المحددات المالية المؤثرة على المدخرات المحلية في الجزائر

دراسة قياسية خلال الفترة (1990–2023) باستخدام نموذج الانحدار الذاتي للفجوات الزمنية الموزعة والمتباطئة (ARDL)

Financial Determinants Affecting Domestic Savings in Algeria An Econometric Study During the Period (1990-2023) using Distributed Lag and Autoregressive Models of Time Gaps (ARDL)

رويبح إبتسام*[1]، بوفافة وداد[2]

[1]جامعة باجي مختار - عنابة صندوق بريد 12 - عنابة 23000 الجزائر

ibticem.rouibah@univ-annaba.dz

[2]جامعة باجي مختار - عنابة صندوق بريد 12 - عنابة 23000 الجزائر

ouided.boufafa@univ-annaba.dz الجزائر

تاريخ الاستلام: 2025/11/07 تاريخ القبول: 2026/05/20 تاريخ النشر: 2026/07/30

ملخص:

تهدف هذه الورقة البحثية إلى تحديد أهمّ المحدّدات الماليّة وأكثرها فاعلية في التأثير على المدخّرات المحلية في الجزائر خلال الفترة (1990-2023)باستخدام نموذج الانحدار الذاتي للإبطاء الموزّع (ARDL)؛ وخلصت الدراسة إلى أنّ محدّدات المدخّرات المحلية في الجزائر على المدى الطويل تتمثل في: العمق المالي،نصيب الفرد من الناتج المحلي الإجمالي، معدل التضخم وسعر النفط؛ أمّا محدّدات الأجل القصير فتتمثّل في: الاستثمار الأجنبي المباشر، معدل الفائدة على الودائع الحالي وللفترة الزمنية(t-1)، العمق المالي، سعر النفط.

كلمات مفتاحية:المدخّرات المحلية، المحدّدات المالية، نموذج ARDL.

تصنيفات JEL: C22, G20, E21

Abstract:

This research paper aims to identify the most important and effective financial determinants that affect domestic savings in Algeria during the

* المؤلف المرسل

period (1990-2023) using model (ARDL).The study concluded that the determinants of domestic savings in Algeria in the long term are: financial depth, per capita GDP,inflation rate, and oil price; while the determinants in the short term are: foreign direct investment,Current and time-perioddeposit interest rate (t-1), financial depth, oil price.

Keywords: Domestic savings, financial determinants, ARDL model.
Jel Classification Codes : E21, G20, C22

1. مقدمة:

يعدّموضوع تعبئة المدخّرات المحلية نحو الاستثمارات الأكثر إنتاجية من الموضوعات المهمّة التي زاد الاهتمام بها في العقود الأخيرة،حيث يعدّ تدفّق وحشد المدخّرات المحلية ضرورياً كونه مصدراً أساسيّاً وفعّالاً لدفع آليّات التّراكم الرأسمالي للثّروات،الأمر الذي يُحدث تأثيرات متباينة الأبعاد في تعزيز آليات الدّفع للموارد المالية والتي تتطلّب التخصيص الأمثل لهاوهو ما تستهدفه السياسة الاقتصادية في الجزائر.

تتأثر المدخّرات المحليّة بعدة محدّدات مالية وبالتالي فإنّ وضع تعريف واضح لهذه المحدّدات من شأنه أن يمكّن صنّاع القرار من تحديد دقيق لمعالم سياسة التحفيز المُراد صياغتها في الجزائر.

ومن هذا المُنطلق،تبلورت إشكالية هذه الورقة البحثية على النحو التالي: **ماهي المحدّدات المالية التي أثّرت بفعالية على مسار تعبئة المدخرات المحلية في الجزائر خلال الفترة (1990-2023)؟**

والإجابة على هذا التساؤل الرئيسي كانت من خلال تجزئته إلى التساؤلات الفرعية التالية:

- كيف تتمّ صياغة مسار تنموي جيّد قائم على المدخّرات المحلية؟
- ماهي طبيعة العلاقة الممكنة بين المدخّرات المحلية ومتغيرّات هذا المسار(معدل التضخم، العمق المالي،معدل الفائدة، الاستثمار الأجنبي المباشر،صافي التدفقات الوافدة،سعر النفط نمو نصيب الفرد من الناتج المحلي الإجمالي)؟

1.1 إشكالية الدراسة:

تأسيسًا على ما تقدّم، تمّت صياغة جملة من الفرضيات كأساس ومنطلق لمناقشة موضوع الدراسة وهي على النحو الآتي:

- **الفرضية الأولى**: تُعتبرالمدخرات المحلية المصدر الأساسي لتحقيق مسار تنموي جيّد.

- **الفرضية الثانية**: هناك علاقة ذات دلالة إحصائية بين المدخرات المحلية والمحددات المالية (معدل التضخم، العمق المالي، معدل الفائدة، الاستثمار الأجنبي المباشر،صافي التدفقات الوافدة سعر النفط، نمو نصيب الفرد من الناتج المحلي الإجمالي)في المدى القصير والطويل خلال فترة الدراسة.

2.1أهمية الدراسة:

تكمن أهمية الدراسة في تحديد أهم المحددات المالية التي أثرت على مسار تعبئة المدخّرات المحلية في الجزائر خلال الفترة الممتدة من(1990-2023)بما يتيح بناء إطار تفسيري متكامل لفهم آلية (ديناميكية) هذه المدخرات المحلية وإتجاهاتها ويسهم في دعم السياسة المالية داخل الاقتصاد الوطني.

3.1أهداف الدراسة:

تهدف هذه الدراسة إلى تحقيق جملة من الأهداف أهمها:

- تحديد طبيعة العلاقة بين المدخرّات المحلية في الجزائر وكل من: معدل التضخم، العمق المالي، معدل الفائدة،الاستثمار الأجنبي المباشر، صافي التدفقات الوافدة، سعر النفط،نصيب الفرد من الناتج المحلي الإجمالي.

- صياغة نموذج قياسي لتفسيرطبيعة العلاقة بين المدخّرات المحلية في الجزائر وبعض المحدّدات المالية التي يعتقد أنّها تؤثر عليها باستخدام(ARDL).

4.1منهجية الدراسة:

تمّ الاعتماد في هذه الدراسة على المنهج الوصفي من خلال تقديم أهمّ المفاهيم الأساسية المتعلقة بالمدخّرات المحلية،أنواعها وأهميتها؛كما تمّت الاستعانة بأساليب إحصائية وقياس- اقتصادية على معطيات تخص الاقتصاد الجزائري خلال الفترة من (1990-2023).

