

## العوامل المحددة للطلب على النقود في ليبيا " دراسة قياسية للفترة (2000 - 2022م) "

أ. صالح عبد السلام درز، أ. محمد سالم أبوصاع، أ. عياد محمد التركي

[Eaydalturky@gmail.com](mailto:Eaydalturky@gmail.com), [M.abusaa@eps.misuratau.edu.ly](mailto:M.abusaa@eps.misuratau.edu.ly), [salhdrz@gmail.com](mailto:salhdrz@gmail.com)

أعضاء هيئة التدريس

قسم الاقتصاد - كلية الاقتصاد و العلوم السياسية - جامعة مصراتة - ليبيا

### مستخلص:

تهدف هذه الدراسة الي تحليل العوامل المحددة للطلب على النقود في الاقتصاد الليبي خلال الفترة (2000-2022)، وذلك من خلال تقدير نموذج دالة الطلب على النقود بالاعتماد على عرض الحقيقي بالمفهوم الضيق (M1)، اعتمدت الدراسة على بيانات سنوية شملت الناتج المحلي الإجمالي الحقيقي GDP، سعر الصرف في السوق الموازي، معدل التضخم، سرعة دوران النقود واستخدمت الدراسة منهجية الانحدار الذاتي للفجوات الموزعة ARDL نظرا لاختلاف درجات تكامل السلاسل الزمنية محل الدراسة، وأظهرت النتائج وجود علاقة طردية قوية ومعنوية بين الطلب على النقود والناتج المحلي الإجمالي الحقيقي، حيث بلغ معامل المرونة 0.595، كما بينت وجود علاقة عكسية ومعنوية مع سرعة دوران النقود، وعرض النقود للفترة السابقة، ولم تظهر العلاقة مع سعر الصرف الموازي، ومعدل التضخم معنوية إحصائية، وتوصي الدراسة بضرورة اعتماد هذه النتائج عند صياغة السياسة النقدية في الاقتصاد الليبي، مع الأخذ في الاعتبار استقرار دالة الطلب على النقود في الأجل الطويل.

**الكلمات المفتاحية:** الطلب على النقود، الاقتصاد الليبي، منهجية ARDL، السياسة النقدية، استقرار الدالة، سعر الصرف، معدل التضخم، سرعة دوران النقود، الدخل الحقيقي.

## Measuring the factors determining financial in Libya: "A study of changes (2000-2022)"

Salh Abdasalam Drz, Mohammed Salem Abusaa,  
Aeyad mohammed alturky

[Salhdrz@gmail.com](mailto:Salhdrz@gmail.com), [M.abusaa@eps.misuratau.edu.Ly](mailto:M.abusaa@eps.misuratau.edu.Ly), [Eyadalturkyz@gmail.com](mailto:Eyadalturkyz@gmail.com)

Faculty Members

Department of Economics, Faculty of Economics and Political Science –  
Misurata University – Libya

### Abstract :

This Study aims to analyze the determinants of demand in the Libyan economy during the period (2000-2022). Using the Autoregressive distributed lag (ARDL) methodology. The study relied on annual data including real GDP, parallel market exchange rate, and velocity of money. The results showed a strong positive and significant relationship between money demand and real GDP, with an elasticity coefficient of 0.595. the study also revealed strong inverse relationships with money velocity and previous period money supply. The relationships with exchange rate and inflation rate were not statistically significant. The study recommends adopting these results in formulating Libyan monetary policy, considering the stability of money demand function in the long run.

**Keywords:** Money demand, Libyan economy, ARDL methodology, monetary policy, function stability, exchange rate, inflation rate, velocity of money, real income.

### مقدمة:

تعد النقود حجر الزاوية في النشاط الاقتصادي المعاصر، إذ تسهم بشكل مباشر في تسهيل المعاملات وتحقيق الاستقرار النقدي وتعزيز فعالية السياسات الاقتصادية الكلية، ويكتسب تحليل دالة الطلب على النقود أهمية خاصة في الاقتصادات التي تتسم بدرجة عالية من التقلبات وعدم الاستقرار، مثل الاقتصاد الليبي، فاستقرار هذه الدالة يعد شرطاً أساسياً لتمكين

السلطات النقدية من استخدام أدواتها بكفاءة لتحقيق أهداف النمو الاقتصادي واستقرار الأسعار، وفي ظل البيئة الاقتصادية الليبية، وما تشهده من تقلبات مرتبطة بعائدات النفط سواء من خلال تذبذب أسعاره أو صدمات الاقفال وانخفاض الإنتاج، وتضخم الانفاق العام، وتقلبات أسعار الصرف، والاضطرابات السياسية، يبرز التساؤل حول مدى استقرار دالة الطلب على النقود في ليبيا، وأهم العوامل المؤثرة فيها.

وفي هذا السياق تهدف هذه الدراسة إلى تقدير دالة الطلب على النقود، وتحليل العوامل الأكثر تأثير فيه، وتبرز أهمية هذا الموضوع في كونه يوفر إطاراً لفهم العلاقة بين النقود والنشاط الاقتصادي في ليبيا، ويساعد صناع السياسات النقدية على تقييم قدرة أدوات السياسة النقدية في التحكم بالسيولة وتحقيق الاستقرار النقدي، كما أن الدراسة لمحددات الطلب على النقود واختبار استقرارها تاريخياً يساهم في تحديد مدى اعتماد الاقتصاد الليبي على نماذج تنبؤية فعالة تدعم عملية صنع القرار.

ومن هذا المنطلق، تسعى هذه الدراسة إلى تحليل محدّدات الطلب على النقود في الاقتصاد الليبي خلال الفترة (2000 - 2022)، باستخدام منهجية قياسية متقدمة.

#### المشكلة البحثية:

تتمحور المشكلة البحثية في التساؤل عن مدى استقرار دالة الطلب على النقود في ليبيا، وما هي العوامل المحددة والمؤثرة عليها خلال الفترة (2000 - 2022) .

#### السؤال الرئيسي:

إلى أي مدى استقرت دالة الطلب على النقود في ليبيا خلال الفترة (2000 - 2022)؟ وماهي المحددات المؤثرة في هذا الاستقرار؟

#### الأسئلة الفرعية:

- ما طبيعة العلاقة بين الناتج المحلي الإجمالي الحقيقي والطلب على النقود في ليبيا؟
- كيف يؤثر سعر الصرف، وسرعة دوران النقود، ومعدل التضخم على الطلب على النقود؟
- هل تختلف محدّدات الطلب على النقود وأثرها قبل 2011 وبعدها؟

## فرضيات البحث:

إن هذا البحث يهدف إلى اختبار الفرضيات التالية:

- هناك علاقة موجبة ومعنوية احصائيا بين الطلب على النقود والنتاج المحلي الإجمالي.
- توجد علاقة عكسية معنوية بين الطلب على النقود، وسرعة دوران النقود، وسعر الصرف الموازي، ومعدل التضخم، يختلف استقرار دالة الطلب على النقود بين قبل وبعد عام 2011.

