

- -

:

:

2004 30-29

:

:

*

.

-
- د . محمد بن بوزيان , أستاذ محاضر , كلية العلوم الاقتصادية و التسيير , جامعة تلمسان .
 - الأستاذ فتحي بلدغم , أستاذ مساعد , كلية العلوم الاقتصادية و التسيير , جامعة تلمسان .
 - هاتف / فاكس : 043 21 21 66 البريد الالكتروني : mbenbouziane@yahoo.fr

:

.

:

Goldsmith(1966،1963 Shumpeter (1911)

.

Mckinnon and shaw (1973)

Kapur(1976)

الادخار الاستثمار كذلك

إلى

Fry(1978) Galbis (1977)

الاستثمار

الأموال

"

Mckinnon(1989)

"

.

.

,

.

.

:

—

— McKinnon Shaw

-

—

-

-

-

(1966,1963) Shumpeter (1911) Goldsmith

Mckinnon and shaw (1973)

Kapur(1976) Fry(1978) Galbis (1977)

Mckinnon(1989)

Pagan(1993)

Becsi and wang(1997)

(1989)

(Fry, 1997)

.(Gregorio,1999)

(M-S Hypothesis) Shaw Mckinnon

Shaw (1973) Mckinnon (1973)

(M-S)

. (Gibson and Tsakolotos 1994)

(M-S)

Mckinnon (1973)

Shaw (1973)

McKinnon (1973)

:

Fry (1997) (M-S)

(05)

-

-

-

-

-

McKinnon and Shaw

Stiglitz and Weiss (1983),

Stiglitz (1994)

Stiglitz

:

1996

"Leasing"

1998

10 12,5%

1998

1999 9,5 8,5%

9 1999

2 4,3

1999

1,3 1998

1998

1997

29%

1998

5%

1996

16,5%

1995

¹ابن مالك رياض مرجع سابق
²جريدة الخبر العدد/2656 سبتمبر 1999

03 01-93

1993

1990

1990 14

.1995

291	:	-
	1250	
1990		
1991	BAD	CNEP
	:	
%49	BADR	"AL BARAKA"
	%51	-
	:	1995
	.CNEP – Banque	CNEP
	.caisse nationale du logement CNL	-
	société de refinancement hypothécaire	-
	caisse de garantie des crédits immobiliers	-
	fonds de garantie de promotion immobilière	-
	caisse de garantie des marchés publics	-
	1995	
	:	1991
		Citibank
		-
		crédit lyonnais
		-
		.BNP
		-
	société générale algérienne 2	-
%28.99	FIBA Holding de Luxembourg	60.99
	%0.09	%10
		1997
	:	14

¹ "MEDIA BANQUE" N°55 journal interne de la banque d'algerie

² عائشة سبجان "سوق الائتمان والتقليص من تقنين النشاط البنكي" مذكرة ماجستير السنة الجامعية 2002-2003، ص113.

	() 1995 Union Bank	-
	() 1998 Mouna Bank	-
Banque commerciale et industrielle		-
	() .d'Algérie	
() Algerian international bank		-
() .El-Khalif Bank	-	-
() .compagnie algérienne de banque		-
() .banque générale de la méditerranée		-
	.() .Sofinance	-
	Citi Bank Algeria	-
"ABC"	Arab banking corporation algeria	-
%10	10%	%10 SFI BIRD 70%
		0
	société générale algérienne	-
SFI	%10 (FIBA) Luxembourg	%29 %51
	.() NATEXIS ALGERIE	BIRD
	%.90	El Ryan Bank
CNMA caisse nationale de mutualité et	Leasing	-
		.(d'assurance

