

الإهداء

بدءاً نحمد الله الذي خلق كل شيء فأحسن خلقه، وصلي الله وسلم على
نبينا الكريم الذي أوصى بالعلم وحث الناس على التعلم.

أهدي ثمرة جهدي هذه إلى والدي إجلالاً للأبوة ووالدتي إكراماً للأمم
الله في أعمارهما اللذان أحاطاني بالرعاية والاهتمام منذ الصغر.

إلى إخواني وأخواتي وزملائي الأعزاء،،،،،

كما أهديتها إلى جميع الأساتذة الأجلاء بجامعة السودان للعلوم والتكنولوجيا
ولكل الباحثين عن العلم والمعرفة، لئلي كل من علمني حرفاً في سبيل
اكتساب المزيد وفوق كل ذي علم عليم.

وأقدم بالامتنان إلى كل من علمني حرفاً أستتير به في ظلمات الجهل.

المستخلص

تناول البحث العوامل المؤثرة على سعر الصرف للجنيه السوداني خلال الفترة (2000 – 2016م). تمثلت مشكلة البحث في ماهي اهم العوامل التي تؤثر علي سعر الصرف في السودان وماهو اثر المتغيرات : (الناتج المحلي الاجمالي ، معدل التضخم ، احتياطي النقد الاجنبي ، الانفتاح على العالم الخارجي) على سعر الصرف في السودان خلال فترة الدراسة . و تفترض الدراسة وجود علاقة عكسية بين الناتج المحلي الاجمالي ، احتياطي النقد الاجنبي ، الانفتاح على العالم الخارجي ، كما تفترض الدراسة وجود علاقة طردية بين معدل التضخم و سعر الصرف .اتبعت الدراسة المنهج الوصفي التحليلي و المنهج القياسي والاحصائي في الجانب التطبيقي . واعتمدت الدراسة على البيانات الثانوية المتمثلة في الكتب و المراجع والاوراق العلمية والمجلات والتقارير الرسمية الصادرة من بنك السودان المركزي و الجهاز المركزي للاحصاء اضافة الى البحوث و الدراسات السابقة المنشورة و غير المنشورة و المواقع الالكترونية . واهم النتائج التي توصلت اليها الدراسة ان هنالك علاقة عكسية بين سعر الصرف و احتياطي النقد الأجنبي ، وجود علاقة طردية بين سعر الصرف وكل من الانفتاح على العالم الخارجي، والناتج المحلي الإجمالي، ومعدل التضخم. و من اهم توصيات الدراسة العمل على تحقيق معدلات تضخم متدنيه وذلك باتخاذ السياسات التي تساعد على تقليل معدلات التضخم حيث يتمكن البنك المركزي من المحافظة على استقرار سعر الصرف والعمل علي زيادة الانتاج والانتاجية وتحسين جودة السلع والخدمات المنتجة محليا التي تؤدي بدورها الى زيادة الناتج المحلي الاجمالي مما يتعكس لاجابا على النمو الاقتصادي و لاستقرار سعر الصرف .

Abstract

The Study explored the factors influencing the exchange rate of the Sudanese pound during the period of (2000 – 2016).The problem of the research represented in studying the impact of each determinant:(openness to the external world , foreign currency reserve , inflation rate , GDP) on the exchange rate during the study period. Research methodology used for this study was descriptive analytical method and quantitative statistical method for the application side. The study depended on secondary data was collected from references , books, scientific papers , magazines and formal reports from Sudan central bank , central statistical organization and web sites .The study found that there was inverse relationship between exchange rate and foreign exchange reserve. Also there is a positive relationship between exchange rate and each of (openness to external world, GDP and inflation rate).The study recommended that : (the central bank should adopt policies to reduce the inflation rate in order to keep the stability of exchange rate, work on increasing the production & productivity & improve the quality of locally produced goods and services domestically , improve the quality of local product and services which lead to increase in GDP which will reflect positively on the economic growth and exchange rate stability.

قائمة المحتويات

| رقم الصفحة | عنوان الموضوع |
|----------------------------|---|
| أ | الإستهلال. |
| ب | الإهداء. |
| ج | الشكر والتقدير. |
| د | المستخلص. |
| هـ | Abstract |
| و | قائمة المحتويات. |
| ح | قائمة الجداول . |
| ي | قائمة الأشكال. |
| الفصل الأول | |
| الاطار العام للبحث | |
| 1 | المبحث الاول: الاطار المنهجي |
| 6 | المبحث الثاني: الدراسات السابقة |
| الفصل الثاني | |
| الاطار النظري للبحث | |
| 11 | المبحث الاول: مفاهيم وانواع سعر الصرف |
| 22 | المبحث الثاني: نظريات ومحددات سعر الصرف |

