جامعة الموصل
كلية الإدارة والاقتصاد

قياس العلاقة المتبادلة بين عجز الموازنة وعجز الحساب الجاري–دراسة عينة من البلدان العربية للمدة من ١٩٨٠–٢٠١٦

حسن كردي عيسى

رسالة ماجستير
العلوم المالية والمصرفية

بإشراف
الأستاذ المساعد
الدكتور بشار أحمد العراقي

١٤٤٠هـ ٢٠١٩م

المستخلص

تهدف الدراسة إلى تحليل العلاقة المتبادلة بين عجزي الموازنة العامة والحساب الجاري. وأخذت عينة من البلدان العربية(السعودية ,الكويت, الأردن, مصر , تونس)كحالة تطبيقية. مستندة على بيانات سنوية للمدة(١٩٨٠-٢٠١٦),وقد اعتمدت الدراسة على قياس العلاقة بين العجزين بطرق التحليل القياسي من خلال برنامج(Eviews6).والمتمثلة بعرض الرسوم البيانية للسلاسل الزمنية واختبار استقرارية السلاسل الزمنية لـPhillips-Perron واختبار استقرار البواقي وتحليل الانحدار المتعدد بطريقة المربعات الصغرى الاعتياديةOrdinary Least Squares (OLS) فضلاً عن اختبار سببية Granger ,وتكون من خلال المشكلة المطروحة بأن يبدأ في الموازنة العامة الى الحساب الجاري بافتراض وجود تأثير متبادل ما بين العجز بالموازنة وعجز الحساب الجاري وبعلاقة سببيه مع اختلاف في طبيعة السياسة الاقتصادية لكل بلد. وتوصلت الدراسة إلى تباين تأثير العلاقة بين عجز الموازنة العامة وعجز الحساب الجاري ,إذ يلاحظ أن هناك علاقات إيجابية ذات تأثير معنوي بين عجز الموازنة وعجز الحساب الجاري ,وتتفق مع فكرة العجز المزدوج في السعودية والكويت ومصر, أما في الأردن وتونس فتشير النتائج إلى عدم وجود علاقة ذات تأثير معنوي بين عجز الموازنة العامة وعجز الحساب الجاري, ونستنتج من نتائج الدراسة تحقق فرضية المكافئ الريكاردي في الأردن وتونس وتحقق فرضية المقترح الكينزي في السعودية والكويت ومصر؛ إذ ظهر لعجز الموازنة آثر موجب معنوي في عجز الحساب الجاري واختلاف العلاقات السببية بين متغيرات الدراسة لبلدان عينة الدراسة ؛اذ يلاحظ في السعودية أن هناك علاقات سببية لعجز الحساب الجاري باتجاه عجز الموازنة العامة .ومن عجز الموازنة باتجاه عرض النقد, ومن سعر الصرف باتجاه عجز الموازنة العامة, ومن سعر الصرف باتجاه الناتج المحلي الإجمالي. ومن عدد السكان باتجاه (سعر الصرف والناتج المحلي الإجمالي). وتوجد علاقة سببية وحيدة في الكويت من عرض النقد باتجاه التضخم .وهناك علاقة سببية من عجز الموازنة العامة إلى التضخم, ومن الناتج المحلي الإجمالي باتجاه سعر الفائدة في الأردن. ويوجد اتجاه للسببية يبدأ من(عرض النقد وعدد السكان)باتجاه الناتج المحلي الإجمالي. ومن التضخم باتجاه (عجز الموازنة العامة والناتج المحلي الإجمالي) في تونس.وهناك اتجاه للسببية من عجز الموازنة العامة باتجاه عرض النقد, ومن عرض النقد باتجاه(سعر الفائدة والناتج المحلي الإجمالي) في مصر.

كلمات مفتاحية: عجز الموازنة العامة, عجز الحساب الجاري, أنموذج تصحيح الخطأ, سببيةGranger.

Abstract

The study aims at analyzing the mutual relationship between the two pillars of the general budget and the current account. A sample of the Arab countries (Saudi Arabia, Kuwait, Jordan, Egypt and Tunisia) was used as an applied case based on annual data for the period 1980-2016. The study was based on the measurement of the relationship between the deficit in the methods of modern analytical analysis through the program (Eviews6), which is the presentation of time series graphs and test stability of the Time series graphs, the Phillips-Peron time series stability test, residual stability testing, and regular least OLS. The study found that the relationship between the budget deficit and the deficit of the current account is different, noting that there are positive relationships with a significant effect between the budget deficit and current account deficit In Jordan and Tunisia, the results indicate that there is no significant relationship between the deficit of the general budget and the deficit of the current account. We conclude from the results of the study that the hypothesis of the Ricard equivalent in Jordan and Tunisia is achieved. , As the deficit of the budget has a significant positive effect in the current account deficit and the difference in relations and the difference in causal relations between the variables of the study. As long as oil is the main engine for the formation of these gaps and their evolution (the budget deficit and the current account), these gaps can be controlled only by diversifying sources of income, because oil prices and revenues are mainly related to external and global factors that can not be affected by economic and local policies. From Saudi Arabia and Kuwait to adopt various policies aimed at diversifying sources of income, such as encouraging the industrial sector, the tourism sector and other sectors. The imbalances represented by the deficit in the public budget and the current account in Jordan, Egypt and Tunisia are the result of major imbalances in the economy and can not be replaced by recourse to loans, Foreign also accustomed to that economy in these countries, which have risen, because the availability of these loans and aid and remittances are linked to international and regional policies and policies, and are beyond the will of the economic decision maker, so it is necessary to adopt several policies aimed at diversifying sources of income and encouraging other industrial sectors, agriculture and tourism and other sectors and reduce the government expenditure .

Key words:

Deficiency of the public budget , Deficiency of the current account , Joint integration , correcting the mistake sample, Granger causative.

University Of Mosul
College Of Administration
& Economics

Measuring of the mutual relationship between the deficiency of the budget and the deficiency of the current account-A sample study from Arab countries 1980-2016

Hassan Kurdi Essa

M.Sc. / Thesis

Financial and Banking Sciences

Supervised By

Assistant Professor

Dr. Bashar Ahmed Al Iraqi

2019 AD **1440 AH**