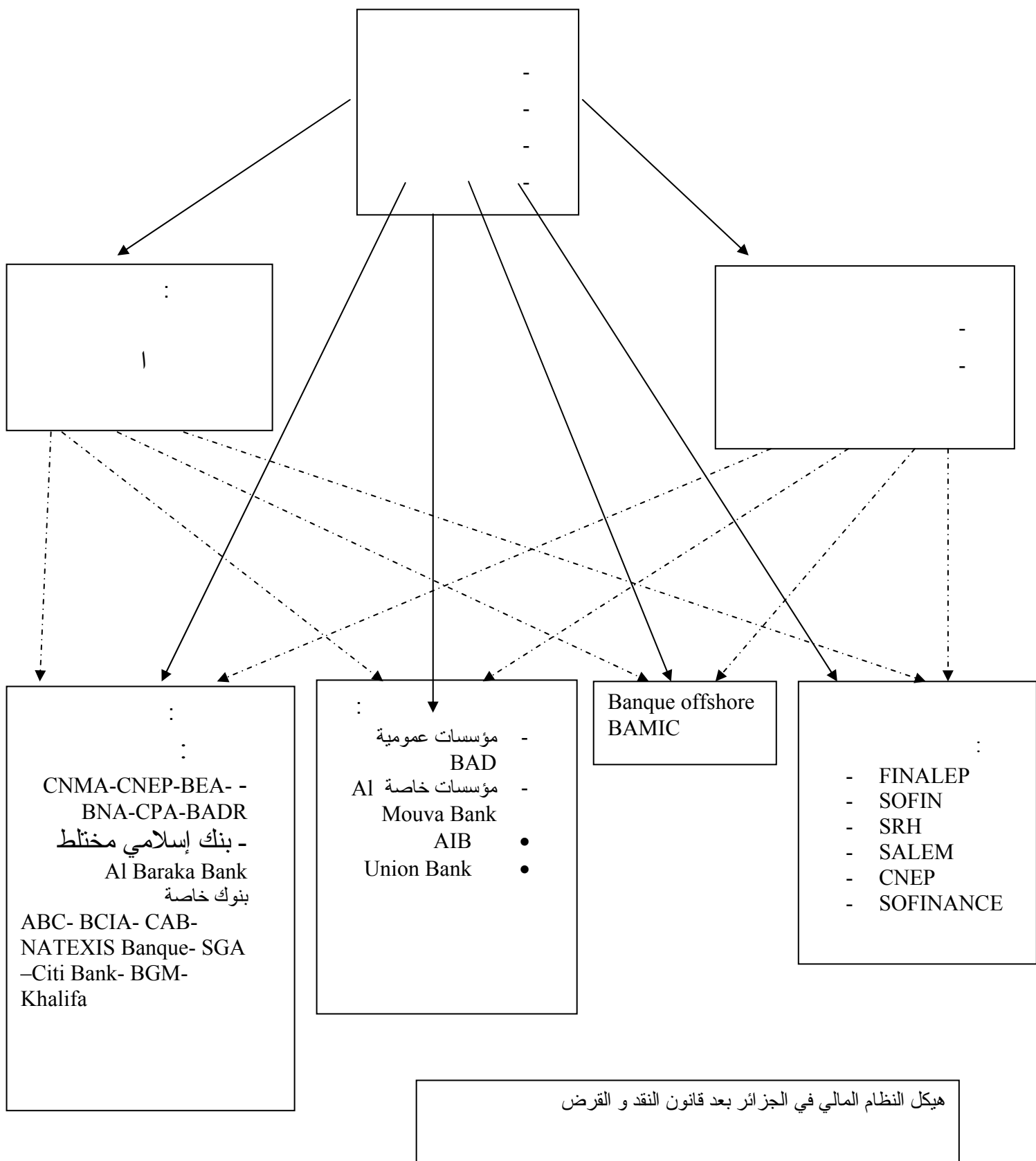
.

:

.phase de démarrage

:1

¹ المصدر: عائشة سبجان، سوق الائتمان والتقليص من تقنين النشاط البنكي – مذكرة ماجستير – السنة 2002-2003 ص115.



