



اسم المقال: أثر الانفتاح المالي في مؤشرات تنمية القطاع المصرفي " الدول العربية أنموذجاً "

اسم الكاتب: ارجوان يونس حسين الشيخ علي، بشار احمد العراقي

رابط ثابت: <https://political-encyclopedia.org/library/3770>

تاريخ الاسترداد: 2025/05/14 06:53 +03

الموسوعة السياسية هي مبادرة أكاديمية غير هادفة للربح، تساعد الباحثين والطلاب على الوصول واستخدام وبناء مجموعات أوسع من المحتوى العلمي العربي في مجال علم السياسة واستخدامها في الأرشيف الرقمي الموثوق به لإغناء المحتوى العربي على الإنترنت.

لمزيد من المعلومات حول الموسوعة السياسية – Encyclopedia Political ، يرجى التواصل على

[info@political-encyclopedia.org](mailto:info@political-encyclopedia.org)

استخدامكم لأرشيف مكتبة الموسوعة السياسية – Encyclopedia Political يعني موافقتك على شروط وأحكام الاستخدام

المتاحة على الموقع <https://political-encyclopedia.org/terms-of-use>

تم الحصول على هذا المقال من موقع مجلة تنمية الراذدين كلية الإدارة والاقتصاد / جامعة الموصل ورفده في مكتبة الموسوعة السياسية مستوفياً شروط حقوق الملكية الفكرية ومتطلبات رخصة المشاع الإبداعي التي يتضمن المقال تحتها.





Journal of  
**TANMIYAT AL-RAFIDAIN**

(TANRA)

A scientific, quarterly, international, open access, and peer-reviewed journal

Vol. 41, No. 134  
June 2022

© University of Mosul |  
College of Administration and  
Economics, Mosul, Iraq.



**TANRA** retain the copyright of published articles, which is released under a "Creative Commons Attribution License for CC-BY-4.0" enabling the unrestricted use, distribution, and reproduction of an article in any medium, provided that the original work is properly cited.

**Citation:** AL Sheekh Ali, Arjwan Y. H., AL-Iraqi, Bashar A. (2022). "The impact of financial openness in indicators of the banking sector development "Arab countries as a model"

. **TANMIYAT AL-RAFIDAIN**, 41 (134), 89 -107 ,  
<https://doi.org/10.33899/tanra.2020.165650>

**P-ISSN: 1609-591X**  
**e-ISSN: 2664-276X**  
[tanmiyat.mosuljournals.com](http://tanmiyat.mosuljournals.com)

## Research Paper

# The Impact of Financial Openness in Indicators of the Banking Sector Development "Arab Countries as a Model"

**Arjwan Y. H. AL Sheekh Ali<sup>1</sup>, Bashar A. AL-Iraqi<sup>2</sup>**

<sup>1&2</sup>University of Mosul, College of Administration and Economics, Department of Financial and Banking Sciences – Iraq

**Corresponding author:** Arjwan Y. H. Al-Sheekh Ali, University of Mosul, College of Administration and Economics, Department of Financial and Banking Sciences - Iraq

[arjwanyounis@gmail.com](mailto:arjwanyounis@gmail.com)

DOI: <https://doi.org/10.33899/tanra.1970.174702>

**Article History:** Received: 14/9/2021; Revised: 22/9/2021; Accepted 29/9/2021;  
Published: 1/6/2022.

### Abstract

*The study aims to try to reach a diagnosis of the mechanism of the impact of financial openness on the indicators of the banking sector development (Depth BD, Stability BS, Access BA), as well as building a quantitative model capable of estimating the nature of the effects and their interpretation that can be practiced by financial openness in the indicators of the banking sector development in the Arab countries (Algeria, Bahrain, Egypt, Jordan, Kuwait, Lebanon, Morocco, Oman) for the period 1996-2019, adopted the methodology of what is known as the pooled regression model (PRM), the fixed-effect model (FEM) and the random effect model (REM) based on the Balanced Panel Data, and the study found that financial openness exerts a positive impact on the three indicators of the banking sector development, represented by the liquid liabilities index relative to GDP (LL), which expresses banking depth (BD), the Z-score index, which expresses banking stability (BS), and the concentration index. Banking (the proportion of banking assets held by the first five banks) (CO), which expresses access to banking services (BA), so liberal policies that support its positive impact on the banking sector development indicators should be adopted.*

### Key words:

**Financial Openness, Banking Sector, Indicators of Banking Sector Development.**



ورقة بحثية  
أثر الانفتاح المالي في مؤشرات تنمية القطاع المصرفي  
”الدول العربية أنموذجاً“

ارجوان يونس حسين الشيخ علي<sup>١</sup>؛ بشار احمد العراقي<sup>٢</sup>  
جامعة الموصل، كلية الادارة والاقتصاد، قسم العلوم المالية والمصرفية

المؤلف المراسل: ارجوان يونس حسين الشيخ علي ، جامعة الموصل، كلية الادارة والاقتصاد،  
قسم العلوم المالية والمصرفية

[arjwanyounis@gmail.com](mailto:arjwanyounis@gmail.com)

DOI: <https://doi.org/10.33899/tanra.2020.165650>

تاريخ المقالة: الاستلام: ٢٠٢١/٩/١٤؛ التعديل والتتفيق: ٢٠٢١/٩/١٥؛ القبول: ٢٠٢١/٩/٢٩؛  
النشر: ٢٠٢٢/٦/١.

### المستخلص

تهدف الدراسة إلى محاولة تشخيص آلية تأثير الانفتاح المالي في مؤشرات تنمية القطاع المصرفي (العمق BS، الاستقرار BS ، الوصول BA)، فضلاً عن بناءً أنموذج كمي قادر على تحديد وتقسيم طبيعة التأثيرات التي يمكن أن يمارسها الانفتاح المالي في مؤشرات تنمية القطاع المصرفي في البلدان العربية (الجزائر، البحرين، مصر، الأردن، الكويت، لبنان، المغرب، عمان) للفترة ١٩٩٦-٢٠١٩، معتمدة منهجية ما يعرف بأنموذج الانحدار التجمعي (PRM) وأنموذج الأثر الثابت (FEM) وأنموذج الأثر العشوائي (REM) المستندة إلى البيانات المزدوجة المتوازنة (Balanced Panel Data)، وتوصلت الدراسة إلى أن الانفتاح المالي يمارس تأثيراً إيجابياً في المؤشرات الثلاثة لتنمية القطاع المصرفي المتمثلة بمؤشر المطلوبات السائلة نسبة إلى الناتج المحلي الإجمالي (LL) والذي يعبر عن العمق المصرفي (BD)، ومؤشر Z-Score المعبر عن الاستقرار المصرفي (BS)، ومؤشر التركيز المصرفي (نسبة الموجودات المصرفية التي تحتفظ بها المصادر الخمسة الأولى) (CO) والذي يعبر عن الوصول إلى الخدمات المصرفية (BA)، لذلك ينبغي تبني السياسات التحريرية الداعمة للأثر الإيجابي له في مؤشرات تنمية القطاع المصرفي.

**الكلمات الرئيسية**  
الانفتاح المالي، القطاع المصرفي، مؤشرات تنمية القطاع المصرفي.

مجلة

## تنمية الرافدين

(TANRA): مجلة علمية، فصلية، دولية، مفتوحة الوصول، محكمة.

المجلد (٤١)، العدد (١٣٤)،  
حزيران ٢٠٢٢

© جامعة الموصل |

كلية الادارة والاقتصاد، الموصل، العراق.