## أهداف البحث:

تتمثل أهداف البحث في:

- 1- تقدير دالة الطلب على النقود خلال فترة البحث باستخدام منهجية ARDL.
- 2- تحليل تأثير المتغيرات الحقيقية والنقدية مثل الناتج المحلي الحقيقي، وسعر الصرف الموازي، سرعة دوران النقود، ومعدل التضخم على الطلب على النقود.
- 3- اختبار وجود علاقة توازنية طويلة الأجل بين المتغيرات من خلال اختبار الحدود.
- 4- فحص الاستقرار الهيكلي لدالة الطلب على النقود خلال الفترة المدروسة.
- 5- تقييم قدرة النموذج على التنبؤ وفيما إذا كانت الدالة مستقرة ويمكن الاعتماد عليها في إعداد السياسة النقدية.

## أهمية البحث:

تكمن أهمية البحث من أهمية الموضوع الذي يتناوله، وتتمثل أهمية البحث في الوصول إلى مؤشرات تساعد متخذي القرار في تحقيق أهداف السياسات الاقتصادية، وإثراء النقاش حول موضوع الطلب على النقود، ويعتبر هذا البحث سد جزء من النقص في موضوع الطلب على النقود، ويمكن تلخيص أهمية البحث في التالي:

- 1- ندرة الدراسات الحديثة حول الطلب على النقود في ليبيا رغم التغيرات الاقتصادية الكبيرة بعد 2011م.
- 2- تقييم مدى استقرار دالة الطلب على النقود التي تعد شرطا أساسيا لفاعلية السياسة النقدية.

- 3- تقديم نموذج قياسي حديث يدعم صناع القرار في البنك المركزي الليبي.
- 4- التعرف على العوامل الأكثر تأثير على الطلب على النقود، بما يساعد في ضبط مستوى السيولة ومواجهة التضخم.
- 5- توفير إطار يمكن البناء عليه في دراسات مستقبلية خاصة في ظروف اقتصاد يعتمد على النفط ويتعرض لصدمات مستمرة مثل ليبيا.

#### منهجية البحث:

يقوم البحث على إتباع المنهج التحليلي الكمي، والذي يتضمن استخدام الأساليب والطرق الإحصائية والقياسية في التعرف على أهم العوامل المحددة للطلب على النقود في ليبيا، من خلال تقدير دالة الطلب على النقود وذلك باستخدام البرمجيات الإحصائية المتخصصة وتحليل النتائج المتحصل عليها اقتصادياً وإحصائياً مع مناقشة فرضيات البحث من خلال النتائج التي سيتم الحصول عليها.

#### حدود البحث:

يقتصر هذا البحث على بيانات السلاسل الزمنية خلال الفترة (2000-2020) في ليبيا.

#### الجانب النظري والدراسات السابقة:

❖ **الطلب على النقود في إطار النظريات الاقتصادية:** خضعت دالة الطلب على

النقود لجدل واسع بين مذاهب الفكر الاقتصادي.

#### أ - الطلب على النقود في الفكر الكلاسيكي:

يرجع تطور فكر كمية النقود لجون بودان في القرن السادس عشر ثم تبنى أفكار رواد المدرسة الكلاسيكية مثل آدم سميث، ديفيد ريكاردو، ستوريت مل، وباتيست ساي، وكان تركيزهم على حياد النقود، وأن كمية النقود هي المحدد الأساسي للمستوى العام للأسعار في ظل افتراض ثبات الإنتاج الحقيقي وسرعة دوران النقود (البقي، 2023).

وقد صاغ فيشر هذه العلاقة من خلال معادلة التبادل، التي تربط بين كمية النقود، سرعة دورانها مع حجم المعاملات، والمستوى العام للأسعار، التي نشرها في كتابه القوة الشرائية

(Fisher 1911). (البية، 1970، ص352-356). ثم طور اقتصادي مدرسة كمبرج كل من ( pigou 1917)، ( Marshall 1923 )، معادلة كمبرج وكان الاهتمام بالطلب علي النقود وسميت نظرية الأرصدة النقدية الحاضرة، حيث اهتموا بتحليل مقدار النقود التي يرغب الافراد والوحدات في الاحتفاظ بها للمعاملات مرتبطة بالنتائج النهائي لا قيمة المعاملات الكلية كما كان فيشر، وهنا اهتموا بتفسير العلاقة بين كمية النقود ومستوى الناتج المحلي الإجمالي GDP، وان الطلب علي النقود ينقسم الي غرض المعاملات وغرض الاحتياطي. ( السيد حسن 2014)، ( نيفين طريح 2015) أهم الانتقادات لهذه النظرية (الحاسيه، 1985، ص177-186)، (معتوق، 1989، ص26-33):

- تبسيط العلاقة بين النقود والأسعار بشكل ميكانيكي، رغم وجود عوامل حقيقية أخرى مؤثرة.
- انكار تأثير النقود على المتغيرات الحقيقية (افتراض حياد النقود).
- عدم واقعية ثبات كل من الناتج وسرعة دوران النقود.

#### ب \_ الطلب على النقود في الفكر الكنزي: Keynes Liquidity Preference Theory

قدم كينز نظرية تفضيل السيولة التي أكدت أن الطلب على النقود لا يرتبط بالدخل فقط بل أيضا بسعر الفائدة، وذلك من خلال ثلاثة دوافع (الجنابي، 2014، ص 249-257):

- المعاملات ترتبط بالدخل Transactions Motive
  - الاحتياطي تحسبا للطوارئ Precautionary Motive
  - المضاربة يرتبط بشكل عكسي مع سعر الفائدة Speculative Motive
- وقدم ما يعرف بفخ السيولة (Liquidity Trap) وهي حالة خاصة تحدث عندما يصل سعر الفائدة الي مستويات منخفضة جدا قريبة من الصفر حيث يعتقد الجميع أن الفائدة لا يمكن أن تنخفض أكثر وسوف ترتفع وبالتالي يحتفظوا بالنقود بالكامل وهنا تكون السياسة النقدية غير فعالة ( نفين، 2015).

