



TRIDNews

The monthly newsletter of the Trade and Regional Integration Division

Version Française

Editorial

The African Trade Policy Centre of the United Nations Economic Commission for Africa has published a new major study on economic diversification in Africa. The report seeks to establish economic diversification as a new development paradigm for Africa, in order to tackle the perennial twin problems of low growth and high poverty rates. The report joins a growing body of literature seeking to identify alternative development strategies for the continent, especially since several projections show that benefits from international trade liberalization are likely to be limited. This edition of TRIDNews discusses this new report and provides a link for downloading the full document.

Diversification of African economies key to development.

Despite years of economic reforms and some improvement in growth, economic performance in Africa still remains fragile and the continent is unlikely to achieve the millennium development goals on current trends. Therefore, can Africa really claim the 21st century? Only if it diversifies its economies, according to a new major report by the African Trade Policy Centre (ATPC) of the Economic Commission for Africa.

Historical shifts in development policies

The study takes a historical view of development policy in Africa, starting from the post-independence period when most countries pursued policies aimed at economic diversification. However, a major policy shift occurred in the 1980s due to balance of payments crises, and stabilization and structural adjustment became the new development paradigm. Stabilization helped to improve the macroeconomic situation of many countries, but growth remains

ATPC

Work in Progress

No. 35



Economic Commission for Africa

African Trade Policy Centre

ATPC

Diversification: towards a new paradigm for Africa's development

By Hakim Ben Hammouda, Stephen N. Karingi, Angelica E. Njuguna and Mustapha Sadni-Jallab

In collaboration with

Nassim Oulmane, Hedi Bchir, Rémi Lang, Ben Idrissa Ouedraogo, Swaleh Islam and Patrick Osakwe

May 2006

ATPC is a project of the Economic Commission for Africa with financial support of the Canada Fund for Africa

fragile and there was an increase in poverty levels in Africa. This has resulted in the renewed focus on diversification, igniting a lively debate in the literature. The marginalization of Africa in global trade is another reason for concern. The continent continues to rely on primary commodities whose price volatility have been major sources of trade and economic shocks. Trade preferences that the continent receives from developed countries are consistently underutilized, yet they can be critical to making diversification in the continent's economies a reality, hence the need to address the reasons for their underutilization.

The rise and fall and rise again of diversification

The study examines the history of diversification and presents five categories of variables that influence diversification, which are: physical variables such as investment, growth and human capital;

Continued on page 2

Continued from page 1

policy variables linked to trade and industrial strategy; macroeconomic variables such as monetary and fiscal policies' variables including the exchange rate; institutional variables including governance, investment climate and conflict; and market access elements. These variables constitute the theoretical foundation of the determinants of diversification, which then links to economic growth through total factor productivity.

Diversification and some stylized facts

There are clear stylized facts regarding diversification in Africa, which show that efforts towards diversification at the continental and sub-regional levels had positive results in the 1970s and early 1980s. However, these gains were reversed in most cases beginning in the mid-1980s, as they could not withstand the pressures occasioned by the economic crises of the period. And where gains occurred, they were highly volatile and fragile. The analysis based on the stylized facts for Africa, when compared and contrasted with the Latin American and Asian experiences, shows that Africa responded defensively to the crises of the 1980s while the other two regions were more dynamic in their responses.

The most significant result of the response of African countries is that the diversification efforts resulted in what this study has characterized as five regimes. These regimes are those countries with little economic diversification such as Burkina Faso and Senegal; countries that made some early progress and then stagnated in the process such as Kenya; those that managed to deepen their diversification process as exemplified by Tunisia and Mauritius; backsliders in the diversification efforts constituted mainly by the oil-rich countries such as Nigeria; and the fifth regime is for the non-starters comprising largely of the conflict and post-conflict countries such as Liberia and the Democratic Republic of Congo.

Determinants of diversification in Africa

An empirical investigation of the determinants of diversification leads to some very useful conclusions. With diversification as an endogenous variable, the study has established that diversification in Africa is highly influenced by investment, the per capita income, level of openness, macroeconomic policy

stance and the institutional framework under which the diversification efforts take place.