تحتفظ (TANRA) بحقوق الطبع والنشر للمقالات المنشورة، والتي يتم إصدارها بموجب ترخيص Creative Commons Attribution (CC-BY-4.0) الذي يتيح الاستخدام، والتوزيع، والاستنساخ غير المقيد وتوزيع المقالة في أي وسیط نقل، بشرط اقتباس العمل الأصلي بشكل صحيح.

الاقتباس: الشيخ علي، ارجوان يونس حسين، العراقي، بشار احمد. ”أثر الانفتاح المالي في مؤشرات تنمية القطاع المصرفي ”الدول العربية أنموذجاً“، *تنمية الرافدين*، ٤١ (١٣٤)، ٨٩-١٠٧.

<https://doi.org/10.33899/tanra.2020.165650>

P-ISSN: 1609-591X  
e-ISSN: 2664-276X  
[tanmiyat.mosuljournals.com](http://tanmiyat.mosuljournals.com)



## المقدمة

يؤدي القطاع المصرفي دوراً محورياً في دعم وتعزيز النمو الاقتصادي في اقتصادات مختلف الدول، نظراً لما يقوم به من دور مهم في تعبئة المدخرات من وحدات الفائض المالي وإعادة توجيهها لوحدات العجز المالي بالشكل الذي يضمن التخصيص الأمثل للموارد، فضلاً عن تقديم حزمة متنوعة من الأدوات المالية لتعبئة وتوسيع نطاق الادخار والاستثمار وتأمين القروض اللازمة بتتنوع آجالها، وخفض تكلفة التمويل وإدارة المخاطر، وتيسير تدفق السلع والخدمات.

لقد شكل ما تقدم حافزاً لدراسة المتغيرات التي يمكن أن تؤدي دوراً مهماً وبارزاً في دفع القطاع المصرفي باتجاه التنمية والتطور، والذي شكل الانفتاح المالي أحد أهم تلك المتغيرات، إذ يشير الإطار الأساسي للمحتوى النظري والتجريبي لما عرضه الفكر الاقتصادي والمالي، في تقييم آثار الانفتاح المالي على تطور القطاع المصرفي، إلى أن زيادة مستويات الانفتاح المالي عبر تحرير حساب رأس المال (Capital Account) (Henry,2007,1) (Trabelsi & Openness) في البلدان التي تتسم أسواق منتجاتها بالمنافسة غير التامة، Cherif,2016,3 تؤدي إلى درجة أكبر من الرابط بين التغيرات في أسعار الفائدة الخارجية، وأسعار الفائدة المحلية، فضلاً عن الصلة الوثيقة بين التغيرات في أجور الوساطة المالية المقدمة من قبل المؤسسات المالية الدولية والمصارف المحلية، وهو ما يخلق آثاراً إيجابية لتطور القطاع المصرفي عبر رفع قدرته على توفير حزمة متنوعة من الخدمات وبكلف متدنية، من خلال رفع مديات المنافسة المصرفية (Claessen et Onanuga&Onanuga, 2001,891-911), al.,2001,891-911)، وتعزيز القدرة على الوصول إلى قنوات التمويل الدولية (Ashraf, 2017, 6-13) (Ashraf, 2016, 57-68) ويؤيد (2017) ذلك بالقول إن انخفاض معدلات الفائدة على القروض الخارجية، تدفع المصارف المحلية إلى اقتراض الأموال من المصارف الدولية ومن ثم تقديمها إلى المقترضين المحليين، مما يزيد من حجم الائتمان المالي. كما يمكن أن يقلل الانفتاح المالي من المخاطرة المصرفية من خلال توفير مصادر جديدة للتمويل تمكن المصارف من تنويع مقتنياتها المالية وتخصيص استثماراتها عبر أسواق متعددة وبما يرفع من مستويات تطور القطاع المصرفي (Ashraf, 2017, 6-13).

علاوة على ذلك فإن الانفتاح المالي وما يصاحبه من منافسة، ونقل للخبرات والمهارات التكنولوجية الحديثة في العمليات المصرفية، وتطوير الأطر القانونية والأساليب المحاسبية، والإشراقة بما يتلاءم مع متطلبات التعامل مع تلك المصارف؛ يمكن أن يعمل على بلورة وتعزيز تطور القطاع المصرفي والمالي المحلي (Toyin&Toyin, 2016, 93-117), (Levine, 2001, 688) يدعمه في ذلك، التقيد الذي يمارسه الانفتاح المالي على وجود المؤسسات المالية غير الفعالة و/أو مجموعات المصالح المالية (Interest Groups) التي تعارض الانفتاح المالي كونه يقلص من حواجزها، ويحد من قدراتها للوقوف أمام تنمية القطاع المصرفي وتطوره، وربما يخلق لديهم في حالات معينة حافزاً باتجاه مضاد لموافهم السابقة (Rajan & Waf, 2015,80-88) (Shifotoka,2014,24) Zingales,2003,5-10 (Barnor & Waf, 2015,80-88)



في مقابل ما نقدم، ومن حيث الأثر الضار والمنافق للانفتاح المالي في تطور القطاع المصرفي، تشكل مخاطر تدفق الأموال الأجنبية إلى الأسواق المحلية، وما يصاحبها من تقلبات على المدى القصير وانتقال للخدمات، وما تخلقه من حالة عدم الاستقرار المالي وارتفاع مستويات المخاطر، عوائق تدفع بالقطاع المصرفي إلى التراجع عن تحقيق متطلبات نمائه وتطويره، (Luo et al., 2016, Estrada et al,2010,1)، إذ إن ارتفاع مستويات مخاطر الائتمان المصرفي والناتج عن تفوق التكاليف المرتبطة بارتفاع مستويات المخاطر المالية، على العوائد المرتبطة بانخفاض تكلفة الائتمان، تعد عاملاً مرتبطاً لتوسيع مستويات الانفتاح المالي (Ashraf,2018, 434-458)

#### أهمية الدراسة

انطلاقاً من الدور الرئيس والهام الذي يقوم به القطاع المصرفي في عملية التنمية الاقتصادية، ودوره في توفير الأموال اللازمة لاستثمارات القطاعين العام والخاص في معظم دول العالم ومنها البلدان النامية التي يعدها قطاعها المالي مستنداً إلى المصادر بشكل أساسي في تمويل الفرص الاستثمارية القائمة والجديدة، فإن الاهتمام بدراسة أثر الانفتاح المالي في مؤشرات تنمية وتطوير القطاع المصرفي، يعد الأساس الذي تستند إليه أهمية الدراسة.

#### مشكلة الدراسة

جسّدت مشكلة الدراسة التساؤلات الآتية:

- أ. هل يؤثّر الانفتاح المالي في مؤشرات تنمية القطاع المصرفي؟
- ب. كيف يمكن أن يؤثّر الانفتاح المالي في مؤشرات تنمية القطاع المصرفي في الدول العربية للمدة ١٩٩٦ - ٢٠١٩

#### فرضية الدراسة

في ضوء ما طرح من أسئلة جسّدت مشكلة الدراسة صيغت فرضيات الدراسة الآتية:

- أ. يمارس الانفتاح المالي تأثيرات فاعلة في مؤشرات تنمية القطاع المصرفي.
- ب. للانفتاح المالي تأثير إيجابي في مؤشرات تنمية القطاع المصرفي.

#### اهداف الدراسة

استناداً إلى مشكلة الدراسة وفرضياتها سعت الدراسة إلى تحقيق الأهداف الآتية:

- أ. تحليل أثر الانفتاح المالي في مؤشرات تنمية القطاع المصرفي وتشخيص آلياتها.
- ب. استشراف نموذج كمي قادر على تقدير وتفسير طبيعة التأثيرات التي يمكن أن يمارسها الانفتاح المالي في مؤشرات تنمية القطاع المصرفي في الدول العربية للمدة ١٩٩٦ - ٢٠١٩.

