

Corruption and Foreign Direct Investments: Heterogenous Panel Causality Analysis for BRICS-T Countries

Muharrem Akin Doğanay

Karadeniz Technical University, Turkey
makindoganay@ktu.edu.tr

Abstract:

The size and direction of the relationship between the concept of corruption, which is used to explain a wide range of illegal activities, and foreign direct investment, which is one of the crucial factors of economic development, especially in developing countries, is essential. In this study, the relationship between corruption and foreign direct investments is examined in the example of BRICS-T countries from 1996 to 2019. With the heterogeneous causality test (Emirmahmutoglu & Köse, 2011) made with the World Bank's data, analyses were carried out both in the whole panel and in the country.

According to the findings, there is a bidirectional causal relationship throughout the panel. When evaluated in a country-specific, it is seen that there is a causal relationship from corruption to foreign direct investments only in Russia. A causal relationship was found in China, India and South Africa from foreign direct investment to corruption. These results support studies indicating that corruption impacts foreign direct investment in BRICS-T countries. For countries that want to attract more foreign direct investments, clear policies to control corruption can be considered a correct strategy. Developing countries like BRICS-T should not ignore the fact that foreign investment companies pay attention to the country's current political and institutional structure.

Keywords: Foreign direct investments, Heterogeneous causality, Corruption

JEL Codes: C23, D73, F21

Yolsuzluk Ve Doğrudan Yabancı Yatırımlar: BRICS-T Ülkeleri İçin Heterojen Panel Nedensellik Analizi

Özet

Geniş bir dizi yasa dışı faaliyeti açıklamak için kullanılan yolsuzluk kavramı ile özellikle gelişmekte olan ülkelerde ekonomik gelişmenin önemli faktörlerinden biri olan doğrudan yabancı yatırımlar arasındaki ilişkinin yönü ve büyüklüğü önem arz etmektedir. Bu çalışmada, yolsuzluk ile doğrudan yabancı yatırımlar arasındaki ilişki BRICS-T örneğinde 1996-2019 dönemi için incelenmektedir. Dünya Bankası'ndan elde edilen veriler yardımıyla yapılan heterojen nedensellik testi (Emirmahmutoglu ve Köse, 2011) ile hem panelin tümünde hem de ülke özelinde analizler gerçekleştirilmiştir.

Elde edilen bulgulara göre panelin genelinde çift yönlü nedensel ilişki mevcuttur. Ülke özelinde değerlendirildiğinde, yolsuzluktan doğrudan yabancı yatırımlara doğru sadece Rusya'da nedensel bir ilişkinin var olduğu görülmektedir. Doğrudan yabancı yatırımlardan yolsuzluğa doğru ise Çin, Hindistan ve Güney Afrika'da nedensel bir ilişki olduğu tespit edilmiştir. Bu sonuçlar, BRICS-T ülkelerinde yolsuzluğun doğrudan yabancı yatırımlar üzerinde etkisi olduğunu belirten çalışmalarını desteklemektedir. Daha fazla doğrudan yabancı yatırımları çekmek isteyen ülkeler için yolsuzluğun kontrolünde açık politikalar uygulaması doğru bir strateji olarak nitelendirilebilir. BRICS-T gibi gelişmekte olan ülkeler, yabancı yatırım yapan şirketlerin ülkedeki mevcut politik ve kurumsal yapıya dikkat ettiği gerçeğini göz ardı etmemelidir.

Anahtar Kelimeler: Doğrudan yabancı yatırımlar, Heterojen nedensellik, Yolsuzluk

JEL Kodları: C23, D73, F21