وطور كل من (Baumol 1952)، (Tobin 1956) منهج جديد للطلب على النقود فيما يعرف بنظرية المخزون، (Demand Inveentory Theory of Money) بإثبات أن حتى طلب المعاملات والاحتياطي يتأثران بسعر الفائدة، من خلال تكلفة الفرصة البديلة وتنوع المحفظة بين النقود والسندات (الدليمي، 1998، ص229-232).

أهم الانتقادات لنظرية كينز (دويدار، الفولي، 2003، ص381-385):

- الاقتصار على النقود والسندات فقط كبدايل.
- إهمال التطور المالي الحديث وتنوع الأصول.
- مبالغة في دور سعر الفائدة، خاصة في دول التي تعمل بدون لأسعار فائدة فعلية (قريصة، العقاد، 1983، ص216-214).

#### ج - الطلب على النقود في النظرية النقدية الحديثة (فريدمان):

أعاد فريدمان صياغة نظرية كمية النقود الكلاسيكية بروح جديدة واعتبر أن النقود هي مجرد أصل مالي من ضمن مجموعة أصول أخرى كثيرة، واعتبارها نظرية للطلب على الأرصد النقدية، مؤكداً أن الطلب على النقود يعتمد على (شعيلي، 2007، ص81-86):

- الدخل الدائم وليس الدخل الجاري.
- الثروة الكلية (النقود، السندات، الأسهم، الأصول الحقيقية، نسبة الأصول البشرية الي الحقيقية).

- العائد على البدائل مثل السندات والأسهم والأصول الحقيقية.

- تفضيلات الافراد (الأذواق).

ترى المدرسة النقدية الحديثة أن دالة الطلب على النقود مستقرة نسبياً، وأن عرض النقود هو المتغير الأساسي الذي يؤثر في النشاط الاقتصادي، خاصة على المدى الطويل.

أبرز الانتقادات (السيد حسن، 1985، ص144-155):

- صعوبة قياس الدخل الدائم، والثروة البشرية.
- افتراضات الاستقرار ليست واقعية في الاقتصادات غير المستقرة.

❖ محددات الطلب على النقود في الأدبيات الحديثة:

- تجمع معظم الدراسات والأبحاث على أن الطلب على النقود يتأثر بمجموعة من المتغيرات، أبرزها (الدليمي، 2018م):
  - أ - متغيرات الحجم الاقتصادي:
    - الناتج المحلي الإجمالي الحقيقي وعلاقته طردية.
    - عدد السكان وله تأثير غير مباشر عبر الطلب على السلع والخدمات.
    - ب - متغيرات تكلفة الفرصة البديلة:
      - سعر الفائدة، علاقته عكسية.
      - سعر الصرف، يؤثر من خلال الإحلال بين الأصول المحلية والأجنبية.
      - معدل التضخم المتوقع، علاقة عكسية (السيد حسن، 1985، ص 154-163).
    - ج - متغيرات خاصة بالاقتصادات النامية:
      - الانفاق الحكومي، قد يدفع لزيادة الدخل ومن ثم الطلب على النقود.
      - سرعة دوران النقود، علاقة عكسية قوية.
      - الاستقرار السياسي والاقتصادي، يؤثر على تفضيل السيولة والاحتفاظ بالنقود.

#### ❖ الدراسات السابقة:

- 1 - دراسة (العمر، 1996): هدفت الدراسة إلى التعرف على محددات الطلب على النقود في الاقتصاد الكويتي، وتحديد المتغيرات من خلال تقدير دالة الطلب على النقود، واستخدمت طريقة المربعات الصغرى العادية وألية تصحيح الخطأ ECM، وتشير النتائج إلى أن عرض النقود بالمفهوم الضيق مضاف إليها الودائع الادخارية يمثل المقياس المناسب للنقود في الاقتصاد الكويتي، وهناك علاقة مستقرة ذات معنوية إحصائية وبنفس الاتجاه المتوقع نظريا ما بين هذا المتغير وكل من سعر الفائدة المحلي، معدل التضخم، وحجم المعاملات.
- 2 - دراسة (Garcia, and other, 2002): هدفت الدراسة لتقدير دالة الطلب على النقود باستخدام بيانات لوحية Panel تغطي 27 دولة بمستويات اقتصادية مختلفة خلال الفترة



1988-1998م، وأشارت النتائج الي نموذج التأثيرات الثابتة هو المناسب وأن مرونة الناتج للطلب على النقود تتراوح بين 18 -20%.

**3 - دراسة (Narayan, 2008):** هدفت الدراسة الي تقدير الطلب على النقود في Fiji islands، استخدم نهج اختبار الحدود للتكامل المشترك، وكانت النتائج عدم وجود علاقة طويلة الاجل وأن العلاقة غير مستقرة للدالة بسبب احداث غير نمطية مثل الانقلابات وتنفيذ سياسات تخفيض قيمة العملة وضريبة القيمة المضافة، وسياسة تحرير التجارة الخارجية.

**4 - دراسة (يخلف، ساسي، 2015):** هدفت الدراسة لتقدير دالة الطلب على النقود بالاقتصاد الليبي للفترة 1970- 2012م، بالمفهوم الضيق والواسع، واستخدم منهجية التحليل الكمي، والتكامل المشترك واختبار السببية لجراجر، ونموذج VECM تصحيح الخطاء، وأظهرت النتائج ان دالة الطلب على النقود بالمفهوم الواسع أكثر قدرة على تحليل العوامل المؤثرة.

**5 - دراسة (الدليمي، 2018):** رسالة ماجستير، جامعة الفلوجة العراق، هدفت الدراسة الي قياس وتحليل محددات الطلب علي النقود في العراق للفترة 1985- 2015م، واستخدمت بيانات سنوية، ونموذج ARDL، وإظهرت النتائج ان السياسة النقدية لم تكن فعالة حتى صدور قانون البنك المركزي 56 لسنة 2004، والطلب علي النقود للمعاملات اقوى من دافع المضاربة بسبب ضعف الأسواق المالية، ولم يشهد الاقتصاد العراقي استقرار نقدي بسبب زيادة عرض، وانخفاض قيمة الدينار العراقي والتحول للدولرة، وأن عرض النقود بالمفهوم الضيق أكثر شيوعاً، ونسبة العملة المتداولة الي الودائع تصل الي 74%، ومعدل نمو عرض النقود المركب 36.5% مقارنة مع نمو الناتج 5%، ونمو المستوى العام للأسعار حسب الرقم القياسي لأسعار المستهلك 37.2%. والنتائج القياسية علاقة سالبة مع سرعة دوران النقود ومعدل الفائدة ومعدل التضخم وطردية مع الناتج الحقيقي وسعر الصرف. وتوجد علاقة توازنه طويلة الأجل ومعامل تصحيح الخطأ 1.47%، وهناك استقرار في النموذج وخلويه من المشاكل الإحصائية.

