



بسم الله الرحمن الرحيم
جامعة السودان للعلوم والتكنولوجيا
كلية الدراسات العليا



دراسة محددات سرعة دوران النقود في السودان

(1990 – 2015)

A Study on Determinants of Money Rotational Speed in
Sudan (1990 – 2015)

بحث تكميلي لنيل درجة الماجستير في الاقتصاد القياسي

إعداد الدارس :

عثمان حسين موسى حسين

إشراف :

د. أمينة محمد عمر

مارس 2017

بِسْمِ اللَّهِ الرَّحْمَنِ الرَّحِيمِ

الآية

قال تعالى :

((وَقُلْ رَبِّ زِدْنِي عِلْمًا)) ﴿١١٤﴾

صدق الله العظيم

سورة طه ، الآية (114)

الشكر والتقدير

لله الحمد و الشكر والثناء على ما وهبنا من نعم فقد أحيانا من عدم وهदानا من صلاة ،
وعلمنا من جهالة ، و عافانا وآوانا و كسانا ، له الحمد كما ينبغي لجلال وجهه و عظيم سلطانه
أتقدم بالشكر لجامعة السودان للعلوم و التكنولوجيا منارة العلم والمعرفة التي أتاحت لي الفرصة
لكسب العلم والمعرفة .

والشكر موصول ، لكلية الدراسات العليا جامعة السودان ، مكتبة الدراسات العليا جامعة
السودان ، و لمكتبة جامعة الخرطوم ومكتبة بنك السودان .

كما أتقدم بأسمى آيات الشكر إلى جامعتي الغراء ، صاحبة الفضل الكبير (جامعة الخرطوم)
هذا الصرح الشامخ الذي نهلت منه العلم والمعرفة ، حيث كان الفضل لها بعد الله عز وجل في
وصولي لهذه المرتبة من العلم و في هذا البحث .

كما أتقدم بخالص الشكر والتقدير إلى الدكتورة / آمنة محمد عمر على جميل صبرها وتحملها
و حسن توجيهها لي ، فكان لصبرها ونصيححتها الأثر الأكبر في إتمام هذه الرسالة ، فبارك الله
فيها ، وحفظها و وفقها لكل خير .

كما أشكر الأساتذة الأفاضل الذين تكرموا بقبول مناقشة هذه الرسالة ، فجزأهم الله عني خير
الجزاء .

و في الختام أشكر كل من ساعدني أو تلقيت منه علماً صالحاً أو عملاً مفيداً لمواصلة
مشواري الدراسي ... من قريب أو بعيد في .. السر أو في العلن ... بالكثير أو القليل
.....حتى لو كانت

كلمة طيبة أو ابتسامة عطرة.....

'''فجزأكم الله خير الجزاء'''،،،،

مستخلص الدراسة

تعتبر سرعة دوران النقود من أهم العوامل في تحديد عرض النقود حيث يتم تحديد عرض النقود بناءً على سلوك ثلاث جهات رسمية وهي البنك المركزي ، والبنوك التجارية ، و سلوك الجمهور وذلك من خلال تأثيره على سرعة دوران النقود ودوافع طلبه على النقود .

انحصرت مشكلة الدراسة في معرفة العوامل المحددة لسرعة دوران النقود بالمفهوم الضيق والمفهوم الواسع في الفترة من (1990 - 2015) ومعرفة درجة استجابة سرعة دوران النقود للمتغيرات المستخدمة في الدراسة (الناتج المحلي الحقيقي ، سعر الصرف ، التضخم ، عرض النقود ، التطور المالي) .

هدفت الدراسة إلى معرفة العوامل المؤثرة على سرعة دوران النقود في السودان خلال الفترة من (1990 - 2015) باستعمال أسلوب جوهانسون - جويلز للتكامل المشترك ونموذج تصحيح الخطأ ، لكلا النموذجين .