Investment is vital for an economy to diversify. Two stages of diversification with respect to investment were confirmed for Africa, with a U-shaped relationship between investment levels and diversification. The turning point for Africa was found to be at 12.5 percent of GDP, indicating that if the continent was to deepen its diversification process, the monotonically declining point of the U-curve needs to be lengthened, implying more diversification, thus requiring the turning point at a much higher level of investment to GDP ratio.

The second important result relates to income effects on diversification. Like in the case of investment, two stages of diversification as established in the literature were confirmed with the African sample. Thus, a per capita income level of US\$1,667 was found to be the turning point for the diversification process in Africa.

Trade liberalization can act as a constraint to diversification

The third main result is that deep and rapid trade liberalization can act as a constraint to economic diversification. This is not an argument for autarky either – but it shows that the debate on optimal trade policy is relevant and there is merit in the argument for policy space with respect to trade liberalization. Therefore, a country that seeks to raise incomes through deepened diversification, may wish to have a gradual approach to liberalization. On the other hand, another country for strategic reasons may wish to move speedily towards openness leading to specialization. The historical evidence indicates that countries that achieved diversification first before specializing enjoy much higher and more sustainable levels of welfare.

Industrial Policy and Macroeconomic stability is necessary for diversification but fiscal conservatism is stifling

The study's results also show that industrial production, as a proxy for industrialization helps to deepen diversification. These results fit well with the established development theory where a country moves from specialization through industrial deepening

Continued on page 3

Continued from page 2

before starting to specialize again. But the more significant result in the study relates to the role of macroeconomic stabilization policies in the diversification process. While some elements of macroeconomic stability were found to be critical to diversification, a clear result was that fiscal space matters significantly. Fiscal conservatism turned out not to be good for a country that has diversification as a goal. However, the success of an expansionary fiscal policy assuming an optimal tax regime depends on the financing options of the fiscal deficit. Lastly, on the other determinants of diversification, governance and presence of conflicts were shown to be important at the regional level. Good governance it emerged enables economies to diversify. On the other hand, conflict has the negative effect of stifling diversification.

Eliminating conflict and investing in human capital emerge as important factors for diversification and for improving economic growth. The relevance of the determinants of diversification in Africa is much more significant than it is currently imagined in that they can be the existing yet underutilized policy levers than can effectively be utilized to address the growth challenge in the continent. The full report can be downloaded from www.uneca.org/atpc.

TRIDNews is produced by staff of the Trade and Regional Integration Division, Economic Commission for Africa.

Editor: Andrew Allimadi

If you have any comments on the contents of this newsletter, or would like to contribute to discussions, please contact the editor: Andrew Allimadi, TRID, UNECA, P.O.Box 3001, Addis Ababa, Ethiopia. Tel: +251-1-445237; Fax: +251-1-513830; email: aallimadi@uneca.org



TRIDNews

La revue mensuelle de la Division du Commerce et de l'Intégration Régionale

Editorial

Le Centre africain des politiques commerciales de la Commission économique pour l'Afrique a édité une nouvelle étude principale sur la diversification économique en Afrique. Le rapport cherche à établir la diversification économique comme nouveau paradigme de développement pour l'Afrique, afin d'aborder les problèmes réguliers de faible croissance et de taux élevé de pauvreté. Le rapport contribue à la littérature croissante sur l'identification des stratégies de développement alternatives pour le continent, notamment depuis que plusieurs études tendent à démontrer que les avantages de la libéralisation du commerce international peuvent être limités. Cette édition de TRIDNews aborde ce nouveau rapport et fournit un lien pour télécharger le document entier.

Diversification des économies africaines, clé du développement.

En dépit des années de réformes économiques et d'une certaine amélioration de la croissance, la performance économique en Afrique demeure toujours fragile et le continent pourrait difficilement réaliser les objectifs du Millénaire pour le développement sur les tendances actuelles. L'Afrique ne peut par conséquent se réclamer vraiment du 21^{ème} siècle que si elle diversifie ses économies, selon le nouveau document de travail du Centre africain des politiques commerciales de la Commission économique pour l'Afrique.

