



REGIONAL INTEGRATION AND NATURAL RESOURCES: WHO BENEFITS? EVIDENCE FROM MENA

Céline Carrère, Julien Gourdon & Marcelo Olarreaga

NON-TECHNICAL SUMMARY

Regional integration is expected to promote intra-regional trade. However, a recent theoretical study by Venables (2011) suggest that when resource rich and resource poor countries give preferences to each other, the resource rich country is very likely to suffer from trade diversion. If the preferential trade agreement is signed by a natural resource abundant country and a natural resource poor country with a small but developing manufacturing sector, then the introduction of tariff preferences will probably lead to some trade creation in the resource poor country, as it will benefit from privileged access to markets inside the agreement and will be able to import more natural resources from the resource rich country. There is little scope for the resource poor country to suffer from trade diversion if the resource abundant country is specialized in the natural resource good. On the other hand, the resource rich country may suffer from a significant amount of trade diversion as the resource poor country benefiting from the preferential access can increase its exports to the resource rich country of manufacturing goods, hence the resource rich country substitutes imports from the relatively more efficient rest of the world towards the regional partner.

Middle East and North Africa region contains both resource rich and resource-poor countries. As argued in Venables (2011) the proximity of resource-rich and resource-poor countries gives an opportunity to even wealth distribution within the group of countries via regional integration. Indeed, the resource-poor countries sitting next to resource-rich ones have a strong incentive for preferential trade liberalization with its resource-rich counterparts, as a way to get access to the rents in the resource-rich country. However, this can be done at the cost of trade-diversion in the resource-rich country, and a loss of efficiency there.

In this paper we explore the extent to which MENA different integration schemes (AGADIR, GCC, PAFTA etc...) have led to trade creation and trade diversion. We found significant evidence of increases in intra-regional trade following the entry into force of most

agreements, and evidence of trade diversion in only one agreement: PAFTA. We then explore whether Venables (2011) prediction was verified in PAFTA and found that indeed the main source of trade-diversion in PAFTA was due to the replacement of imports of resource-rich countries from the rest of the world by imports of resource rich countries from other PAFTA members. Resource poor countries suffer no trade diversion.

Putting together these results suggest that the main beneficiaries from PAFTA were resource poor countries that experience only trade creation and benefit from the trade diversion of resource rich countries at the expenses of the rest of the world. This means that PAFTA has helped redistribute income from resource rich countries to resource poor countries within PAFTA. It also explains why resource rich countries may be reluctant to deepen further this type of agreements. Indeed, there are certainly more efficient means of redistributing income to resource poor countries in the region than through trade diversion.

Hence, while further intra-regional trade integration is an important avenue for enhancing diversification of resource poor MENA countries, resource-rich countries have no strong incentive for further preferential regional integration from a purely economic standpoint. Future discussions of regional trade agreements should take this into account. In this context, trade liberalization on an MFN basis may be the best option to further global integration.

ABSTRACT

This paper is built on Venables (2011) theoretical predictions which show that gains from regional integration are unevenly distributed between resource rich and poor countries. We explore the effects of different integration schemes in Middle East and North Africa. Results suggest that within Pan Arab Free Trade Agreement (PAFTA), there is significant trade creation for resource poor countries associated with regional integration, and no evidence of trade diversion. In resource rich countries, however, there is evidence of pure trade diversion in both resource-rich/labor-abundant countries and resource-rich/labor-importing countries. This underscores the idea that regional integration can help to spread benefits of unevenly distributed resource wealth among the region's economies.

JEL Classification: F10, F11

Key Words: Regionalism, MENA, PAFTA.