**6 – دراسة (سهام، نورالدين، 2020):** هدفت الدراسة إلى تحليل دالة الطلب على النقود بالمفهوم الواسع للفترة 1980-2018، واستخدمت نموذج ARDL لقياس العلاقة بين الطلب على النقود متغير تابع، ومتغيرات مستقلة (الناتج المحلي الإجمالي، التضخم، سرعة دوران النقود، سعر الصرف الحقيقي)، وأظهرت النتائج علاقة توازنه طويلة الأجل مع جميع المحددات، وأن دالة الطلب على النقود غير مستقرة.

**7 – دراسة (البلعزي، الجروشي، 2022):** هدفت إلى تحديد أهم العوامل المؤثرة على الطلب على النقود بالمفهوم الضيق خلال الفترة 1962-2014، واستخدمت أسلوب التكامل المشترك جوهانسون ومتجه تصحيح الخطأ VECM وسببية جرانجر، وأظهرت النتائج وجود علاقة تكامل مشترك بين المتغيرات، ووجود علاقة سببية من سعر الصرف وسعر الفائدة إلى الطلب الحقيقي للنقود، كما بين نموذج تصحيح الخطأ دالة الطلب على النقود في الأجل الطويل معنوية كل من متغير الناتج الحقيقي غير النفطي، وسعر الصرف، والمستوى العام للأسعار، وبلغ معامل تصحيح الخطأ 0.32%، وأن اختبارات التشخيص أظهرت استقراره الدالة للطلب على النقود.

**8 – دراسة (Bekir, Asik, 2024):** هدفت دراسة استقرار دالة الطلب على النقود لعدد 12 دولة نامية، واستخدمت بيانات ربع سنوية من الربع الأول 2006 إلى الربع الثالث 2023م، ونموذج الانحدار الذاتي ذو التأخير الموزع، والتأخير الموزع المقطعي نظراً لاختلاف درجات التكامل للمتغيرات المختارة، وأظهرت النتائج وجود علاقة مستقرة طويلة الأجل لدالة الطلب على النقود، ويؤثر متغير عدم اليقين سلباً على الطلب على النقود في الأجل الطويل ولا يؤثر في الأجل القصير، والناتج المحلي الإجمالي يؤثر إيجابياً والتضخم سلبياً، وسعر الفائدة الحقيقي لا يؤثر بشكل كبير، سعر الصرف يؤثر إيجابياً في الأجل القصير، وسلبياً في الأجل الطويل.

**البيانات المستخدمة:**

تم الحصول على بيانات الدراسة من خلال نشرات وتقارير مصرف ليبيا المركزي.

## ❖ تحليل وقياس الطلب على النقود ومحدداته في الاقتصاد الليبي للفترة 2000-2022 م :

بناءً على الدراسات السابقة للطلب على النقود في ليبيا وكيفية تحديد وتوصيف النموذج الذي يوضح العلاقة الرياضية بين الطلب على النقود كمتغير تابع ومجموعة من المحددات المؤثرة في المتغيرات المفسرة، والبيانات المتوفرة والممكن الحصول عليها، فقد استخدمت عرض النقود بالمفهوم الضيق لعدم فاعلية المفهوم الواسع الذي يشمل الودائع الزمنية خاصة بعد صدور إلغاء سعر الفائدة، وبالتالي اعتمدت في دراسة الطلب على النقود في الاقتصاد الليبي على عرض النقود بالمفهوم الضيق عملة في التداول والحسابات الجارية في البنوك، وكان بيانات عرض النقود الحقيقي الذي يمثل الطلب على النقود الحقيقي هو المتغير التابع، وكانت المتغيرات المستقلة الناتج المحلي الإجمالي الحقيقي بالأسعار الثابتة GDP، وسعر الصرف في السوق الموازي EXCH، ومعدل التضخم IF وسرعة دوران النقود V، وتم استبعاد سعر الفائدة بعد إلغاء سعر الفائدة سنة 2014م، وتم جمع البيانات من مصادر مختلفة نشرتها المصرف المركزي، وبيانات من صندوق النقد الدولي والحسابات القومية .

وصف النموذج القياسي:

$$M1 = \frac{Md}{P} = f ( GDP, EXCH, IF, V )$$

$$\sum M1 = a0 + a1 \sum GDPt + a2 \sum EXt + a3 \sum IFt + a4 \sum Vt + et$$

هذه البيانات جمعت من خلال احصائيات صندوق النقد الدولي فيما يتعلق بالناتج المحلي الإجمالي الحقيقي وعرض النقود وأرقام القياسي للأسعار ومعدل التضخم من نشرة المصرف المركزي الليبي.

والصيغة اللوغاريتمية للعلاقة بين المتغير التابع والمتغيرات المفسرة كانت كالآتي:

$$\ln Mt = \alpha 0 + \alpha 1 \ln Yt + \alpha 2 \ln EXt + \alpha 3 \ln IFt + \alpha 4 \ln Vt + et$$

أولاً: دراسة استقرارية السلاسل الزمنية: يتم اختبار استقرارية السلاسل الزمنية حسب بيانات المتغيرات محل الدراسة، وباستخدام كل من اختبار ديكي فولر (ADF) وكذلك اختبار (PP)

تم الاستلام في : 2025/12/15 تم القبول في: 2026/01/04 تم النشر في : 2026/01/05

[www.doi.org/10.62341/HCSJ](http://www.doi.org/10.62341/HCSJ)

لوجود جذر الوحدة في السلسلة من عدمه تبين ان السلاسل الزمنية لجميع المتغيران غير مستقرة في المستوى أي بها جذر الوحدة واستقرت جميعا عند الفرق الأول حسب اختبار فولر وبارون أي السلاسل الزمنية للمتغيرات الخمسة التابع والمستقلة هي من الرتبة (1) ، والجدول رقم (1) يوضح نتائج اختبارات السكون للسلاسل.

الجدول رقم (1) نتائج اختبارات السكون للسلاسل.