5.1الدراسات السابقة:

في سياق الإشكاليّة التي طُرحت سلفاً، تمّ الاعتماد على جملة من الدّراسات السابقة التي تشمل عدداً من المقالات والتي تمثل في الوقت نفسه قاعدة للأدبيات النظرية التي اعتُمدت في توجيه هذا المقال،وقد ورد ترتيب عرض هذه الدراسات بحسب تاريخ نشرها فكانت كما يلي:

- دراسة **Lkuborofili Jude (2019)** بعنوان **An EmpiricalAnalysis of Financial SectorDevelopment and SavingsMobilization in Nigeria :ECMAnalysis.** تطرّقت الدراسة إلى البحث عن العلاقة بين تنمية القطاع المالي وتعبئة المدخرات المحلية في دولة نيجيريا خلال الفترة الممتدة من(1986-2017) باستخدام نموذج تصحيح الخطأ (ECM)وتحليل التكامل المشترك وتأثير بعض المحدّدات المالية (الدخل،التنمية المالية،معدل الفائدة، التضخم) على حجم الادّخار المحلي. توصلت الدراسة إلى أنّ هناك علاقة إيجابية لكل من التنمية المالية ومعدل الفائدة على حجم المدخرات في المدى القصير،بالمقابل لم يكن هناك تأثير كبير للمتغيرات الأخرى على الادّخار المحلي،وخلصت الدراسة إلى ضرورة تحسين تعبئة الادّخار المحلي وأهمية دور الحكومة في تعزيز الإصلاحات في القطاع المالي بتطوير الأسواق المالية والتقليل من الاعتماد على المصادر الخارجية للتمويل وزيادة معدل الفائدة حتى يحفّز ثقافة الادّخار لدى الأفراد التي من شأنها أن تؤدي إلى زيادة الاستثمارات.

-دراسة **دحو محمد،فقيقي سعاد (2021)** بعنوان **محدّدات الادّخار المحلي في الاقتصاد الجزائري - دراسة تحليلية للفترة (1985-2015):**تمحورت الدراسة حول عرض أهمّ المتغيرات الاقتصادية المحدّدة للادّخار المحلي المتمثلة في (العمق المالي،معدل الفائدة، الدخل،التضخم، رصيد الحساب الجاري، رصيد الميزانية العامة،سعر النفط). توصلت الدراسة إلى أنّ الادّخار المحلي يتأثّر بنسبة كبيرة بتطور أسعار البترول وضعيف التأثر بالمتغيرات الأخرى،وخلصت إلى مدى أهميةالادّخار المحلي وذلك بالبحث عن فرص الاستثمار التي تكفل له تحقيق هدف الدولة الاستراتيجي في تنويع مصادر الدّخل وخلق مصادر تعوّض تراجع مخزونها النفطي سواء تمثّلت تلك الفرص في قطاعات الاقتصاد الداخلي أو كانت فرص استثمارية خارجية.

-دراسة **غفور نرمين،وجيا قادر (2023)**بعنوان **قياس وتحليل محدّدات الادّخار في العراق للفترة(2004-2019):**هدفت الدراسة إلى تحديد محدّدات الادّخار في العراق خلال الفترة (2004-2019) باستخدام المحدّدات الاقتصادية وغير الاقتصادية (الدخل القومي، الاستهلاك، التضخم، معدّل البطالة)بتطبيق نموذج(ARDL)،توصّلت الدراسة إلى أنّ هناك تأثير معنوي وموجب الدخل القومي على الادخار المحلي وتأثير معنوي سالب لكل من الاستهلاك،معدل الفائدة،التضخم ومعدل البطالة.وخلصت الدراسة إلى ضرورة اهتمام السلطات بإصلاح السياسة المالية وكذلك تطوير وإصلاح الجهاز المصرفي لتعزيز دوره في تعبئة الودائع الادّخارية وتحسين استخدامها في الاقتصاد.

-دراسة**Charles Godfred, Monica lambon(2023)بعنوان-DomesticSavings in Sub-SaharanAfrica the case of Gana:** هدفت الدراسة إلى تحديد العلاقة بين الادّخار المحلي وبين مجموعة من المحدّدات (المعروض النقدي،معدّل الفائدة،التضخم، نصيب الفرد من الناتج المحلي الإجمالي) في دولة غانا خلال الفترة (1980-2020) بتطبيق نموذج(ARDL). توصّلت الدّراسة إلى أنّ نصيب الفرد من الدخل والمعروض النقدي لهماعلاقة إيجابية كبيرة مع المدخرات المحلية،بالمقابل لم يكن هناك تأثير لمعدل الفائدة والتضخم على المدخرات المحلية،وخلصت إلى ضرورة تطبيق المزيد من السياسات للحفاظ على مستويات دخل الأسر مرتفعة وتعزيز العمق المالي.

-ما يميّز هذه الدراسة عن الدراسات السابقة: من حيث التوجه للمساهمة في إثراء المجال على مستويين رئيسيين: يمثّل المستوى الأول تحليل الإطار المفاهيمي للمدخّرات المحلية من خلال إبراز مفهومها ومصادرها وأهميتهافي تمويل التنمية الاقتصادية،وعلى المستوى الثاني تتضمن دراسة قياسية توضح الفرق بين المحددات التي ركّزت عليها الدراسات السابقة وتلك التي تعالجها هذه الورقة البحثية وذلك بتوسيع نطاق التحليل بإدراج محددات مالية أخرى قد تكون مهمة وبشكل أكثر شمولًا،فضلاً عن اختلاف الفترة الزمنية التي غطّت الدراسة مقارنة بالدراسات السابقة.

6.1تقسيمات الدراسة:لمعالجة الموضوع تمّ تقسيم الدراسة إلى مايلي:

-الإطار النظري لأهمّ المفاهيم الأساسية المتعلقة بالمدخّرات المحلية.

-دراسة قياسية من خلال تطبيق منهجية التكامل المشترك بطريقة الانحدار الذاتي لفترات الإبطاء الموزعة(ARDL)كنموذج لتحديد المحدّدات المالية الأكثر فاعلية في التأثير على مسار تعبئة المدخرات المحلية في الجزائر خلال الفترة (1990-2023).

2.الإطار المفاهيمي للمدخّرات المحلية:هي مقدار الأموال التي يوفّرها بلد ما بعد حساب استهلاكه الإجمالي، ويشمل المدخرات التي حقّقتها الأسر والشركات والحكومة خلال فترة محدّدة عادة ما تكون سنة(شعيب، 2023، صفحة 243)،ويمكن حساب قيمة المدخّرات المحلية من خلال العلاقة التالية:

المدخرات المحلية (DomesticSaving) = الناتج المحلي الإجمالي – الاستهلاك الإجمالي النهائي (الاستهلاك الخاص+ الاستهلاك العام).

1.2 مصادر المدخّرات المحلية:

تتمثّل مصادر المدخّرات المحلية فيما يلي(Solomon, 2020, p. 20):

1.1.2مدخّرات القطاع الأسري: هي عبارة عن الفرق بين دخل الأسرة والإنفاق الاستهلاكي خلال فترة معينة، غالبا ما تأخذ أشكالا مختلفة كالأرصدة المصرفية والوسائل التوفيرية وشراء رأس المال الثابت.

2.1.2 مدخرات قطاع الأعمال(الشركات):يُقصد بها كلّ ما تخصّصه مختلف الشركات من أرباحها في زيادة الاستثمار في القطاع نفسه أو على مستوى قطاعات أخرى منتجة، وتشير مدخرات قطاع الأعمال إلى الأرباح أو الدخل الإجمالي مطروحاً منه أرباح الأسهم وضرائب الأعمال(كريمة و القادر، 2024، صفحة 05).

