

المخلص:

تهدف هذه الدراسة الى البحث في أهم مصادر تذبذبات الاقتصاد الكلي في الاقتصادات المصدرة للنفط، إضافة الى تحليل دور التفاعل ما بين السياستين النقدية والمالية في عزل هذه الاقتصادات عن تأثير الصدمات العشوائية. للقيام بذلك، تم بناء نموذج DSGE النيوكنزى لاقتصاد صغير مفتوح ليتلاءم والخصائص الهيكلية للاقتصادات النفطية. باستخدام المنهج البيزي تم تقدير النموذج DSGE النيوكنزى على بيانات الاقتصاد الجزائري وذلك خلال الفترة 1990-2015. أظهرت نتائج دوال الاستجابة الدفعية البيزية وتجزئة التباين وتجزئة الصدمات، أن الصدمة في كل من إنتاجية قطاع الشركات وأسعار النفط هما أهم مصادر تذبذبات المتغيرات الاقتصادية الكلية في الجزائر. من ناحية أخرى، فقد بين تحليل التفاعل ما بين السياستين النقدية والمالية في مواجهة الصدمة السالبة في أسعار النفط أن استهداف معدل التضخم الأساسي من جانب السياسة النقدية ومخزون صندوق ضبط الإيرادات من جانب السياسة المالية يشكل التوليفة الأنسب لعزل أثر هذه الصدمة والرفع من مستوى الرفاه الاقتصادي في الجزائر.

الكلمات المفتاحية: تذبذبات الاقتصاد الكلي، الاقتصادات المصدرة للنفط، النموذج النيوكنزى DSGE، السياسة النقدية، السياسة المالية، الجزائر.

Abstract :

This thesis aims to capture the most important sources of macroeconomic fluctuations in the oil-exporting economies, as well as analyzing the role of interaction between the monetary and fiscal policies in isolating these economies from the effect of stochastic shocks. To do this, the small open New Keynesian DSGE model has been built to fit the structural characteristics of oil dependent economies. Using the Bayesian method, the DSGE model has been estimated on the Algerian economy data during the period 1990-2015. The results of the Bayesian impulse response functions, the variance decomposition and the shocks decomposition showed that the firm's productivity and the oil prices shocks are the main sources of fluctuations in the macroeconomic variables in Algeria. On the other hand, The analysis of the interaction between the monetary and fiscal policies in the face of the negative oil prices shock showed that the core inflation targeting by monetary policy and the stock of the oil Fund by fiscal policy was the most appropriate combination to isolate the impact of this shock as well as improves the level of economic welfare in Algeria.

Keywords: macroeconomic fluctuations, oil-exporting economies, New Keynesian DSGE model, monetary policy, fiscal policy, Algeria.