الملخص:

هدفت الدراسة إلى معرفة أثر سعر الصرف على النمو الاقتصادي في الجزائر، باستخدام بيانات سنوية تمتد خلال الفترة (1990 – 2024)، ولتحقيق هذا الهدف تم استخدام نموذج الانحدار الذاتي للإبطاء الزمني الموزع غير الخطي.(NARDL)

أثبتت نتائج الدراسة القياسية أن سعر الصرف له دلالة معنوية إحصائية، ويؤثر سلباً على النمو الاقتصادي، إلا أن الآثار المتأخرة لهذا المتغير قد تختلف حسب اتجاه الصدمة (موجبة أو سالبة) على المدى القصير، مما يعكس تعقيد العلاقة القائمة بين هذه العوامل وعدم تماثل الاستجابة الاقتصادية.

أما على المدى الطويل، فقد أظهرت النتائج أن للصدمات السالبة لسعر الصرف تأثيراً سلبياً معنوياً على النمو الاقتصادي، في حين لم يكن للصدمات الموجبة تأثير معنوي إحصائياً، مما يشير إلى حساسية الاقتصاد الجزائري بشكل أكبر للتقلبات السلبية في سعر الصرف دون الموجبة.

الكلمات المفتاحية :سعر الصرف، النمو الاقتصادي، نموذجNARDL ، الجزائر.

Abstract:

The study aimed to identify the impact of the exchange rate on economic growth in Algeria, using annual data covering the period (1990 – 2024). To achieve this objective, the Nonlinear Autoregressive Distributed Lag (NARDL) model was employed.

The empirical results showed that the exchange rate has statistically significant effects and negatively influences economic growth. However, the lagged effects of this variable may differ depending on the direction of the shock (positive or negative) in the short term, reflecting the complexity of the relationship between these factors and the asymmetry of economic response.

In the long term, the results indicated that negative exchange rate shocks have a significant negative effect on economic growth, while positive shocks did not show any statistically significant impact, suggesting that the Algerian economy is more sensitive to negative fluctuations in the exchange rate than to positive ones.

Keywords: Exchange rate, economic growth, NARDL model, Algeria.

Résumé :

Cette étude vise à analyser l'impact du taux de change sur la croissance économique en Algérie, en utilisant des données annuelles couvrant la période de 1990 à 2024. Pour atteindre cet objectif, le modèle autorégressif à retards échelonnés non linéaire (NARDL) a été utilisé.

Les résultats de l'étude économétrique montrent que le taux de change exerce un effet statistiquement significatif et négatif sur la croissance économique. Toutefois, les effets retardés de cette variable diffèrent selon la nature du choc (positif ou négatif) à court terme, ce qui traduit la complexité de la relation entre ces variables ainsi que le caractère asymétrique de la réponse économique.

À long terme, les résultats indiquent que les chocs négatifs du taux de change ont un effet négatif et statistiquement significatif sur la croissance économique, tandis que les chocs positifs n'ont pas d'effet statistiquement significatif. Cela montre que l'économie algérienne est plus sensible aux fluctuations négatives du taux de change qu'aux fluctuations positives.

Mots-clés : Taux de change, croissance économique, Algérie, modèle NARDL.