_____ :

_____ :-
_____ : 1-3

. www.ons.dz

2002 1970

. 132

:

. : M2

. :IPC

. : TC

. : PIB

:

: _____ ●

(Unit roots)

Augmented Dickey Fuller (ADF)

: _____ ●

Johansen

(1)

$$\Delta y_t = A_0 + AY_{t-p} + A_1 \Delta Y_{t-1} + A_2 \Delta Y_{t-2} + + A_{p-1} \Delta Y_{t-p-1} + \varepsilon_1$$

: P= 1

¹ - BOURBONNAIS,Régis (1989) « ECONOMETRIE » Edition DUNOD p281

$$\begin{array}{l} \Delta Y_t=A_0+A_1\Delta Y_{t-1}+\varepsilon_t \\ \vdots \end{array} \qquad \text{P=2}$$

$$\begin{array}{l} \Delta Y_t=A_0+A\;\Delta Y_{t-2}+\Delta Y_{t-1}+\varepsilon_t \\ \vdots \end{array} \qquad \text{P=3}$$

$$\Delta Y_t=A_0+\Delta Y_{t-3}+\Delta Y_{t-2}+\Delta Y_{t-1}+\varepsilon_t$$

$$(r=0 \qquad A \qquad) \left(\qquad \right) \qquad A$$

.

$$(r=K) \; K \qquad A$$

.

$$r \qquad (1\leq r\leq K) \; K-1$$

.

$$r \qquad (ECM)$$

$$\vdots \qquad A$$

$$\lambda_{Trace}=-n\sum_{i=r+1}^K Ln(1-\lambda_i)$$

:

$$:n$$

$$:r$$

$$:K$$

$$(i^{eme} \text{ valeur propre de la matrice})$$

$$i^{eme}=\lambda_i$$

:

$$Johansen$$

$$\lambda_{trace}$$

$$0\leq r:Ho(r=0) \; 0 \qquad A$$

.

$$Ho \qquad 1\leq r:Ho(r=1) \; 1 \qquad A$$

$$Ho \qquad 2\leq r:Ho(r=2) \; 2 \qquad A$$

.

H_o

$K = r : 1 - K = r : H_o$

H_o

$(K = r) \quad K$

.

$\vdots \quad \bullet$

1

ADF

$(M2) \quad \vdots \quad \bullet$

$$\Delta M_{2t} = PM_{2t-1} - \sum_{j=2}^P b_j \Delta M_{2t-j+1} + \varepsilon_t^{\leftarrow}$$

$$\Delta M_{2t} = PM_{2t-1} - \sum_{j=2}^P b_j \Delta M_{2t-j+1} + c + \varepsilon_t$$

$$\Delta M_{2t} = PM_{2t-1} - \sum_{j=2}^P b_j \Delta M_{2t-j+1} + c + d + \varepsilon_t$$

(IPC)

$\bullet$

PIB

TC

(TR)

$\vdots \quad ADF$

$b = 1 : H_o$

$b_j < 1 : H_l$

.

tb_j

b_j

Student

tb_j

Student "

"

Student

tb_j

.

$(1989 \quad 1970) \quad ADF \quad \vdots \quad 1 -$

$ADF \quad \vdots \quad (1)$

%10	%5	%1	$ADF \quad tb_j$	
-----	----	----	------------------	--

¹ BOURBONNAIS, Régis (1989) op cit 224

-3.16	-3.46	-4.06	}	-1.80	M2
				0.022	TR
				-0.19	TC
				-2.13	TPC
				-1.31	PIB

الجدول رقم (2): اختبار ADF (الدرجة الأولى)

%10	%5	%1	ADF tbj	المتغير
-3.16	-3.47	-4.08	}	$\Delta M2$
				ΔTR
				ΔIPC
				ΔPiB
				-2.29

(3) : ADF ()

%10	%5	%1	ADF tbj	
-3.16	-3.47	-4.09	}	$\Delta_2 M2$
				$\Delta_2 TR$
				$\Delta_2 IPC$
				$\Delta_2 PiB$
				-5.72

(1) $(ADF) tbj$

%10 %5 %1

IPC

(2)

. %5 %1

(3) $(ADF)tbj$

%10 %5 %1

.

2- : ADF (1990 2002)

ADF : (4)

%10	%5	%1	ADF tbj	
-3.18	-3.50	-4.15	{ -3.00 -1.87 -0.71 -3.00 -0.27	M2 TR TC IPC PIB

() ADF : (5)

%10	%5	%1	ADF tbj	
-3.18	-3.51	-4.16	{ -3.33 -2.84 -2.44 -3.33 -2.79	$\Delta M2$ ΔTR ΔIPC ΔPiB

() ADF : (6)

%10	%5	%1	ADF tbj	
-3.18	-3.51	-4.17	{ -6.02 -5.69 -6.07 -5.62 -5.96	$\Delta_2 M2$ $\Delta_2 TR$ $\Delta_2 IPC$ $\Delta_2 PiB$

%1

(ADF)

(4)

.

