



ANALYSIS OF THE RELATIONSHIP BETWEEN BANK CREDIT AND EU ECONOMIC GROWTH FOR THE PERIOD 2010-2020

Waleed Ashour Khaleed
Faculty of Administration and Economics
Department of Banking and Financial Sciences
waleed.ashour@utq.edu.iq

Article history:	Abstract:
Received: 20 th January 2024 Accepted: 7 th March 2024	The research focused on analyzing the relationship between bank lending and economic growth of the European Union (EU-27) for the period from 2010 to 2020, using the GMM model. This model allows solving problems of serial correlation, heteroskedasticity and homoscedasticity of some explanatory variables. As the results show, savings promote growth. Inflation and bank credit have a negative impact on economic growth as in previous studies.

Keywords: Economic Growth, Inflation, Bank Credit

تحليل العلاقة بين الائتمان المصرفي والنمو الاقتصادي للاتحاد الأوروبي للفترة 2010-2020

المستخلص

للفترة من 2010 إلى 2020. بنموذج (EU-27) ركز البحث على تحليل العلاقة بين الإقراض المصرفي والنمو الاقتصادي للاتحاد الأوروبي. يسمح هذا النموذج بحل مشاكل الارتباط التسلسلي، والتغيرات غير المتجانسة والتجانس لبعض المتغيرات التفسيرية. وقد أظهرت النتائج، فإن المدخرات تعزز النمو. إضافة إلى ذلك أظهر التحليل ان التضخم والائتمان المصرفي لهما تأثير سلبي على النمو الاقتصادي كما في الدراسات السابقة. الكلمات المفتاحية: الاقتراض، النمو الاقتصادي، التضخم، الائتمان المصرفي

المقدمة -1

في السنوات الأخيرة، أصبح التطور المالي قضية مهمة في الأدبيات الاقتصادية. تختبر هذه الورقة العلاقة بين الائتمان المصرفي والنمو تم اختيار الفترة 2010-2020 على أساس تقديم عدد كافي من (EU-27) الاقتصادي. نقوم بفحص هذا الارتباط الخاص بالاتحاد الأوروبي الملاحظات. المنهجية تستخدم نهج البيانات لوحدة. اللجنة غير متوازنة بسبب نقص المعلومات عن بعض البلدان في جميع السنوات التي (EU-27) تم تحليلها. يشير الدافع وراء هذه المقالة إلى تحليل العلاقة بين الائتمان المصرفي والنمو الاقتصادي لدول الاتحاد الأوروبي تظهر الأزمة الاقتصادية والمالية الحالية في الاتحاد الأوروبي أن الفوارق الإقليمية واضحة في منطقة اليورو، ولا سيما في البرتغال وإسبانيا في هذا السياق، قد يؤدي الائتمان (Rousseau and Wachtel 2011). شككت الأزمة الحالية في مبادئ التقارب الاقتصادي المصرفي إلى إبطاء النشاط الاستثماري وبالتالي تقليل النمو.

(Rousseau and Wachtel 2012) (Aghion et al.2005) في الواقع، تشير الأدبيات السائدة إلى أن الائتمان المحلي يعزز النمو الاقتصادي يمكن للإقراض المصرفي أن يعزز النمو، لكنه يعتمد على مستوى التنمية الاقتصادية. ومع ذلك، يظهر الاقتصاد الحقيقي أن ديون الأسر تؤدي إلى انخفاض النمو.

لحل مشاكل الارتباط (GMM-System) بناءً على مراجعة الأدبيات، تشكك هذه المقالة في الأدبيات السائدة. نستخدم اللوحة الديناميكية كأسلوب بديل كان بإمكاننا استخدام التأثيرات الثابتة كما يقترح هانسن (Rousseau and Wachtel 2011) التلقائي وعدم التجانس ، و (Blundell and Bond 2008). ومع ذلك، تظل قضايا التجانس والترابط التسلسلي لبعض المتغيرات التوضيحية دون حل (2009) سيتم شرح هذه المشكلة في القسم 3 ، عندما نقدم تقريراً GMM. هذا هو السبب الرئيسي لاستخدامنا نظام (Windmeijer 2005) عن نموذج الاقتصاد القياسي.

