

# الآية

قال تعالى : ( يَا أَيُّهَا الَّذِينَ آمَنُوا لَا تَأْكُلُوا أَمْوَالَكُمْ بَيْنَكُمْ بِالْبَاطِلِ  
إِلَّا أَنْ تَكُونَ تِجَارَةً عَنْ تَرَاضٍ مِّنْكُمْ وَلَا تَقْتُلُوا أَنْفُسَكُمْ إِنَّ اللَّهَ كَانَ  
بِكُمْ رَحِيمًا (29) وَمَنْ يَفْعَلْ ذَلِكَ عُدْوَانًا وَظُلْمًا فَسَوْفَ نُصَلِّيهِ  
نَارًا وَكَانَ ذَلِكَ عَلَى اللَّهِ يَسِيرًا (30) )

سورة النساء

الآية ( 29 - 30 )

# الإهداء

إلى أمي الغالية :-

التي أَرْضَعْتِي من فيض حنانها حباً و عطاءً ومن إحتضنتني في  
صغرى وساندتني وسهرت لأجلي رافعةً كفيها إلى السماء داعيةً  
ووقفت بمجهوداتها معي من بداية تعليمي وسهرها بجانبني بالشرح  
وتذليل الصعاب حفظها الله ومتعها بالصحة والعافية وأطال الله عمرها

إلى أبي العزيز :-

من علمني كيف أحترم ذاتي وانمها ومن زرع في نفسي الثقة وبذل  
جهده حتى وفر لي سبل الحياة من السعادة والرفاهية حتى حملني راية  
المسؤولية متعه الله بالصحة والعافية وأطال الله عمره .

إلى إخواني الأشقاء :-

والذين لم يبخلوا على بالمساعدة ووقفتم بجانبني .  
إلى أساتذتي الأجلاء وكل من علمني حرفاً في مسيرتي التعليمية .

إلى زملائي وزميلاتي :-

رفقاء الدرب لمشاركاتهم ومساعدتهم لي في كل صغيرة وكبيرة عند  
حوجتي لهم .

إلى أهلي وعشيرتي ومعارفي وجيراني .

إليكم جميعاً أهدي هذا الجهد المتواضع .

# الشكر والعرفان

الحمد والثناء لله العلي القدير الذي وفقني لهذا ، والشكر موصول إلى جامعة السودان للعلوم والتكنولوجيا لما قدمته لي من معرفه وعطاء لا ينفد وماستظل تقدمه للأجيال القادمة من بذل وعطاء في سبيل تطور هذا البلد ، كما أتقدم بالشكر لكلية الدراسات التجارية وقسم الإقتصاد التطبيقي ، ومكتبة الدراسات التجارية ، ومكتبة كلية الدراسات العليا، ومكتبة جامعة النيلين وأم در مان الإسلامية ، كما أتقدم بالشكر إلى كل من ساهم معي في إنجاز هذا البحث وأخص بالشكر الدكتور الصديق إدريس محمد المشرف على هذا البحث وأستاذي قبل كل شيء والذي لم يبخل علي بتقديم التوجيهات والمعلومات التي أثمرت بإخراج هذا البحث والشكر موصول إلى أساتذتي الدكتور علي فاطن الوندأوي على مساعدته لي طوال مسيرتي التعليمية بالجامعة والدراسات العليا ، والدكتورة هويدا آدم الميع على مجهوداتها الجزيلة ونصائحها النيرة والدكتور خالد البيلي والدكتور طارق محمد الرشيد والشكر أجزله كل من قدم لي أي معلومه أفادتني في هذا البحث .

## مستخلص الدراسة

تهدف هذه الدراسة إلى دراسة محددات سعر الصرف بإعتبارها مؤشرا من مؤشرات الإقتصاد الكلي ، ودراسة أثر تذبذب سعر الصرف على معدل التضخم وصادرات وواردات السودان. والوصول إلى نتائج وتوصيات تمكن من تحقيق الأهداف والإعتماد عليها في وضع السياسات ورسم الخطط وإتخاذ قرارات إقتصادية سليمة للتنبؤ بالمستقبل .

تمثلت مشكلة هذه الدراسة في وجود عدة محددات تؤثر على سعر الصرف في السودان ومن ثم توضيح تأثير كل محدد منها ، ويتطلب ذلك تحديد المتغيرات المؤثرة على سعر الصرف وذلك في ظل منظومة معادلات أنية لتحديد الأثر المباشر وغير المباشر على المتغيرات ، وذلك من خلال بناء نموذج إقتصادي قياسي .

كما تمثلت أهم فرضيات الدراسة في أنه هناك علاقة عكسية متبادلة ذات دلالة إحصائية بين معدل التضخم وسعر الصرف في السودان . بالإضافة إلى وجود علاقة طردية ذات دلالة إحصائية بين سعر الصرف وحجم الصادرات في السودان . ويؤثر الفرق بين قيمة حجم الصادرات وحجم الواردات سلباً على سعر الصرف إذا كان حجم الواردات أكبر من حجم الصادرات .