#### منهجية الدراسة

من أجل تحقيق أهداف الدراسة واختبار فرضياتها تم استخدام عدد من المناهج العلمية فرضتها طبيعة مشكلة الدراسة، وتمثل في الآتي:



أ. استخدام المنهج الوصفي المستند إلى النظريات والدراسات التجريبية التي تناولت موضوع الدراسة بهدف تشخيص الانفتاح المالي المؤثر في مؤشرات تنمية القطاع المصرفي.

ب. استخدام الأساليب القياسية الخاصة بالبيانات المزدوجة المتوازنة (Balanced Panel Data)، والمتمثلة بمنهجية الانحدار التجمعي (Pooled Regression Model) والأثر الثابت (Fixed Effect Model) والأثر العشوائي (Random Effect Model)، بهدف تقدير واختبار أثر الانفتاح المالي في مؤشرات تنمية القطاع المصرفي.

**حدود الدراسة:**

**أ. الحدود المكانية:**

تناولت الدراسة عينة من البلدان العربية (الجزائر، البحرين، مصر، الأردن، الكويت، لبنان، المغرب، عمان)، لأنها دول تمتلك معدلات متقاربة من التطور والنمو في قطاعاتها المصرفية، وتتسم عادة بتجاوز الأهمية النسبية لقطاعاتها المصرفية على أسواقها المالية.

**ب. الحدود الزمنية:**

تمتد فترة الدراسة لتشمل الفترة (١٩٩٦-٢٠١٩) نظراً لتوافر بياناتها، فضلاً عن أنها شهدت تطورات مالية واقتصادية على الصعيد الدولي والمحلي.

**أولاً: الدراسات السابقة ذات العلاقة**

لم تكن دراسة تنمية القطاع المالي بعيدة عن اهتمام الكتاب الماليين والاقتصاديين، لما يتمتع به هذا القطاع من أثر كبير ومهم على اقتصاديات العالم أجمع، فقد تم إجراء العديد من الدراسات والبحوث التي تطرقت لتقلبات سعر الصرف المؤثرة فيه، ومنها

١. (2007) Beji Samouel بعنوان الانفتاح المالي والتنمية المالية في بلدان جنوب البحر الأبيض المتوسط: النهج المؤسسي وحساب مستويات التنمية، شملت العينة بلدان جنوب البحر الأبيض المتوسط وللمدة ١٩٨٠-٢٠٠٥، والتي هدفت إلى إظهار المخاطر التي قد تتعرض لها بلدان جنوب البحر الأبيض المتوسط جراء الانفتاح المالي، عبر استخدام أنموذج تصحيح الخطأ (ECM)، وتوصلت الدراسة إلى أنه بالنسبة لجميع مؤشرات التطور المالي، فإن الوضع الحالي للتطور القانوني والمؤسسي لا يمكن أن يضمن تحسين نشاط وكفاءة النظم المالية.

٢. دراسة (2016) Toyin & Toyin بعنوان استجابة تطوير القطاع المالي للانفتاح المالي والتجاري في ظل الأزمة المالية العالمية في إفريقيا، والتي سعت إلى التعرف على مدى مساهمة الانفتاح المالي والانفتاح التجاري في تطوير القطاع المالي في ٢٨ دولة إفريقية، ومدى تأثير الأزمة المالية العالمية في ذلك، ولمدة ٢٠٠٧-٢٠٠٩، وأكدت نتائج الدراسة أن القطاع المالي يتطور وبشكل مستقل عن النمو الاقتصادي، وذلك من خلال زيادة الطلب على التمويل في البلدان المنخفضة والمتوسطة والمرتفعة الدخل،



من خلال إجراء عدد من الاختبارات والمتمثلة باختبار جذر الوحدة (ADF) من نوع Dickey-Fuller، واختبار التكامل المشترك باستخدام طريقة الانحدار الذاتي، واختبار Fisher، واختبار التكامل المشترك باستخدام طريقة الانحدار الذاتي، واختبار Engle-Granger.

٣. دراسة (Ashraf 2017) حول الانفتاح التجاري والمالي: التأثير على تنمية المصارف في الاقتصادات الناشئة، شملت ٣٧ دولة ناشئة (١٠ مصارف من كل دولة) لمدة ٢٠٠٠-٢٠١٢، والتي بحثت في تأثير الانفتاح التجاري والمالي على تنمية المصارف، وباستخدام طريقة العزوم المعممة (GMM) ومنهجية الانحدار التجمعي والأثر العشوائي، وخلصت الدراسة إلى وجود أثر إيجابي للانفتاح التجاري من خلال تخفيض تكاليف المعاملات وزيادة حجم القطاع المصرفي ورفع مستويات استقراره، مقابل محدودية تأثير الانفتاح المالي في تطويره.

#### ثانياً: الإطار التجريبي

##### ١. منهجية الدراسة التجريبية

في ضوء ما عرضته الأطر النظرية والدراسات التجريبية التي تناولت موضوع الدراسة، ولإثبات فرضيات الدراسة الرئيسية والوصول إلى أهدافها الأساسية، وبهدف صياغة تشخيص كمي لأثر الانفتاح المالي في مؤشرات تنمية القطاع المصرفي (المتغيرات التابعة) لعينة الدول العربية والمؤلفة من (الجزائر، البحرين، مصر، الأردن، الكويت، لبنان، المغرب، عمان) تم بناء ثلاثة نماذج قياسية، اهتم الأول بأثر الانفتاح المالي والمتغيرات الضابطة (سعر الصرف، التضخم، النمو الاقتصادي) على مؤشر العمق في القطاع المصرفي، في حين اختص الثاني بأثرهم في مؤشر استقرار القطاع المصرفي، بينما يُعني الثالث بأثر تلك المتغيرات في مؤشر الوصول إلى الخدمات المصرفية، وباستخدام ما يعرف بأسلوب البيانات المزدوجة المتوازنة لمدة (١٩٩٦-٢٠١٩) أصبح عدد المشاهدات (١٩٢) مشاهدة.

##### أ. أسلوب البيانات المزدوجة:

وهي مجموعة من المشاهدات المتكررة عند مجموعة من الوحدات في فترات زمنية متعددة، وبعبارة أخرى إنها تلك البيانات التي تجمع بين خصائص كل من البيانات المقطعة والسلسل الزمنية في الوقت ذاته، فالبيانات المقطعة تصف سلوك عدد من الوحدات المقطعة عند فترة زمنية واحدة، في حين تصف بيانات السلسة الزمنية سلوك تلك الوحدة خلال فترة زمنية معينة. (Muati & Al-Dabbagh, 2020, 74) Belhawisel, 2019, 259-305)

##### ب. اختبار استقرارية البيانات المزدوجة:

تعد الاستقرارية شرطاً مهماً وأساسياً يجب أن يتوافر في البيانات المزدوجة من أجل تقدير واختبار العلاقات التي تربط بين المتغيرات الاقتصادية، حيث إن فقدانها يؤدي إلى نتائج غير سليمة أو الحصول على انحدار زائف لا يمكن الاعتماد على نتائجه كونها مضللة وغير واقعية.

وقد ظهرت العديد من الاختبارات في هذا المضمار، إلا أن أكثرها شيوعاً واستخداماً في الدراسات الاقتصادية والمالية هو اختبار Levin, Lin & Chu (LLC) (2002)، لذا تم اعتماده بتطبيقه على كل متغير من متغيرات الدراسة (Ali, 2021, 97-110) (Al-Iraqi, 2017, 445-474).



