

:

:

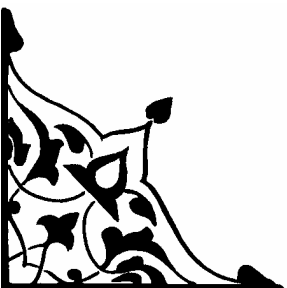
/
/
/
/

2009-2008 :



بِسْمِ اللَّهِ الرَّحْمَنِ الرَّحِيمِ

(286)



•

•

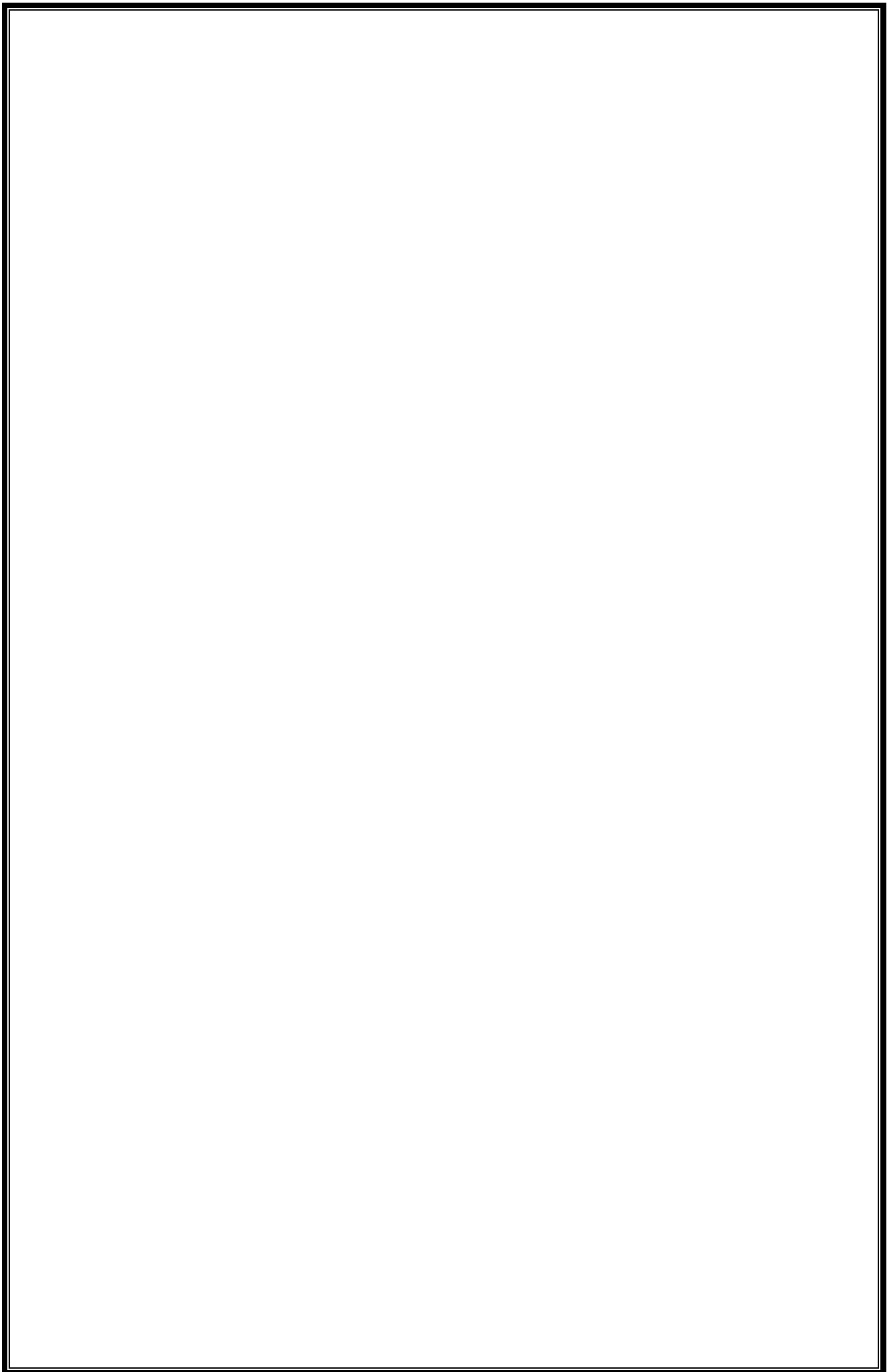
“

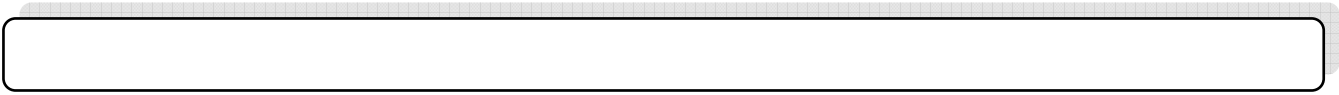
”

(19)

.

.





