الملخص:

هدفت هذه الدراسة إلى قياس أثر سعر الصرف على الاستثمار الأجنبي المباشر في الجزائر خلال الفترة (1990-2024). ولتحقيق هذا الهدف تم استخدام مقاربة قياسية تتمثل في نموذج الانحدار الذاتي للفجوات الزمنية الموزعة غير الخطي NARDL، الذي يسمح بتحليل الأثر غير المتماثل للصدمات الموجبة والسالبة لسعر الصرف، مع إدراج معدل التضخم كمتغير وسيط.

توصلت الدراسة الى وجد علاقة توازنية طويلة الأجل (علاقة تكامل مشرك) بين سعر الصرف والاستثمار الأجنبي المباشر ، كما أثبتت نتائج اختبار Wald وجود عدم تماثل في تأثير الصدمات الموجبة والسالبة لسعر الصرف في الأجلين القصير والطويل، حيث تؤثر الصدمات الموجبة (تدهور قيمة الدينار) والصدمات السالبة (تحسن قيمته) سلبا على تدفقات الاستثمار الأجنبي المباشر في الأجل الطويل، أما في الأجل القصير فقد أثرت الصدمات الموجبة بشكل سلبي على الاستثمار الأجنبي المباشرفي حين أن الصدمات السالبة لم يكن أثرها معنويا.

الكلمات المفتاحية: سعر الصرف، الاستثمار الأجنبي المباشر، التضخم، الأثر غير المتماثل، نموذج NARDL

Abstract:

This study aimed to measure the impact of the exchange rate on foreign direct investment in Algeria during the period 1990-2024. To achieve this objective, a standard approach was used, namely the Nonlinear Autoregressive Distributed Lag (NARDL) model, which allows for the analysis of the asymmetric impact of positive and negative exchange rate shocks, with the inflation rate included as a mediating variable.

The study found a long-run equilibrium relationship (cointegration) between the exchange rate and foreign direct investment. and the results of the Wald test demonstrated an asymmetry in the impact of positive and negative exchange rate shocks in both the short and long terms, where positive shocks (a depreciation of the dinar) and negative shocks (an appreciation of the dinar) negatively affect FDI inflows in the long term, whereas in the short term, positive shocks had a negative effect on FDI, while negative shocks had no significant effect.

Keywords: Exchange Rate, Foreign Direct Investment, Inflation, Asymmetric Effect, NARDL Model

Résumé:

Cette étude vise à mesurer l'impact du taux de change sur l'investissement direct étranger (IDE) en Algérie durant la période 1990-2024. À cette fin, une approche économétrique a été adoptée, à savoir le modèle autorégressif non linéaire à retards échelonnés NARDL (Nonlinear Autoregressive Distributed Lag), qui permet d'analyser l'effet asymétrique des chocs positifs et négatifs du taux de change, tout en intégrant le taux d'inflation comme variable médiatrice.

Les résultats de l'étude ont révélé l'existence d'une relation d'équilibre de long terme, c'est-à-dire une relation de cointégration, entre le taux de change et l'investissement direct étranger. En outre, les résultats du test de Wald ont confirmé l'existence d'une asymétrie dans l'impact des chocs positifs et négatifs du taux de change à court et à long terme. À long terme, les chocs positifs, correspondant à une dépréciation du dinar, ainsi que les chocs négatifs, correspondant à une appréciation du dinar, exercent un effet négatif sur les flux d'investissement direct étranger. À court terme, les chocs positifs affectent négativement l'investissement direct étranger, tandis que les chocs négatifs n'ont pas d'effet statistiquement significatif.
Mots-clés: taux de change, investissement direct étranger, inflation, effet asymétrique, modèle NARDL.