



جامعة الموصل
كلية الإدارة والاقتصاد

قياس وتحليل العلاقة بين الإيرادات النفطية والدين العام والنمو الاقتصادي أوبك أنموذجاً للمدة 2004-2022

رسالة ماجستير

الاقتصاد

معن سردار طه الحليقي

إشراف

الأستاذ المساعد الدكتور

مصطفى فاضل حمادي

المستخلص

تهدف الدراسة إلى تحليل اتجاهات المتغيرات لكل من الإيرادات النفطية والدين العام و النمو الاقتصادي ، كما تهدف لقياس وتحليل علاقة التأثير للإيرادات النفطية بالدين العام والنمو الاقتصادي وكذلك تحليل العلاقة السببية بين هذه المتغيرات، لغرض الوصول إلى هدف الدراسة فقط تم اعتماد المنهج الوصفي في الجانب النظري والمنهج التحليلي في تحديد اتجاهات المتغيرات، والمنهج الكمي في الجانب القياسي، وقد تناول الجانب القياسي منهجية (PMG/ARDL) منهجية الإنحدار الذاتي للفجوات الزمنية الموزعة الحركية) بعد استخدام الاختبارات التشخيصية التي هي (Fisher-pp) لجذر الوحدة و إختبار (Kao) للتكامل المشترك، ومن ثم تحديد مُدد التباطؤ باستخدام المعايير سيما في اختبارها، منها إختبار (أكايكي)، ومن ثم استخدام منهجية (PMG/ARDL) وبعد ذلك إختبار المتغير العشوائي من خلال منحنى التوزيع الطبيعي، ثم إختبار السببية باستخدام منهجية (Granger Test) و عينة الدراسة تتكون من بلدان منظمة الدول المصدر للنفط (أوبك) و للمدة 2004-2022 و تفترض الدراسة ان تأثير الايرادات النفطية عكسي بالنسبة الى الدين العام وطردى في النمو الاقتصادي و ان تأثير الصدمات النفطية عكسي لكلا المتغيرين ، في حين يكون اتجاه العلاقة السببية من الإيرادات النفطية إلى الدين العام إلى النمو الاقتصادي ومن الإيرادات النفطية إلى الدين العام، ونفس الشيء بالنسبة من الصدمات النفطية إلى كل من النمو الاقتصادي والدين العام .

أظهرت النتائج أن الإيرادات النفطية ترتبط سلبياً بالدين العام وإيجابياً بالنمو الاقتصادي ، حيث تسهم زيادة الإيرادات النفطية في تقليص مستويات الدين العام وتعزيز النمو، إلا أن صدمات الإيرادات النفطية كان لها تأثير معاكس، إذ أدت إلى ارتفاع الدين العام وأنخفاض النمو الاقتصادي بشكل كبير، مما يعكس هشاشة الاقتصادات المعتمدة على النفط أمام تقلبات الأسواق العالمية، كما بيّنت الدراسة أن بعض بلدان أوبك التي إنتهجت سياسات تنويع اقتصادي، مثل السعودية، تمكنت من التخفيف من حدة هذه التقلبات مقارنة بدول أخرى مثل فنزويلا، في حين كانت اتجاه العلاقة السببية من الإيرادات النفطية إلى الدين العام و من الصدمة النفطية إلى الدين العام ولم تظهر بالاتجاهات الأخرى.

بناءً على هذه النتائج، تقترح الدراسة بضرورة تعزيز سياسات التنويع الاقتصادي، وإنشاء صناديق سيادية لإدارة الفوائض النفطية، وتحسين الحوكمة المالية لضمان الاستخدام الأمثل للإيرادات النفطية، مما يسهم في تحقيق الاستدامة المالية والنمو الاقتصادي المستدام.

Abstract

This study aims to analyze the trends of **core macroeconomic variables**, namely oil revenues, public debt, and economic growth. It also seeks to measure and examine the impact of oil revenues on public debt and economic growth, as well as to analyze the causal relationships among these variables. To achieve the objectives of the study, a descriptive approach was adopted for the theoretical framework, an analytical method was applied to determine variable trends, and a quantitative methodology was employed in the econometric analysis.

The econometric component utilized the **Pooled Mean Group/Autoregressive Distributed Lag (PMG/ARDL)** model after conducting necessary diagnostic tests, including the **Fisher-PP unit root test** and the **Kao cointegration test**. Lag length selection was based on standard criteria such as the **Akaike Information Criterion (AIC)**. Subsequently, the PMG/ARDL model was implemented, followed by normality testing of the residuals and causality analysis using the **Granger causality test**. The study sample consists of member countries of the Organization of the Petroleum Exporting Countries (OPEC) for the period 2004–2022.

The study hypothesizes that oil revenues have an **inverse relationship with public debt** and a **positive relationship with economic growth**, whereas oil revenue shocks are assumed to negatively affect both variables. Causal direction is expected to run from oil revenues to public debt to economic growth, and similarly from oil shocks to both public debt and economic growth.

The results indicate that oil revenues are **negatively associated with public debt** and **positively associated with economic growth**, suggesting that increased oil revenues help reduce debt levels and stimulate growth. However, oil revenue shocks exerted the opposite effect, leading to **higher public debt and lower economic growth**, highlighting the vulnerability of oil-dependent economies to global market volatility. The study also revealed that certain OPEC countries, such as **Saudi Arabia**, which have implemented economic diversification policies, were better able to mitigate the adverse effects of oil shocks compared to others like **Venezuela**. Causality was primarily observed from oil revenues to public debt and from oil shocks to public debt, with no significant reverse or alternative directions detected.

Based on these findings, the study recommends strengthening economic diversification policies, establishing sovereign wealth funds to manage oil surpluses, and enhancing fiscal governance to ensure the optimal use of oil revenues. These measures are vital for achieving fiscal sustainability and long-term economic growth.

University of Mosul

College of Administration and Economics



Measuring And Analyzing The Relationship Between Oil Revenues, Public Debt And Economic Growth: Opec As A Model For The Period 2004-2022

Master's Thesis In Economics

Maan Sardar Taha

Supervised by

Assistant Professor Dr.
Mustafa Fadel Hammadi