3.1.2 مدخرات القطاع الحكومي:هي توفير الحكومة عن طريق خفض نفقاتها أو عن طريق فائض في الميزانية،ممّا يعني أنّ إيرادات الحكومة تتجاوز نفقاتها(محمد و فقيقي، 2021، صفحة 153).

2.2محدّدات المدخّرات المحلية:

1.2.2المحدّدات المالية:وتتضمن:

- **<u>الدخل</u>:**يُعرّفه كينز على أنّه الدخل الكلي بعد خضوعه للضريبة، وهنا يشير إلى أنّ الأفراد غالبا ما يميلون إلى زيادة الادّخار كلّما زاد الدخل ولكن بمقدار أقّل من زيادة الدخل.

-**<u>معدل الفائدة</u>:**هوالمكافأة التي يستفيد منها المدخر نتيجة لذلك التأجيل المؤقت،فقد اعتبر الكلاسيك أنّ الفائدة هي عائد الادّخار،وكلّما زاد معدّل الفائدة زاد مستوى المدخرات وبالتالي قلّ الاستهلاك، وفي نظر كينزمعدّل الفائدة هو ذلك السعر الذي يحقق التعادل بين كمية النقود التي يرغب الأفراد الاحتفاظ بها وبين الكمية الإجمالية للنقود التي تعود عليه بعدالتوظيف (Ereng & Kariuki, 2016, p. 254)

-**<u>التضخم</u>:**هوكلّ زيادة في التداول النقدي وارتفاع مستوى العام للسلع والخدمات داخل الاقتصاد خلال فترة زمنية معينة وما ينجم عنه من انخفاض في القيمة الحقيقية للنقودممّا يتسبب في إضعاف إحدى أهمّ وظائف النقود الرئيسية باعتبارها أداة ومخزن للقيمة وبالتالي يرتفع الميل للاستهلاك وينخفض الميل للادّخار في نفس الوقت طالما استمرّت القوة الشرائية للنقود في التدهور.

-**<u>العمق المالي</u>**:يُعرّف على أنّه قدرة القطاع المالي على تعبئة الموارد المالية وتحويلها إلى استثمارات منتجة(Jude, 2019, pp. 2-6)،ويُقصد به زيادة توفير الخدمات المالية بشكل أوسع لجميع أفراد المجتمع،فزيادة الأوراق النقدية وشهادات الإيداع القابلة للتحويل لدىالبنوك له تأثير إيجابي على الادّخار(David & Mac Donald, 2018, p. 148).

3.الأهمية الاقتصادية للمدخّرات المحلية:

يمكن تلخيص الأهمية الاقتصادية للمدخرات المحلية من خلال النقاط التالية:

1.3على الصعيد الفردي:هي وسيلة من وسائل الاستقرار المالي وزيادة الثروة وتوريثها للأبناء لمواجهة تحديات الحياة،كما تمنح الفرد مزيداً من الخيارات للعيش بالطريقة التي يرغب بها دون الحاجة إلى الاقتراض.

2.3على الصعيد المجتمعي (الدولة): تعتبر من أهمّ مصادر تمويل التنمية الاقتصادية في معظم الدول بمختلف مستوياتها، ومن بين الآليات الهامّة التي يُمكن أن تحقّق بها المدخرات المحلية أثراً على النمو الاقتصادي ما يلي (طارق و لجلط، 2020، الصفحات 44-45):

-**التراكم الرأسمالي:**تمّ التأكيدعليها في العديدمن نظريات النموالاقتصادي،نظرية **HarrodDomarmodel**(1939)والنموذج الذي قدّمه**Solow**(1956)يُبرز أن زيادة المدخرات تؤدي إلى زيادة الاستثماروبالتالي النمو الاقتصادي،وتؤكد نظرية النموالداخلي**Romer**(1986)أنّ معدّلات الادّخار والاستثمار المرتفعة تعدّ ضرورية،فالزيادة في المدخرات المقترنة بالزيادة في حجم السكان تعمل على زيادة معدّلات النمو الاقتصادي طويل الأجل(Ramesh, 2011, p. 12).

-**الاستثمار الأجنبي المباشر**: من خلال جلب الأصول المادية والمعنوية التي ترفع من كفاءة واستثمار المدخّرات المحلية في الاقتصاد.

-**الائتمان المحلي:** تفترض تلك الآلية وجود ديناميكية بين المدخرات المحليةوالائتمان المُتاح للاستثمار،حيث تزداد قدرة المؤسسات المالية على منح الائتمان والاستثمار المنتج مما يحفّز النمو الاقتصادي.

4.دراسة قياسية للمحددات المالية المؤثرة على المدخرات المحلية في الجزائر خلال الفترة (1990-2023):لتحديد أهمّ المحددات الماليةالتي تؤثر على المدخرات المحلية في الجزائر خلال الفترة (1990-2023)،استُخدم في هذه الدراسة نموذج الانحدار الذاتي للفجوات الزمنية الموزعة (ARDL) والذي يعدّ من الأساليب المتطورة(Charles & lambon Quayefio, 2023, p. 08)،ويتطلب تقديره المرور بالمراحل التالية:

- اختبار جذر الوحدة (استقرارية السلاسل الزمنية).
- اختبار التكامل المشترك(اختبار الحدود) BoundsTest.
- تقدير علاقات الأجل القصير والطويل.

- الاختبارات التشخيصية للنموذج.

1.4تحديد متغيرات الدراسة ومصادرها:

بناءً على النظرية الاقتصادية والمعلومات المتاحة عن الدراسات السابقة تم الاختصار فقط على عدد من المحددات المالية التي يُتوقع أن تؤثر على المدخرات المحلية،وتمّ اختيارها دون غيرها من المحددات وذلك لطبيعة الاقتصاد الجزائري وخصائصه الذي يعتمد بشكل رئيسي على الاقتصاد المالي ويتأثر مباشرة بالسياسات المالية والنقدية المطبقة ؛وتمّ الحصول على البيانات من قاعدة بيانات البنك الدولي ونشرات المنظمة العالمية للنفط خلال الفترة (1990-2023) وتمّت معالجتها ببرنامج: **EViews10** و2013 **Excel**، وفيما يلي أهم المحددات المالية المستخدمة في الدراسة القياسية:

- **المدخرات المحلية:** هي حصيلة المدخرات المحلية مقسّمة على الناتج المحلي الإجمالي.

- **معدل التضخم:** هو الارتفاع المفرط في المستوى العام للأسعار وله تأثير سلبي على المدخرات المحلية وتحفيزالاستهلاك بدلًا من الادّخار.

-**العمق المالي:** له دور مهم كمحدّد للادّخار من خلال تعزيز السيولة المالية وتوسيع فرص الادّخاروالاستثمار في الاقتصاد.

- **معدل الفائدة على الودائع:** عبارة عن مكافأة مالية يُحظى بها في حال ادّخار المال لدى البنك أو مؤسسة مالية.

- **الاستثمار الأجنبي المباشر،صافي التدفقات الوافدة:** هو عبارة عن حصيلة توظيف أموال أجنبية في موجودات رأسمالية ثابتة في دولة معينة،يكمل المدخرات المحلية في تمويل التنمية الاقتصادية مع وجود علاقة تداخل وتأثير متبادل بينهما حسب البيئة الاقتصادية.

