



بسم الله الرحمن الرحيم

∞∞∞∞

تم رفع هذه الرسالة بواسطة / حسام الدين محمد مغربي

بقسم التوثيق الإلكتروني بمركز الشبكات وتكنولوجيا المعلومات دون أدنى

مسئولية عن محتوى هذه الرسالة.

ملاحظات : لا يوجد





قسم الاقتصاد

أثر الائتمان المصرفي على الدورات الاقتصادية في مصر

The Impact of Bank Credit on Business Cycles in Egypt

رسالة مقدمة

لاستكمال متطلبات نيل درجة "الماجستير" في الاقتصاد

مقدمة من

الباحث / أحمد إسماعيل عبد العزيز خليفة

تحت إشراف

الدكتور

حسام الدين محمد عبد القادر

أستاذ الاقتصاد المساعد

كلية التجارة - جامعة عين شمس

وكلية العلوم الإدارية

- جامعة الملك سلمان

الأستاذ الدكتور

عبير فرحات علي سليمان

أستاذ ورئيس قسم الاقتصاد السابق

ووكيل الكلية لشؤون خدمة المجتمع

وتنمية البيئة السابق بكلية التجارة

- جامعة عين شمس

2022م



قسم الاقتصاد

اسم الباحث: أحمد إسماعيل عبد العزيز خليفة

الدرجة العلمية: الماجستير

القسم التابع له: الاقتصاد

الكلية: التجارة

الجامعة: عين شمس

سنة المنح: 2022



قسم الاقتصاد

اسم الباحث: أحمد إسماعيل عبد العزيز خليفة
 عنوان الرسالة: أثر الائتمان المصرفي على الدورات الاقتصادية في مصر
 الدرجة العلمية: التخصّص "الماجستير" في الاقتصاد
 لجنة المناقشة والحكم على الرسالة

(رئيساً)	أ.د/ صلاح الدين فهمي محمود أستاذ الاقتصاد ورئيس قسم الاقتصاد السابق بكلية التجارة بنين جامعة الأزهر، وعميد معهد الجزيرة العالي للحاسب الآلي ونظم المعلومات الادارية السابق
(مشرفاً)	أ.د/ عبير فرحات علي سليمان أستاذ الاقتصاد ورئيس قسم الاقتصاد السابق ووكيل الكلية لشؤون خدمة المجتمع وتنمية البيئة السابق بكلية التجارة - جامعة عين شمس
(مشرفاً بالاشتراك)	أ.م.د/ حسام الدين محمد عبدالقادر أستاذ الاقتصاد المساعد كلية التجارة - جامعة عين شمس كلية العلوم الإدارية - جامعة الملك سلمان الدولية
(عضواً)	أ.م.د/ وائل فوزي عبدالباسط أستاذ الاقتصاد المساعد بكلية التجارة - جامعة عين شمس

تاريخ البحث / /

الدراسات العليا

ختم الإجازة / / أجازت الرسالة بتاريخ / /
 موافقة مجلس الكلية / / موافقة مجلس الجامعة / /

بِسْمِ اللَّهِ الرَّحْمَنِ الرَّحِيمِ

"وَعَلَّمَ آدَمَ الْأَسْمَاءَ كُلَّهَا"

صدق الله العظيم

سورة البقرة: من الآية (31)

إهداء

إلى روح الرجال الذين تشرفت يوماً بمقابلتهم:

- أبي، جدي لأمي وحماي - رحمكم الله.
- ولا أنسى الأستاذ الدكتور/ علي لطفي محمود رئيس وزراء مصر الأسبق ومشرفي السابق - رحمك الله.

إلى النساء اللواتي في حياتي:

- أُمي: أطال الله عمرها، ومتعها بالصحة والعافية.
- جدتي لأمي، حماتي: رحمكن الله، حسبي أني أشعر أنكن تفرحن اليوم لفرحي.
- زوجتي: بارك الله لي فيها فهي نعم السند والعون.
- أستاذة الكيمياء بالمدرسة: من علمتني المثابرة رغم التعثر!

