

الاستهلال

قال تعالى:

(وَكَذَلِكَ بَعَثْنَاهُمْ لِيَتَسَاءَلُوا بَيْنَهُمْ قَالَ قَائِلٌ مِنْهُمْ كَمْ لَبِئْتُمْ قَالُوا
لَبِئْنَا يَوْمًا أَوْ بَعْضَ يَوْمٍ قَالُوا رَبُّكُمْ أَعْلَمُ بِمَا لَبِئْتُمْ فَابْعَثُوا أَحَدَكُمْ
بِوَرِقِكُمْ هَذِهِ إِلَى الْمَدِينَةِ فَلْيَنْظُرْ أَيُّهَا أَزْكَى طَعَامًا فَلْيَأْتِكُمْ بِرِزْقٍ
مِنْهُ وَلْيَتَلَطَّفْ وَلَا يُشْعِرَنَّ بِكُمْ أَحَدًا)

صدق الله العظيم
(الكهف:19)

إهداء

إلى من تعجز كلمات الشكر والاحترام والتقدير عن الوفاء
بحقهم وإلى من كانوا السبب في نجاحي إلى روح والدي
الطاهرة.

إلى أبي الثاني لولاه ما صعدت في سلم التعلم درجة أخي

وأبي السر محمود محمد عوض الله

إلى زوجي ورفيق دربي وستري في الحياة

إلى كل مثابر وطالب علم وباحث عن المعرفة

أهدى هذا الجهد المتواضع

الشكر والعرفان

بسم الله السميع العليم- والصلاة والسلام على رسوله الأمين

والحمد لله القائل "ولئن شكرتهم لأزيدنكم"

أولاً الشكر لله سبحانه وتعالى أن وفقني في إعداد هذا البحث.
كما أتقدم بجزيل الشكر والامتنان لكل الجهات التي تعاملت معنا في
إمدادنا بالبيانات وتشمل إدارة البيانات الاقتصادية ووزارة المالية
والاقتصاد الوطني إدارة السياسات والبحوث- بنك السودان- مكتبة
جامعة النيلين- قسم الدراسات العليا- المكتبة المركزية "جامعة أم

درمان الإسلامية- مكتبة مركز البحوث والدراسات الإنمائية- جامعة الخرطوم.

والشكر موصول للدكتور / على فاطن الوندأوي الذي بذل جهده ووقته وأفادني بتوجيهاته القيمة وعلمه الثر الفياض الذي كان له عظيم الأثر أن خرج هذا البحث بالصورة التي عليها، والشكر أجزله موصولاً لأسرة جامعة السودان للعلوم والتكنولوجيا كلية الدراسات التجارية قسم الاقتصاد التطبيقي الذين ما بخلوا بمساعدتي.

وأخص بالشكر الأستاذ/ عمر الطيب وتهاني والشكر موصول أيضاً للدكتور / طارق محمد الرشيد كلية النصر التقنية لما بذله من جهد معي في التحليل الإحصائي لهذا البحث وقدم لي الكثير من العون والمساعدة في النصح والإرشاد.

وخالص الشكر للإخوان هالة وفتحي الذين قاموا بطباعة هذا البحث بكل تفاني وإخلاص

والشكر موصول لزميلي الأستاذ/ على عبد الرحمن حمزة الذي ساعدني وأعانني في جمع المعلومات وخاصة من النت.