-**سعرالنفط:** هوالسعر الذي يُدفع لشراء برميل من النفط الخام في الأسواق العالمية،حيث أنّ زيادة سعر النفط تؤدي إلى رفع المدخرات المحلية.

- **نمو نصيب الفرد من الناتج المحلي الإجمالي**: عبارة عن حاصل قسمة الناتج المحلي الخام على عدد السكان، فزيادة نصيب الفرد من الناتج المحلي الإجمالي يؤدي إلى زيادة المدخرات المحلية.

يتضمن النموذج القياسي:

S: المدخرات المحلية (مقاسة كنسبة من الناتج المحلي الإجمالي) وهو **متغيرالتابع، أما المتغيرات**

المستقلة هي : INF :معدل التضخم(٪)،**M2**:العمق المالي (مقاس كنسبةمن الناتج المحلي الإجمالي)،**Int**:معدل الفائدة (٪)، **IDE**:الاستثمار الأجنبي المباشر (مقاس كنسبة من الناتج المحلي الإجمالي)،**OILPrice** :سعر النفط (مقاس بالدولار أمريكي) ،**H**: نمو نصيب الفرد من الناتج المحلي الإجمالي (كنسبة من الناتج المحلي الإجمالي).

يمكن صياغة النموذج العام للمعادلةعلى الشكل التالي:

$$S = b_0 + b_1 INF + b_2 M2 + b_3 Int + b_4 IDE + b_5 OIL\ Price + b_6 H + ei$$

b_0:يمثل الحد الثابت،b_1,b_2,b_3,b_4,b_5,b_6: تمثل معاملات استجابة المتغير التابع للمتغيرات التفسيرية،ei :يمثل حد الخطأ العشوائي.

-التوقعات القبلية لطبيعة التأثيرمن خلال إشارات المعاملات:

-إشارة الثابت من المتوقع أن تكون موجبة (b_0)حيث تمثل المدخرات المحلية عندما تكون جميع المتغيرات المستقلة تساوي الصفر.

- يتوقع أن تكون إشارة معامل التضخم(b1)سالبة وذلك لوجود علاقة عكسية بين المدخرات المحلية ومعدل التضخم.

-أن تكون إشارة معامل العمق المالي (b2) موجبة وذلك لوجود علاقة طردية بين المدخرات المحلية والعمق المالي.

- يتوقع أن تكون إشارة معامل معدل الفائدة (b3)موجبة وذلك لوجود علاقة طردية بين المدخرات المحلية ومعدل الفائدة.

- إشارة معامل الاستثمار الأجنبي المباشر(b4)من المتوقع أن تكون موجبة وذلك لوجود علاقة طردية بين المدخرات المحلية و الاستثمار الأجنبي المباشر.

-يتوقع أن تكون إشارة معامل سعر النفط(b5)موجبة وذلك لوجود علاقة طردية بين المدخرات المحلية وسعر النفط.

- أن تكون إشارة نصيب الفرد من الناتج المحلي الإجمالي (b_6)موجبة وذلك لوجود علاقة طردية بين المدخرات المحلية ونصيب الفرد من الناتج المحلي الإجمالي.

2.4اختبارجذرالوحدة (استقرارية السلاسل الزمنية):

من أجل تحديد درجة التكامل تم استخدام **اختبارجذرالوحدة** ديكي– فولر المطور (نرمين و جيا، 2023، صفحة 510)،يوضح الجدول رقم (01) نتائج هذا الاختبار:

الجدول 01: "نتائج اختبار جذر الوحدة للسلاسل الزمنية (ADF)"

المتغيرات	إختبار (ADF).		مستوى الاستقرارية	درجة التكامل
	المستوى I(0)	الفرق الأول I(1)		
S	Prob=0.6333 t-statistic =-1897254	Prob=0.0002 t-statistic=-5.882338	مستقرة عند الفرق الأول	I(1)
INF	Prob=0.7363 t-statistic=-1.682689	Prob=0.0002 t-statistic=-5.874414	مستقرة عند الفرق الأول	I(1)
M2	Prob=0.7502 t-statistic=-0.975986	Prob=0.0021 t-statistic=-4.931310	مستقرة عند الفرق الأول	I(1)
Int	Prob=0.0033 t-statistic=-4.874502	Prob=0.0152 t-statistic=-2.487997	مستقرة عند المستوى	I(0)
IDE	Prob=0.2373 t-statistic=-2.715245	Prob=0.0001 t-statistic=-6.026223	مستقرة عند الفرق الأول	I(1)
OIL Price	Prob=0.5277 t-statistic=-2.715245	Prob=0.0001 t-statistic=-5.272371	مستقرة عند الفرق الأول	I(1)
H	Prob=0.0296 t-statistic=-3.794943	Prob=0.0000 t-statistic=-9.018837	مستقرة عند المستوى	I(0)

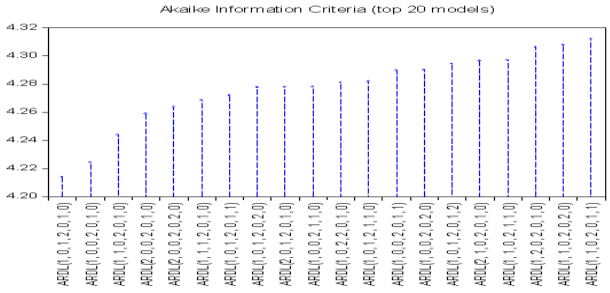
المصدر: من إعداد الباحثتين بالاعتماد على: قاعدة بيانات البنك الدولي ونشرات منظمة الدول المصدرة للنفط،والمتاحة على الروابط التالية: https://data.albankaldawli.org/indicator ، https://www.opec.org وباستخدام برنامج EViews10.

إنّ كل من السلاسل الزمنية(OIL Price, IDE, M2, INF, S)تحتوي على الجذر الأحادي وبالتالي فهي غير مستقرة، وبعد إجراء نفس الاختبارات على سلسة الفروقات من الدرجة الأولى أصبحت مستقرة،أما بالنسبة لسلسلة(H,Int)فقدأظهرت نتائج الاختبار عدم وجود جذر أحادي وبالتالي فالسلسة مستقرة عند المستوى،وانطلاقا من نتائج الاختبارات المقدمة يمكن استخدام نموذج (ARDL).

3.4اختبار جذر الوحدة (استقرارية السلاسل الزمنية):

النموذج المثالي للدراسة هو **ARDL(1.0.1.2.0.1.0)** وذلك اعتماداً على معيار**(AkaikeCriterion information)**، والشكل رقم (01) يوضّح نتائج الاختبار.

الشكل 01: "نتائج اختبار فترة الإبطاء المثلى".