إلى أولادي:

- أرجو أن يساهم هذا البحث في جعل مستقبلكم أفضل.

إلى الوطن العربي:

- هذه مساهمة مني في المحتوى العربي للمكتبة الاقتصادية.

إلى مصر:

- هذا جزء من الدين الذي في رقبتي لك، يا أهلك الأوطان.

شكر وتقدير

الحمد لله والصلاة والسلام على رسول الله _ صلى الله عليه وسلم، "إن أشكرَ الناسَ لله أشكرُهم للناس" ⁴ وعليه، فمن الواجب علي أن أخص أصحاب الفضل علي بالشكر والتقدير:

- الأستاذ الدكتور/ عبير فرحات علي: **أستاذ ورئيس قسم الاقتصاد السابق ووكيل الكلية لشئون خدمة المجتمع وتنمية البيئة السابق بكلية التجارة - جامعة عين شمس، والمشرف على الأطروحة**، إن حروفي تعجز عن رسم كلمات توفيقها حقها من الشكر والتقدير والعرفان بالجميل، فقد استفدت من أخلاقها قبل علمها، خلال سنتي التمهيدي وبعد أن شُرِفْتُ بموافقتها على الإشراف على الأطروحة، جزاك الله خيرًا عني، فهو الذي لا تتفد خزائنه.
- الدكتور/ حسام الدين محمد عبدالقادر: **أستاذ الاقتصاد المساعد بكلية التجارة - جامعة عين شمس، وكلية العلوم الإدارية - جامعة الملك سلمان الدولية، والمشرف المشارك على الأطروحة**، أتقدم له بخالص الشكر والتقدير على ما تعلمته منه خلال سنتي التمهيدي، ثم بعدها خلال رحلتي البحثية في كتابة الأطروحة والتي قدم لي خلالها المساعدة والتوجيه في الدراسة بشكل عام، وفي الجزء التطبيقي بشكل خاص.

⁴ الراوي: الأشعث بن قيس | المحدث: شعيب الأرنؤوط | المصدر: تخريج المسند الصفحة أو الرقم | 21846 : خلاصة حكم المحدث : صحيح لغيره
التخريج : أخرجه أحمد (21847) واللفظ له، والطيالسي (1144) باختلاف يسير، وابن أبي الدنيا في ((اصطناع المعروف)) (131) بنحوه

- الأستاذ الدكتور/ صلاح الدين فهمي محمود: **أستاذ ورئيس قسم الاقتصاد بكلية التجارة بنين جامعة الأزهر، وعميد معهد الجزيرة العالي للحاسب الآلي ونظم المعلومات الادارية السابق،** وهو من نهلت من معين أخلاقه الدمة قبل علمه، وأكرر شكري إذ منحني شرف مناقشته لهذه الدراسة.

- الدكتور/ وائل فوزي عبدالباسط: **أستاذ الاقتصاد المساعد بكلية التجارة - جامعة عين شمس،** والذي أضاف بمناقشته لهذه الدراسة قيمة علمية، فله مني خالص الاحترام والتقدير .

كما لا يفوتني أن أشكر الصديق والأخ الفاضل الأستاذ/ أحمد كشيكنش _ **باحث "الدكتوراة" قسم الاقتصاد وإدارة الأعمال، جامعة محمد الخامس _** على ما قدمه من دعم خلال حياتي عمومًا وفترة إعداد الأطروحة خاصة.

ومسك الختام، أتقدم بخالص العرفان والتقدير: لأمي وزوجتي وأولادي: فهم ثروتي وبهجتي، أشكركم على وجودكم في حياتي، وأعتذر عن تقصيري في حقكم يومًا لانشغالي بالعمل أو بالبحث والكتابة، لكم خالص حبي وتقديري وشكري وامتناني.