ج. النماذج الأساسية لتحليل بيانات السلسل الزمنية المقطعة:

- **أنموذج الانحدار التجمعي:** يعد من أبسط نماذج تحليل البيانات المزدوجة، حيث تكون فيه جميع معلمات الأنماذج ثابتة لجميع الفترات الزمنية، وهو بذلك يهمل تأثير الزمن وتتأثر اختلاف الخصائص الفردية في الأنماذج، ويتم تقدير الأنماذج باستخدام طريقة المربيعات الصغرى العادية(OLS) . (Eom et al.,2007, . Al-Jammal, 2012, 266-285) (Ali, 2021, 97-110)
- **أنموذج الأثر الثابت:** يقصد بمصطلح الأثر الثابت بأن معلمة الأنماذج لكل مجموعة بيانات مقطعة لا تتغير عبر الزمن وإنما يكون التغير فقط في مجاميع البيانات المقطعة، أي الأنماذج يتعامل مع الآثار المقطعة والآثار الزمنية لمجموعات الدول كقواطع تعبر عن الاختلافات الفردية (بين الدول داخل المجموعة) أو الزمنية. ولتقدير أنموذج الأثر الثابت عادة ما تستخدم طريقة المربيعات الصغرى للمتغيرات الوهمية (LSDV)، لأنها تسمح باختلاف المقطع الثابت لكل دولة لاحتواها على متغيرات وهمية بعد تمثيل المقاطع وعدد (T-1) لتمثيل الفترات الزمنية (Al-Iraqi, 2018, 71-104) (Greene, 2003, 285) (Al-Thalabi& Zaalan, 2018, 1-24)
- **أنموذج الأثر العشوائي:** يتعامل هذا الأنماذج مع الآثار المقطعة والآثار الزمنية على أنها معلمات عشوائية وليس معلمات ثابتة، مستندا إلى أن تلك الآثار هي متغيرات عشوائية مستقلة بوسط حسابي مساوٍ للصفر، ويتباين محدد، وتتصف كمكونات عشوائية في حد الخطأ العشوائي. كما يقوم هذا الأنماذج على افتراض عدم ارتباط الآثار العشوائية بمتغيرات الأنماذج التوضيحية.(Al-Iraqi& Baltagi,2005,36) (Al-Nuaimi, 2018, 104-121)

#### د. اختيار الأنماذج المناسب:

بهدف اختيار الأنماذج المناسب من نماذج البيانات المزدوجة يتم اجراء اختبارين احصائيين، ويكون الاختيار عبر مرحلتين: في المرحلة الأولى يتم استخدام اختبار Fisher للمقارنة بين أنموذج الانحدار التجمعي وأنموذج الأثر الثابت في التقدير. فإذا أشارت النتائج إلى أفضلية أنموذج الانحدار التجمعي للبيانات تتوقف عند هذه المرحلة، أما في حال أشارت النتائج إلى أفضلية أنموذج الأثر الثابت، تنتقل إلى المرحلة الثانية ونقارن بين أنموذج التأثيرات الثابتة وأنموذج التأثيرات العشوائية باستخدام اختبار Abdali, Hausman (2010, 3-52) (Baltagi,2005,13)

#### ٢. مصادر البيانات

بهدف تجنب اختلاف البيانات وتبينها تم الاستناد إلى قاعدة بيانات التنمية المالية العالمية Global Financial Development Database) الصادرة عن البنك الدولي (World Bank). وقاعدة بيانات الاقتصاد العالمي (The Global Economy) للوصول إلى بيانات مؤشرات المتغيرات الاقتصادية ومؤشرات تنمية القطاع المصرفي (العمق، الاستقرار، الكفاءة)، في حين تم الاعتماد على بوابة التنمية العربية للحصول على بيانات مؤشر الوصول.



### ٣. متغيرات الأنماذج:

أ. المتغيرات التابعة (المعتمدة): تتضمن المتغيرات المعتمدة او التابعة ثلاثة مؤشرات مالية، والتي عدت الاكثر استخداماً وشيوعاً في البحوث والدراسات التجريبية، والمتمثلة بالعمق والاستقرار والوصول وكما يأتي:

#### ١. المطلوبات السائلة نسبة إلى الناتج المحلي الإجمالي (LL):

يعد هذا المؤشر أكثر المقاييس شيوعاً واستخداماً للتعبير عن عمق القطاع المصرفي. فارتفاع معدلاته عادة ما يعكس قدرة المصادر على جذب المدخرات لفترات طويلة، وهو ما يرفع من امكاناتها على الاستثمار وتقديم القروض طويلة الأجل، وهو ما يقود إلى رفع مستويات تنمية القطاع المصرفي (Donia, 2012, 2, Khalaf, 2011, 179-194)

#### ٢. مؤشر Z-Score:

هو مقياس رئيس للتعبير عن حالة الاستقرار المالي التي يتمتع بها القطاع المصرفي، ويتميز بقدرته على قياس المخاطر والتقطف احتمالية تغير القطاع المصرفي (احتمالية التخلف عن السداد) (Lepetit & Strobel, 2013, 73-87)، إذ كلما ارتفعت قيمة المؤشر زاد الاستقرار المصرفي والعكس صحيح عند تراجع قيمة المؤشر واقترابها من الواحد الصحيح وصولاً للصفر أو السالب يصبح المصرف في حالة عدم الاستقرار. (Al-Khazraji & Al-Araji, 2020, 323-344).

٣. مؤشر التركيز المصرفي (نسبة الموجودات المصرفية التي تحفظ بها المصارف الخمسة الأولى) (CO): تعد هذه النسبة من أهم المؤشرات المستخدمة للتتعبير عن الوصول إلى الخدمات المالية، فارتفاعها إنما يعكس حيارة عدد قليل من المؤسسات المالية لـنسبة عالية من موارد القطاع المصرفي، بما يؤثر سلباً على المنافسة، وتتنوع وربحية الخدمات المالية، وأخيراً ضيق شريحة الزبائن المستفيدين من تلك الخدمات بما يصب في تقويض تنمية القطاع المصرفي (The Arab Monetary Fund, 2020, Bara et al., 2017, 151) (7)

ب. المتغيرات المستقلة (التوضيحية): لتوضيح أثر الانفتاح المالي في مؤشرات تنمية القطاع المصرفي تجريبياً، واستناداً إلى الطروحات النظرية والدراسات الاقتصادية والمالية التي حاولت تأطير ذلك، تم اعتماد متغير :

١. الانفتاح المالي (FDI): تم الاعتماد على الاستثمار الأجنبي المباشر نسبة إلى الناتج المحلي الإجمالي للتتعبير عن الانفتاح المالي.

أضيف إليه متغيران اقتصاديان ضابطان تدعهما الدراسات الاقتصادية والمالية من المتغيرات الاقتصادية الرئيسية المؤثرة في مؤشرات تنمية القطاع المصرفي بصورة مستقلة من جانب، ومن خلال تأثيرهما على امكانية استجابة مؤشرات تنمية القطاع المصرفي للتغيرات الحاصلة في الانفتاح المالي من جانب آخر، وهما:

٢. سعر الصرف (EX): اعتمد سعر الصرف الرسمي كمؤشر معيّر عن سعر الصرف بعد المقياس الأكثر شمولاً واستخداماً من قبل غالبية الدراسات الاقتصادية والمالية، الذي من المتوقع ووفقاً للعديد من الدراسات



التجريبية أن يمارس تأثيراً إيجابياً في مؤشرات تنمية القطاع المصرفي (Frommel & Midilic, 2016, 426-452).

