

Abstract

This study revisits the external debt and economic growth nexus in west african countries using balanced panel data from 2002 to 2023. The threshold quantile regression was leveraged, and countries were classified into low- and high-institutional-quality regimes, allowing for a more heterogeneous debt effect. The findings reveal that external debt hurts economic growth at lower quantiles, irrespective of institutional quality. However, the effect turns positive at higher quantiles, but only in countries with a high level of institutional quality. The results prove that institutional quality plays a decisive role in shaping the implications of the debt growth nexus in west africa. Therefore, policymakers should prioritize institutional strengthening and reforms of good governance before engaging in substantial external debt accumulation.

Keywords: external debt, economic growth, threshold quantile regression,

Intisari

Penelitian ini mengkaji kembali hubungan antara utang eksternal dan pertumbuhan ekonomi di negara-negara afrika barat dengan menggunakan data panel seimbang dari tahun 2002 hingga 2023. Threshold quantile regression digunakan dan negara-negara diklasifikasikan ke dalam rezim kualitas institusi rendah dan tinggi, sehingga memungkinkan adanya efek utang yang lebih heterogen. Hasil penelitian menunjukkan bahwa utang eksternal berdampak negatif terhadap pertumbuhan ekonomi pada kuantil yang lebih rendah, terlepas dari kualitas institusi. Namun, efek tersebut menjadi positif pada kuantil yang lebih tinggi, tetapi hanya di negara-negara dengan tingkat kualitas institusi yang tinggi. Hasil ini membuktikan bahwa kualitas institusi memainkan peran yang menentukan dalam membentuk implikasi hubungan antara utang dan pertumbuhan di afrika barat. Oleh karena itu, para pembuat kebijakan harus memprioritaskan penguatan institusi dan reformasi tata kelola yang baik sebelum melakukan akumulasi utang eksternal yang signifikan.

Kata kunci: utang eksternal, pertumbuhan ekonomi, threshold quantile regression.