تم في هذه الدراسة إستخدام عدة مناهج منها المنهج الوصفي ، والمنهج الإستنباطي والمنهج التاريخي في الجانب النظري . أما في الجانب التطبيقي فتم إستخدام المنهج القياسي .

إعتمدت هذه الدراسة على المصادر الثانوية وتشتمل على الكتب ( المراجع ) ورسائل الدكتوراه والماجستير والبحوث وأوراق العمل والتقارير السنوية لبنك السودان ووزارة المالية والجهاز المركزي للإحصاء الإدارة العامة للجمارك – إدارة التخطيط والبحوث فرع المعلومات والمعلومات المنشورة على شبكة الإنترنت .

توصلت الدراسة للعديد من النتائج أهمها : وجود علاقة عكسية متبادلة ذات دلالة إحصائية بين معدل التضخم وسعر الصرف في السودان . ووجود علاقة طردية ذات دلالة إحصائية بين سعر الصرف وحجم الصادرات في السودان . بالإضافة إلى تأثير الفرق بين قيمة حجم الصادرات وحجم الواردات سلباً على سعر الصرف إذا كان حجم الواردات أكبر من حجم الصادرات .

أوصلت الدراسة بعدة توصيات أهمها : العمل على تحقيق معدلات تضخم متدنية وذلك بإتخاذ السياسات التي تساعد على تقليل معدلات التضخم حتى يتمكن البنك المركزي من المحافظة على إستقرار سعر الصرف . العمل على زيادة الطاقة الإنتاجية للإقتصاد الوطني وذلك بهدف زيادة الصادرات والذي يعمل بدوره على زيادة سعر الصرف . العمل على إستقرار سعر صرف الجنية السوداني إذ أن التغيرات المستمرة تؤثر على حركة الحساب التجاري بشقيه السلعي وغير السلعي .

# Abstract

This study is aimed at examining the exchange rate limits as one of the macroeconomics indicators, and studying the effects of the exchange rate fluctuation on inflation rate as well as exports and imports in Sudan. The objective of the study is to reach results and conclusion so as to be used in making policies, plans, and sound economic decisions for future forecasting.

The problem of the study refers to the existence of various variables that affect the exchange rate in Sudan, and to explain the effect of each variables and determine the influential variables over the exchange rate in terms of the simultaneous equations degree in order to determine the direct and indirect effect on these variables by building an econometrics model.

The study has hypothesized that there is a statistical reverse correlation between the inflation rate and exchange rate in Sudan. In addition, there is a statistical progressive correlation between exchange rate and volume of export in Sudan. The difference in value between the volume of export and import would have negative effect on the exchange rate if the import is greater than export.

The study adopted various methodologies including descriptive method, deductive and historical method within the theoretical framework. In the applied side, the econometrics is used.

The secondary sources of information were references and textbooks, thesis, annual reports collected from Bank of Sudan, Ministry of Finance, Central Department of Statistics, as well as from net.

The findings of the study are as follows:

There is a statistical reverse correlation between the inflation rate and exchange rate in Sudan, and there is a statistical progressive correlation between the exchange rate and export. The effect of difference in value between export and import will be negative for exchange rate if the import is more than export.

The most important recommendations are:

It is necessary to realize low rates of inflation by adopting sound policies so that the Central Bank of Sudan will be able to maintain exchange rate stability.

It is also to work for increasing production capacity of the national economy by increasing export which would, in turn, boost exchange rate. Finally, to stabilize the Sudanese pound because continuous changes would have an effect on the commercial account transactions wither commodities or non-commodities.

## قائمة المحتويات

الصفحة	العنوان
أ	الآية
ب	الإهداء
ج	الشكر والعرفان
د	مستخلص الدراسة
هـ	Abstract
و	قائمة المحتويات
ح	قائمة الجداول
ي	قائمة الأشكال
1	<b>الفصل الأول : الفصل التمهيدي</b>
2	المبحث الأول : الإطار العام للدراسة
7	المبحث الثاني : الدراسات السابقة
18	<b>الفصل الثاني : مفهوم سعر الصرف</b>
19	المقدمة
20	المبحث الأول : تعريف وتحديد سعر الصرف
25	المبحث الثاني : أنواع سعر الصرف
32	المبحث الثالث : آليات تحديد سعر الصرف
36	الخلاصة
37	<b>الفصل الثالث : سعر الصرف في السودان</b>
38	المقدمة
39	المبحث الأول : تطور سعر الصرف في السودان
50	المبحث الثاني : محددات سعر الصرف في السودان
54	الخلاصة
55	<b>الفصل الرابع : نموذج سعر الصرف في السودان</b>
56	المقدمة
57	المبحث الأول : بناء نموذج سعر الصرف في السودان
63	المبحث الثاني : أساليب فحص بيانات نموذج سعر الصرف في السودان