٣. التضخم (INF): بهدف التعبير عن التضخم تم استخدام معدل التغير في الرقم القياسي لأسعار المستهلك. الذي جاءت معظم الدراسات التجريبية لتؤكد آثاره السلبية الضارة على تنمية القطاع المصرفي وتطوره. (31) (Gezae, 2015, 44)، (Nouaili et al, 2015, 410-417)، (Donia, 2012، 31).

٤. النمو الاقتصادي (EC): من أجل التعبير عن النمو الاقتصادي تم الاستعانة بمعدل التغير في الناتج المحلي الإجمالي الحقيقي، والذي أكدت العديد من الدراسات التجريبية على أثره الإيجابي في تنمية القطاع المصرفي. (Bui, 2020, 1-10)، (Ho, 2013, 519-532)

وفقاً لما تقدم يمكن صياغة نماذج التقدير على شكل ثلاث دوال رياضية يُستند إليها في بناء ثلاثة معادلات قياسية، تختلف في متغيراتها المعتمدة ومتماطل في متغيراتها المستقلة، حيث تعكس المعادلة الأولى أثر الانفتاح المالي، وسرع الصرف، والتضخم، والنموا الاقتصادي في مؤشر العمق المصرفي (BD). في حين تبني المعادلة الثانية لتبيين أثر المتغيرات المستقلة السابقة في مؤشر الاستقرار المصرفي (BS)، أما المعادلة الثالثة فتبني أثر المتغيرات نفسها في مؤشر الوصول المصرفي (BA)، وكما يأتي:

$$BD = F(FDI, EXG, INF, EC) \dots \dots \dots (1)$$

$$BS = F(FDI, EXG, INF, EC) \dots \dots \dots (2)$$

$$BA = F(FDI, EXG, INF, EC) \dots \dots \dots (3)$$

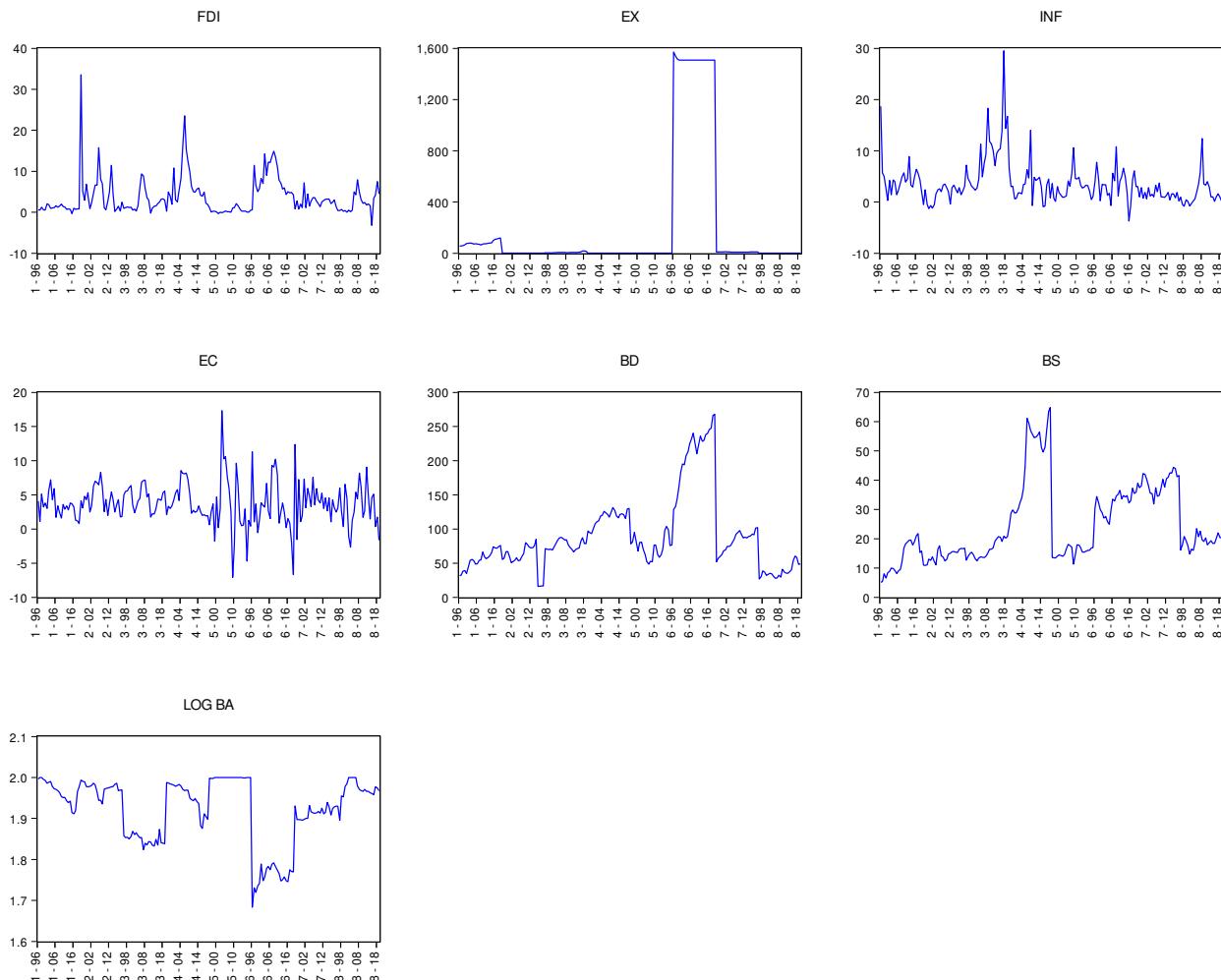
$$BD = \beta_0 + \beta_1 FDI + \beta_2 EXG + \beta_3 INF + \beta_4 EC + \varepsilon_i \dots \dots \dots (1)$$

$$BS = \beta_0 + \beta_1 FDI + \beta_2 EXG + \beta_3 INF + \beta_4 EC + \varepsilon_i \dots \dots \dots (2)$$

$$BA = \beta_0 + \beta_1 FDI + \beta_2 EXG + \beta_3 INF + \beta_4 EC + \varepsilon_i \dots \dots \dots (3)$$

#### ٤. تقدير النماذج وتحليل النتائج

للوصول إلى نتائج وتقديرات لأثر الانفتاح المالي في مؤشرات تنمية القطاع المصرفي في البلدان العربية لمدة (١٩٩٦-٢٠١٩) تتمتع بكون قيمها غير زائفة أو مضللة عبر التأكيد من استقرار البيانات الخاصة بمتغيرات الدراسة، والتي عكستها الرسوم البيانية في الشكل (١)، والمدعومة بنتائج اختبار Levin-Lin-Chu التي أدرجت في الجدول (١)، والتي أكدت عدم استقرارية متغيرات الدراسة إلا عند الفرق الأول، باستثناء (الانفتاح المالي FDI، والتضخم INF) حيث اثبتوا استقرارهم عند المستوى.



