

# Markets and Growth

Štěpán Jurajda  
CERGE-EI\*  
CEPR, IZA, WDI

Janet Mitchell  
Facultés universitaires Saint Louis\*\*  
ECARES, CEPR, WDI

September 2001

## Abstract

This paper studies key markets (financial, labor, natural resource, and product) to assess how they are facilitating or constraining growth. First, we draw on the body of existing theoretical and empirical literature to discuss the links between markets and growth. Second, we present four stylized scenarios of the process of growth, which summarize differences across six regions of the developing world. Financial market infrastructure and efficient factor reallocation in response to shocks appear to be among the most important growth determinants. We highlight the relative lack of research on the relationship between labor markets and growth, as opposed to the relationship between human capital production and growth. Finally, we combine suggestions of Topel (1999) and Pritchett (2000) to argue that country-specific markets should be a principal focus of future research on growth. This paper provides a framework for such studies.

## Abstrakt

Tento článek zvažuje jak klíčové trhy podporují nebo brzdí růst. Nejprve diskutujeme vazby mezi trhy a růstem na základě existující teoretické a empirické literatury. Poté prezentujeme čtyři stylizované růstové scénáře shrnující zkušenosti šesti světových regionů. Mezi nejdůležitější determinanty růstu patří infrastruktura finančních trhů a efektivní relokační výrobních faktorů v odezvě na ekonomické šoky. Zatímco vztah mezi lidským kapitálem a růstem je předmětem mnoha studií, my zdůrazňujeme relativní nedostatek výzkumu zaměřeného na vztah mezi trhem práce a růstem. Konečně kombinujeme návrhy studií Topel (1999) a Pritchett (2000) do závěru, že budoucí výzkum ekonomického růstu by měl vycházet ze studií zaměřených na specifické trhy jednotlivých zemí. Tento článek poskytuje rámec pro takovéto studie.

---

\* A joint workplace of the Center for Economic Research and Graduate Education, Charles University, Prague, and the Economics Institute of the Academy of Sciences of the Czech Republic. Address: CERGE-EI, POB 882, Politických veznu 7, Prague 1, Czech Republic; Tel.: (420 2) 24005 139; E-mail: [stepan.jurajda@cerge.cuni.cz](mailto:stepan.jurajda@cerge.cuni.cz)

\*\* Address: Facultés universitaires Saint-Louis, 43 Blvd. du Jardin Botanique, B-1000 Brussels, Belgium; Tel: (32 2) 650 30 75; E-mail: [jmitchell@fusl.ac.be](mailto:jmitchell@fusl.ac.be)

**Acknowledgements:** This work was supported by a grant from the Global Research Project of the World Bank. All opinions are those of the authors and should not be attributed to the World Bank or its staff. We greatly benefited from comments of participants at the GRP workshop held in Cairo in October 1999 and at the GRP conference in Prague in June 2000. In particular, we would like to thank Patrick Honohan, Gary McMahon, Martín Rama and Lyn Squire for their comments and suggestions.