فهرس المحتويات

رقم الصفحة	الموضوع
أ	الاستهلال
ب	الإهداء
ج	الشكر والعرفان
د	فهرس المحتويات

ح	فهرس الأشكال البيانية
ط	فهرس الجداول
ك	فهرس الملاحق
ل	المصطلحات
ن	مستخلص الدراسة
ع	Abstract
	الفصل الأول: فصل تمهيدي
1	المقدمة
3	تساؤلات البحث
3	النموذج القياسي المقترح
4	افتراضات البحث
5	دعاوي البحث
6	أهداف البحث
6	أهمية البحث
7	منهجية البحث
9	نطاق البحث وعينة الدراسة
9	محتويات البحث
12	المبحث الأول: الدراسات التطبيقية لدالة الطلب على النقود في السودان
37	المبحث الثاني: الدراسات التطبيقية لدالة الطلب على النقود خارج السودان
	الفصل الثاني: التعريف بالنظريات النقدية
57	مقدمة
58	المبحث الأول: النظرية النقدية الكلاسيكية (النظرية الكمية للنقود)
60	1-1-2 معادلة المبادلة أو التبادل لارفنج فيشر
62	المبحث الثاني: نظرية كمية النقود

63	1-2-2 نظرية كمية النقود كنظرية للطلب على النقود
64	المبحث الثالث: معادلة الأرصدة النقدية (معادلة كمبردج)
65	1-3-2 الصيغة الرياضية لمعادلة الأرصدة النقدية
65	2-3-2 أوجه الاختلاف والشبه بين معادلتى المبادلة والأرصدة النقدية
66	3-3-2 الطلب على النقود وأثر الأرصدة الحقيقية (أثر بيجو)
67	4-3-2 أهم الانتقادات الموجهة إلى نظرية كمية النقود
68	المبحث الرابع: النظرية النقدية الكنزية
73	1-4-2 نظرية المضاعف
73	2-4-2 نظرية المعجل
75	3-4-2 الانتقادات الموجهة لنظرية المعجل
77	4-4-2 التحليل الكينزي وقيمة النقود
79	المبحث الخامس: النظرية النقدية في الفكر المعاصر
79	1-5-2 النظرية الكمية الحديثة لفريدمان
80	2-5-2 دالة الطلب على النقود عند فريدمان
83	3-5-2 الاختلاف بين نظريتي كينز وفريدمان للطلب على النقود
85	المبحث السادس: نظرية الأموال القابلة للإقراض
87	1-6-2 نموذج التوقعات المرتدة
88	2-6-2 دالة الطلب الفردي على النقود
89	3-6-2 تغير العرض النقدي وسعر الفائدة والثروة الكلية
93	المبحث السابع: نموذج المحفظة المتوازنة
94	1-7-2 تحديد مكونات المحفظة
95	2-7-2 الطلب الكلي على النقود في نموذج المحفظة المتوازنة
96	3-7-2 نموذج الطلب على النقود للمعاملات
98	4-7-2 طلب الفرد والطلب الكلي على النقود

99	5-7-2 دالة الطلب الكلية على النقود
100	المبحث الثامن: الطلب على النقود في الفكر الاقتصادي الإسلامي
	الفصل الثالث: مفهوم الطلب على النقود في النظرية في السودان
105	المبحث الأول: أهمية النظام النقدي
107	المبحث الثاني: مفاهيم في دالة الطلب على النقود
107	1-2-3 تعريف الطلب على النقود
107	2-2-3 السيولة:-
108	3-2-3 صيغ الطلب على النقود
109	4-2-3 محددات الطلب على النقود
116	5-2-3 مفهوم هوامش أرباح المربحات والعوامل المؤثرة
117	المبحث الثالث: الاقتصاد النقدي في السودان خلال فترة الدراسة
117	1-3-3 السياسة النقدية في السودان
119	2-3-3 تدابير صندوق النقد الدولي
121	3-3-3 الأداء الفعلي للاقتصاد والسوداني خلال فترة الدراسة
128	المبحث الرابع: سياسات بنك السودان المركزي
128	1-4-3 السياسة النقدية والتمويلية
130	2-4-3 سياسات النقد الأجنبي
131	3-4-3 تأثير استئانة الحكومة من الجهاز المصرفي (التمويل بالعجز) على التضخم
134	المبحث الخامس: سوق الخرطوم للأوراق المالية
134	1-5-3 تعريف السوق
135	2-5-3 نشأة وتطور سوق الخرطوم للأوراق المالية
137	3-5-3 الأوراق المالية
	الفصل الرابع: بناء وتوصيف النموذج
140	المبحث الأول: بناء النموذج