		MSR	GDPR	EXCH	IF	V
I (0)	Intercept	0.896	0.489	0.407	0.096	0.799
I (0)	Inter and trand	0.291	0.219	0.847	0.034	0.603
I (0)	None	0.861	0.575	0.765	0.071	0.188
I (1)	Intercept	0.016	0.000	0.084	0.005	0.001
I (1)	Inter and Trand	0.033	0.000	0.022	0.002	0.000
I (1)	None	0.005	0.000	0.002	0.000	0.000

ثانياً: اختبار فترة الابطاء المثلى:

جدول رقم (2) يوضح بيانات فترة الابطاء المثلى

VAR Lag Order Selection Criteria						
Endogenous variables: MSR GDPR EXCH IF V						
Exogenous variables: C						
Date: 02/21/24 Time: 14:02						
Sample: 2000 2022						
Included observations: 21						
Lag	LogL	LR	FPE	AIC	SC	HQ
0	-53.43316092437487	NA	0.000180	5.565063	5.813759	5.619036
1	30.35927476831639	119.7035*	7.22e-07*	-0.034217	1.457958*	0.289624*
2	57.51916661379781	25.86656	9.65e-07	-0.239921*	2.495733	0.353786
* indicates lag order selected by the criterion						
LR: sequential modified LR test statistic (each test at 5% level)						
FPE: Final prediction error						

فترة الإبطاء المثلي هي فترة واحدة، ولكن في برنامج ARDL يختار البرنامج ذلك.

ثالثاً: اختبار اتجاه السببية: اختبار سببية جرانجر في EViews 13 :

جدول رقم (3) يوضح اختبار سببية جرانجر في EViews 13

Pairwise Granger Causality Tests			
Sample: 2000 2022			
Lags: 2			
Null Hypothesis:	Obs	F-Statistic	Prob.
LN_GDPR does not Granger Cause LN_MSR	21	7.00139	0.0065
LN_MSR does not Granger Cause LN_GDPR		1.31739	0.2954
LN_EXCH does not Granger Cause LN_MSR	21	3.58380	0.0518
LN_MSR does not Granger Cause LN_EXCH		1.61782	0.2291
LN_V does not Granger Cause LN_MSR	21	6.95483	0.0067
LN_MSR does not Granger Cause LN_V		2.97237	0.0799
IF does not Granger Cause LN_MSR	21	0.07330	0.9296
LN_MSR does not Granger Cause IF		2.37234	0.1252
LN_EXCH does not Granger Cause LN_GDPR	21	1.02055	0.3827
LN_GDPR does not Granger Cause LN_EXCH		0.44350	0.6494
LN_V does not Granger Cause LN_GDPR	21	1.22715	0.3193
LN_GDPR does not Granger Cause LN_V		2.85741	0.0869
IF does not Granger Cause LN_GDPR	21	2.62577	0.1032
LN_GDPR does not Granger Cause IF		0.39026	0.6831
LN_V does not Granger Cause LN_EXCH	21	3.23239	0.0662
LN_EXCH does not Granger Cause LN_V		0.38159	0.6888
IF does not Granger Cause LN_EXCH	21	0.20861	0.8139
LN_EXCH does not Granger Cause IF		2.61427	0.1041
IF does not Granger Cause LN_V	21	1.67489	0.2186
LN_V does not Granger Cause IF		0.89842	0.4268

من خلال هذا الجدول رقم (3) لاختبار السببية لجرانج كانت النتائج حسب المعنوية الناتج المحلي الإجمالي الحقيقي يسبب في الطلب الحقيقي على النقود، قيمة المعنوية 0.0065، وكذلك سرعة التداول للنقود لها اتجاه لطلب على النقود، قيمة المعنوية 0.0067.

رابعاً: اختبار وجود التكامل المشترك، اختبار الحدود **Bounds Test**:

جدول رقم (4) يوضح اختبار وجود التكامل المشترك - العلاقة بين المتغيرات

Null hypothesis: No levels relationship						
Number of cointegrating variables: 4						
Trend type: Rest. constant (Case 2)						
Sample size: 22						
Test Statistic			Value			
F-statistic			869.5733495082238			
	10%		5%		1%	
Sample Size	I(0)	I(1)	I(0)	I(1)	I(0)	I(1)
30	2.525	3.56	3.058	4.223	4.28	5.84
Asymptotic	2.2	3.09	2.56	3.49	3.29	4.37
* I(0) and I(1) are respectively the stationary and non-stationary bounds.						

يتبين من الجدول رقم (4) وجود تكامل مشترك أي علاقة طويلة الأجل بين المتغيرات.

خامساً: تقدير نموذج الانحدار الذاتي للفترات الموزعة (ARDL):

جدول رقم (5) يوضح تقدير نموذج الانحدار الذاتي للفترات الموزعة - المتغير التابع

Dependent Variable: D(LN_MSR)				
Method: ARDL				
Date: 02/23/24 Time: 17:59				
Sample: 2001 2022				
Included observations: 22				
Dependent lags: 2 (Automatic)				
Automatic-lag linear regressors (2 max. lags): LN_GDPR LN_EXCH LN_V				
Deterministics: Restricted constant and no trend (Case 2)				
Model selection method: Akaike info criterion (AIC)				
Number of models evaluated: 162				
Selected model: ARDL(1,0,1,1,1)				
Variable	Coefficient	Std. Error	t-Statistic	Prob.
LN_MSR(-1)*	-0.971797	0.025080	-38.74829	0.0000

LN_GDPR**	0.958524	0.026039	36.81165	0.0000
LN_EXCH(-1)	-0.003660	0.007361	-0.497150	0.6274
LN_V(-1)	-0.973750	0.029539	-32.96483	0.0000
IF(-1)	-0.000914	0.000416	-2.197862	0.0467
C	0.107546	0.081576	1.318356	0.2101
D(LN_EXCH)	-0.017996	0.014924	-1.205827	0.2494
D(LN_V)	-0.943771	0.023578	-40.02773	0.0000
D(IF)	0.000270	0.000403	0.670366	0.5144
R-squared	0.997316	Mean dependent var		0.094381
Adjusted R-squared	0.995664	S.D. dependent var		0.161486
S.E. of regression	0.010634	Akaike info criterion		-5.957438
Sum squared resid	0.001470	Schwarz criterion		-5.511103
Log likelihood	74.53182	Hannan-Quinn criter.		-5.852295
F-statistic	603.7302	Durbin-Watson stat		2.043842
Prob(F-statistic)	0.000000			
* p-values are incompatible with t-bounds distribution.				
** Zero-lag variable.				