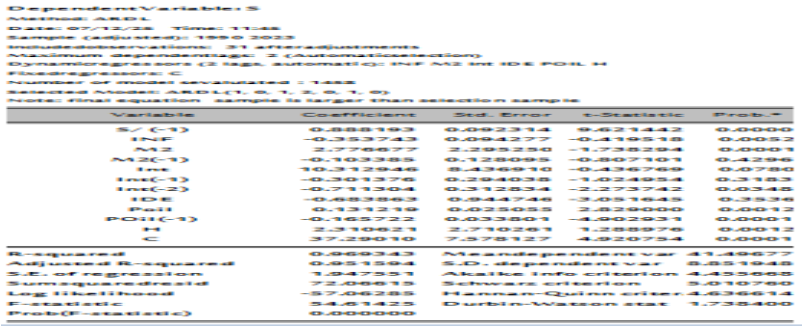


المصدر: من إعداد الباحثتين بالاعتماد على: قاعدة بيانات البنك الدولي ونشرات منظمة الدول المصدرة للنفط، باستخدام برنامج EViews10.

4.4تقدير نموذج ARDL:

يسمح نموذج (ARDL)بالحصول على نتائج التقديرالتي توضّح العلاقة بين متغيرات الدراسة وتفسير تأثير المتغيرات المستقلة في التغيير الحاصل في المتغيّر التابع والمتمثلة في المدخرات المحلية(نرمين و جيا، 2023، صفحة 512).

الجدول 02: "نتائج تقدير نموذج ARDL "



Variable	Coefficient	Std. Error	t-Statistic	Prob.*
S(-1)	0.888193	0.092314	9.621442	0.0000
INF	-0.033743	0.084377	-0.399518	0.6953
M2	2.778677	2.395256	1.160194	0.2561
M2(-1)	-4.103385	2.738095	-1.498710	0.1426
INR	163.2129446	84.36696	1.934769	0.0780
INR(-1)	-0.361376	0.394638	-0.915694	0.3683
INR(-2)	-0.711304	0.312834	-2.273742	0.0348
IDE	-0.463963	0.344744	-1.345845	0.1958
Pall	0.131316	0.035055	3.746000	0.0017
POIL(-1)	-0.162723	0.037891	-4.294231	0.0004
H	2.319821	2.771026	1.837074	0.0813
C	37.29016	7.378127	4.920754	0.0001
R-squared	0.969343	Mean dependent var		41.49677
Adjusted R-squared	0.951564	S.D. dependent var		8.851948
S.E. of regression	1.943331	Akaike info criterion		4.413968
Sum squared resid	72.66613	Schwarz criterion		5.010760
Log likelihood	-57.06385	Hannan-Quinn criter.		4.636614
F-statistic	54.51423	Durbin-Watson stat		1.738400
Prob(F-statistic)	0.000000			

المصدر: من إعداد الباحثتين بالاعتماد على: قاعدة بيانات البنك الدولي ونشرات منظمة الدول المصدرة للنفط،باستخدام برنامج EViews10.

تُبرز قيمة معامل التحديد R^2=0.969343أنّ المتغيرات المستقلة تفسر96.93 %من التغيير في المدخرات المحلية وهي نسبة مرتفعة جدّا،كما أنّ صلاحية النموذج ككل معنوية باستعمال اختبارفيشرمقبولةprob=0.000<0.05،والنموذج لا يعاني من ارتباط ذاتي وفقا لما تبرزه احتمالية Durbin – watson (1.738400).

5.4اختبار التكامل المشترك باستخدام منهجية الحدود:

يستخدم اختبار التكامل المشترك باستخدام منهجية الحدود للتأكيدعلى وجود تكامل مشترك أو علاقة طويلة الأجل بين المتغيرات في النموذج، ومن نتائج اختبار الحدود تُقارن القيمة الإحصائيةF-Statisticمع الحدود العليا والدنيا للقيم الحرجة الجدولية.

الجدول 03: "نتائج اختبارالحدود Bounds Test"

ARDL Bounds Test
Date: 07/12/25 Time: 11:47
Sample: 1990 2023
Includedobservations: 31
Null Hypothesis : No long-run relationships exist

Test Statistic	Value	K
F-statistic	5.425800	6
Critical Value Bounds		
Significance	I0 Bound	I1 Bound
10%	2.12	3.23
5%	2.45	3.61
2.5%	2.75	3.99
1%	3.15	4.43

المصدر: إعداد الباحثتين بالاعتماد على: قاعدة بيانات البنك الدولي ونشرات منظمة الدول المصدرة للنفط، باستخدام برنامج EViews10.

تشير نتائج اختبار منهج الحدود إلى أنّ القيمة الإحصائية F-Statistic= 5.425800 أكبر من القيم الحرجة للحد الأدنى والأعلى عند كل مستويات المعنوية(1%،2.5%، 5%،10%)، ممّا يؤكد وجود علاقة تكامل مشترك مابين المتغيرات المفسّرة والمتغير التابع خلال فترة الدراسة.

6.4تقدير العلاقة طويلة الأجل:تمّ تقديرها بناءً على نتائج اختبار منهج الحدود والتي خلصت إلى وجود علاقة تكامل مشترك طويلة الأجل بين المتغير التابع والمتغيرات المستقلة.

الجدول 04: "نتائج تقدير العلاقة طويلة الأجل"

Long Run Coefficients

Variable	Coefficient	Std. Error	t-Statistic	Prob.*
INF	-0.353743	0.963153	-0.367277	0.0052
M2	2.776677	3.295250	1.209747	0.0001
Int	10.312945	8.436910	1.222361	0.0780
IDE	-0.683863	0.944746	-0.950791	0.3536
POil	0.131219	0.653922	0.942427	0.0000
H	2.310621	2.710261	0.852545	0.0012
C	333.52275	254.31576	1.311451	0.2053

R-squared	0.969343	Meandependent var	41.49677
Adjusted R-squared	0.951594	S.D. dependent var	8.851948
S.E. of regression	1.947551	Akaike info criterion	4.455668
Sumsquaredresid	72.06615	Schwarz criterion	5.010760
Loglikelihood	-57.06285	Hannan-Quinn criter.	4.636514
F-statistic	54.61425	Durbin-Watson stat	1.738400
Prob.(F-statistic)	0.000000		

المصدر: إعداد الباحثتين بالاعتماد على: قاعدة بيانات البنك الدولي ونشرات منظمة الدول المصدرة للنفط، باستخدام برنامج EViews10.

يمكن التعبير عن العلاقة طويلة المدى وفق الصيغة التالية:

S - (-0.3537*INF +2.7767*M2+10.3129*Int-0.6838*IDE+0.1312*POil+ 2.3106*H + 333.5227).

-التفسيرالاقتصادي لنتائج النموذج :

يتضح من خلال الجدول رقم (04) مايلي:

-بلغت قيمة الثابت(c) تساوي(333.5227) وهي موجبة وهي تمثل معدل نمو المدخرات المحلية عندما تكون جميع المتغيرات المستقلة تساوي الصفر.

-بلغت قيمة معامل متغير معدل التضخم(0.353743-)وهذه القيمة تدل على وجود علاقة عكسية بين معدل التضخم و المدخرات المحلية،وعليه فإن زيادة معدل التضخم بنسبة1٪يؤدي إلى إنخفاض في معدل المدخرات المحلية بنسبة0.35٪في المدى الطويل،وتتفق هذه النتيجة مع التوقعات المسبقة ومنطق الاقتصادي إذن معامل**(b1)**له معنوية إقتصادية،وتفسير ذلك يؤدي تآكل القوة الشرائية للنقود في المدى الطويل مما يدفع الأفراد إلى تقليل الإدخار .