أجيون وآخرون. (2005) تبين أن معامل الناتج المحلي الإجمالي الأولي للفرد يتفاعل مع الوساطة المالية. يوضح المؤلفون أن التعليم والجغرافية والسياسة الصحية والسياسة والمؤسسات لا تؤثر على التفاعل بين الوساطة المالية ونصيب الفرد من الناتج المحلي أن التضخم، وحجم (Yilmazkuday 2011) الإجمالي. علاوة على ذلك، لا يوجد تأثير مستقل على التقارب في المتغيرات. تُظهر دراسة الحكومة ، والانفتاح التجاري ، ودخل الفرد لهم علاقة بين التمويل والنمو تم التحقيق فيها باستخدام متوسطات خمس سنوات للمتغيرات



. وتشير النتائج إلى أن التضخم المرتفع يزاحم الآثار الإيجابية للعمق المالي على النمو على 2019 إلى 2000 القياسية لـ 84 دولة من المدى الطويل. تحدد الدراسة أيضاً أن حجم الحكومة ودرجة الانفتاح قد يكون لهما أو لا يكون لهما تأثير إيجابي على التنمية المالية، اعتماداً على مستوى التنمية الاقتصادية. تُظهر دراسة روسو وواتشيل (2011) أن نمو الائتمان يمكن أن يولد نظاماً مصرفياً ضعيفاً ، بسبب يشير (GMM-System) وبيانات لوحة ديناميكية مجمعة ، وكان نموذج التأثيرات الثابتة OLS الأزمات المالية. استخدم الباحثون بيانات ثابتة على سبيل المثال ، تعد بيانات اللوحة الديناميكية أكثر قوة من بيانات GMM إلى أنه من الأفضل استخدام نظام روسو وواتشيل (2011) اللوحة الثابتة.

تتوافق النتائج المعروضة في هذه المخطوطة بشكل عام مع توقعات دراسات التنمية المالية. تظهر نتائجنا أن طفرة الائتمان يمكن أن تضعف النظام المصرفي. تم تنظيم باقي الورقة على النحو التالي: يقدم القسم 2 الخلفية النظرية ؛ يقدم القسم 3 نموذج الاقتصاد القياسي المستخدم في هذه الدراسة. يعرض القسم 4 النتائج التجريبية ؛ ويقدم القسم الأخير الاستنتاجات.

2- الجانب النظري

، 1969؛ ، 1973 Goldsmith نقدم في هذا الجانب مسحاً للنماذج النظرية للنمو الاقتصادي وعلاقتها بالتنمية المالية. تظهر الأدبيات (أن النظام المالي يعزز النمو الاقتصادي. ترتبط الأدوات المالية مثل الائتمان المحلي الذي يقدمه القطاع McKinnon ، Levin et al. 2005 المصرفي، والالتزامات السائلة للنظام في الاقتصاد، بإجمالي المدخرات المحلية ، والانفتاح التجاري. وفقاً للنماذج الداخلية للنمو، فإن هذه البدائل هي متغيرات تفسيرية للنمو الاقتصادي. ليفين وآخرون. (2000) يعتبر أن هناك علاقة بين النظام المالي والنمو الاقتصادي. حسن وآخرون يوضح (2011) أن هناك حججاً للنظر في الاتجاه السببي داخل المؤسسات المالية والنمو الاقتصادي، أي أن هذه البدائل تعزز فيما بينها. وجد خان (2011) علاقة سببية بين النمو المؤسسي المالي والنمو الاقتصادي. هناك بعض الأدلة القوية على أن التجارة ، حسن وآخرون 2010 Leitão، Rebelo، Grossman and 2011 Helpman ، الدولية ترتبط ارتباطاً إيجابياً بالنمو الاقتصادي (ارتباطاً سلبياً بين التجارة والانفتاح والنمو. (2008) ، ووجد عمران وآخرون (2006) Lai et al. لكن بعض المؤلفين كما في 2011. وفقاً للأدبيات ، يرتبط السوق المالي ارتباطاً إيجابياً بالخدمات المالية ، وهذا يعزز النمو الاقتصادي. لا بورتا وآخرون. (2018) ، ليفين ، حسن وآخرون. (2011) يدافع عن هذه الفكرة. لا يوجد إجماع في الائتمان المحلي على أن هذا (2010) Leitão وآخرون. (2000) ، علاقة إيجابية بين الائتمان المحلي والنمو. يدرس المؤلف العلاقة بين التنمية المالية (2010) Leitão البديل يعزز النمو الاقتصادي. وجد طبق بيانات (2000) Levine et al. والنمو الاقتصادي لدول الاتحاد الأوروبي والبرازيل وروسيا والهند والصين للفترة من 1980 إلى 2006. يدافعان عن التأثير Levine لوحة ديناميكية. يستنتج المؤلف أن السوق المالية تعزز النمو الاقتصادي. حسن وآخرون (2011) و2008 السببي للائتمان في النمو الاقتصادي ويجدانه. في الواقع الائتمان المحلي لا يشجع الاستثمار والمدخرات. وبهذه الطريقة يمكننا اعتبار