INTÉGRATION RÉGIONALE ET RESSOURCES NATURELLES : QUI EN PROFITE ? L'EXPÉRIENCE DU MOYEN ORIENT ET DE L'AFRIQUE DU NORD

Céline Carrère, Julien Gourdon & Marcelo Olarreaga

RÉSUMÉ NON TECHNIQUE

L'intégration régionale permet d'augmenter les flux de commerce intra-régionaux. Cependant dans un modèle récent Venables (2011) suggère que lorsque la région comprend à la fois des pays riches et des pays pauvres en ressources naturelles, les pays riches en ressources risquent de connaître un détournement de commerce. En effet si l'accord préférentiel intervient entre un pays abondant en ressources et un pays pauvre en ressources mais disposant d'un secteur manufacturier en croissance, le tarif préférentiel ²générera une création de commerce pour ce dernier : il bénéficiera d'un meilleur accès au marché partenaire et pourra en importer plus de ressources naturelles. Il y aura peu de détournement de commerce pour ce pays pauvre en ressources si son partenaire n'est spécialisé qu'en ressources naturelles. En revanche le pays riche en ressources subira un détournement de commerce puisqu'il importera davantage de produits manufacturés du pays qui bénéficie du tarif préférentiel au détriment des exportateurs plus efficaces du reste du monde.

La région du Moyen Orient et de l'Afrique du Nord comprend à la fois des pays pauvres et des pays riches en ressources naturelles. Suivant le modèle de Venables, l'intégration régionale pourrait redistribuer les richesses dans la région. Les pays pauvres en ressources naturelles auraient alors une forte incitation à la mise en place d'accords régionaux qui leur permettrait d'accéder à des rentes dans les pays riches en ressources. Mais ces derniers perdraient en termes d'efficacité de leurs importations.

Dans cette étude, nous examinons d'abord les éventuels effets de création et de détournement de commerce des différents accords conclus dans cette région (AGADIR, GCC, PAFTA etc...). Nous trouvons que le commerce intra-régional a augmenté dans tous les cas et qu'il y a eu détournement de commerce dans le seul cas du PAFTA. Nous testons alors la prédiction de Venables et constatons qu'effectivement la principale source de détournement de commerce au sein du PAFTA a été le remplacement par les pays abondants en ressources de

leurs importations en provenance du reste du monde par des importations en provenance des pays partenaires pauvres en ressources naturelles.

Ces résultats suggèrent que les principaux bénéficiaires du PAFTA ont été les pays pauvres en ressources naturelles qui ont connu uniquement une création de commerce et ont bénéficié du détournement de commerce subi par les pays riches en ressources. Cela signifie que le PAFTA a produit une sorte de redistribution des pays riches vers les pays pauvres en ressources naturelles. Ceci explique également la réticence des pays riches en ressources à approfondir ce type d'accord. D'autant qu'il existe certainement des moyens plus efficaces que le détournement de commerce pour redistribuer du revenu vers les pays pauvres de la région.

Ainsi, bien que l'intégration régionale soit une voie importante pour favoriser la diversification des pays pauvres en ressources de la région MENA, il faut considérer que les pays riches en ressources n'y ont pas d'incitation économique. Les futures discussions sur des accords régionaux devront en tenir compte. La libéralisation commerciale sur la base des tarifs NPF apparaît comme la meilleure façon de renforcer l'intégration commerciale.

RÉSUMÉ COURT

Dans un article théorique récent, Venables (2011) montre que lorsqu'une intégration régionale est créée entre pays pauvres et riches en ressources naturelles, les gains de l'intégration sont inégalement répartis entre les deux catégories de pays. Nous testons cette théorie sur les accords régionaux de la région Moyen-Orient et Afrique du Nord, notamment sur l'accord Pan Arab Free Trade Area (PAFTA) qui regroupe des pays riches et pauvres en ressources naturelles. Nous constatons que l'intégration régionale produit une création de commerce pour les pays pauvres en ressources naturelles, sans détournement de commerce. En revanche, nous observons un détournement de commerce dans les pays riches en ressources, qu'ils disposent d'un facteur travail abondant ou rare. Ceci appuie l'idée que ce type d'accord régional pourrait permettre une redistribution entre pays inégalement pourvus en richesses naturelles.

Classification JEL : F10, F11

Mots-clefs : Intégration Régionale, Moyen Orient et Afrique du Nord, PAFTA.