- بلغت قيمة معامل متغير العمق المالي(2.776677)وهي القيمة تدل على وجود علاقة طردية بين العمق المالي والمدخرات المحلية،وعليه فإن زيادة نسبة عرض النقد الواسع إلى الناتج المحلي الإجمالي ب1٪تؤدي إلى زيادة في معدلات المدخرات المحلية بنسبة 2.77٪، وتتفق هذه النتيجة مع التوقعات المسبقة ونظرية الاقتصادية إذن معامل**(b2)**له معنوية إقتصادية،حيث يزيد العمق المالي من كفاءة تخصيص المدخرات نحو الإستثمار الإنتاجي عبر تنويع الأدوات المالية.

- بلغت قيمة معامل معدل الفائدة على الودائع(10.312946) وهذه القيمة تدل على وجود علاقة طردية،فزيادة معدل الفائدة بنسبة1٪يؤدي إلى ارتفاع المدخرات المحلية بنسبة 10.31٪،وتتفق هذه النتيجة مع التوقعات المسبقة والنظرية الإقتصادية إذن معامل**(b3)**له معنوية إقتصادية.

- قيمة معامل متغير تدفق الاستثمار الأجنبي المباشر(0.683863-) وهي قيمة سالبة وتدل على وعليه فإن زيادة تدفق الإستثمار الأجنبي المباشر بنسبة1٪ يؤدي إلى إنخفاض معدل المدخرات الحلية بنسبة0.68٪،وتتفق هذه النتيجة مع التوقعات المسبقة ومنطق الاقتصادي إذن معامل **(b4)**له معنوية إقتصادية،وتفسير ذلك بظاهرة" الإزاحة الهيكلية "حيث يحل التمويل الأجنبي محل التمويل المحلي بشكل مستمر مما يضعف حافز تعبئة المدخرات المحلية .

-بلغت قيمة معامل متغير سعر النفط (0.131219) وهذه القيمةموجبة تدل على وجود علاقة طردية بين سعر النفط ومعدل المدخرات المحلية،فزيادة سعر النفط بنسبة1٪يؤدي إلى إرتفاع معدلات المدخرات المحلية بنسبة 0.13٪،وتتفق هذه النتيجة مع التوقعات المسبقة ومنطق الاقتصادي إذن معامل **(b5)**له معنوية إقتصادية،وتفسير ذلك يؤدي ارتفاع لسعر النفط إلى تراكم إحتياطات صرف كبيرة مما يدعم الإنفاق التنموي والإدخار الوطني.

-قيمة معامل متغير نصيب الفرد من الناتج المحلي الإجمالي (2.310621) وهي قيمة موجبة ،زيادة نصيب الفرد من الناتج المحلي الإجمالي بنسبة 1٪يؤدي إلى ارتفاع المدخرات المحلية بنسبة 2.31٪ وتتفق هذه النتيجة مع التوقعات المسبقة والنظرية الإقتصادية إذن معامل**(b6)**له معنوية

إقتصادية،حسب نظرية الدخل الدائم لفريدان ترتبط زيادة المدخرات المحلية بإرتفاع الدخل الدائم .

- تقييم النموذج وفقاً للمعيارالإحصائي:

أ-معنوية المعالم المقدرة: يتضح من الجدول رقم (04)المتغيرات المستقلة (معدل التضخم، العمق المالي،سعرالنفط،نصيب الفرد من الناتج المحلي الإجمالي)جاءت ذات دلالة إحصائية بمستوى معنوية5٪،حيث بلغت قيم مستوى المعنوية0.0052،0.0000،03536،0.0780،0.0001، 0.0012على التوالي، بينما لم تثبت معنوية متغيرات (معدل الفائدة والإستثمار الأجنبي المباشر) حيث بلغت 0.0780 و0.3536على التوالي وهي قيمة أكبر من مستوى المعنوية(0.05).

ب- معنوية النموذج:ثبوت معنوية الدالة ككل عند مستوى معنوية 5٪، ويتضح ذلك من خلال قيمة F والقيمة الإحتمالية **F-Statistic**حيث بلغت قيم(54.614) بمستوى معنوية 0.000 وهي أقل من مستوى المعنوية0.05 وهذا يعني أن هناك علاقة بين المتغيرات المستقلة والمتغير التابع مما يدل على أن النموذج المقدر جيد ويمكن التنبؤ به.

ت -جودة توفيق المعادلةR-Squared Adjusted :بلغت قيمةمعامل التحديد المعدل (0.95) تدل على أن المتغيرات التفسيرية في النموذج مسئولة بنسبة 95٪من التغيرات التي تحدث في المتغير التابع (المدخرات المحلية) والباقي 5٪عبارة عن أثر المتغيرات الأخرى الغير المضمنة في النموذج وهذه تعتبر دلالة على جودة توفيق النموذج.

7.4تقدير نموذج(ARDL)لتصحيح الخطأ مع ديناميكية الأجل القصير:تمّ تطبيق نموذج تصحيح الخطأ ECM الذي يقيس سرعة تكيّف الاختلالات التي تحدث في الأجل القصير إلى التوازن في الأجل الطويل(حسان، 2023، صفحة 63).

الجدول 05:"نموذج تصحيح الخطأECM"

ARDL Cointegrating And Long Run Form
DependentVariable: S
Selected Model: ARDL (1, 0, 1, 2, 0, 1, 0)
Date: 07/12/25 Time: 11:48
Sample : 1990 2023
Includedobservations: 31

Cointegrating Form				
Variable	Coefficient	Std. Error	t-Statistic	Prob.
D(INF)	-0.039551	0.094277	-0.419518	0.0016
D(M2)	0.207066	0.119120	1.738294	0.0027
D(Int)	1.140377	0.321399	1.4367769	0.0010
D(Int(-1))	0.711304	0.312834	2.273742	0.0348
D(IDE)	-4.884152	1.600498	-3.051645	0.0066
D(POil)	0.096818	0.034223	2.829000	0.0107
D(H)	0.258343	0.200425	1.288976	0.2129
CointEq(-1)	-0.351807	0.092314	-1.211158	0.0247

Cointeq = S - (-0.3537*INF +2.7767*M2 +10.3129*Int -0.6838*IDE +0.1312*POIL +2.3106*H + 333.5227)

المصدر: إعداد الباحثتين بالاعتماد على: قاعدة بيانات البنك الدولي ونشرات منظمة الدول المصدرة للنفط، باستخدام برنامج EViews10.

-التفسير الاقتصادي لنتائج نموذج تصحيح الخطأ:

يتضح من خلال الجدول رقم (**05**) مايلي:

- بلغت قيمة معامل المتغير التابع التضخم(0.039551-)في الأجل القصير وذات إشارة عكسية وعليه فإن زيادة معدل التضخم بنسبة1٪يؤدي إلى إنخفاض في المدخرات المحلية بنسبة 0.03٪. وهي تتوافق مع النظرية الاقتصادية،حيث يعكس التضخم المرتفع عدم اليقين ويزيد تكاليف الإحتفاظ بالودائع مما يقلل المدخرات .