الباحث/ أحمد إسماعيل عبد العزيز

المستخلص

حين يأتي ذكر العولمة أو "الاقتصاد الجديد"، فإن جزءاً كبيراً من الحديث يدور حول زيادة حجم رأس المال والترابط بين أسواق رأس المال⁵ والوسطاء الماليون⁶ داخل البلدان وفي جميع أنحاء العالم. ولذلك فمن الأهمية بمكان عدم إغفال دور التمويل في أبحاث الدورات الاقتصادية. لقد ارتبطت كل أزمة اقتصادية كبرى في جميع أنحاء العالم بأزمة مالية منذ عام 1900 (Knoop, 2010).

لذلك فعندما يفكر الناس في أسباب الأزمات الاقتصادية الكبرى مثل الكساد الكبير أو أزمة شرق آسيا أو الأزمة المالية العالمية لعام 2008، فإن الأسواق المالية هي أول ما يتبادر إلى الأذهان، ومن هنا ظهرت أهمية فهم العلاقة بين الائتمان المصرفي والدورات الاقتصادية. ولذلك قامت الدراسة بفحص هذه العلاقة في مصر من خلال محاولة الإجابة عما إذا كانت أنشطة الإقراض المصرفي، تؤثر على القطاع الحقيقي، أو أن القطاع الحقيقي يؤثر على القطاع المصرفي، أو كلاهما يؤثر على بعضهما البعض.

على الرغم من أن نتائج الدراسة أشارت إلى وجود علاقة بين الائتمان المصرفي والدورات الاقتصادية بعد استخدام المنهج الاستقرائي في مراجعة الأدبيات، إلا أن الباحث قام باستخدام أسلوب الاقتصاد القياسي لزيادة التأكد من نتائج الدراسة بوجود علاقة سببية بين الائتمان المصرفي والدورات الحادثة في النشاط الاقتصادي الحقيقي، وكذلك تحديد اتجاهها إن وجدت.

⁵ السندات والأسهم والعملات الأجنبية والمشتقات المالية.

⁶ المصارف، مصارف الاستثمار، صناديق الاستثمار، شركات التأمين، وشركات التقاعد.

تم استخدام بيانات السلاسل الزمنية ربع السنوية خلال الفترة بين 2003/2002 – 2020/2019 وبدأت عملية التقدير بفحص خاصية الاستقرار لبيانات السلاسل الزمنية، وتم تطبيق اختبارات جذر الوحدة. ثم التحقيق في التفاعلات الديناميكية بين المتغيرات باستخدام مفهوم سببية جرانجر واختبار التكامل المشترك باستخدام تقنيات جوهانسن لاكتشاف ما إذا كانت هناك علاقة طويلة المدى بين الدورات الاقتصادية ودورات الائتمان المصرفي أم لا. وخلصت الدراسة إلى أن هناك علاقة سببية ثنائية الاتجاه، أي أن مرحلة التوسع في الدورات الاقتصادية تحفز على منح الائتمان المصرفي، والتوسع في منح الائتمان المصرفي يحفز كذلك حدوث الانتعاش (النمو الاقتصادي)، ولذلك فقد أوصت الدراسة بضرورة تحليل دورات الائتمان بعناية عند محاولة تحقيق الاستقرار في الاقتصاد المصري، حيث أنها تمارس تأثيراً مهماً على الدورات الاقتصادية، والعكس بالعكس، فلا ينبغي عند بناء السياسات الكلية إغفال ذلك التأثير المتبادل.

الكلمات المفتاحية:

الدورات الاقتصادية، الائتمان المصرفي، الدورات الائتمانية، الأزمات المالية، النمو الاقتصادي، الاستقرار المالي، معايير بازل III، مؤشرات الحيلة الكلية، المعروض النقدي، السيولة المحلية.

The Abstract

In the case of countries where the banking sector dominates the financial system, credit is one of the most important factors in analyzing business cycles. Bank credit can be one of the factors causing a sharp contraction in production and employment through credit squeeze. Therefore, understanding the role of credit flows in the economy is one of the basic requirements for designing monetary policies as well as macroprudential policies. Past crises have shown that recessions have been accompanied by disruptions in the financial sector. Before the global financial crisis of 2007–2009, little attention was given to macroeconomic and financial interdependence.