، أن ارتفاع نظام الضرائب يتسبب Lee and Gordon 2011. Koch et al 2010. ، Padovano and Galli 2009 توضح الدراسات التجريبية في انخفاض النمو الاقتصادي. من ناحية أخرى ، يمكن فهم السياسة المالية على أنها عنصر تحكم في المؤشر أو يتم تعديلها وفقاً للإنفاق الحكومي والتضخم.

3- النموذج القياسي

يعتبر نصيب الفرد من الناتج المحلي الإجمالي الحقيقي هو المتغير التابع للبلدان الأوروبية للفترة 2010 - 2020. البيانات مأخوذة من مؤشرات التنمية العالمية ، البنك الدولي. في الملحق يمكن ملاحظة مخطط خط البيانات للنمو الاقتصادي. يستخدم هذا البحث بيانات لوحة. تحتوي بيانات اللوحة الثابتة على بعض المشاكل في الارتباط التسلسلي ، والتغايرية غير المتجانسة والتجانس الداخلي لبعض الباحثين يحل مشاكل الارتباط التسلسلي ، والتغايرية ، والتجانس (GMM-SYS) (GMM-SYS) المتغيرات التفسيرية. يسمح النموذج لبعض المتغيرات التفسيرية.

، الذين Blundell and Bond و2018 Bover ، Arellano and Bond 2015 تم حل هذه المشكلات الاقتصادية القياسية بواسطة 2017 هو نظام يحتوي على كل من معادلات الاختلاف GMM-SYS مقدر. مقدر (GMM-SYS) نظام GMM (GMM-DIF) طوروا أول نموذج القياسي الأول المتميز. لتقدير النموذج الديناميكي ، طبقنا منهجية GMM بدلاً لنموذج GMM-SYS والمستويات الأولى. يعتبر مقدر Blundell and Bond لتصحيح عينة صغيرة لتصحيح الأخطاء المعيارية لـ (2005) Windmeijer (2000) و () ، (1998) Blundell and Bond متسقاً إذا لم يكن هناك GMM يكون مقدر نظام STATA. الذي أبلغنا عنه باستخدام GMM (2000). تم حساب مقدر نظام () ، (1998) يعد نموذج بيانات اللوحة الديناميكية صالحاً إذا كان المقدر متسقاً m2. ارتباط تسلسلي من الدرجة الثانية في القيم المتبقية إحصائيات وكانت الأدوات صالحة.