- قيمة معامل العمق المالي(0.207066) تدل على وجود علاقة طردية بين العمق المالي والمدخرات المحلية في الأجل القصير،وعليه فإن زيادة نسبة عرض النقد الواسع إلى الناتج المحلي الإجمالي ب1٪تؤدي إلى زيادة في معدلات المدخرات المحلية بنسبة0.20٪،وهي تتوافق مع النظرية الاقتصادية،وتفسير ذلك إنخفاض تكاليف المعاملات وتسهيل التعبئة مما يرفع حافز الإدخار الفوري لدى الأسر.

- بلغت قيمة معامل معدل الفائدة على الودائع (1.140377) وللفترة الزمنية(**t-1**) (0.711304) تدل على وجود علاقة طردية بين معدل الفائدة ومعدل المدخرات المحلية في الأجل القصير،فزيادة معدل الفائدة بنسبة1٪يؤدي إلى ارتفاع المدخرات المحلية بنسبة1.14٪و0.71٪على التوالي وهي تتوافق مع النظرية الكلاسيكية ارتفاع سعر الفائدة يقلل من التكلفة الفرصية للإدخار ويزيد تأثير الدخل حيث يحول الأفراد السيولة من الإنفاق إلى الودائع البنكية.

- قيمة معامل متغير تدفق الاستثمار الأجنبي المباشر(4.884152-) وهي قيمة سالبة وتدل على وجود علاقة عكسية بين تدفق الإستثمار الأجنبي المباشر ومعدل المدخرات المحلية،وعليه فإن زيادة تدفق الإستثمار الأجنبي المباشر بنسبة 1٪ يؤدي إلى إنخفاض معدل المدخرات الحلية بنسبة 4.88٪، وهي تتوافق مع النظرية الاقتصادية.

-بلغت قيمة معامل سعر النفط (0.096818) وهذه القيمة تدل على وجود علاقة طردية بين سعر النفط ومعدل المدخرات المحلية،فزيادة سعر النفط بنسبة1٪يؤدي إلى إرتفاع معدلات المدخرات المحلية بنسبة 0.13٪.

-قيمة معامل متغير نصيب الفرد من الناتج المحلي الإجمالي(0.258343) وهي قيمة موجبة تدل على وجود علاقة طردية بين نصيب الفرد من الناتج المحلي الإجمالي ومعدلات المدخرات المحليةفي الأجل القصير فزيادة نصيب الفرد من الناتج المحلي الإجمالي بنسبة1٪ يؤدي إلى ارتفاع معدلات المدخرات

المحلية بنسبة 0.25٪ ،-كماأنّ قيمة معامل تصحيح الخطأ سالبة ومعنوية(0351807-)=**CointEq** وتعني أن الإنحراف عن العلاقة التوازنية في المدى الطويل يتم تصحيحه بنسبة 35٪.

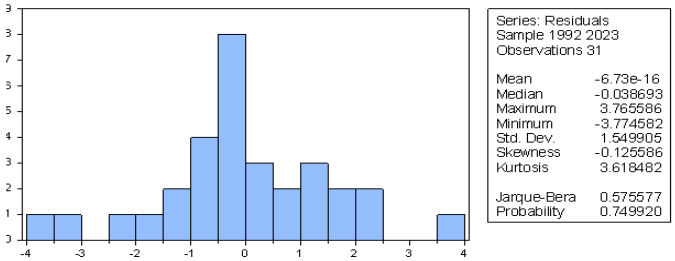
- تقييم النموذج وفقاً للمعيارالإحصائي:

يتضح من خلال الجدول رقم(**05**)المتغيرات المستقلة في الأجل القصير(معدل التضخم، العمق المالي، معدل الفائدة، الإستثمار الأجنبي المباشر،سعر النفط)ذات دلالة إحصائية بمستوى معنوية5٪،بينما لم تثبت معنوية نصيب الفرد من الناتج المحلي الإجمالي بلغت0.2407وهي قيمة أكبر من مستوى المعنوية(0.05)وعليه نستنتج من نتائج التحليل الإحصائي أن من أهم محددات المحددات المدخرات المحلية في الأجل القصير: الاستثمار الأجنبي المباشر،معدل الفائدة الحالي وللفترة الزمنية(**t-1**)، العمق المالي، سعر النفط،معدل التضخم،أما نصيب الفرد من الناتج المحلي الإجمالي لا يساهم في التأثير على المدخرات المحلية في المدى القصير.

4.الاختبارات القياسية: تبيّن الاختبارات القياسية الموالية ملائمة النموذج المستخدم والتأكد من خلوّه من المشاكل،والمتمثلة فيما يلي(حسان، 2023، الصفحات 64-65):

-**اختبار التوزيع الطبيعي للبواقي:** يبين الشكل رقم (02) إلى أن جميع المتغيرات تتبع التوزيع الطبيعي وفق اختبار (**Jarque - Bera**)الذي يبين أن قيمة الاحتمالية له والمقدرة ب(**P=0.749**) أكبر من5 ٪ وبالتالي تقبل فرضية التوزيع الطبيعي للبواقي.

الشكل 02: "اختبار التوزيع الطبيعي لبواقي النموذج المقدر"



المصدر: إعداد الباحثتين بالاعتماد على: قاعدة بيانات البنك الدولي ونشرات منظمة الدول المصدرة للنفط، باستخدام برنامج EViews10.

-مشكلة الارتباط التسلسلي بين الأخطاء (LM):

يبين اختبار(**LM**)خلو النموذج من مشكلة الارتباط الذاتي التسلسلي(**Godfrey-Breusch**) كون أنّ قيمة الاحتمالية بلغت (**P**= 0.4191) أكبر من مستوى المعنوية 5%.

الجدول 06: "اختبارالارتباط الذاتي(LM test)"

Breusch-Godfrey Serial Correlation LM Test:			
F-statistic	0.915609	Prob. F(2,17)	0.4191
Obs*R-squared	3.014556	Prob. Chi-Square(2)	0.2215

المصدر: إعداد الباحثتين بالاعتماد على: قاعدة بيانات البنك الدولي وموقع منظمة الدول المصدرة للنفط، باستخدام برنامج EViews10.

-**اختبارHeteroskedasticity test:**يبيّن خلوّ النموذج من مشكل عدم ثبات التباين على اعتبار أنّ قيمة **P-value** 0.3659،أكبر من مستوى المعنوية 5%.

الجدول 07: "اختبارHeteroskedasticity "

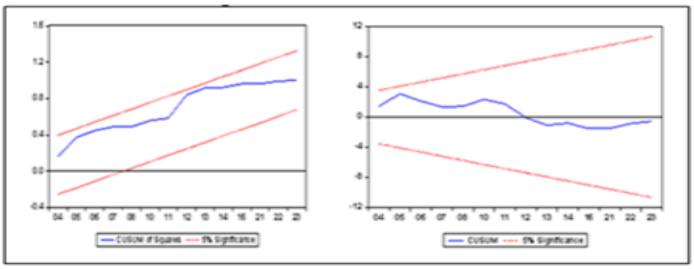
Heteroskedasticity Test: ARCH			
F-statistic	0.845847	Prob. F(1,27)	0.3659
Obs*R-squared	0.880905	Prob. Chi-Square(1)	0.3480

المصدر: إعداد الباحثتين بالاعتماد على: قاعدة بيانات البنك الدولي ونشرات منظمة الدول المصدرة للنفط، باستخدام برنامج EViews10.