الشكل (١)

المصدر: الشكل من إعداد الباحثين بالاعتماد على نتائج برنامج Eviews 10

الجدول (١): نتائج اختبار Levin-Lin-Chu, 2002, لاستقرارية بيانات الـ Panel Data لمتغيرات الدراسة

Variables	Level			First Difference		
	None	Intercept	Trend and Intercept	None	Intercept	Trend and Intercept
FDI	-4.3029	-4.25718	-2.03805			
Prob.	0.0000	0.0000	0.0208			
EX	1.29006	1.15602	1.02214	-7.77251	-6.71685	-4.91947
Prob.	0.9015	0.8762	0.8466	0.0000	0.0000	0.0000
INF	-3.5562	-7.74860	-7.30426			
Prob.	0.0002	0.0000	0.0000			



Variables	Level			First Difference		
	None	Intercept	Trend and Intercept	None	Intercept	Trend and Intercept
EC	-2.6765	-1.05075	-0.28514	-16.3844	-11.7333	-8.42541
Prob.	0.0037	0.1467	0.3878	0.0000	0.0000	0.0000
BD	3.32852	-2.33489	-0.86735	-10.4180	-9.15625	-6.78620
Prob.	0.9996	0.0098	0.1929	0.0000	0.0000	0.0000
BS	2.10524	-1.23697	-1.05620	-11.8408	-9.78159	-8.45657
Prob.	0.9824	0.1080	0.1454	0.0000	0.0000	0.0000
Log BA	0.45224	-1.09543	-2.52452	-14.0900	-10.9811	-7.86289
Prob.	0.6745	0.1367	0.0058	0.0000	0.0000	0.0000

المصدر: إعداد الباحثين بالاعتماد على نتائج برنامج Eviews 10

بناءً على ما نقدم من معطيات، وباعتماد نتائج اختبار Chow-Test (١٩٦٠) التي عرضت في الجدول (٢)، تبين قبول فرضية عدم وجود أنموذج الأثر الثابت (FEM) أكثر ملاءمة وأفضلية مقارنة بأنموذج الانحدار التجميعي (PRM) في تحليل البيانات المزدوجة (Panel Data) في النماذج الثلاثة.

#### جدول (٢): اختبار Chow-Test للنماذج الثلاثة

Redundant Fixed Effects Tests Equation: Untitled Test cross-section fixed effects			
اختبار Chow-Test لأنموذج العمق المصرفي (BD)			
Effects Test	Statistic	d.f.	Prob.
Cross-section F	38.982747	(7,180)	0.0000
Cross-section Chi-square	177.152378	7	0.0000
اختبار Chow-Test لأنموذج الاستقرار المصرفي (BS)			
Effects Test	Statistic	d.f.	Prob.
Cross-section F	114.209663	(7,182)	0.0000
Cross-section Chi-square	323.528133	7	0.0000
اختبار Chow-Test لأنموذج الرصوـل المصرفـي (BA)			
Effects Test	Statistic	d.f.	Prob.
Cross-section F	124.824817	(7,182)	0.0000
Cross-section Chi-square	337.540315	7	0.0000

المصدر: إعداد الباحثين بالاعتماد على نتائج برنامج Eviews 10

وباعتماد اختبار Hausman للمفاضلة بين نتائج التقدير المستددة إلى أنموذج (FEM) مع نتائج أنموذج (REM) للنماذج الاربعة، والمثبتة نتائجه في الجدول (٣)، تبين قبول الفرضية البديلة والتي تعكس اتساق النتائج المقدرة وفقاً لمنهجية (REM) في نماذج الدراسة، باستثناء أنموذج الاستقرار، إذ تم تبني فرضية عدم واعتماد النتائج المقدرة وفقاً لمنهجية (FEM) فيه.



## الجدول (٣) : اختبار Hausman للنماذج الثلاثة

Correlated Random Effects - Hausman Test			
Equation: Untitled			
Test cross-section random effects			
اختبار Hausman لأنموذج العمق المصرفي (BD)			
Test Summary	Summary Chi-Sq. Statisti	Chi-Sq. d.f	Prob.
Cross-section random	5.439572	4	0.2451
اختبار Hausman لأنموذج الاستقرار المصرفي (BS)			
Test Summary	Summary Chi-Sq. Statisti	Chi-Sq. d.f	Prob.
Cross-section random	8.794516	2	0.0123
اختبار Hausman لأنموذج الوصول المصرفي (BA)			
Test Summary	Summary Chi-Sq. Statisti	Chi-Sq. d.f	Prob.
Cross-section random	4.656078	4	0.3244

المصدر: إعداد الباحثين بالاعتماد على نتائج برنامج Eviews 10

بناء على ما تقدم من معطيات وما سبق من اختبارات للعديد من النماذج في تقييم أثر الانفتاح المالي (FDI) والمتغيرات الضابطة (سعر الصرف EX، والتضخم INF، والنمو الاقتصادي EC) في مؤشرات تنمية القطاع المصرفي المعبر عنها في الأنماذج الأول بالمطلوبات السائلة كنسبة من الناتج المحلي الإجمالي(LL) ، وفي الأنماذج الثاني ب Z-Score ، وفي الأنماذج الثالث بمؤشر الترکز المصرفی (نسبة الموجودات المصرفية التي تحظى بها المصادر الخمسة الأولى) (CO)، والمدرجة نتائجها في الجدول (٤)

## الجدول (٤) : أثر الانفتاح المالي والمتغيرات الضابطة في مؤشرات تنمية القطاع المصرفي

Method: Panel least squares (Cross-section random effects)				
Sample: 1996 2019				
Periods included: 24				
Cross-sections included:8				
Total panel (balanced) observations: 192				
<b>الأنماذج الأول</b>				
<b>أثر الانفتاح المالي والمتغيرات الضابطة في العمق المصرفي (BD)</b>				
Variable	Coefficient	Std. Error	t-Statistic	Prob.
FDI	2.107983	0.505292	4.171812	0.0000
EX	0.086350	0.004443	19.43382	0.0000
EC	-1.469054	0.687149	-2.137896	0.0338
C	69.44873	3.458333	20.08156	0.0000
<b>Weighted Statistics</b>				
R-squared	0.744611	F-statistic	182.7111	
Adjusted R-	0.740536	Prob. (F-statistic)	0.000000	



squared							
Durbin-Watson stat	0.177499						
<b>النموذج الثاني</b>							
<b>أثر الانفتاح المالي والمتغيرات الضابطة في الاستقرار المصرفي (BS)</b>							
Variable	Coefficient	Std. Error	t-Statistic	Prob.			
FDI	0.209289	0.109573	1.910036	0.0577			
EX	0.135016	0.048629	2.776471	0.0061			
C	-3.429188	9.829068	-0.348882	0.7276			
Weighted Statistics							
R-squared	0.837541	F-statistic		104.2540			
Adjusted R-squared	0.829508	Prob. (F-statistic)		0.000000			
Durbin-Watson stat	0.20349						
<b>النموذج الثالث</b>							
<b>أثر الانفتاح المالي والمتغيرات الضابطة في الوصول المصرفي (BA)</b>							
Variable	Coefficient	Std. Error	t-Statistic	Prob.			
Log FDI	0.023158	0.010213	2.267529	0.0245			
Log EX	-0.050703	0.018294	-2.771554	0.0062			
C	1.936742	0.014514	133.4437	0.0000			
Weighted Statistics							
R-squared	0.932863	F-statistic		280.9859			
Adjusted R-squared	0.929543	Prob. (F-statistic)		0.000000			
Durbin-Watson stat	0.481600						

يمكن ملاحظة ما يأتي:

- أظهرت النماذج الثلاثة لمؤشرات تنمية القطاع المصرفي (BD, BS, BA) وجود تأثير معنوي إيجابي لمتغير الانفتاح المالي، بمعاملات (0.209289)، (0.2107983)، (0.023158) لكل من العمق والاستقرار المصرفي على التوالي، ومعامل مرونة (0.050703) للوصول المصرفي، وهو ما جاء متافقاً مع النظرية الاقتصادية والتي أكدت على قدرة الانفتاح المالي على تنمية القطاع المصرفي.
- أظهر سعر الصرف تأثيره المعنوي في النماذج الثلاثة لتنمية القطاع المصرفي. إذ توافق أثره الإيجابي في مؤشر كل من (العمق، والاستقرار المصرفي) مع النظرية الاقتصادية وبمعاملات بلغت (0.086350)، (0.135016) على التوالي، مقابل أثره السلبي في مؤشر الوصول المصرفي والذي جاء مناقضاً للنظرية الاقتصادية وبمعامل مرونة (0.050703)، إذ إن ارتفاع سعر الصرف سيقود الأفراد إلى سحب ودائعهم من المصارف لأغراض المضاربة في سوق الصرف الأجنبي، (Keshtgar, 2020, 39-56) بما يولد آثاراً



سلبية على الميزانية، والناتج عن نقص السيولة، وتزيد الحالة الضبابية بما يصعب التنبؤ بهامش الربح الإجمالي، والقيمة الحقيقة للموجودات والمطلوبات والدخل والتكاليف المرتبطة بها (Babazadeh & Farrokhnejad, 2012, 70-77).