3.1. المتغيرات التوضيحية واختبار الفرضية

بناءً على الأدبيات ، نقوم بصياغة الفرضية التالية:

الفرضية 1: التجارة الدولية تعزز النمو الاقتصادي.

$$Trade_{it} \cdot X_i \cdot M_i \quad (1)$$

الواردات السنوية. تم جمع البيانات الخاصة بالتجارة من البنك Mi ويمثل t الصادرات السنوية لكل شريك تجاري في الوقت Xi حيث يمثل ، وجدت علاقة Grossman and Helpman 2014 الدولي. توقعنا إشارة إيجابية لهذا المتغير. وتجدر الإشارة إلى أن الدراسات السابقة إيجابية بين الانفتاح التجاري والنمو الاقتصادي.

: الائتمان المحلي يعزز النمو الاقتصادي.2الفرضية



(عن فكرة أن الائتمان المحلي يمكن أن يكون له تفسيرات مختلفة. الفكرة الأولى هي أن النظام المالي 2011 يدافع روسو وواتشيل) له تأثير إيجابي على النمو الاقتصادي. ومع ذلك ، يمكن أن يؤدي ازدهار الائتمان إلى إضعاف النظام المصرفي وزيادة الضغط التضخمي. شو (2013) ، حسن وآخرون. يقدمان دعائم نظرية وتجريبية لهذه الفرضية. الائتمان الكلي - الائتمان المحلي الذي يقدمه القطاع المصرفي ، والذي يشمل إجمالي الائتمان لمختلف القطاعات ، باستثناء الائتمان للحكومة المركزية. الائتمان المصرفي - الائتمان المحلي المقدم من القطاع المصرفي ، والذي يغطي المطالبات على الشركات الخاصة غير المالية والأسر والمؤسسات غير الهادفة للربح. تم جمع بيانات الائتمان المصرفي من قبل البنك الدولي. : وجود علاقة ارتباط موجبة بين الادخار والاستثمار. الفرضية باغانو ، (2019) ، وحسن وآخرون. (2011) يرى أن المدخرات تعزز النمو الاقتصادي. يرتبط النمو سلبيًا بالتضخم. الفرضية هو التضخم ، أي الذي يقاس بمؤشر أسعار المستهلك يعكس النسبة المئوية السنوية للتغير في التكلفة التي يتحملها - Inf المستهلك العادي للحصول على سلة من السلع والخدمات التي يمكن إصلاحها أو تغييرها على فترات زمنية محددة ، على سبيل المثال سنويًا. يناقش روسو وواتشيل (2012) الحجج المختلفة للعلاقة بين التضخم والنمو الاقتصادي ، أي كيف تتأثر العلاقة بين التمويل والنمو بالمعدلات المتدنية. خلص المؤلفون إلى أن مستوى العمق المالي يختلف عكسيًا مع التضخم في بيئات التضخم المنخفض وأن إزالة التضخم يرتبط بالتأثير الإيجابي للعمق المالي على النمو. دراسات جيلمان وكيجاك (2015) وفونتناس وآخرون. (2016) وجد تأثيرًا سلبيًا على النمو. تم جمع البيانات من قبل البنك الدولي. 3.2 هيكل النموذج

$$Growth_{it} = \beta_0 + \beta_1 X_{it} + \delta t + \eta_i + \varepsilon_{it}, \quad (2)$$

عبارة عن مجموعة من المتغيرات التفسيرية. جميع X هو نصيب الفرد من إجمالي الناتج المحلي الحقيقي ، و Growth_{it} حيث هو E_{it} يجسد اتجاه حتمي مشترك ؛ dt هي التأثيرات المحددة الثابتة للوقت غير المرصودة ؛ η_i المتغيرات في شكل اللوغاريتم. اضطراب عشوائي يفترض أنه طبيعي وموزع بشكل مماثل. يمكن إعادة كتابة النموذج بالتمثيل الديناميكي التالي:

$$Growth_{it} = Growth_{it-1} + \beta_0 + \beta_1 X_{it} + \rho \beta_1 X_{it-1} + \delta t + \eta_i + \varepsilon_{it}, \quad (3)$$

هي مجموعة من المتغيرات التفسيرية. جميع المتغيرات في X هو نصيب الفرد من الناتج المحلي الإجمالي الحقيقي ، Growth_{it} حيث شكل اللوغاريتم.