من خلال نتائج الجدول رقم (5) لتقدير العلاقة بين الطلب الحقيقي على النقود والمتغيرات المفسرة حيث كانت النتائج كالآتي:

$$\ln \frac{Md}{P} = 0.108 + 0.959 \ln GDP - 0.972 \ln Ms(-1) - 0.974 \ln V - 0.001 if + et$$

حيث تظهر النتائج وجود علاقة طردية قوية وذات معنوية بين الطلب على النقود الحقيقي والنتائج المحلي الإجمالي الحقيقي، في حين علاقة الطلب على النقود وسعر الصرف كانت عكسية غير ذات معنوية إحصائية، كانت هناك علاقة عكسية قوية وذات معنوية إحصائية بين الطلب على النقود وعرض النقود للفترة السابقة، توجد علاقة قوية وذات معنوية إحصائية بين الطلب على النقود وسرعة دوران النقود، وكانت علاقة معنوية ولكن ضعيفة بين الطلب على النقود ومعدل التضخم، وكان معامل التحديد قوي جداً حيث بلغ 0.997، وكذلك معامل التحديد المعدل قيمته كبيرة 0.996، وجودة النموذج المقدر معنوية حيث كانت معنوية F أقل من 5% تساوي 0.000، وكذلك داربن واتسن قريب من 2 يعني عدم وجود ارتباط ذاتي، كما إن النموذج المقدر خالي من المشاكل الإحصائية كاملة، حسب ما

تشير الاختبارات الإحصائية في برنامج EViews 13، وكما هو موضح في النتائج إن الارتباط الذاتي وتغاير التباين والتوزيع الطبيعي للبواقي كلها لا توجد في النموذج ، تقدير نموذج تصحيح الخطأ للفترة القصيرة حسب النتائج التي تظهر في الجدول رقم (6)، كان معامل تصحيح الخطأ سالب ومعنوي وقيمته (0.9718 -)، سرعة التعديل كانت (1.029) ، سريع سنة وأقل من شهر .

الجدول رقم (6) يوضح نموذج تقدير وتصحيح الخطأ في المدى القصير

Dependent Variable: D(LN_MSR)				
Method: ARDL				
Date: 02/24/24 Time: 22:47				
Sample: 2001 2022				
Included observations: 22				
Dependent lags: 2 (Automatic)				
Automatic-lag linear regressors (2 max. lags): LN_GDPR LN_EXCH LN_V				
Deterministics: Restricted constant and no trend (Case 2)				
Model selection method: Akaike info criterion (AIC)				
Number of models evaluated: 162				
Selected model: ARDL(1,0,1,1,1)				
Variable	Coefficient	Std. Error	t-Statistic	Prob.
COINTEQ*	-0.971797	0.011434	-84.99499	0.0000
D(LN_EXCH)	-0.017996	0.010529	-1.709148	0.1046
D(LN_V)	-0.943771	0.010124	-93.22000	0.0000
D(IF)	0.000270	0.000295	0.915315	0.3721
R-squared	0.997316	Mean dependent var		0.094381
Adjusted R-squared	0.996868	S.D. dependent var		0.161486
S.E. of regression	0.009037	Akaike info criterion		-6.411984
Sum squared resid	0.001470	Schwarz criterion		-6.213612
Log likelihood	74.53182	Hannan-Quinn criter.		-6.365253



F-statistic	2229.158	Durbin-Watson stat	2.043842
Prob(F-statistic)	0.000000		
* p-values are incompatible with t-Bounds distribution.			

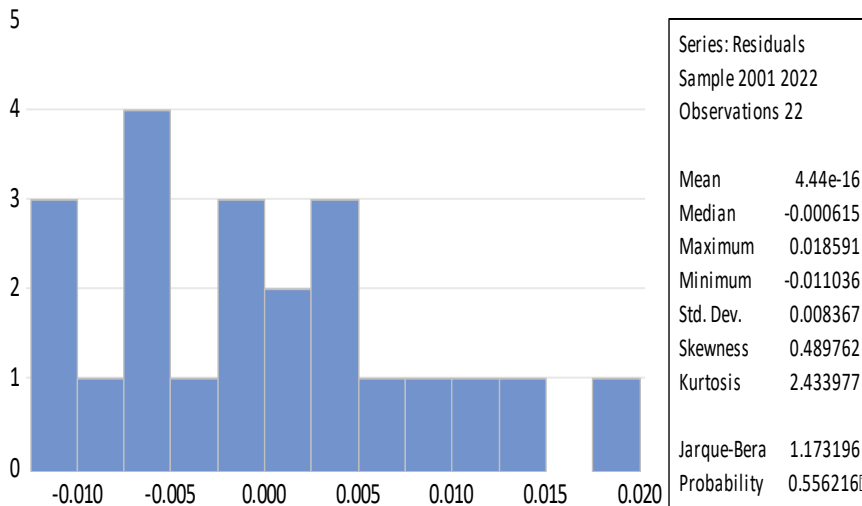
سادساً: الكشف على المشاكل القياسية: هذه الخطوة توضح خلل النموذج من المشاكل الإحصائية حسب نتائج التي تظهر من برنامج 13 EViews الاتية:

1- اختبار عدم تجانس التباين أو تغيير التباين: تظهر النتائج في الجدول رقم (7) تجانس التباين.

جدول رقم (7) يوضح اختبار عدم تجانس التباين: برويش-باغان-غودفري

Heteroskedasticity Test: Breusch-Pagan-Godfrey			
Null hypothesis: Homoskedasticity			
F-statistic	0.793912	Prob. F(8,13)	0.6178
Obs*R-squared	7.220630	Prob. Chi-Square(8)	0.5130
Scaled explained SS	1.807710	Prob. Chi-Square(8)	0.9864

2- اختبار التوزيع الطبيعي للبواقي: تظهر النتائج من قيمة F المعنوية كانت أكبر من 5% نقبل الفرض الصفري عدم وجود مشكلة في التوزيع الطبيعي.



شكل رقم (1) يوضح قيم F المعنوية

3- اختبار وجود الارتباط الذاتي بين البواقي: تظهر نتائج الاختبار Godfrey، عدم وجود مشكلة ارتباط ذاتي من قيمة المعنوية أكبر من 5% نقبل الفرض الصفري لا توجد مشكلة ارتباط ذاتي بين البواقي.