-اختباراستقرار النموذج:

وذلك بإجراء اختبارين وهما اختبار المجموع التراكمي للبواقي المتتابع **(CUSUM)**،واختبار المجموع التراكمي لمربعات البواقي المتتابعة**(CUSUM OF SQUARES)**.

الشكل 03:"اختبارالاستقرارالهيكلي"



المصدر: إعداد الباحثتين بالاعتماد على: قاعدة بيانات البنك الدولي ونشرات منظمة الدول المصدرة للنفط، باستخدام برنامج EViews10.

يوضح الشكل رقم (03)استقرار النموذج وملائمة الصيغة الخطية للبيانات عند مستوى معنوية 5%، وهذا يدلّ على عدم وجود تأثير للصدمات التي تقلّل من جودة النموذج.

05. خاتمة:

تعتبر المدخرات المحلية ركيزة أساسية لصياغة مسار تنموي جيد ومُستدام في ظلّ التحديات لتي تواجه الاقتصاد الوطني، إنّ تحقيق هذه الرؤية التنموية يتطلب توظيف المدخرات المحلية بشكل فعّال لدعم القطاعات الإنتاجية المختلفة ورفع القدرة التنافسية للاقتصاد.

كما تمّ التوصل إلى **جملة من النتائج في الدراسة القياسية** وهي كالآتي:

-توضح نتائج التقدير في الأجل الطويل إلى أنّ المحددات المالية الأكثر تأثيراً على المدخرات المحلية في الجزائر تتمثل في:العمق المالي،نصيب الفرد من الناتج المحلي الإجمالي،معدل التضخم،سعر النفط،أمّا كلّ من معدل الفائدة والاستثمار الأجنبي المباشر لا يساهم في التأثير على المدخرات المحلية في المدى الطويل،-أما المحددات المالية التي تؤثر على المدخرات المحلية في المدى القصير تتمثل في: الاستثمار الأجنبي المباشر، معدل الفائدة الحالي وللفترة الزمنية(t-1)، العمق المالي، سعر النفط،معدل التضخم،أما نصيب الفرد من الناتج المحلي الإجمالي لا يساهم في التأثير على المدخرات المحلية في المدى القصير،وعلى ضوء النتائج المتوصّل إليها،تمّ تقديم مجموعة من المقترحات التي من شأنها أن تساهم في **تعبئة المدخرات المحلية لتكون من الأدوات التي تساهم في تحويلها إلى قدرات إنتاجية في الجزائر:**

- القيام بمزيد من الدراسات المتخصصة والمعمّقة للوصول إلى تشخيص أهم السبل الملائمة لرفع القدرات الادّخارية في الجزائر، بالإضافة إلى تحسين البيئة المؤسساتية والمالية.

- تحسين مستوى دخل الأفراد وضرورة التخفيض من حدّة الضغوط التضخمية التي تؤثر سلبا على القدرة الشرائية وعلى العملة المحلية وذلك بتطبيق سياسة نقدية فعّالة لتحقيق الاستقرار في الاقتصاد- رفع معدلات الفائدة على الودائع لتحفّيز ثقافة الادّخار لدى الأفراد مع زيادة تدفق الاستثمارات الأجنبية المباشرة مما يؤدي إلى رفع الدخل الوطني والقدرة على الادّخار على المدى الطويل.

- العمل على تنويع مصادر الإيرادات غير البترولية من خلال دعم الإصلاحات الهيكلية في مختلف المؤسسات الصناعية والمنتجة بهدف تحقيق الإنتاجية مما يدعّم التنمية المستدامة في الاقتصاد.

6. قائمة المراجع:

أولا: المراجع باللغة العربية

1. بن موسى حسان. (2023). منهجية التكامل المشترك بطريقة الانحدار الذاتي لفترات الإبطاء الموزعة ARDL تطبيق لقياس وتقييم الاستدامة المالية في الجزائر للفترة 2000-2020. *مجلة الاقتصاد والتنمية، 11* (1)، الصفحات 52-67.
2. جيلي كريمة، وخليل عبد القادر. (2024). محددات الادخار المحلي في البنوك الجزائرية دراسة تحليلية قياسية خلال الفترة (1990-2020) باستخدام نماذج الانحدار الذاتي للفجوات الزمنية الموزعة والمتباطئة ARDL. *مجلة البحوث والدراسات العلمية، 18* (1)، الصفحات 614-632.
3. دحو محمد، وسعاد فقيقي. (2021). محددات الادخار المحلي في الاقتصاد الجزائري-دراسة تحليلية للفترة (1985-2015). *مجلة معهد العلوم الاقتصادية، 24* (1)، الصفحات 149-166.
4. سعيدحسن سليمان، ومحمد عبد العظيم طلب. (2022). محددات دالة الادخار الكلي بالتطبيق على حالة مصر خلال الفترة (1991-2019). *المجلة العلمية للدراسات والبحوث المالية والتجارية، 3* (2)، الصفحات 685-729.
5. غفور نرمين، وقادر جيا. (2023). قياس وتحليل محددات الادخار في العراق للمدة (2004-2019). *مجلة السليمانية للعلوم الإنسانية، 25* (3)، الصفحات 499-513.
6. كرموش محمد شعيب. (2023). قياس وتحليل أثر بعض المتغيرات الاقتصادية على حجم الادخار المحلي في الاقتصاد العراقي للمدة (1990-2021) باستخدام نموذج توزيع الانحدار الذاتي ذي الإبطاء الموزع ARDL. *مجلة تكريت للعوم الإدارية والاقتصادية، 19* (62)، الصفحات 240-255.
7. لهزيل طارق، وإبراهيم لجلط. (2020). أثر الادخار المحلي على النمو الإقتصادي في الجزائر دراسة قياسية خلال الفترة 1980-2017. *مجلة شعاع للدراسات الاقتصادية، 4* (2)، الصفحات 41-54.

ثانيا: المراجع باللغة الأجنبية

8. Charles, A., &lambonQuayefio, M. (2023). Domestic Savings in Sub -Saharan Africa: The case of Ghana. World Institute for Development Economics Research, 38 (1), pp. 1-20.
9. Ereng, K. D., &Kariuki, N. (2016). Effect of remittances on gross domestic Savings in Uganda. International Journal of Management and business studies, 6 (4), 343-353.
10. Jude, L. O. (2019). Am Empirical Analysis of financial Sector Development and savings Mobilsation in Nigeria ECM Analysis. Journal of Economics Management and trade, 24 (2), 1-20.
11. Ramesh, J. (2011). causal relationships betweensaving,Investment and economic growth for Indiawhat does the relation imply? Reserve Bank of Indiaoccasional paper, 32 (1), 25-39.
12. Sayoung, K., & lee, J.-w. (2008). Demographic changes,Saving and current account Analysis bases on panalvar model. Japonand the Word Economy, 20 (2), pp. 236-256.
13. Solomon, A. (2020). Determinants of Gross Domestic Saving and its trend Analysis in Turkey A time-Series Outlook. internationaljournal of commerce and finance, 6 (2), pp. 18-32.