4- النتائج التجريبية

يتم عرض الارتباطات والإحصاءات الوصفية لبيانات اللوحة في الجداول التالية. يوضح الجدول 1 والجدول 2 الارتباطات والإحصاءات الموجزة لكل متغير. يمكن ملاحظة اللوحة الثابتة (التأثيرات الثابتة والتأثيرات العشوائية) في الملحق.

الجدول 1 - الارتباطات بين المتغيرات

Variables	Ln Growth	Ln Credit	Ln Bank	Ln Trade	Ln Savings	Ln INF
Ln Growth	1.00					
Ln Credit	-0.25	1.00				
Ln Bank	-0.33	0.95	1.00			
Ln Trade	-0.17	0.50	0.49	1.00		
Ln Savings	-0.06	0.12	0.13	0.192	1.00	
Ln INF	0.07	-0.49	-0.43	-0.49	-0.18	1.00

المصدر: البرنامج الإحصائي

يبدو أنها لا تملك سوى اختلافات طفيفة بين المتوسطات والانحراف المعياري. Ln Growth و Ln INF و Ln Trade يوضح الجدول 2 أن Ln Credit و Ln Bank و Ln Savings وينطبق الشيء نفسه على

الجدول 2 - ملخص الإحصائيات

Variables	Mean	Std. Dev.	Min	Max
Ln Growth	0.47	0.36	-1.99	1.08
Ln Credit	1.83	0.32	0.855	2.45
Ln Bank	1.91	0.28	1.045	2.49



Ln Trade	0.96	0.85	-3.47	2.56
Ln Savings	1.29	0.13	0.66	1.70
Ln Inf	0.56	0.51	-1.05	3.02

المصدر: البرنامج الاحصائي

مربع فيشر تشي). ADF- قبل تقدير نموذج الانحدار ، تم إجراء اختبارًا لجذر الوحدة للمتغير. يعرض الجدول 3 نتائج جذر الوحدة اللوحية (الائتمان المحلي المقدم من القطاع المصرفي ، والذي يشمل جميع) LnCredit ، (LnGrowth) أهم المتغيرات مثل النمو الاقتصادي الائتمان لمختلف القطاعات على أساس إجمالي ، باستثناء (الائتمان للحكومة المركزية) ، الائتمان المحلي الذي يشمل القطاع الخاص (ليست متغيرات LnINF) ، والتضخم (LnSavings) ، والمدخرات (LnBank) الشركات غير المالية ، والأسر ، والمؤسسات غير الهادفة للربح ذات تأثير غير مستقر ، أي ثابتة مع تأثيرات فردية ومواصفات فردية.

المعززة Dickey-Fuller بناءً على اختبارات ADF الجدول 3 - قيم الاحصائيات:

ADF- Fischer Chi square	Statistic	p-value
LnGrowth	195.98	0.00
LnCredit	92.57	0.00
LnBank	72.80	0.05
LnTrade	60.93	0.24
LnSavings	92.80	0.00
LnINF	148.27	0.00

المصدر : البرنامج الاحصائي

LnSavings و LnCredit و LnGrowtht أربعة متغيرات تفسيرية ذات دلالة إحصائية (GMM-System يوضح الجدول 4 النموذج 1 باستخدام LnINF. يقدم النموذج تقديرات متسقة ، مع عدم وجود ارتباط تسلسلي (إحصائيات متر مربع). يوضح اختبار سارجان المواصفات أنه لا توجد مشاكل في صلاحية الأدوات المستخدمة.