Variations historiques dans les politiques de développement

L'étude fait l'historique de la politique de développement en Afrique, depuis la période post-indépendances où la plupart des pays ont poursuivi des politiques visant la diversification économique.

ATPC

Work in Progress

No. 35



Economic Commission for Africa

African Trade Policy Centre

ATPC

Diversification: towards a new paradigm for Africa's development

By Hakim Ben Hammouda, Stephen N. Karingi, Angelica E. Njuguna and Mustapha Sadni-Jallab§

In collaboration with

Nassim Oulmane, Hedi Bchir, Rémi Lang, Ben Idrissa Ouedraogo, Swaleh Islam and Patrick Osakwe

May 2006

ATPC is a project of the Economic Commission for Africa with financial support of the Canada Fund for Africa

Cependant, un important changement de politique s'est produit dans les années 80 à cause des crises de la balance des paiements ; la stabilisation et l'ajustement structurel sont devenus le nouveau paradigme de développement. Puisque la stabilisation n'a pas mené à la croissance ou à la réduction significative de la pauvreté, il est à présent nécessaire de procéder à la diversification en Afrique, sujet qui a déclenché une vive discussion sur la question. La marginalisation de l'Afrique dans le commerce global est une autre source de préoccupation. Le continent compte toujours sur les produits de base dont la volatilité des prix a été la principale source des chocs commerciaux et économiques. Les préférences commerciales dont le continent bénéficie auprès des pays développés sont toujours peu employées, pourtant elles peuvent être essentielles pour la réalisation de la diversification dans les économies du continent ; par conséquent, il est nécessaire d'examiner les raisons de leur sous-utilisation.

Suite...

Suite...

Montée, déclin et nouvelle montée de la diversification

L'étude examine l'histoire de la diversification et présente cinq catégories de variables qui influencent la diversification, à savoir : les variables physiques telles que l'investissement, la croissance et le capital humain ; les variables de politique liées au commerce et aux stratégies industrielles ; les variables macro-économiques telles que les variables des politiques monétaires et fiscales, notamment le taux de change ; les variables institutionnelles dont la gouvernance, le climat d'investissement et le conflit ; et les éléments d'accès au marché. Ces variables constituent la base théorique des causes déterminantes de la diversification, qui sont alors liées à la croissance économique à travers la productivité totale des facteurs.

Diversification et quelques faits significatifs

Il existe des faits particulièrement révélateurs concernant la diversification en Afrique, qui prouvent que les efforts vers la diversification aux niveaux continental et sous-régional ont eu des résultats positifs dans les années 70 et au début des années 80. Cependant, cette tendance, dans la plupart des cas, a commencé à s'inverser au milieu des années 80, sous les pressions occasionnées par les crises économiques de cette période. Dans les cas où il y a eu des gains, ceux-ci étaient fortement volatiles et fragiles. L'analyse se basant sur les faits significatifs pour l'Afrique par rapport aux expériences latino-américaine et asiatique, montre que l'Afrique a adopté une position défensive face aux crises des années 80, tandis que les deux autres régions étaient plus dynamiques dans leurs réactions.

Le plus grand résultat de la réponse des pays africains est que les efforts de diversification ont abouti à ce que cette étude a désigné comme étant cinq régimes, à savoir : le régime des pays ayant une faible diversification économique telle que le Burkina Faso et le Sénégal ; le régime des pays qui ont réalisé des progrès assez tôt et ont par la suite stagné dans le processus tel que le Kenya ; le régime des pays qui sont parvenus à approfondir leur processus de diversification comme la Tunisie et les îles Maurice ; le régime des pays ayant connu un recul dans les efforts de diversification, constitué principalement des pays riches en pétrole tels que le Nigeria ; et le cinquième régime est celui des pays n'ayant pas démarré dans

la diversification, composé en grande partie des pays en conflits ou sortant d'un conflit tels que le Libéria et la République démocratique du Congo.

Cause déterminante de la diversification en Afrique

Une recherche empirique sur les causes déterminantes de la diversification mène à des conclusions très utiles. Avec la diversification comme variable endogène, l'étude note que la diversification en Afrique est fortement influencée par l'investissement, le revenu par habitant, le niveau d'ouverture, l'orientation des politiques macro-économiques et le cadre institutionnel des efforts de diversification.