٣. جاء الأثر السلبي للنمو الاقتصادي في مؤشر العمق المصرفى مناقضاً للنظرية الاقتصادية وبمعامل (3.155013)، وربما يعود ذلك إلى أن ارتفاع معدل النمو الاقتصادي وما يحدثه من أثر سلبي في تنمية القطاع المصرفى، يعود إلى تدني البنى التحتية ومستويات الثقافة المالية والتي تجعل البيئة الاقتصادية غير داعمة للتأثير الايجابي له، فتحقيق النمو الاقتصادي ينبغي أن يتواافق مع رفع معدلات الاستثمار المرتبطة إيجاباً بتطور وتنمية القطاع المصرفى. (Benyah, 2010, 19) (Touny, 2014, 139-156)

٤. فشل متغير التضخم في إثبات تأثيره المعنوي في النماذج الثلاثة لمؤشرات تنمية القطاع المصرفى (BD, BS, BA)، كما فشل النمو الاقتصادي في إثبات معنويته في أنموذج الاستقرار، والوصول المصرفى، وربما يعود كل ذلك إلى الطبيعة الخاصة بالبيئة الاقتصادية والسياسية والاجتماعية والدينية للبلدان العربية مقارنة ببلدان العالم الأخرى، حيث تؤدي مثل هكذا عوامل عشوائية غير قابلة للقياس إلى فقدان بعض المتغيرات الاقتصادية تأثيرها المعنوي الذي من المقرر وبحسب المنطق الاقتصادي أن تمارسه في تنمية القطاع المصرفى.

٥. أسمهم التغير في الانفتاح المالي والمتغيرات الضابطة بتقسيير ما مقداره، 82.9508 %، 92.9543 % على التوالي من التغيرات في الحاصلة في مؤشرات تنمية القطاع المصرفى.

### ثالثاً. الخاتمة

شهد القطاع المصرفى العربى تطوراً كبيراً في السنوات الأخيرة نتيجة الجهد الذى بذلتها معظم الدول العربية لتحريره واصلاحه إلا أنه مازال يواجه عدداً من التحديات الناتجة عن التطورات السريعة في العمل المصرفي الدولي، الأمر الذى استدعى دراسة وتشخيص أثر الانفتاح المالي المؤثر في تنمية القطاع المصرفى والتي شكلت الهدف الرئيس الذى سعت الدراسة إلى تحقيقه، مستخدمة ثلاثة مؤشرات لتنمية القطاع المصرفى في البلدان العربية (الجزائر، البحرين، مصر، الأردن، الكويت، لبنان، المغرب، عمان) وللمدة (١٩٩٦-٢٠١٩)، كنماذج لأثبات ذلك، وباستخدام منهجية البيانات المزدوجة المتوازنة لكل أنموذج من النماذج الثلاثة تم التوصل إلى العديد من الاستنتاجات والتوصيات والمتمثلة بالآتى :

#### ١. الاستنتاجات

أ. يعد الانفتاح المالي أحد المتغيرات الاقتصادية المهمة المؤثرة في تنمية القطاع المصرفى، حيث أظهرت النتائج معنوية تأثيره في المؤشرات الثلاثة لتنمية القطاع المصرفى.

ب. مثل سعر الصرف المرأة التي عكست مستوى تعامل القطاع المصرفى وانفتاحه على العالم الخارجي بعده أداة الربط بين الاقتصاد المحلي وباقى اقتصادات العالم، إلا أن عدم استقراره انعكس في تباين تأثيره على مؤشرات تنمية القطاع المصرفى.



ت. لم يكن (للتضخم، والنمو الاقتصادي) دور كبير في التأثير على تنمية القطاع المصرفي، إذ لم يظهر التضخم تأثيراً معنواً في النماذج الثلاثة، مقابل تأثير النمو الاقتصادي السلبي في نموذج العمق المصرفي، وعدم معنويته في نموذجي (الاستقرار، والوصول المصرفي).

## ٢. المقترنات

أ. العمل على تبني السياسات التحريرية الداعمة للأثر الإيجابي للانفتاح المالي في تنمية القطاع المصرفي، من خلال توفير البيئة المناسبة له، فضلاً عن جذب وتشجيع المستثمرين الأجانب عبر منهم حواجز كالمزايا الجمركية والإعفاءات الضريبية، بما يعزز الأثر الإيجابي لتزييد تدفقات الاستثمار الاجنبي المباشر في تنمية القطاع المصرفي.

ب. وضع إستراتيجية محددة للتحسين التدريجي لسعر الصرف وبما يضمن استقراره تجاه الدولار الأمريكي في البلدان عينة الدراسة، بما يعزز وجود بيئة داعمة لسلامة واستقرار القطاع المصرفي وحسن سيره نحو تحقيق مقتضيات تتميته وتطوره.

ب. استهداف التضخم والمحافظة على مستويات متدنية منه والتي تدعم وتحفز وعلى المدى الطويل من النشاط الاقتصادي عامه والقطاع المصرفي خاصة.

ت. وضع برامج الإصلاح الاقتصادي التي من أولوياتها تعزيز الدور الإيجابي للنمو الاقتصادي، من خلال تطوير البنية التحتية والعمل على استحداث وسائل وأليات تلبي رغبات المتعاملين، فضلاً عن تبني البرامج الداعمة لنشر الوعي المالي ورفع مستويات التثقيف المالي، فيما يسهم في حثّ الأفراد وتحفيزهم نحو التعامل مع القطاع المصرفي.

## References

- Abdali, Abed bin Abed, 2010, Determinants of intra-trade in Islamic countries using the panel analysis method ,Islamic economic studies ,Saudi Arabia, 1 (16): 3-52.
- Al-Dabbagh, Nawar Kanaan, 2020 ,Measuring the impact of some financial and qualitative variables on the financial sector, an analytical study of the countries of the Gulf Cooperation Council for the period 2005-2017, Master's thesis, University of Mosul, College of Administration and Economics, Iraq.
- Ali, Emad Eddin Ibrahim, 2021 ,Using Time Series Models (Data Panel) In Determining the Most Important Factors of Economic Growth in the Arab Countries, *The Arab Journal of Management*, 2(43), 97-110.
- Al-Iraqi, Bashar ,2017 ,The impact of fluctuations in money supply on stock prices :Developing a model for the capital markets in the Gulf



Cooperation Council countries ,*The Arab Journal of Administrative Sciences*, 3(24),445-474.

Al-Iraqi Basher, 2018, factors specified for returns Version cash in a Countries Arabic *magazine development and Economic Policies*, 1(20): 71-104.

Al-Iraqi ,Bashar Ahmed, Al-Nuaimi, Zahra Ahmed ,2018 ,Financial Inclusion and its Impact on Enhancing Financial Stability in Arab Countries, Cihan University - Erbil Scientific Journal, 2: 104-121.