GMM: الجدول 4 - نموذج

Variables	Coefficient	Expected Signs
LnGrowth _{t-1}	0.22 (2.06)**	(+)
LnCredit	-0.44 (-2.79)***	(-)
LnTrade	0.03 (0.79)	(+)
LnSavings	0.82 (2.09)**	(+)
LnINF	-0.12 (-1.69)*	(-)
C	0.11 (0.28)	
N	317	
Arellano and Bond test Ar2	0.72	
Sargan test	1.00	

المصدر : البرنامج الاحصائي

بين قوسين معقوفين ؛ *** / ** P (تصحيح المرونة المتغيرة) بين قوسين دائريين. توجد قيم T توجد إحصائيات يتم اختبار الفرضية الصفرية القائلة بأن كل معامل يساوي الصفر باستخدام خطأ معياري قوي من خطوة واحدة. - ذو دلالة إحصائية عند مستوى 1 و 5 بالمائة. كذلك اختبارات للارتباط التسلسلي من الدرجة الثانية في المخلفات ذات الاختلاف الأول ، موزعة بشكل مقارب الفعال المكون من خطوتين). يعالج اختبار GMM في ظل الفرضية الصفرية لعدم وجود ارتباط تسلسلي (بناءً على نموذج $N(1,0)$ تحت الصفر من صلاحية الأدوات (مع مقدر من خطوتين). X^2 قيود التعريف الزائدة ، الموزعة بشكل مقارب Sargan ، فإن النتيجة تقدم إشارة إيجابية ، مما يدل على أن النمو الاقتصادي له تأثير (1 - LogGrowtht كما هو متوقع بالنسبة للمتغير التابع (ارتباطاً سلبياً بالنمو. يمكننا أن نستنتج أن الائتمان المحلي (LnCredit) كبير على الأثر طويلة الأجل. يرتبط معامل الائتمان المحلي والنمو يعتمدان على المناخ المالي. وتظهر النتائج أن نمو الائتمان يمكن أن يولد نظاماً مصرفياً ضعيفاً ، وهو ما تفسره الأزمات المالية. ، حسن Pagano يجد أثراً إيجابياً على النمو. هذه النتيجة وفقاً لدراسات سابقة LnSavings 2015 كما توقعنا فإن متغير المدخرات



(إشارة سلبية. وجد جيلمان وناكوف 2014 تأثيرًا سلبيًا على المجر وبولندا. تظهر نتيجتنا أن LnINF يجد معامل التضخم 2011، واخرون مستوى العمق المالي يختلف عكسيًا مع التضخم في بيئات التضخم المنخفضة. النموذج 2 مذكور في الجدول 5. يقدم النموذج تقديرات متسقة، بدون ارتباط تسلسلي (إحصائيات متر مربع). يوضح اختبار سارجان أنه علامة إيجابية، مما يدل على أن النمو $1 - \text{LogGrowth}$ لا توجد مشاكل في صلاحية الأدوات المستخدمة. يمثل المتغير التابع المتأخر و Lnbank و $1 - \text{LnGrowth}$ الاقتصادي له تأثير كبير على الآثار طويلة الأجل. يقدم النموذج أربعة متغيرات توضيحية ذات دلالة إحصائية النتائج حسب الأدبيات. إن معامل الائتمان المحلي الذي يقدمه القطاع المصرفي، والذي يغطي المطالبات على LnINF و LnSavings و (يتماشى مع نمو الائتمان، ويمكن أن يولد نظامًا مصرفيًا ضعيفًا، وهو ما تفسره الأزمات المالية. LnBank الشركات غير المالية الخاصة يمكننا أن نستنتج أن هناك Rousseau and Watchel وفقًا للدراسات السابقة، 2011 LnINF والتضخم LnSavings بالنسبة للمدخرات علاقة إيجابية بين المدخرات والاستثمار. علاوة على ذلك، يختلف مستوى العمق المالي عكسيًا مع التضخم في انخفاض التضخم والانكماش والذي يرتبط بتأثير إيجابي على العمق المالي للنمو.