#### جدول رقم (8) يوضح اختبار برويش-غودفري للارتباط التسلسلي LM

Breusch-Godfrey Serial Correlation LM Test:			
Null hypothesis: No serial correlation at up to 2 lags			
F-statistic	0.039632	Prob. F(2,11)	0.9613
Obs*R-squared	0.157395	Prob. Chi-Square(2)	0.9243

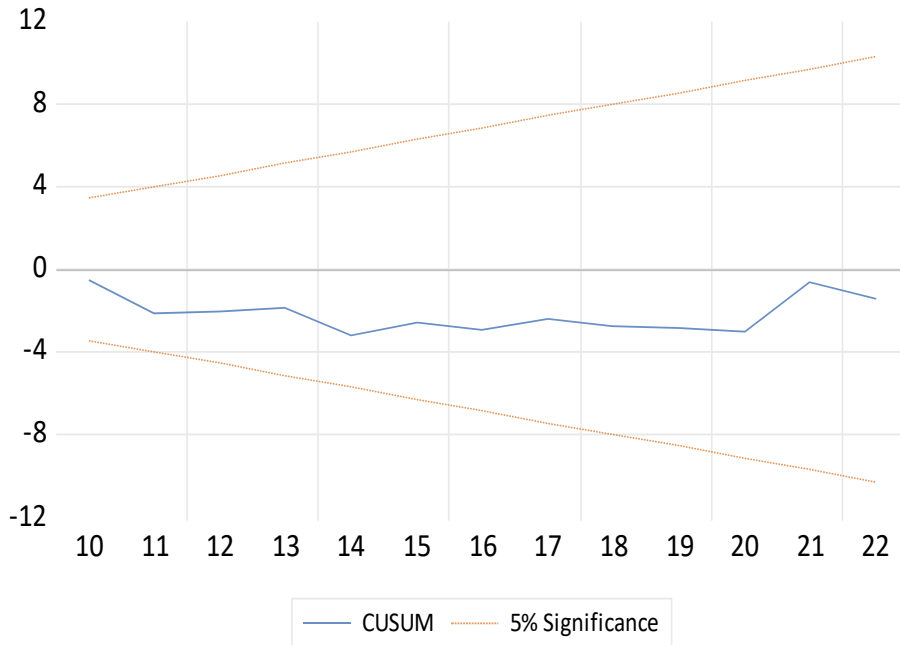
4- اختبار مدى ملائمة صحة الشكل الدالي من خلال اختبار رامزي الذي يوضح من خلال معنوية أكبر من 5% يعني قبول الفرض الصفري القائل بصحة الشكل الدالي اللوغاريتمي.

#### الجدول رقم (9) يوضح اختبار رامزي لإعادة الضبط

Ramsey RESET Test				
Equation: UNTITLED				
Omitted Variables: Squares of fitted values				
Specification: LN_MSR LN_MSR(-1) LN_GDPR LN_EXCH LN_EXCH(-1)				
LN_V LN_V(-1) IF IF(-1) C				
	Value	df	Probability	
t-statistic	0.953581	12	0.3591	
F-statistic	0.909317	(1, 12)	0.3591	
Likelihood ratio	1.606938	1	0.2049	
F-test summary:				
	Sum of Sq.	df	Mean Squares	
Test SSR	0.000104	1	0.000104	
Restricted SSR	0.001470	13	0.000113	
Unrestricted SSR	0.001367	12	0.000114	
LR test summary:				
	Value			
Restricted LogL	74.53182			
Unrestricted LogL	75.33529			

Unrestricted Test Equation:				
Dependent Variable: LN_MSR				
Method: Least Squares				
Date: 02/25/24 Time: 12:10				
Sample (adjusted): 2001 2022				
Included observations: 22 after adjustments				
Variable	Coefficient	Std. Error	t-Statistic	Prob.

5- اختبار الإستقرارية الهيكلية لمعاملات النموذج من خلال اختبارين الأول اختبار المجموع التراكمي للبواقي المعادة، والثاني اختبار المجموع التراكمي لمربعات البواقي المعادة: أظهر هذا الاختبار من خلال الشكلين (2) ، (3) خلو البيانات المستخدمة من وجود تغيرات هيكلية فيها .



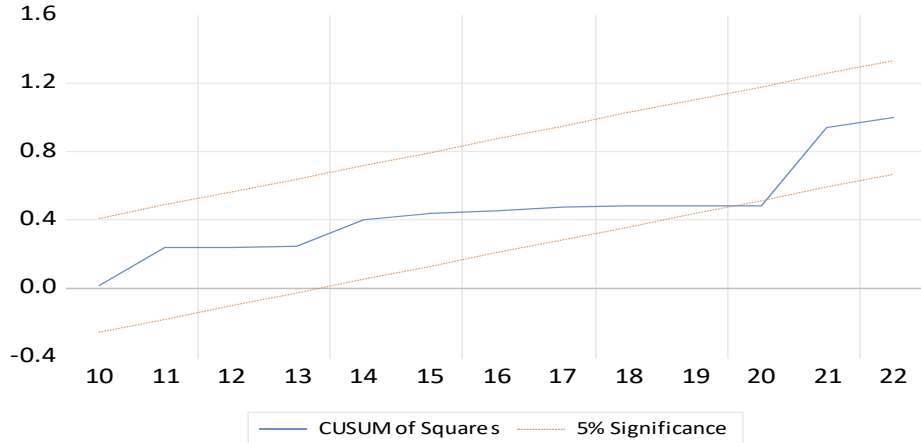
الشكل رقم (2) يوضح اختبار المجموع التراكمي للبواقي المعادة

تم النشر في : 2026/01/05

تم القبول في: 2026/01/04

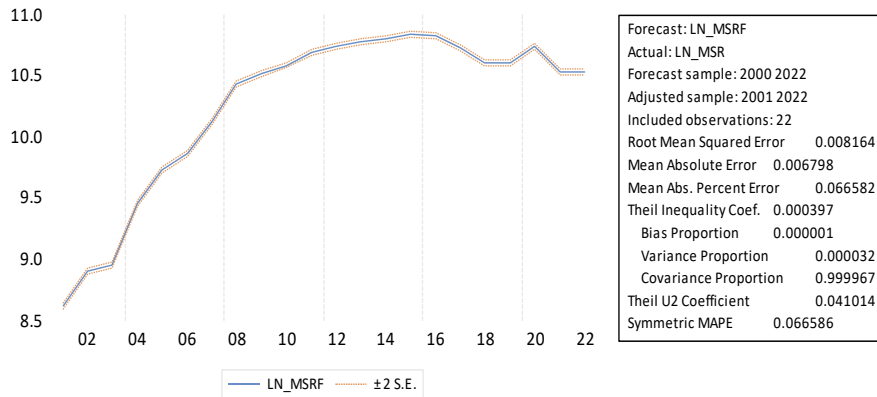
تم الاستلام في : 2025/12/15

[www.doi.org/10.62341/HCSJ](http://www.doi.org/10.62341/HCSJ)



الشكل رقم (3) اختبار المجموع التراكمي لمربعات البواقي المعادة

#### 6- اختبار الاداء التنبؤي لنموذج تصحيح الخطاء غير المقيد المقدر:



الشكل رقم (4) الاداء التنبؤي لنموذج تصحيح الخطاء غير المقيد المقدر

#### النتائج والاستنتاجات:

من خلال النتائج التي توصلت لها هذه الدراسة حول الطلب على النقود في ليبيا والمحددات المؤثرة في هذا الطلب، والتي بينت أن أهم العوامل المؤثرة في الطلب على النقود

هي الناتج المحلي الإجمالي الحقيقي وكان علاقة طردية، وسرعة دوران النقود في الاقتصاد الليبي كان علاقة قوية وعكسية، كما توجد علاقة قوية وعكسية مع عرض النقود بالمفهوم الضيق لفترة السابقة، أما سعر الصرف لم يكن ذو معنوية، معدل التضخم غير معنوي لنفس الفترة ومعنوي للفترة السابقة ولكن ذو تأثير ضعيف جدا.