This study examined the relationship between Bank Credit and Business Cycles in Egypt by trying to find whether the banking sector, through lending activities, affects the real sector, the real sector affects the banking sector, or both affect each other. Although the results of the study indicated the existence of a relationship between bank credit and business Cycles, the researcher used the econometric methodology to corroborate the results of the inductive study by empirically investigating the causal relationship between Bank Credit and the cycles occurring in real economic activity.

To examine the econometric relationship between Bank Credit and Business Cycles, quarterly time series data were used during the period between 2002/2003 and 2019/2020.

The estimation process began by examining the stationarity of time series by applying unit root tests. Second, This study investigated the dynamic interactions between variables using the concept of Granger causation after testing the cointegration using Johansen's techniques to discover whether or Non– there is a long–run relationship between Business and Bank Credit cycles.

The study concluded that there is a two–way causal relationship between fluctuations in the volume of Bank Credit granted and the occurrence of Business Cycles in the Arab Republic of Egypt. Therefore, the study recommended the need to carefully analyze credit cycles when trying to achieve stability in the Egyptian economy, as they exercise an important influence on Business cycles, and vice versa. when building macro policies, this mutual influence should Non– be neglected.

Keywords: Business Cycles, Credit Cycles, Financial Development, Economic Growth, Financial Crisis, Macroprudential Policies, Basel III, Bank Lending, Bank Crises, Broad Money Supply.

JEL CLASSIFICATION: E44, G21

قائمة المحتويات

رقم الصفحة	الموضوع
م	قائمة المحتويات
	قائمة الجداول والأشكال
ف	أولاً: قائمة الجداول
ص	ثانياً: قائمة الأشكال
	الإطار العام للدراسة
ر	مقدمة
ش	مشكلة الدراسة
ض	الدراسات السابقة
ج ج	الاختلاف عن الدراسات السابقة
د د	أهمية الدراسة
د د	هدف الدراسة
هـ هـ	فرضية الدراسة
هـ هـ	حدود الدراسة
هـ هـ	منهجية وأسلوب الدراسة
1	الباب الأول: الائتمان المصرفي والدورات الاقتصادية
4	الفصل الأول: الائتمان المصرفي
7	أولاً: النقود والائتمان
8	أ. النقود في الاقتصاد الحديث
11	ب. المعروض النقدي وفقاً للنظام المصرفي المصري
15	ثانياً: التعريف بدورات الائتمان المصرفي
25	الخلاصة
27	الفصل الثاني: الدورات الاقتصادية

28	أولاً: التعريف بالدورات الاقتصادية
29	أ. تعريف الدورات الاقتصادية
31	ب. مراحل الدورة الاقتصادية
33	ثانيًا: تطور النظريات حول الدورات الاقتصادية
36	أ. النظريات الزراعية المبكرة
36	ب. النظريات النقدية المبكرة
37	ج. النموذج الكينزي
39	د. النموذج النقدي
40	هـ. نظريات الاستثمار
40	و. نموذج التوقعات الرشيدة
41	ز. نموذج الدورة الاقتصادية الحقيقية
42	الخلاصة
44	الفصل الثالث: العلاقة بين الائتمان المصرفي والدورات الاقتصادية بين النظرية والتطبيق
49	أولاً: العلاقة بين الائتمان المصرفي والدورات الاقتصادية من خلال أدبيات الفكر الاقتصادي النظرية
	أ. نهج ما قبل الكينزية
52	1. نموذج مارشال
53	2. نظرية الفائدة لكونوت ويكسيل
54	3. نظرية الدورة الاقتصادية النمساوية
58	ب. نظرية فيشر: الديون مسببة للانكماش
61	ج. نظرية هيتمان مينسكي
66	د. النظريات الحديثة للائتمان
66	المجموعة الأولى: نماذج تركز على مشاكل سوق الائتمان