توصلت الدراسة إلى أن 97% من التغيرات الكلية التي تحدث في سرعة دوران النقود تفسرها التغيرات في (الناتج المحلي الحقيقي ، التضخم ، سعر الصرف ، عرض النقود ، التطور المالي) بينما 3% من التغيرات فيها يعود إلى عوامل أخرى يتضمنها حد الخطأ في النموذج ، كما بينت الدراسة إلى وجود علاقة طويلة الأجل بين العوامل المؤثرة في سرعة دوران النقود في النموذجين خلال فترة الدراسة ، وأظهرت الدراسة وجود علاقة توازنية قصيرة الأجل بين سرعة دوران النقود والعوامل المؤثرة في كلا النموذجين .

أوضحت الدراسة على أن السياسات التي تهدف إلى زيادة الدخل القومي ، قد تنعكس في نهاية الأمر إلى التضخم ، بينما السياسات التي تهدف إلى توسعة التعاملات البنكية لها دور ايجابي .

من أهم توصيات الدراسة إعادة النظر في عملية استقرار سعر الصرف للعملة المحلية في السودان و الأخذ بعين الاعتبار للعوامل المؤثرة على سرعة دوران النقود في السودان والتي لها الأثر المباشر في تحقيق أهداف السياسة النقدية في الدولة ، على السلطات القائمة على أمر السياسة الاقتصادية في الدولة الاهتمام بحالة التوازن التي يتمتع بها سرعة دوران النقود في السودان عند اتخاذ القرارات وتطبيقها .

Abstract

Money-speed rotation is considered as one of the most important factors in determining the money supply is determined based on the three official establishment, i.e. the Central Bank, commercial banks, and the behavior of the public, through its impact on the money supply and the motives of the rotational speed of demand for money .

The study problem lied in the knowledge of the specific factors of the speed of money circulation, in the narrow sense and broad concept in the period factors (1990-2015), and find out the response degree of money circulation , for the variables used in the study, the(real GDP, exchange rate, inflation, money supply, financial development).

The study aimed to identify the factors affecting the speed of rotation of money, in the Sudan during the period from (1990-2015), using Johansson-juillz method of co-integration and error correction model, for both models .

The study found that 97% of the total changes occurring in money circulation are explained by changes in the (real GDP, inflation, exchange rate, money supply, financial development) while 3% of speed changes, are due to other factors, included in the error term in the model, the study also demonstrated the existence of s long-term relationship between the factors, affecting the speed rotation of money in the two models during the study period, the study showed the presence of short-term equilibrium between money and the factors affecting the rotational speed of the relationship in both models.

The study showed that policies aiming at increasing the national income may be reflected in the end in inflation, while policies aiming at expanding banking transactions have appositive role.

Of the most important study recommendations; to reconsider the stability of the exchange rate of the local currency in Sudan , and taking into account factors, affecting cash rotational speed in Sudan , which have a direct impact on achieving the objectives of monetary policy if in state's, the existing authorities on the economic policy of the country should pay attention to the situation of balance that by speed of rotation of money in Sudan enjoys, when making decisions and application , existing authorities on the economic policy in Sudan should pay attention to the balance situation by the speed of rotation of money in the Sudan at the decisions-making and implementation .

فهرس المحتويات

رقم الصفحة	الموضوع
أ	الآية
ب	الإهداء
ج	الشكر والتقدير
د	مستخلص الدراسة
هـ	ABSTRACT
و	فهرس المحتويات
ز	فهرس الجداول
ح	فهرس الأشكال
	الفصل الأول: الإطار المنهجي للدراسة والدراسات السابقة
2	المبحث الأول : الإطار المنهجي للدراسة
5	المبحث الثاني : الدراسات السابقة
	الفصل الثاني: الإطار النظري للدراسة
13	المبحث الأول : مفهوم النظم النقدية وأنواعها ومفهوم سرعة دوران النقود وطرق قياسها والعوامل المؤثرة على سرعة دوران النقود
24	المبحث الثاني : النظريات التي تناولت سرعة دوران النقود
	الفصل الثالث : تحليل سرعة دوران النقود في السودان
39	المبحث الأول : واقع سرعة دوران النقود في السودان
44	المبحث الثاني : العوامل المؤثرة على سرعة دوران النقود في السودان
	الفصل الرابع : تقدير دالة سرعة دوران النقود في السودان
51	المبحث الأول : توصيف النموذج
59	المبحث الثاني : تقدير وتقييم النموذج
85	المبحث الثالث : النتائج والتوصيات
88	المراجع والمصادر
92	الملاحق