#### مناقشة فرضية البحث:

من خلال النتائج التي توصلت إليها الدراسة تم قبول فرضية البحث والتي تنص على أن هناك العديد من العوامل التي تؤثر في الادخار والتي من أهمها الدخل.

#### التوصيات:

أوصت الدراسة بعدة توصيات أهمها:

- 1- إجراء دراسات على مستوى الاقتصاد الكلي (السلاسل الزمنية والمقطعية) لتقدير دوال الطلب على النقود بشكل مستمر، ومقارنة نتائجها للاستفادة منها في مجالات التخطيط والسياسات الاقتصادية.
- 2- عرض نتائج الدراسة الحالية على المختصين في مجال السياسات الاقتصادية والتخطيط الاقتصادي ومتخذي القرارات الاقتصادية للاستفادة منها.
- 3- نشر الوعي بأهمية العوامل المحددة للطلب على النقود، والتي تساعد على تحقيق أهداف السياسة النقدية، ومنها تحقيق أهداف السياسة الاقتصادية الكلية في البلاد.

#### قائمة المراجع:

1. البيه، عبد المنعم (1970)، النقود والمصارف مع دراسة تطبيقية لهما في ليبيا، منشورات الجامعة الليبية كلية الاقتصاد والتجارة بنغازي ليبيا.
- البلعزي، مصطفى؛ الجروشي، علي (2022)، تقدير دالة الطلب على النقود في الاقتصاد الليبي، المجلة العلمية لكلية الاقتصاد والتجارة القره بولي، جامعة المرقب، مجلد3، عدد5.

- الجنابي، هيل عجمي جميل (2014)، النقود والمصارف والنظرية النقدية، دار وائل للنشر والتوزيع، عمان، الأردن.
- الحاسية، ميلود جمعة (1979)، دور النقود في الاقتصاد الليبي دراسة تحليلية وتطبيقية، المنشاع الاشتراكية للورق والطباعة، بنغازي، ليبيا.
- الحاسية، ميلود جمعة (1985)، النقود والمصارف والنشاط الاقتصادي، منشورات الهيئة القومية للبحث العلمي، طرابلس، ليبيا.
- الدليمي، خالد علي (1998)، النقود والمصارف والنظرية النقدية، دار الأنيس للطباعة والنشر والتوزيع، مصراتة، ليبيا.
- الدليمي، مالك علام (2018)، قياس وتحليل محددات الطلب على النقود في الاقتصاد العراقي 1985-2015، رسالة ماجستير، جامعة الفلوجة، العراق.
- السيد حسن؛ سهير، محمد (1985)، النقود والتوازن الاقتصادي، مؤسسة شباب الجامعة للطباعة والنشر والتوزيع، الإسكندرية، مصر.
- دويدر، محمد؛ الفولي، أسامة (2003)، مبادي الاقتصاد النقدي، دار الجامعة الجديدة، الإسكندرية، مصر.
- شيحة، مصطفى رشدي (1985)، الاقتصاد النقدي والمصرفي، دار المعرفة الجامعية، الإسكندرية، مصر.
- قريصة، صبحي تادرس؛ العقاد، مدحت محمد (1983)، النقود والبنوك والعلاقات الاقتصادية الدولية، دار النهضة العربية، بيروت، لبنان.
- عمرو، حافظ شعيلي (2007)، النقود والمصارف وعمليات التحويل الخارجي، منشورات جامعة الفاتح سابقا، ليبيا.
- مسعود، يوسف يخلف؛ ساسي، سامي عمر (2015)، تقدير دوال الطلب على النقود بالاقتصاد الليبي للفترة 1070-2012، مجلة كلية الاقتصاد، جامعة الزاوية.
- معتوق، سهير محمود (1989)، النظريات والسياسات النقدية، الدار المصرية اللبنانية، القاهرة، مصر.

هاشم، إسماعيل محمد (1976)، النقود والبنوك، دار النهضة العربية للطباعة والنشر، بيروت.

Branson, William H. **Macroeconomic, theory and policy**. Edition 2, Harper row, publishers, New York 1979.

Edward, shapiro. **Macroeconomic Analysis**. Fourth Edition, Harcourt Brace Jovanovich, Inc.

DEKKICHE, Djamal, Kanghyock Koh, Xuan Zhang (2020), “**Short-Term Impact of COVID-19 on Consumption and Labor Market Outcomes: Evidence from Singapore**”, DISCUSSION PAPER SERIES, IZA DP No. 13354 (June , 2020) , IZA Institute of Labor Economics, [www.iza.org](http://www.iza.org).

Dernburg, Thomas F McDougall, Duncan M. Macroeconomics. The measurement, Analysis, and control of Aggregate Economic Activity. Fourth Edition 1972.

(MISHKIN 2013) **THE ECONOMICS OF MONEY, BANKING AND FINANCIAL MARKETS**, Columbia university.

Rajab Ibrahim Ismail and Ammar esam Al-sammarree, Nadya Abdul jabbar ALshareeda, mohammed Adel ALaraifi (2021), **THE IMPACT OF MONETARY POLICY INSTRUMENTS ON GDP AND INFLATION IN THE KINGDOM) F BAHRAIN ALIGNED WITH 2030 VISION**, Volume10, Information sciences Letters, An International.

StylianouID, Tasos; Nasir, Rakia, Waqas, Muhammad (2024), **The relationship between money supply and inflation in Pakistan**, journal. pone.0301257, Pakistan.

HASSAN, JAKADA AMINU (2013), **RELATIONSHIP BETWEEN MONEY GROWTH AND INFLATION: EMPIRICAL EVIDENCE FROM NIGERIA**, University Utara Malaysia.