140	1-1-4 طرق ومناهج بناء النماذج
142	2-1-4 نمذجة الاقتصاد القياسي التقليدية
145	المبحث الثاني: توصيف النموذج
145	1-2-4 تحديد وصياغة النموذج
148	2-2-4 المتغيرات الاقتصادية: Economics Variables
152	3-2-4 مفهوم الاستشراف:
153	4-2-4 مكونات النموذج الاقتصادي
155	5-2-4 أنواع النماذج الاقتصادية
157	6-2-4 تحديد متغيرات النموذج
164	7-2-4 صياغة دالة الطلب على النقود في السودان
169	8-2-4 تحديد متغيرات نموذج الطلب على النقود في السودان
178	المبحث الثالث: اختبار سكون واستقرار السلسلة الزمنية
178	1-3-4 الخصائص الإحصائية لصفة استقرار السلسلة
179	2-3-4 الطرق القياسية لاختبار سكون السلسلة الزمنية
183	3-3-4 اختبار مقدرة النموذج على الاستشراف
185	4-3-4 اختبار التكامل المشترك
الفصل الخامس: تقدير نموذج الطلب على النقود في السودان	
189	مقدمة
191	المبحث الأول: اختبار إستقرار وسكون بيانات السلسلة لنموذج الطلب على النقود في السودان
195	المبحث الثاني: اختبار التكامل لمعادلات نموذج الطلب على النقود في السودان
199	المبحث الثالث: تشخيص نماذج المعادلات الآتية
200	1-3-5 صيغة المعادلات الآتية
207	2-3-5 حالات التمييز

208	3-3-5 فحص التمييز لنموذج الدراسة
210	4-3-5 تقدير نماذج المعادلات الآتية
214	المبحث الرابع: نتائج تقدير نموذج الطلب على النقود في السودان
214	1-4-5 التقدير باستخدام البيانات الأولية
215	2-4-5 التقدير باستخدام الدالة النصف لوغاريتمية اللوغاريتمية
216	3-4-5 التقدير باستخدام نموذج تصحيح الأخطاء (ECM)
	الفصل السادس: تقييم نتائج تقدير نموذج الطلب على النقود في السودان
218	المبحث الأول: تقييم نموذج الطلب على النقود في السودان وفقاً للمعيار الاقتصادي
218	1-1-6 تقييم معادلة الطلب على النقود
219	2-1-6 تقييم معادلة الاستهلاك
220	3-1-6 تقييم معادلة سعر الفائدة
221	4-1-6 تقييم معادلة الإئتمان المحلي
222	5-1-6 تقييم معادلة التضخم
223	المبحث الثاني: تقييم نموذج الطلب على النقود في السودان وفقاً للمعيار الإحصائي
223	1-2-6 اختبار اعتماد تأثير المتغيرات الداخلية
225	2-2-6 اختبار جودة توفيق النموذج
228	المبحث الثالث: تقييم نموذج الطلب على النقود في السودان وفقاً للمعيار القياسي
228	1-3-6 مصفوفة الارتباط الخطي لمتغيرات نموذج الطلب على النقود في السودان
230	2-3-6 الارتباط الذاتي للأخطاء "البواقي"
232	3-3-6 اختبار مشكلة عدم ثبات التباين
234	المبحث الرابع: اختبار مقدرة نموذج الطلب على النقود في السودان على الاستشراف
234	1-4-6 التقييم الإحصائي للنموذج المستشرف
235	2-4-6 النموذج المقدر النهائي
	الفصل السابع: النتائج والتوصيات