%10 %5

%10

(5)

.

IPC

(6)

%10 %5 %1

:

Johansen

(M2, TR,TC, IPC, PIB)

.H₀

λ_{Trace}

: H₀

: H₁

(1989 - 1970)

Johansen

: 1-

:

Logiciel EVIEWS

%1	%5	λ _{Trace}	
96,58	87,31	84,68	R =0
70,05	62,99	59,11	R =1
48,45	42,44	38,19	R =2
30,45	25,32	18,46	R =3
16,26	12,25	08,15	R =4

Johansen

: (7)

(P=4) 4

AICAIKE SCHWARZ

(P)

:

(7)

: (%1 %5

λ_{Trace} r=0 :1

.96.58>84.68

87.31 >84.68

Ho

%1 %5

λ_{Trace}

:

<i>IPC</i>	<i>TR</i>	▪	<i>TR</i>	<i>M</i> ₂	▪
<i>PIB</i>	<i>TR</i>	▪	<i>TC</i>	<i>M</i> ₂	▪
<i>IPC</i>	<i>TC</i>	▪	<i>TPC</i>	<i>M</i> ₂	▪
<i>PiB</i>	<i>TC</i>	▪	<i>PiB</i>	<i>M</i> ₂	▪
	<i>PiB</i>	<i>IPC</i>	<i>TC</i>	<i>TR</i>	▪

Johansen

:

.1

.2

.3

.

2002– 1990

1990

.

.

.

:

Md=f(M2,IPC)

: 2-

:

Granger

- (1
- (2
- (3
- (4
- (5
- (6
- (7
- (8
- (9
- (10

.

: Granger

:(IPC et M2) : -1

- ① $\Delta(M 2_t)_2 = \sum_{i=1}^p a_i * \Delta(iPC_{t-1})_2 + \xi_t$
- ② $\Delta(iPC_t)_2 = \sum_{i=1}^p b_i * \Delta(M 2_{t-1})_2 + \xi_t$
- ③ $\Delta(M 2_t)_2 = \sum_{i=1}^p c_i * \Delta(M 2_{t-1})_2 + \sum_{i=1}^p d_i * \Delta(iPC_{t-1})_2 + \xi_t$
- ④ $\Delta(iPC_t)_2 = \sum_{i=1}^p e_i * \Delta(iPC_{t-1})_2 + \sum_{i=1}^p h_i * \Delta(M 2_{t-1})_2 + \xi_t$
- .
- (TR et M2) -
- (TC et M2) -
- PIB et M2) -
- (TR et TC) -
- (TR et IPC) -
- (TR et PIB) -
- (TC et IPC) -

(TC et PIB) -
 (IPC et PIB) -

	<i>AICAIK</i>	<i>SCHWARZ</i>	<i>P</i>
$(P=3)$ 3		$(P=4)$ 4	(1989-1970)
		.	$:\Delta(M2)_2$
		.	$:\Delta(TR)_2$
		.	$:\Delta(TC)_2$
	.		$:\Delta(IPC)_2$
	.		$:\Delta(PIB)_2$
			$:P$
(3)	(restricted)	(1)	
			(4) (2)
		:	
			$di = 0 : Ho$
			$hi = 0 : Ho$

$$F = [(RSS_R - RSS_U) / d] / [RSS_u / (N - K)]$$

$$F = [(RSS_{(restricted)} - RSS_U) / d] / [RSS_U / (N - K)]$$

: d

Fisher *F*
Fisher *F*

(1989-1970) *Granger* . □
(1989-1970)

.(TC) (TR) .1
.PIB (M2) .2
(PIB (TC) .3

:



(2002-1990) *Granger* □
STATISTICA *Granger*

:

F

4.23 : % 1

2.80 : % 5

EViews (Logiciel) *Granger*
:
(PIB, IPC, TC, TR, M2)
(2002-1990) *Granger*

:

.1

.2

.3

:

•

•

•

•

—

) ()
(%15 1994 % 2.5 1986
1990 8.95 1)
(18.47 1 : 1991

)

(

.