72	الخلاصة
73	<b>الفصل الخامس : تقدير وتقييم نموذج سعر الصرف في السودان</b>
74	المقدمة
75	المبحث الأول : تقدير نموذج سعر الصرف في السودان
82	المبحث الثاني : تقييم نموذج سعر الصرف في السودان
104	المبحث الثالث : إختبار مقدره معادلات النموذج على التنبؤ
105	الخلاصة
107	الخاتمة
108	مناقشة فرضيات الدراسة
110	النتائج
111	التوصيات
112	قائمة المراجع
116	الملاحق

## قائمة الجداول

رقم الجدول	عنوان الجدول	الصفحة
( 3 – 1 )	موقف الحكومة المالي	41
( 3 – 2 )	الصادرات والواردات	42
( 3 – 3 )	بعض المؤشرات الإقتصادية الكلي	42
( 3 – 4 )	الموقف المالي للحكومة	45
( 3 – 5 )	سعر الصرف خلال الفترة ( 2005 – 2006 )	48
( 4 – 1 )	إختبار إستقرار بيانات السلسلة لمتغيرات لنموذج سعر الصرف في السودان	65
( 4 – 2 )	نتائج إختبار التكامل المشترك لمعادلة سعر الصرف	67
( 4 – 3 )	نتائج إختبار التكامل المشترك لمعادلة حجم الصادرات	68
( 4 – 4 )	نتائج إختبار التكامل المشترك لمعادلة حجم الواردات	69
( 4 – 5 )	نتائج إختبار التكامل المشترك لمعادلة معدل التضخم	70
( 4 – 6 )	إختبار التكامل المشترك لمعادلاتر نموذج سعر الصرف في السودان	71
( 5 – 1 )	تمييز معادلات نموذج سعر الصرف في السودان بطريقة شرط الدرجة	76
( 5 – 2 )	نتائج تقدير نموذج سعر الصرف في السودان	80
( 5 – 3 )	نتائج إختبار جودة التوفيق	84
( 5 – 4 )	إختبار T لمتغيرات نموذج سعر الصرف في السودان	86
( 5 – 5 )	مصفوفة الإرتباطات بين المتغيرات المستقلة لمعادلة سعر الصرف	87
( 5 – 6 )	مصفوفة الإرتباطات بين المتغيرات المستقلة لمعادلة حجم الصادرات	88
( 5 – 7 )	مصفوفة الإرتباطات بين المتغيرات المستقلة لمعادلة حجم الواردات	88
( 5 – 8 )	مصفوفة الإرتباطات بين المتغيرات المستقلة لمعادلة معدل التضخم	89
( 5 – 9 )	إختبار وايت على معادلات نموذج سعر الصرف في السودان	90



91	إحصائية ديرين – واتسون لكل معادلة من معادلات نموذج سعر الصرف	( 5 – 10 )
92	نتائج تقدير نموذج سعر الصرف في السودان	( 5 – 11 )
95	نتائج إختبار جودة التوفيق	( 5 – 12 )
96	إختبار T لمتغيرات معادلة سعر الصرف	( 5 – 13 )
97	إختبار T لمتغيرات معادلة حجم الصادرات	( 5 – 14 )
98	إختبار T لمتغيرات معادلة حجم الواردات	( 5 – 15 )
99	إختبار T لمتغيرات معادلة معدل التضخم	( 5 – 16 )
100	مصفوفة الارتباطات بين المتغيرات المستقلة لمعادلة سعر الصرف	( 5 – 17 )
100	مصفوفة الارتباطات بين المتغيرات المستقلة لمعادلة حجم الصادرات	( 5 – 18 )
101	مصفوفة الارتباطات بين المتغيرات المستقلة لمعادلة حجم الواردات	( 5 – 19 )
101	مصفوفة الارتباطات بين المتغيرات المستقلة لمعادلة معدل التضخم	( 5 – 20 )
102	إختبار وايت على معادلات نموذج سعر الصرف في السودان	( 5 – 21 )
103	إحصائية ديرين – واتسون لكل معادلة من معادلات سعر الصرف	( 5 – 22 )
104	إختبار مقدرة معادلات النموذج على التنبؤ	( 5 – 23 )

## قائمة الأشكال

الصفحة	عنوان الشكل	رقم الشكل
32	توازن سوق صرف الجنيه السوداني في ظل المنافسة التامة وغياب تدخل الحكومة	( 1 – 2 )
34	حالة دخول البنك مشترياً للكميات الفائضة من الجنيه	( 2 – 2 )
35	حالة دخول البنك مشترياً للعملات الأجنبية	( 3 – 2 )