236	تمهيد
237	النتائج
241	التوصيات
244	المراجع
255	الملاحق

فهرس الأشكال البيانية

الرقم	العنوان	الصفحة
1.	شكل رقم (1) التوازن في سوق النقود في الأجل القصير	76
2.	شكل رقم (2) حالة وصول الإقتصاد القومي لمستوى التشغيل الكامل	78
3.	شكل رقم (3) منحني الطلب على الأموال القابلة للإقراض	86
4.	شكل رقم (4) منحني الطلب الكلي على النقود في ظل نموذج التوقعات المرتدة	89
5.	شكل رقم (5) أثر تغير العرض النقدي على الطلب على الأرصدة النقدية الحقيقية من خلال أثر الثروة وأثر سعر الفائدة	90
6.	شكل رقم (6) مرونة الطلب على الأرصدة النقدية الحقيقية بالنسبة لسعر الفائدة	92
7.	شكل رقم (7) تحديد مكونات المحفظة المالية - توزيع الفرد لثروته بين السندات والنقود - الموازنة بين المخاطر والعائد المتوقع الذي يواجهه الفرد.	94

فهرس الجداول

الجدول	رقم الصفحة
--------	------------

121	جدول رقم (1-3-أ) يوضح المتوسط والانحراف المعياري لمعدلات التضخم
121	جدول رقم (1-3-ب) يوضح المتوسط والانحراف المعياري لسرعة دوران النقود
122	جدول رقم (2-3) يوضح تطور التغير في عرض النقود والرقم القياسي لأسعار المستهلك وإجمالي الناتج المحلي الحقيقي في الفترة 1956م-1991م
124	جدول رقم (3-3) يوضح المؤشرات الكلية
191	جدول رقم (1-5) يوضح نتائج اختبار استقرار وسكون السلسلة - متغيرات ذات اتجاه عام مستقر
193	جدول رقم (2-5) يوضح نتائج اختبار استقرار وسكون السلسلة - متغيرات مستقرة في الفرق الأول
193	جدول رقم (3-5) يوضح نتائج اختبار استقرار وسكون السلسلة - متغيرات مستقرة في الفرق الثاني
195	جدول رقم (4-5) يوضح نتائج الفحص الإحصائي لتكامل متغيرات معادلة الطلب على النقود
196	جدول رقم (5-5) يوضح نتائج الفحص الإحصائي لتكامل متغيرات معادلة الاستهلاك
196	جدول رقم (6-5) يوضح نتائج الفحص الإحصائي لتكامل متغيرات معادلة سعر الفائدة
197	جدول رقم (7-5) يوضح نتائج الفحص الإحصائي لتكامل متغيرات معادلة الإلتزام المحلي
197	جدول رقم (8-5) يوضح نتائج الفحص الإحصائي لتكامل متغيرات معادلة معدل التضخم
224	جدول رقم (1-6) يوضح نتائج اختبار (t) لمتغيرات النموذج
226	جدول رقم (2-6) يوضح نتائج اختبار جودة التوفيق لمعادلات النموذج
228	جدول رقم (3-6) يوضح مصفوفة الارتباط الخطي لمتغيرات معادلة الطلب على النقود

229	جدول رقم (4-6) يوضح مصفوفة الارتباط الخطي لمتغيرات معادلة معدل التضخم
230	جدول رقم (5-6) يوضح مصفوفة الارتباط الخطي لمتغيرات معادلة الاستهلاك
231	جدول رقم (6-6) يوضح قيمة إحصائية درين - واتسون للنموذج الأولي
233	جدول رقم (7-6) يوضح نتائج اختبار وايت (White) لثبات التباين
234	جدول رقم (8-6) يوضح النتائج الإحصائية لإستشراف النموذج

فهرس الملاحق

الرقم	عنوان الملاحق
1.	اختبار استقرار السلاسل الزمنية
2.	اختبار التكامل
3.	تقدير نموذج الطلب على النقود في السودان
4.	اختبار الارتباط الخطي
5.	اختبار ثبات التباين
6.	الاستشراف