:

-

-

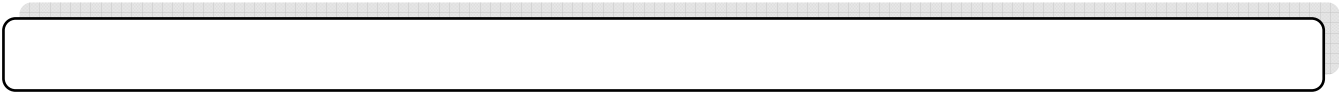
.

.

.

.

.



: **I**

:

:

.1

.2

.3

.4

: **.II**

"

"

:

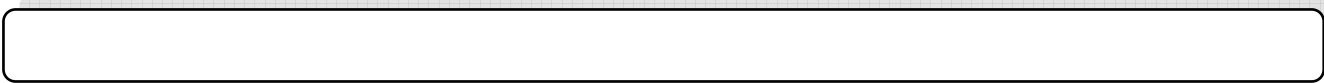
.1

.2

.3

.4

: **.III**



.3

.VII

.1

.2

.3

.VIII

2000

-

2007

-

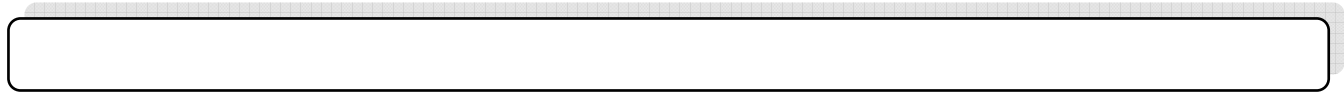
100000

✓

260000

✓

✓



:

-

2005

.

:

✓

.

✓

.

.

:

.IX

:

"

"

:

"

.

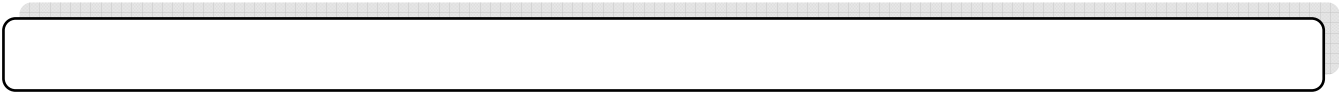
"

:

:

:

.



"

"

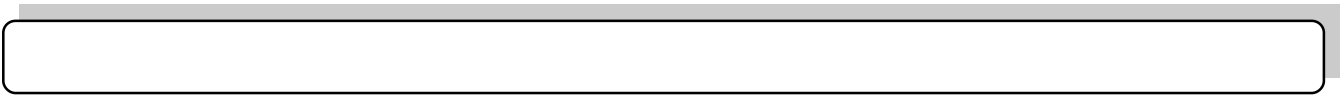
:

•
•

•

•

•



:

.

.

.

...

.

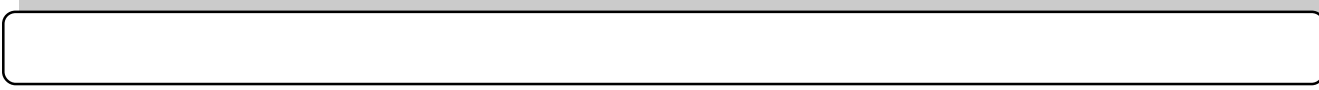
:

:

:

:

:



:

:

:

:

:

"

(1) "

"

(2) "

(3) :

:() .1

.(..)

.2: 2001 _____ 1

2- Robert Ferrondier, Vincent Koen, Marche de capitaux et technique financiers, 4edition, Economica, Paris 1997,p:9.

.72: 2005 _____ -3

:() .2

: .3

(1). (...) ()

: .4

()

(2).

" Edward Shaw " " John Gurley "

R-E = ΔFA-ΔD ⁽³⁾:

: E . :R

:ΔD . :ΔFA

: (ΔFA)

E>R

.R >E :

:

:() -

ΔD>ΔFA E >R

R>E

:() -

ΔFA > ΔD

: -

ΔFA=ΔD R =E

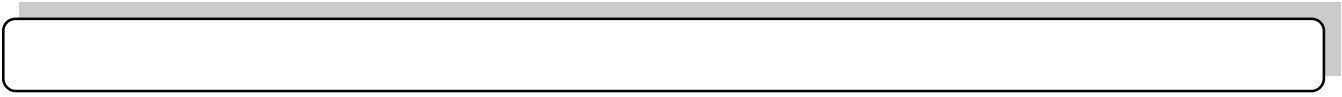
.57: 2007

: -1

.78 : -2

.37-36 : 2005

: -3



Empty rounded rectangular box.

.

*

.()

)
(1).