1989 1970

:

2002 1990

1990

1990

.

(Augmented Dickey Fuller) ADF

(1989 – 1970)

Johannsen

1990)

(2002 –

. $M^d = f(M2, IPC)$:

Granger

:

(4)

.(4)

:

(3)

.

:

1. Banque d'Algérie (2000). " Situation monétaire", Media Bank. n° 50.
2. Banque d'Algérie (2001). "Decret exécutif n°01-310 du 16/10/2001 fixant les conditions de rachat par le Trésor des créances que les banques détiennent sue des entreprises publiques et des EPIC dissous", Media Bank. n°56.
3. Banque d'Algérie (2001). "Instruction n°04-2001 modifiant l'instruction n°01-2001 relative au régime de réserve obligatoire", Media Bank. n° 53.
4. Banque d'Algérie (2002). "Indicateurs des finances publiques", Media Bank. n° 61.
5. Banque d'Algérie (2004). "Instruction n°01-04 fixant le taux de réescompte", 04 mars 2004.
6. Banque d'Algérie(2002). "Evolution économique et monétaire en Algérie", Rapport 2001.
7. tion Marketing.
8. Bourbonnais, R. (1998). *Econometrie*, Paris : Edition Dunod.
9. Boursin, J-L. (1989). *Statistiques*, Paris : Edition Juin France.
10. Dickey, D.A. and W.A. Fuller (1979). "Distribution of the Estimators for Autoregressive Time Series with a Unit Root," Journal of the American Statistical Association, 74:427–431.
11. Dickey, D.A. and W.A. Fuller (1981). "Likelihood Ratio Statistics for Autoregressive Time Series with a Unit Root," Econometrica, 49:1057–1052.
12. Engle, R.F. and C.W.J. Granger (1987). "Cointegration and Error Correction: Representation, Estimation and Testing," Econometrica, 55:251–276.
13. Evans, G.B.A. and N.E. Savin (1984). "Testing for Unit Roots : 1," Econometrica, 49:753–779.
14. Fuller, W.A. (1976/1996). *Introduction to Statistical Time Series*. New York: Wiley.
15. Granger, C.W.J. and P. Newbold (1974). "Spurious Regressions in Econometrics," Journal of Econometrics, 2:111–120.
16. Johansen, S. (1988a). "Statistical Analysis and Cointegrating Vectors," Journal of Economic Dynamics and Control, 12:231–254.
17. Johansen, S. (1991). "Estimation and Hypothesis Testing of Cointegration Vectors in Gaussian Vector Autoregressive Models," Econometrica, 59:1551–1580.
18. Laidler, D. E.(1974). *La demande de monnaie*. » Paris : Dunod.
19. Perron, P. (1988). "Trends and Random Walks in Macroeconomic Time Series: Further Evidence from a New Approach," Journal of Economic Dynamics and Control, 12:297–332.
20. Stock, J.H. (1995). "Unit Roots, Structural Breaks and Trends." In R.F. Engle and D. McFadden, eds., *Handbook of Econometrics*, Vol. 4. Amsterdam: North Holland.

Goldswith(1963 1966 Shumpeter (1911)

Mckinnon and shaw (1973)

Fry(1978) Galbis (1977) Kapur(1976)
Mckinnon(1989)
Pagan(1993)
Becsi and wang(1997)
(Fry, 1997)
.Gregorio,1999)
Gibson and Tsakolotos 1994)
Stiglitz and Weiss (1983
Stiglitz(1994
أبن مالك رياض مرجع سابق
1999 2656/

¹المادة 128 من قانون النقد و القرض

¹ "MEDIA BANQUE" N°55 journal interne de la banque d'algerie

¹ عائشة سبجان "سوق الائتمان والتقليص من تقنين النشاط البنكي " مذكرة ماجستير السنة الجامعية 2002-2003، ص113.