الملخص

هدفت هذه الدراسة إلى تحليل أثر النفقات العمومية على مؤشرات الاقتصاد الكلي في الجزائر خلال الفترة الممتدة من الربع الأول لعام 2000 إلى الربع الرابع من عام 2023، مع اختبار الفرضية القائلة بأن هذا الأثر غير خطي ويتباين باختلاف الأنظمة الاقتصادية. ولتجاوز قصور النماذج الخطية التقليدية (**VAR** و**ARDL**) عن استيعاب التحولات الهيكلية للاقتصاد الريعي، اعتمدت الدراسة نموذج تبديل ماركوف لمتجهات الانحدار الذاتي **MS(2)-VAR**(1) المقدَر بخوارزمية التوقع–التعظيم (**EM**)، باستخدام خمسة متغيرات: النفقات العمومية، ومعدل النمو، والتضخم، والبطالة، وسعر النفط.

وقد أثبتت الاختبارات القبلية (**BDS** و**LR**) وجود لاخطية منهجية وتفوق النموذج النظامي على نظيره الخطي. وكشفت النتائج عن نظامين اقتصاديين متمايزين: نظام رواج نفطي مثل نحو 68.75% من الفترة، ونظام صدمة وانكماش مثل 31.25% منها. والأهم أن المضاعف المالي تبين أنه محدَد نظاميا؛ إذ بلغ نحو 1.12 في نظام الرواج مقابل 0.35 فقط في نظام الصدمة، بنسبة تباين تقارب 1:3.2، كما تبخر الأثر التشغيلي للإنفاق وتضاعفت كلفته التضخمية في فترات الأزمة.

وخلصت الدراسة إلى أن فعالية السياسة المالية في الجزائر مرهونة بتوافر الريع النفطي، وأن النمذجة الخطية تقدم صورة مضللة عن العلاقة الحقيقية، موصية باعتماد قواعد مالية ملزِمة مضادة للدورات وإعادة هيكلة الإنفاق نحو النوعية الإنتاجية.

الكلمات المفتاحية: النفقات العمومية؛ المضاعف المالي؛ نماذج تبديل ماركوف **MS-VAR**؛ الاقتصاد الريعي؛ الأنظمة الاقتصادية؛ الجزائر.

Résumé

Cette étude vise à analyser l'effet des dépenses publiques sur les indicateurs macroéconomiques en Algérie durant la période allant du premier trimestre 2000 au quatrième trimestre 2023, en testant l'hypothèse selon laquelle cet effet est non linéaire et varie selon les régimes économiques. Afin de dépasser les limites des modèles linéaires classiques (VAR et ARDL), incapables de saisir les transformations structurelles d'une économie rentière, l'étude a adopté un modèle vectoriel autorégressif à changement de régime markovien MS(2)-VAR(1), estimé par l'algorithme Espérance-Maximisation (EM), à partir de cinq variables : les dépenses publiques, le taux de croissance, l'inflation, le chômage et le prix du pétrole.

Les tests préalables (BDS et LR) ont confirmé l'existence d'une non-linéarité systématique et la supériorité du modèle à changement de régime sur le modèle linéaire. Les résultats révèlent deux régimes économiques distincts : un régime d'expansion pétrolière représentant environ 68,75 % de la période, et un régime de choc et de récession représentant 31,25 %. Surtout, le multiplicateur budgétaire s'est avéré dépendant du régime : il atteint environ 1,12 en régime d'expansion contre seulement 0,35 en régime de choc, soit un rapport proche de 1:3,2 ; de plus, l'effet du dépense sur l'emploi disparaît tandis que son coût inflationniste double en période de crise.

L'étude conclut que l'efficacité de la politique budgétaire en Algérie dépend de la disponibilité de la rente pétrolière, et que la modélisation linéaire offre une image trompeuse de la relation réelle. Elle recommande l'adoption de règles budgétaires contraignantes et contracycliques ainsi qu'une restructuration des dépenses vers une qualité productive.

Mots-clés : dépenses publiques ; multiplicateur budgétaire ; modèles à changement de régime markovien (MS-VAR) ; économie rentière ; régimes économiques ; Algérie.

Abstract

This study aims to analyze the effect of public expenditure on macroeconomic indicators in Algeria over the period from the first quarter of 2000 to the fourth quarter of 2023, testing the hypothesis that this effect is non-linear and varies across economic regimes. To overcome the shortcomings of conventional linear models (VAR and ARDL), which fail to capture the structural shifts of a rentier economy, the study adopted a Markov-Switching Vector Autoregression model, MS(2)-VAR(1), estimated through the Expectation-Maximization (EM) algorithm, using five variables: public expenditure, growth rate, inflation, unemployment, and oil price.

The preliminary tests (BDS and LR) confirmed the existence of systematic non-linearity and the superiority of the regime-switching model over its linear counterpart. The results reveal two distinct economic regimes: an oil-boom expansionary regime accounting for about 68.75% of the period, and a shock-and-recession regime accounting for 31.25%. Most importantly, the fiscal multiplier proved to be regime-dependent: it reaches about 1.12 in the boom regime versus only 0.35 in the shock regime, a ratio close to 1:3.2; moreover, the employment effect of spending vanishes while its inflationary cost doubles during crises.

The study concludes that the effectiveness of fiscal policy in Algeria is contingent on the availability of oil rent, and that linear modeling provides a misleading picture of the true relationship. It recommends adopting binding counter-cyclical fiscal rules and restructuring expenditure toward productive quality.

Keywords: public expenditure; fiscal multiplier; Markov-Switching models (MS-VAR); rentier economy; economic regimes; Algeria.