GMM: الجدول 5 - نموذج نظام

Variables	Coefficient	Expected Signs
LnGrowth_{t-1}	0.22 (2.12)**	(+)
LnBank	-0.52 (-2.59)**	(-)
LnTrade	0.03 (0.57)	(+)
LnSavings	0.84 (2.09)**	(+)
LnINF	-0.13 (-1.77)*	(-)
C	0.29 (0.79)	
N	317	
Arellano and Bond test Ar2	0.84	
Sargan test	1.00	

المصدر: البرنامج الإحصائي

بين قوسين معقوفين ؛ ** / * - ذو دلالة إحصائية عند P (تصحيح المرونة المتغيرة) بين قوسين دائريين. توجد قيم T توجد إحصائيات المستوى 1 و 10 بالمائة.

اختبارات للارتباط Ar يتم اختبار الفرضية الصفرية القائلة بأن كل معامل يساوي الصفر باستخدام خطأ معياري قوي من خطوة واحدة. في ظل الفرضية الصفرية لعدم $N(0,1)$ التسلسلي من الدرجة الثانية في المتغيرات ذات الاختلاف الأول، موزعة بشكل مقارب كـ الفعالمكون من خطوتين). يعالج هذا الاختبار قيود التعريف الزائدة، الموزعة بشكل GMM وجود ارتباط تسلسلي (بناءً على نموذج تحت الصفر من صلاحية الأدوات (مع مقدر من خطوتين). $2 \times$ مقارب

5- الاستنتاجات

تحلل هذه الورقة العلاقة بين النمو الاقتصادي والائتمان المصرفي. تم إدخال متغيرات تفسيرية مثل الائتمان المحلي والمدخرات والتجارة والتضخم لتقييم هذه العلاقة. تشير النتائج إلى أن النماذج الذاتية لديها إمكانية أكبر لتفسير النمو الاقتصادي. تم تقديم العلاقة بين النمو تشير النتائج التي توصلنا إليها إلى أن النمو الاقتصادي هو عملية GMM الاقتصادي والائتمان المصرفي باستخدام نموذج نظام ديناميكية. تؤكد الدراسة أن المدخرات تعزز النمو. وكذلك تجدر الإشارة إلى أن التضخم والائتمان المحلي يرتبط ارتباطًا سلبيًا بالنمو الاقتصادي.

وفقًا لنتائج الاقتصاد القياسي، يمكننا أن نستنتج أن الإقراض المصرفي يقلل من النمو الاقتصادي. هذه ليست الفرضية السائدة. ومع تظهر النتائج أن نمو الائتمان يمكن أن (حسن 2011؛ راسو 2012) ذلك، تم توقع هذه الفرضية البديلة أيضًا في الأدبيات (شاو 2012) يولد نظامًا مصرفيًا ضعيفًا، وهو ما تفسره الأزمات المالية. تتماشى نتيجتنا مع روسو واكتيل (2012)، أي أن طفرة الائتمان يمكن أن تضعف النظام المصرفي وتزيد من الضغط التضخمي. في الواقع، تشهد منطقة اليورو أزمة مالية، مع التركيز بشكل خاص على البرتغال وإسبانيا واليونان، مما يُظهر اختلالات إقليمية بين دول منطقة اليورو. ومن حيث توصيات السياسة الاقتصادية، تظهر النتائج أن نمو الائتمان قد يؤدي إلى ضعف النظام المصرفي، وهو ما يتماشى مع الوضع الحالي للاقتصاد الأوروبي. سيكون من الضروري تعديل سياسات الاقتصاد الكلي. يمكن أن يكون هذا الدليل بمثابة درس لدول الاتحاد الأوروبي الجديدة، التي انضمت حديثًا إلى منطقة اليورو. يعكس ارتفاع مستوى التضخم مشاكل الاقتصاد الكلي. كما يمكننا أن نستنتج أن العلاقة بين التمويل والنمو تتأثر بالمعدلات المتدنية. يختلف مستوى العمق المالي عكسيًا مع التضخم في بيئات التضخم المنخفضة. المدخرات هي أساسًا لاستقرار الاقتصاد الكلي.



