

The Effect of Foreign Direct Investment on Economic Growth in an Emerging Economy: Evidence from Egypt

Tuba Başkonuş Direkci

Gaziantep University, Turkey
baskonus@gmail.com

Tuncer Gövdeli

Atatürk University, Turkey
tgovdeli@gmail.com

Mustafa Özer

Anadolu University, Turkey
muozer@gmail.com

Abstract:

The aim of this study is to investigate the short and long-term effects of foreign direct investments on economic growth in Egypt, one of the emerging economies, by using the annual data over the period of 1970 and 2019. For this purpose, first, the time series properties of the variables were investigated with the help of unit root tests, and then the short and long-term effects were estimated with the ARDL bounds test approach. According to the empirical results of the study, both short-term and long-term effects of foreign direct investments on economic growth are positive and statistically significant. Thus, the findings of the study support the view that foreign direct investments will increase economic growth and accelerate development in Egypt. According to long-run estimate of the coefficient of foreign direct investment, a 1% increase in foreign direct investments increases economic growth by 0.266%. The results of the study have important implications for policy makers in Egypt. For this reason, what policy makers should do is to develop and implement policies that will encourage foreign direct investments. To do this, it is necessary to highlight the sectors that will be attractive to foreign investors. In addition, the primary goal of policy makers to attract the green field foreign investments. In this way, foreign investments will provide the expected contribution to the Egyptian economy and accelerate the growth of the economy.

Keywords: Foreign Direct Investments, Economic Growth, ARDL Bounds Test

JEL Codes: F43, C22

Yükselen Bir Ekonomide Doğrudan Yabancı Yatırımların İktisadi Büyüme Etkisi: Mısır'dan Kanıtlar

Özet

Bu çalışmanın amacı yükselen ekonomilerden biri olan Mısır'a ait 1970 ile 2019 dönemi yıllık verileri kullanılarak doğrudan yabancı yatırımların iktisadi büyüme üzerindeki kısa ve uzun dönem etkilerini araştırmaktır. Bu amaçla önce değişkenlerin zaman serisi özellikleri birim kök testleri yardımıyla araştırılmış, daha sonra da ARDL sınır testi yaklaşımı ile kısa ve uzun dönem etkiler tahmin edilmiştir. Çalışmanın ampirik sonuçlarına göre doğrudan yabancı yatırımların iktisadi büyüme üzerindeki hem kısa hem de uzun dönem etkileri pozitif ve istatistiksel olarak anlamlıdır. Çalışmadan elde edilen bulgular, doğrudan yabancı yatırımların Mısır'da iktisadi büyümeyi artıracığı, kalkınmayı hızlandıracağı görüşünü desteklemektedir. Elde edilen katsayı tahminlerine göre uzun dönemde doğrudan yabancı yatırımlardaki %1'lik artış iktisadi büyümeyi %0.266 oranında artırmaktadır. Çalışmanın sonuçlarının Mısır'da politika yapıcıları açısından önemli çıkarımları vardır. Bu nedenle politika yapıcılarının yapması gereken, doğrudan yabancı yatırımları teşvik edecek politikaları geliştirip uygulamaya koymak olmalıdır. Bunun için yatırımcılara cazip gelecek sektörlerin ön plana çıkartılması gerekmektedir. Ayrıca gelecek yabancı yatırımların yeşil saha yatırımları olmasına özen gösterilmelidir. Bu sayede yabancı yatırımlar Mısır ekonomisine beklenen katkıyı sağlayacak ve ekonominin büyümesi hızlandıracaktır.

Anahtar Kelimeler: Doğrudan Yabancı Yatırımlar, Ekonomik Büyüme, ARDL Sınır Testi, Mısır

JEL Kodları: F43, C22