وزارة التعليم العالي والبحث العلمي

كلية العلوم الاقتصادية والتجارية وعلوم التسيير

قسم العلوم الاقتصادية

مذكرة :

مقدمة ضمن متطلبات الحصول على شهادة الماستر في العلوم الاقتصادية

تخصص: اقتصاد نقدي ومالي

الموضوع :

دور السياسة النقدية في التحكم في تقلبات سعر الصرف في الجزائر خلال الفترة 2000-2023

من اعداد الطالب

سلامات أحمد سهيل

تحت اشراف الاستاذة

د.ساتة دلال

تاريخ المناقشة:

2026/06/29

لجنة المناقشة		
الرئيس	د. قماز سهيل	أستاذ محاضر أ
المشرف	د.ساتة دلال	أستاذ محاضرأ
المناقش	د. زيتوني هند	أستاذ محاضرأ

السنة الجامعية: 2026/2025

ملخص :

تناولت هذه الدراسة موضوع دور السياسة النقدية في التحكم في تقلبات سعر الصرف في الجزائر خلال الفترة 2000–2023. وقد استعملنا نموذج ARDL لقياس أثر ثلاث أدوات هي عرض النقود ومعدل الفائدة والاحتياطات الدولية في سعر صرف الدينار مقابل الدولار، بالاعتماد على بيانات سنوية.

توصلت الدراسة إلى وجود علاقة طويلة الأجل بين سعر الصرف وهذه الأدوات. فقد كان أثر عرض النقود موجبا ودالا، وأثر الاحتياطات الدولية سالبا ودالا، بينما لم يكن أثر معدل الفائدة دالا، ويرجع ذلك إلى جموده طوال الفترة. وبين نموذج تصحيح الخطأ أن سعر الصرف يعود إلى توازنه بعد أي صدمة .نستنتج من ذلك أن السياسة النقدية تؤثر فعلا في سعر الصرف بالجزائر، لكن عبر أداتين أساسا هما عرض النقود والاحتياطات، وهذا يعكس طبيعة الاقتصاد الجزائري المعتمد على المحروقات .

الكلمات المفتاحية: السياسة النقدية، سعر الصرف، عرض النقود، الاحتياطات الدولية، نموذج ARDL.

Abstract :

This study examines the role of monetary policy in controlling exchange rate fluctuations in Algeria during the period 2000–2023. We used the ARDL model to measure the effect of three tools :money supply, the interest rate, and international reserves on the dinar’s exchange rate against the dollar, based on annual data.

The study found a long-run relationship between the exchange rate and these tools. The effect of money supply was positive and significant, and the effect of international reserves was negative and significant, while the interest rate had no significant effect because it remained rigid throughout the period. The error correction model showed that the exchange rate returns to its equilibrium after any shock. We conclude that monetary policy does affect the exchange rate in Algeria, but mainly through two tools: money supply and reserves. This reflects the nature of the Algerian economy, which depends on hydrocarbons.

Keywords: Monetary policy, Exchange rate, Money supply, International reserves, ARDL model.

Résumé:

Cette étude a examiné le role de la politique monitaire dans le contrôle des fluctuatuations du taux de change en Algérie au cours de la période 2000-2023. Nous avons utilisé le modèle ARDL pour mesurer mpnétaire, le toux d'intérêt et les réserves internationales sur le toux de change du dinar par rapport au dollar, en nous appuyant sur des données annuelles.

L'étude a révélé l'existence d'une relation à long terme entre le toux de change et ces outils. L'effet des réserves internationales était négatif et significatif, tandis que léeffet du taux d'intérêt n'était pas significatif, en raison de la période. Le modèle à correction d'erreue a montré que le taux de change revient à son équilibre après tout choc. Nous en concluons que la politique monétaire influence effectivement le toux de change en Algérie, mais principalemont à travers doux outils : la masse monétaire et les réserves, ce qui refléte la nature de l'économie algérienne dépendante des hydrocarblures.

Mots-clés: politique monétaire, toux de change, masse monétaire, réserves internationales, modèle ARDL.