L'investissement est essentiel pour la diversification d'une économie. Deux étapes de diversification en ce qui concerne l'investissement ont été confirmées pour l'Afrique, avec une relation en U entre les niveaux d'investissement et la diversification. Le tournant pour l'Afrique est estimé à 12,5 pour cent du PIB, indiquant ainsi que, si le continent devait intensifier son processus de diversification, le point en chute libre de la courbe en U doit être rallongé, impliquant plus de diversification, exigeant de ce fait un tournant beaucoup plus élevé d'investissement.

Le deuxième résultat important est lié aux effets de revenu sur la diversification. Comme dans le cas de l'investissement, deux étapes de diversification telles qu'établies dans la littérature ont été confirmées avec l'échantillon africain. Ainsi, un niveau de revenu de 1 667 dollars par habitant est considéré comme le tournant pour le processus de diversification en Afrique.

La libéralisation commerciale peut agir en tant que contrainte pour la diversification

Le troisième résultat principal est que la libéralisation rapide pourrait agir en tant que contrainte sur la diversification économique. Cet argument non plus n'est pas à négliger – mais il prouve que la discussion sur la politique commerciale optimale et l'argument de l'espace de politique par rapport à la libéralisation commerciale sont pertinents. Par conséquent, un pays qui cherche à augmenter ses revenus pour approfondir la diversification peut vouloir adopter une approche progressive à la libéralisation. D'autre part, un autre pays, pour des raisons stratégiques

Suite...

Suite...

peut souhaiter évoluer rapidement vers l'ouverture menant à la spécialisation. Pour ces deux pays, la question principale qui se pose et que cette étude n'a pas exploré en détail, est de savoir lequel de ces deux se développerait plus rapidement. L'évidence historique indique que les pays qui ont réalisé la diversification avant la spécialisation atteignent des niveaux beaucoup plus élevés et plus durables de bien-être.

La stabilité macro-économique est nécessaire pour la diversification, mais le conservatisme fiscal est étouffant

Les résultats de l'étude montrent également que la production industrielle, comme indicateur de l'industrialisation, permet d'approfondir la diversification. Ces résultats reflètent bien la théorie de développement établie selon laquelle un pays sort de la spécialisation à travers l'approfondissement industriel avant de recommencer à se spécialiser. Mais le résultat plus significatif de l'étude est lié au rôle des politiques macro-économiques de stabilisation dans le processus de diversification. Tandis que quelques éléments de stabilité macro-économique sont avérés essentiels pour la diversification, il est clair que l'espace fiscal est très important. Le conservatisme fiscal n'est pas une bonne chose pour un pays qui vise la diversification. Cependant, le succès d'une politique fiscale expansionniste supposant un régime optimal d'impôts dépend des options de

financement du déficit fiscal. En définitive, en ce qui concerne les autres causes déterminantes de la diversification, la gouvernance et les conflits se sont avérés importants au niveau régional. La bonne gouvernance qui en résulte permet aux économies de se diversifier. D'autre part, le conflit a l'effet négatif d'étouffer la diversification.

La diversification approfondie s'avère aussi importante que l'élimination des conflits et l'investissement dans le capital humain, en termes d'amélioration de la croissance économique. La pertinence des causes déterminantes de la diversification en Afrique est beaucoup plus significative qu'on ne l'imagine actuellement, car les leviers de politique encore non utilisés peuvent être utilisés efficacement pour relever le défi de croissance dans le continent. Le rapport complet peut être téléchargé à partir du site Internet www.uneca.org/atpc.

TRID News est une production de la Division du commerce et de l'intégration régionale de la Commission économique pour l'Afrique.
Rédacteur: Andrew Allimadi.

Pour toute observation sur le contenu de ce bulletin ou contribution, veuillez contacter le rédacteur, Andrew Allimadi, TRID, CEA, BP 3001, Addis-Abeba, Éthiopie. Tél.+251 1 445237; Télécopie: +251 1 510365; e-mail: aallimadi@uneca.org