

Abstract

The general economic situation in Sub-Saharan African countries and the aspirations of international organisations such as the World Bank, the World Trade Organization (WTO), and the United Nations Conference on Trade and Development (UNCTAD) have spurred much research interest on how the region can improve economically and achieve sustainable economic growth. This study aims to investigate the Sub-Saharan regional economy with a focus on determinants of foreign direct investment (FDI) and growth empirics. A panel data analysis of FDI determinants was done for a sample of 10 Sub-Saharan Africa (SSA) countries for a period of 1980 to 2011. The findings showed a long run cointegration among the variables examined. Moreover, trade openness, financial development, and human capital were found to be positive and significant in explaining FDI inflows to SSA region.

Additionally, the macroeconomic determinants of growth were investigated and the findings revealed a long run cointegration among the growth variables examined in the study. The findings further revealed that foreign direct investment, trade openness, human capital, and population are positive and significant to explain the growth in the SSA region.

Finally, the results from the simulation approach on the potential prospect of SSA pre-economic and post-economic integration seems to imply a better stance in both sub-regional groupings and in aggregate for gross domestic product, foreign direct investment, import and export. These findings are crucial for policy making, analysis and implementation, particularly for Sub-Saharan African countries.

***Sub-Sahara Ekonomi Serantau Afrika: Penentu Pelaburan Langsung Asing dan
Pertumbuhan Empirics***

Abstrak

Keadaan ekonomi umum di negara-negara Afrika Sub-Sahara dan aspirasi organisasi antarabangsa seperti Bank Dunia, Pertubuhan Perdagangan Dunia (WTO), dan Persidangan Bangsa-Bangsa Bersatu mengenai Perdagangan dan Pembangunan (UNCTAD) telah merangsang minat banyak penyelidikan mengenai bagaimana kawasan boleh meningkatkan ekonomi dan mencapai pertumbuhan ekonomi yang mantap. Kajian ini bertujuan untuk mengkaji ekonomi serantau Sub-Sahara dengan memberi tumpuan kepada penentu pelaburan langsung asing (FDI) dan pertumbuhan empirics. Satu analisis data panel penentu FDI yang telah dilakukan kepada 10 sampel Sub-Sahara Afrika (SSA) negara bagi tempoh 1980 hingga 2011. Hasil kajian menunjukkan kointegrasi jangka panjang antara pembolehubah dikaji. Selain itu, perdagangan terbuka, pembangunan kewangan dan modal insan akan memberi hasil yang positif dan signifikan dalam menerangkan aliran masuk FDI ke rantau SSA.

Tambahan pula, penentu pertumbuhan makroekonomi telah diasasat dan hasil kajian mendedahkan kointegrasi jangka panjang antara pembolehubah pertumbuhan yang dikaji dalam kajian ini. Hasil kajian juga mendedahkan bahawa pelaburan langsung asing, keterbukaan perdagangan, modal insan, dan penduduk adalah positif dan signifikan untuk menerangkan pertumbuhan di rantau SSA.

Akhirnya, hasil daripada pendekatan simulasi pada prospek potensi SSA integrasi pra-ekonomi dan pasca-ekonomi seolah-olah membayangkan pendirian yang lebih baik dalam kedua-dua kumpulan sub-serantau dan agregat bagi keluaran dalam negara kasar, pelaburan langsung asing, import dan eksport. Hasil penemuan ini adalah penting untuk membuat dasar, analisis dan pelaksanaan terutamanya bagi negara-negara Afrika Sub-Sahara.