Al-Jammal, Zakaria Yahya, 2012 ,Model Selection in Fixed and Random Longitudinal Data Models ,*Iraqi Journal of Statistical Sciences*,21: 266-285.

Al-Khazraji, Soraya Abdel Rahim Ali, Al-Araji, Sabyan Tariq Saeed, 2020, Economic Measurement of the Impact of Financial Inclusion on Banking Stability in Iraq ,*Journal of Economic and Administrative Sciences*,26(119): 323-344.

Al-Thalabi, Sahera Hussein Zain, Zaalan, Raysan Abdel-Imam, 2018, the impact of exports on the economic growth of the Gulf Cooperation Council countries for the period (1990-2014) - an empirical study ,*Journal of Administrative and Economic Sciences*: 1-29.

Ashraf, Badar Nadeem, 2017, Trade and financial openness: impact on bank development of emerging economies, *Research in International Business and Finance*: 1-64.

Ashraf, Badar Nadeem, 2018, Do trade and financial openness matter for financial development? Bank-level evidence from emerging market economies, *Research in International Business and Finance*,44: 434-458.

Attia, Mahdi, 2008, The Impact of Interest Rate Changes on Banking Activity, An Applied Study in Rafidain Bank for the Years (1997-2002) ,*Al-Qadisiyah Journal of Administrative and Economic Sciences*, 10(2): 132-145.

Babazadeh, Mohammad, Farrokhnejad, Farshid, 2012, Effects of Short-run and Long-run Changes in Foreign Exchange Rates on Banks' Profit, *International Journal of Business and Management*, 7(17): 70-77.

Baltagi, Badi H, 2005, Econometric Analysis of Panel Data, 3<sup>rd</sup> ed, John Wiley & Sons, Ltd, USA.

Bara, Alex, le Roux, Pierre Mugano, Gift, 2017, Bank concentration, country income and financial development in Sadc, *Southern African Business Review*, 21: 150-176.



- Barnor, Charles & Wiafe, Emmanuel A., 2015, Financial Sector Openness and Stock Market Development in Ghana, *Research Journal of Finance and Accounting*, 6(24): 80-88.
- Benyah, Francella Ewurama Ketsina, 2010, The Determinants of Financial Development: A Focus on African Countries, Master Thesis in Economics, Jonkoping University.
- Bui, Toan Ngoc, 2020, How Does the Relationship Between Economic Growth and Bank Efficiency? Evidence From Asean Countries, *International Transaction Journal of Engineering, Management, & Applied Sciences & Technologies*, 11(7): 1-10.
- Claessens, Stijn, Demirguc-Kunt, Asli, & Huizinga, Harry, 2001. 'How does foreign entry affect domestic banking markets?' *Journal of Banking and Finance*, 25:891–911.
- Donia, Lamia, 2012, Determinants of Banking Sector Development in emerging economies: panel estimation, Master Thesis, School of Business, The American University in Cairo.
- Duran, Tunakan & Duran, Bengü, 2017, the effects of macroeconomic factors on Banking Sector total deposits: evidencing turkey, *The Journal of International Social Research*, 10(51):908-919.
- Eom, Tae Ho, Lee, Sock Hwan, Xu, Hua, 2007, Introduction to Panel Data Analysis: Concepts and Practices, Ganesan, 571-587.
- Estrada, Gemma &etal, 2010, Financial Development and Economic Growth in Developing Asia, Asian Development Bank, WPS112898, Philippines.
- Frommel, Michael, Midilic, Murat, 2016, The Role of the Real Exchange Rate in Credit Growth in Central and Eastern European Countries: A Bank-Level Analysis, *Finance a ever-Czech Journal of Economics and Finance*, 66(5), 426-452.
- Gezae, Abreha, 2015, Determinants of Banking Sector Development in Ethiopia, Master Thesis, Addis Ababa University, Ethiopia
- Greene, William H., 2002, Econometric Analysis, 5<sup>th</sup> ed, New York University.
- Henry, Peter B., 2007, Capital account liberalization: theory, evidence, and speculation, *Journal of Economic Literature*, 45(4):887–935.
- Ho, SY, 2013, Banking Sector Development and Economic Growth In Hong Kong: An Empirical Investigation, *International Business & Economics Research Journal*, 12(5): 519-532.
- Keshtgar, Nafiseh, Pahlavani, Mosayeb, Mirjalili, Seyed Hossein, 2020, The Impact of Exchange Rate volatility on Banking Performance (case of Iran), *International Journal of Business and Development Studies*, 12(1): 39-56.
- Khalaf, Ammar Hamad, 2011 ,Measuring the Impact of the Development of the Banking System on Economic Growth in Iraq, *Journal of Economic and Administrative Sciences*, 17 (64), 179-194.



- Lepetit, Laetitia, Strobel, Frank, 2013, Bank insolvency risk and time-varying Z-score measures, *Journal of International Financial Markets, Institutions & Money*, 25: 73–87.
- Levine, Ross, 2001, International Financial Liberalization and Economic Growth, [9\(4\) : 688-702.](#)
- Luo, Yun, Tanna, Sailesh, De Vita, Glauco, 2016, Financial openness, risk and bank efficiency: Cross-country evidence, [Journal of Financial Stability](#), 24(C): 132-148.
- Muati, Safa Abdullah ,Belhawisel ,Mohamed Ahmed Salem, 2019, Using panel data analysis in modeling the relationship of fluctuations in foreign trade variables to economic growth in Yemen for the period (2006-2013) ,*Al Rayan Journal for Humanities and Applied Sciences*,1(2), 259-305.
- Ojeaga, Paul, Ojeaga, Daniel, Odejimi, Deborah O., 2013, The Impact of Interest Rate on Bank Deposits Evidence from the Nigerian Banking Sector, MPRA Paper, 53238.
- Omar, Riyadh Raouf, Hammoud Anis Awwad, 2008, analyzing and measuring the impact of the interest rate and other variables on the efficiency of banking performance, Al-Rasheed Bank, an applied case ,*Journal of Baghdad College of Economic Sciences*,16, 93-108.
- Onanuga, Abayomi Toyin & Onanuga, Olaronke Toyin, 2016, Do Financial and Trade Openness Lead to Financial Sector Development in Nigeria, *Zagreb International Review of Economics & Business*, 19(2): 57-68.
- Rajan, Raghuram.G. & Zingales, Luigi, 2003. The great reversals: the politics of financial development in the twentieth century, *Journal of Financial Economics*, 69(1):5–50.
- The Arab Monetary Fund, 2020, the impact of concentration in the banking sector on financial stability) the experience of the Hashemite (Kingdom of Jordan).
- Touny, Mahmoud Abdelaziz, 2014, Macroeconomic Determinants of Banking Sector Development: A Comparison Study between Egypt and Saudi Arabia, *Advances in Management & Applied Economics*, 4(3): 139-156.
- Toyin, Onanuga Olaronke & Toyin, Onanuga Abayomi, 2016, *The Response of Banking Sector Development to Financial and Trade Openness in the presence of Global Financial Crisis in Africa*, *The Botswana Journal of Economics*, 14(1): 93-117.
- Trabelsi, Mohamed &Cherif, Mondher,2016, capital account Liberalization and Financial deepening: dose the private sector matter, Working Paper No. 980, The Economic Research Forum. Egypt.



Rajan, Raghuram.G. & Zingales, Luigi, 2003. The great reversals: the politics of financial development in the twentieth century, *Journal of Financial Economics*, 69(1):5–50.

Shifotoka, Maria Ndapewa, 2014, An Analysis of Macroeconomic Determinants of Banking Sector Development in Namibia, Master Thesis, The University of N