R.E	Regressive Expectations
K.L.P	Keynes Liquidly Preference
S.R.R	Square root Rule
GGDP	Gross Domestic Product
ECM	Error Correction Model
FMOLS	Fully Modified Ordinarily Squares
GCCs	Gulf cooperation council Countries
ADF	Adjusted Dickey Fuller
MLH	Maximum Likelihood
CCA	Committee Cowles Approach
CEMA	Classical Econometric Modeling Approach
GSMA	General to Specialization Modeling Approach
LSE	LondonSchool Economic
MEMs	Macro Economic Models
SEMTSA	Structural Econometric Modeling Time Series Analysis
OCV	Opportunity Cost Variable
EXR	Exchange Rate
AEG	Augmented Engle – Granger
CRDW	Co- Durbin Watson
FIML	Full Information Maximum Likelihood
LSEM	Liner Simultaneous Equation Model
OLS	Ordinary Least Squares

ILS	Indirect Least Squares
IV	Intermediate Variables
2SLS	Two stage Least Squares
3SLS	Three stage Least Squares
LIML	Limited Information Maximum Likelihood
DSEM	Dynamic Simultaneous Equations Models
NLSEM	Nun – Linear Simultaneous Equations Models
NLILS	Nun – Linear Indirect Least Squares
NL2SLS	Nun – LinearTwo stage Least Squares
NL3SLS	Nun – LinearThree stage Least Squares
NLFIML	Nun – LinearFull Information Maximum Likelihood
MD	Money Demand
INF	Inflation
AR ₍₁₎	First – Order Autoregressive Model
E- Views	Econometric – Views

ملخص الدراسة

دراسة متغيرات الاقتصاد الكلي تتطلب استخدام نماذج المعادلات الآتية نسبة لأن المتغيرات الاقتصادية الكلية مرتبطة مع بعضها البعض. تهدف هذه الدراسة إلى تقدير دالة الطلب على النقود طويلة الأجل في السودان في الفترة من 1960م إلى 2005م باستخدام نماذج المعادلات الآتية. وذلك لمعرفة العوامل المؤثر على الطلب على النقود في السودان والمتأثرة به في نفس الوقت.

استخدمت الدراسة اختبار ديكي- فولر المدمج (ADF) لاختبار سكون واستقرار مكونات السلاسل الزمنية لبيانات الطلب على النقود في السودان. كما استخدمت الدراسة طريقة جوهانسون لاختبار التكامل لنموذج الطلب على النقود في السودان، يتم تقدير دالة الطلب على النقود في هذه الدراسة باستخدام نموذج التكامل المشترك وتصحيح الخطأ Co. Integration and Error Correction Model، كما استخدمت الدراسة طريقة المربعات الصغرى ذات المرحلتين (2SLS) في تقدير النموذج. كما حاولت الدراسة معرفة الاتجاه العام للمتغيرات ومدى تحقيق التوازن في الأجل الطويل وذلك عن طريق اختبار التكامل المزدوج وآلية تصحيح الخطأ. افترضت الدراسة أن العرض النقدي متغير خارجي تحدده السلطات النقدية متمثلة في بنك السودان المركزي. كما افترضت الدراسة أن الطلب على النقود وعرض النقود سوف يتساويان وذلك في الأجل الطويل.

خلصت الدراسة إلى أن استقرار بيانات السلاسل الزمنية المستخدمة تحقق بترتيب مختلفة لكل متغير. كما ثبت التمييز العلوي لجميع دالات النموذج ما استوجب استخدام طريقة (2SLS) في التقدير. فأظهرت النتائج وجود مشكلة الارتباط الذاتي وتمت معالجة ذلك. فأحتوى النموذج المقدر على معادلات نصف لوغريتمية ومعامل التصحيح $AR(1)$. فأظهر النموذج المقدر فروقاً طفيفة عن القيم الحقيقية للنموذج الأصلي. كما أظهر اختبار "Co. Integration" استقرار البواقي وعدم احتواء النموذج المقدر على انحدارات زائفة. أظهرت النتائج أن صيغة المعادلات الآتية هي الصيغة الأنسب لدراسة نموذج الطلب على النقود في السودان. وظهر ذلك جلياً

للتأثير المتبادل بين المتغيرات. وجدت الدراسة أيضاً أن الطلب على النقود يتأثر بالعوامل التالية: الناتج المحلي الإجمالي الحقيقي، سعر الفائدة، معدل التضخم، وسعر الصرف.