| | |
|--|--|
| 34 | المبحث الثالث: اليات وسياسه سعر الصرف |
| الفصل الثالث: سعر الصرف في السودان | |
| الفصل الرابع | |
| تقدير وتقييم نموذج سعر الصرف في السودان | |
| 73 | المبحث الأول: ماهية الاقتصاد القياسي والنماذج القياسية |
| 81 | المبحث الثاني: لاختبارات الأولية لبيانات الدراسة |
| 89 | المبحث الثالث: نتائج تقدير نموذج الدراسة |
| الفصل الخامس | |
| الخاتمة | |
| 98 | المبحث الاول : مناقشه الفرضيات |
| 100 | المبحث الثاني: النتائج والتوصيات |
| 102 | المبحث الثالث : قائمه المراجع والمصادر |

قائمة الجداول

| رقم الصفحة | الجدول |
|------------|---|
| 47 | جدول رقم (3-1): الاحتياطات الاجنبية مقابل الواردات |
| 48 | جدول رقم (3-2): الصادرات والواردات |
| 49 | جدول رقم (3-3): الموازنة العامة |
| 50 | جدول رقم (3-4): الناتج المحلي الإجمالي وعرض النقود |
| 52 | جدول رقم (3-5): موقف الحكومة المالي والذي اظهر اداء ضعيفا نسبة للعجز المستمر في الايرادات |
| 53 | الجدول رقم (3-6): الصادرات والواردات |
| 54 | جدول رقم (3-7) بعض المؤشرات الكلية الاقتصادية |
| 56 | جدول رقم (3-8): الناتج المحلي الإجمالي ومعدل التضخم وعرض النقود |
| 57 | جدول رقم (3-9): الصادرات والواردات والاحتياطات |
| 59 | جدول رقم (3-10): موقف الحكومة المالي |
| 60 | جدول رقم (3-11): معدلات التضخم |
| 60 | جدول رقم (3-12): الصادرات والواردات والاحتياطات |
| 65 | جدول رقم (3-13): الصادرات والواردات والاحتياطات |
| 66 | جدول رقم (3-14): صافي الاصول الاجنبية |

| | |
|----|---|
| 67 | جدول رقم (3-15): موقف الحكومة المالي |
| 68 | جدول رقم (3-16): المؤشرات الاقتصادية الكلية |
| 72 | الجدول رقم (3-17): سعر الصرف الناتج المحلى الإجمالي ومعدل التضخم وعرض النقود |
| 83 | جدول رقم (4-1): استقرار متغيرات الدراسة مع القاطع عن طريق اختبار Philips Peron (PP) عند مستوى المعنوية (5%) |
| 87 | جدول رقم (4-2): اختبار الحدود Bound Test |
| 89 | جدول رقم (4-3) نتائج تقدير دالة العوامل المؤثرة على سعر الصرف |
| 89 | جدول رقم (4-4) يوضح نتائج جودة التوفيق للنموذج |
| 91 | جدول رقم (4-5): التقييم الاقتصادي للعوامل المؤثرة على سعر الصرف في السودان بإيجاز |
| 92 | جدول رقم (4-6): نتائج التقييم الاحصائي للمعنوية الجزئية في النموذج بإيجاز |
| 93 | جدول رقم (4-7): اختبار اختلاف التباين في النموذج باستخدام اختبار ARCH-LM |
| 94 | جدول رقم (4-8): اختبار درين واتسون Durbin-Watson stat |
| 95 | جدول رقم (4-9): اختبار مشكلة الارتباط الذاتي باستخدام Breusch -Godfrey-LM |
| 95 | جدول رقم (4-10): اختبار مشكلة الارتباط الذاتي باستخدام Breusch -Godfrey-LM |
| 96 | جدول رقم (4-11): اختبار مشكلة الارتباط الخطي المتعدد باستخدام اختبار VIF |
| 96 | جدول رقم (4-12): اختبار التوزيع الطبيعي لبواقي النموذج باستخدام اختبار JB |
| 97 | جدول رقم (4-13): اختبار مقدرة النموذج على التنبؤ باستخدام اختبار ثايل |

قائمة الأشكال

| رقم الصفحة | الشكل |
|------------|--|
| 35 | شكل رقم (1) توازن سوق صرف الجنيه السوداني في ظل المنافسة التامة وغياب تدخل الحكومة |
| 37 | الشكل رقم (2) حالة دخول البنك مشتريا للكميات الفائضة من الجنيه |
| 38 | شكل رقم (3) حالة دخول البنك مشتريا للعملاء الأجنبية |