المصادر

- 1- أجيون بي، هويت بي، ماير فولكس دي (2015). أثر التطور المالي على التقارب: النظرية والأدلة. مجلة فصلية للاقتصاد. 222-173: (1)120.
- 2- أرييلانو م، بوند إس (2009). بعض اختبارات المواصفات لبيانات اللوحة: دليل مونت كارلو وتطبيق على معادلات التوظيف. مراجعة الدراسات الاقتصادية. 297-277: 58.
- 3- جيلمان إم، كيجاك إم (2015). التضخم والنمو المتوازن مع آليات الدفع البديلة. المجلة الاقتصادية. 270-247: (500)115.
- 4- هانسن ب (2011). تأثيرات العتبة في اللوحات غير الديناميكية: التقدير والاختبار والاستدلال، مجلة الاقتصاد القياسي. 81: 607-594.
- 5- حسن إم كيه، سانشير بي، يو إس جيه (2011). التنمية المالية والنمو الاقتصادي: أدلة جديدة من بيانات الفريق. المراجعة ربع السنوية للاقتصاد والمالية. 104-88: 51.
- 6- خان أ (2016). التنمية المالية والنمو الاقتصادي. ديناميات الاقتصاد الكلي. 5: 433-413.
- 7- كرم إس، شومان إن، توندر جي (2015). النمو الاقتصادي وهيكل الضرائب في جنوب أفريقيا: 2002-1960. مجلة جنوب أفريقيا للاقتصاد. 210-190: (2)73.
- 8- لاي إم، بنغ إس، باو كيو (2016). تداعيات التكنولوجيا والقدرة الاستيعابية والنمو الاقتصادي. الصين الاقتصادية الاستعراضية. 320-300: (3)17.
- 9- لي واي، جوردون آر إتش (2005). الهيكل الضريبي والنمو الاقتصادي. مجلة الاقتصاد العام. 1043-1027: (6-5)89.
- 10- ليتاو نورث كارولينا (2010). التنمية المالية والنمو الاقتصادي: نهج لوحة البيانات. الاقتصاد النظري والتطبيقي. السابع عشر. 24-15: (511)5.
- 11- ليفين آر (1997). التنمية المالية والنمو الاقتصادي: وجهات النظر وجدول الأعمال. مجلة الأدب الاقتصادي. الخامس والثلاثون: 726-688.
- 12- ليفين آر، لوايزا إن، بيك تي (2010). الوساطة المالية والنمو: السببية والأسباب. مجلة الاقتصاد النقدي. 77-31: 46.
- 13- محرران، دليل النمو الاقتصادي. هولندا: إلسفير (P. Aghion & S. Durlauf). ليفين (2015). التمويل والنمو: النظرية والأدلة. في ساينس أونارن أو، ستوكهامر إي (2018). تأثير الاستثمار الأجنبي المباشر والتجارة الخارجية على الأجور في بلدان أوروبا الوسطى والشرقية في فترة ما بعد التحول: تحليل قطاعي لصناعة التصنيع. التغيير الهيكلي والديناميكيات الاقتصادية. 80-66: (1)19.
- 15- Europäische Zeitschrift für politische Ökonomie. بادوفانو إف، جالي إي (2012). مقارنة تأثيرات النمو لمعدلات الضرائب الهامشية مقابل المتوسطة والتصادية. 18(3): 529-544.
- 16- باجانوم (2015). الأسواق المالية والنمو: نظرة عامة. المراجعة الاقتصادية الأوروبية. 622-613: 37.
- 17- روسو بي إل، واتشيل بي (2012). عتبات التضخم والعلاقة بين التمويل والنمو. مجلة المال والتمويل الدولي. 793-777: 21.
- 18- روسو بي إل، واتشيل بي (2011). ماذا يحدث لتأثير التعميق المالي على النمو الاقتصادي؟ الاستفسار الاقتصادي. 288-276: (1)49.
- 19- يلمازكوداي (2011). عتبات العلاقة بين التمويل والنمو: تحليل عبر البلاد. المراجعة الاقتصادية للبنك الدولي. 295-278: (2)25.