جاءت نتائج الدراسة معضدة ومدعمة لدعاوي البحث. كما جاء تأثير معدل التضخم على دالة الطلب على النقود، مخالفاً لدعاوي البحث والنظرية. وجدت الدراسة أن التضخم في السودان يتأثر بالناتج المحلي الإجمالي الحقيقي سلباً والنفقات الحكومية إيجاباً وهو ما يعكس الواقع الاقتصادي في السودان. أثبتت النتائج مقدرة النموذج الجيدة على الاستشراف، وذلك من خلال قيم معامل Theil.

عانت الدراسة من عدم توفر البيانات وعدم دقتها وصعوبة الحصول عليها. لذلك من توصيات الدراسة ضرورة الاهتمام بجمع وتبويب وعرض البيانات لكافة المتغيرات الاقتصادية وإعداد التقارير بصورة علمية ونشرها. كما وصت الدراسة على ضرورة العمل على زيادة الناتج المحلي الإجمالي الحقيقي بمعدل ثابت مع تقليل الإنفاق الحكومي وزيادة وتنوع الإيرادات الحكومية.

Abstract

Study the macroeconomic variables require the use of simultaneous equations models because the proportion of macro-economic variables associated with each other. This study aims to estimate the demand function for money long term in Sudan in the period from 1960 to 2005 using models of simultaneous equations. In order to determine the factors affecting the demand for money in the Sudan and affected at the same time.

The study used a test Dickey - Fuller Augmented (ADF) to test the stability of the components of sleep and time series data for the demand for money in the Sudan. It also used the method of Johansson to test the integration of the model the demand for money in the Sudan,Is estimated money demand function in this study using the model Co. integration and error correction (Co. Integration and Error Correction Model), as the study used the method of two-stage least squares (2SLS) in estimating the model. The study tried to find out the general direction of the changes and how to achieve balance in the long term and through the double-integration test and error correction mechanism.

The study assumed that the supply of money determined by the external variable represented by the monetary authorities in the Central Bank of Sudan. The study assumed that the demand for money and money supply will be entitled to equal and in the long term.

The study concluded that the stability of time-series data used to verify various ranks for each variable. Discrimination has also proved superior to all the form functions that necessitated the use of method (2SLS) estimation. The results revealed the existence of the problem of

autocorrelation has been addressed that. And contains the estimated model equations and a half logarithmic equations and the correction coefficient (AR(1)). This indicates the model estimated differences slightly from the true values of the original model. The test showed that "Co. Integration" the stability of residuals and the estimated model does not contain the spurious regressions. The results showed that the formulation of simultaneous equations is the formula most appropriate model to study the demand for money in the Sudan. This became clear to the mutual influence between the variables.

The study found that the demand for money is affected by the following factors: real GDP, interest rate, the rate of inflation, the exchange rate.

The results of the study useful during flares and supported the claims of the search. As stated the impact of inflation on the demand for money function, contrary to the claims of research and theory. The study found that inflation in Sudan affected by real GDP negatively and positively in government expenditures, which reflects the economic reality in the Sudan.

The results proved the good ability of the model forecasting, through the values of coefficient of Theil.

Study suffered from a lack of data and lack of accuracy and difficulty in obtaining them. Therefore, the recommendations of the study emphasized the importance of the collection, tabulation and presentation of data for all economic variables and the preparation of reports and published in a scientific manner. Also study the need to work to increase real GDP at a constant rate while reducing government expenditure and increase and diversifying the diversity of government revenues.