فهرس الجداول

الرقم	الجدول	رقم صفحة الجدول
1	سرعة دوران النقود في السودان خلال الفترة من 1990 – 1999	31
2	سرعة دوران النقود في السودان خلال الفترة من 2000 – 2009	32
3	سرعة دوران النقود في السودان خلال الفترة من 2010 – 2015	33
4	نتائج اختبار ديكي فوللر المدمج – وفيليبس بيرون	52
5	نتائج اختبار التكامل المشترك للبواقي باستخدام جوهانسون – جويللز	53
6	نتائج تقديرات دالة سرعة دوران النقود بالمفهوم الضيق V1 في السودان خلال الفترة من 1990-2015	54
7	اختبار T لمتغيرات دالة سرعة دوران النقود بالمفهوم الضيق V1	56
8	نتائج اختبار جودة التوفيق للدالة سرعة دوران النقود بالمفهوم الضيق V1	57
9	اختبار المعنوية الكلية لدالة سرعة دوران النقود بالمفهوم الضيق V1	57
10	نتائج اختبار الكشف عن مشكلة اختلاف التباين باستخدام اختبار "وايت" لدالة V1	58
11	إحصائية ديرين واتسون لدالة سرعة دوران النقود بالمفهوم الضيق V1	59
12	مصفوفة الارتباط الخطي للمتغيرات المفسرة لدالة سرعة دوران النقود بالمفهوم الضيق V1	60
13	نتائج تقديرات دالة سرعة دوران النقود بالمفهوم الواسع V2 في السودان خلال الفترة من 1990-2015	61
14	اختبار T لمتغيرات دالة سرعة دوران النقود بالمفهوم الواسع V2	63
15	نتائج اختبار جودة التوفيق للدالة سرعة دوران النقود بالمفهوم الواسع V2	64
16	اختبار المعنوية الكلية لدالة سرعة دوران النقود بالمفهوم الواسع V2	64
17	نتائج اختبار الكشف عن مشكلة اختلاف التباين باستخدام اختبار "وايت" لدالة V2	65
18	إحصائية ديرين واتسون لدالة سرعة دوران النقود بالمفهوم الواسع V2	65
19	مصفوفة الارتباط الخطي للمتغيرات المفسرة لدالة سرعة دوران النقود بالمفهوم الواسع V2	66
20	نتائج استقرار البواقي المقدره لدالة سرعة دوران النقود بالمفهوم الضيق V1 من 2015-	67
21	نتائج استقرار البواقي المقدره لدالة سرعة دوران النقود بالمفهوم الواسع V2 من 2015-	67
22	نتائج تقدير دالة سرعة دوران النقود بالمفهوم الضيق V1 في الأجل القصير في السودان خلال الفترة من 1990-2015	69
23	نتائج تقدير دالة سرعة دوران النقود بالمفهوم الواسع V2 في الأجل القصير في السودان خلال الفترة من 1990-2015	70

فهرس الأشكال والرسومات

الرقم	موضوع الشكل	رقم الصفحة
1	العلاقة بين سرعة دوران النقود والدخل الحقيقي في الفترة من 1990 - 2015	35
2	العلاقة بين سرعة دوران النقود عرض النقود في الفترة من 1990 - 2015	35
3	العلاقة بين سرعة دوران النقود و التضخم في الفترة من 1990 - 2015	36
4	العلاقة بين سرعة دوران النقود و سعر الصرف في الفترة من 1990 - 2015	37
5	العلاقة بين سرعة دوران النقود و التطور المالي في الفترة من 1990 - 2015	38
6	استقرار البواقي المقدرة لدالة سرعة دوران بالمفهوم الضيق v1 في السودان خلال الفترة من 1990 - 2015	67
7	استقرار البواقي المقدرة لدالة سرعة دوران بالمفهوم الواسع v2 في السودان خلال الفترة من 1990 - 2015	68