()
(

:

:

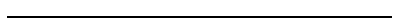
:

:

:

أولاً -

:



*

.87 :

-1

: .1
"

(1) "

: .2

:

: -

: -

: .3

" : _____ -

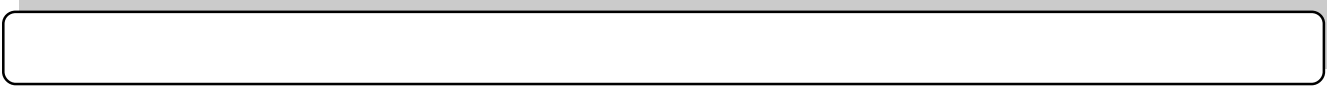
(2) "

:(_____) -

()

.61: 2002 " _____ " -1

.46 : 2002 _____ -2



ثانيا -

:

"

" (1)

:

.1

:

(2)

:

(3)

-

-

-

-

-

:

2003 : .58

-1

2002 : .15

:

-2

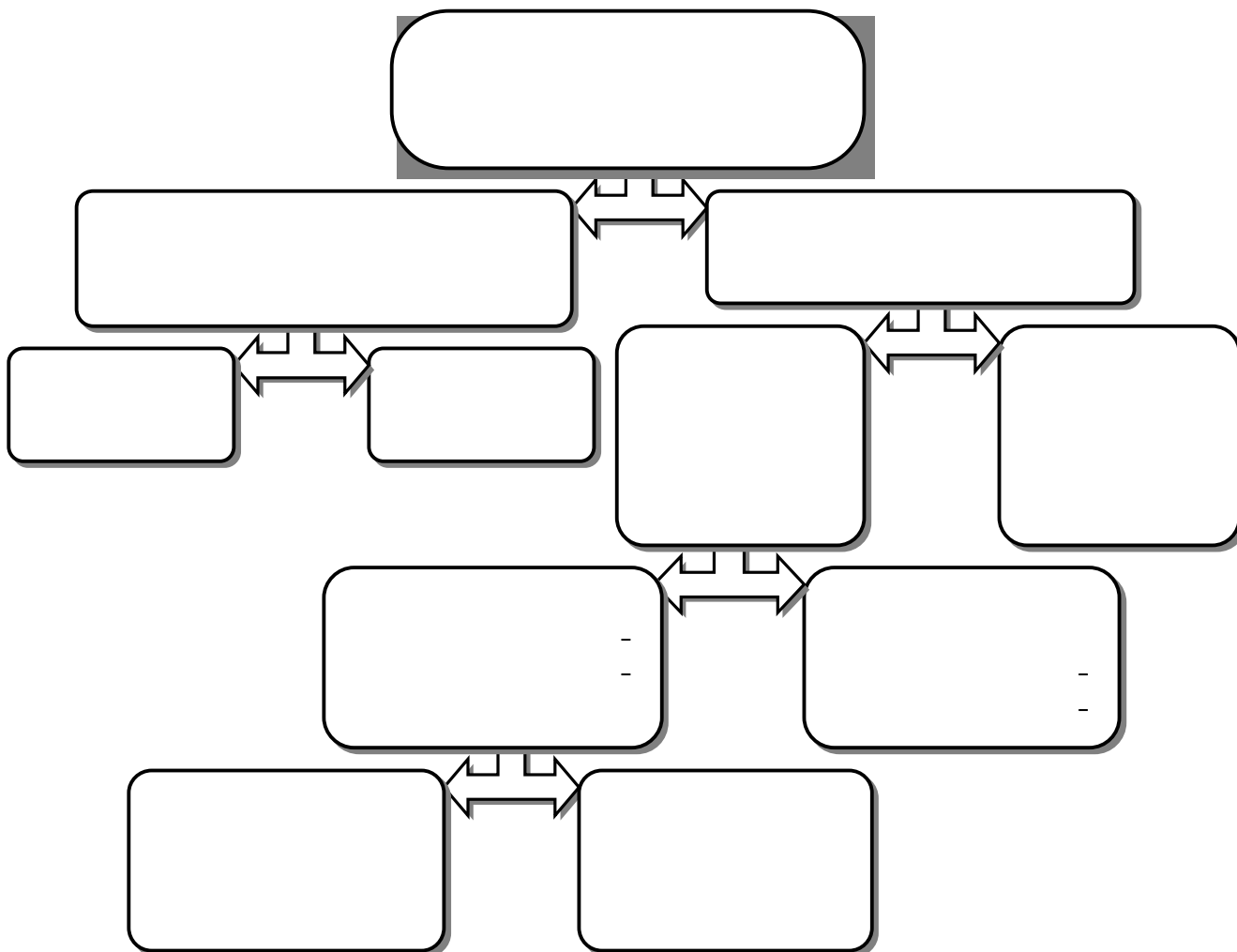
.133 :

-3

*:"Marché Interbancaire"

.2

:(1)



.45 :

:



(1).

: -

: -

-

: -

(2).

)

: .1

(....

(....) :

.2

(3).

: : : -

: ■

: ■

: ■

: ■

: -

.188-187: 1999

.36 : 2002 - 2

.26 - 3

:

:

:

* E.Shaw J.Gurley

:()

-

()

⁽¹⁾ ()

()...

()

.()

Gurley

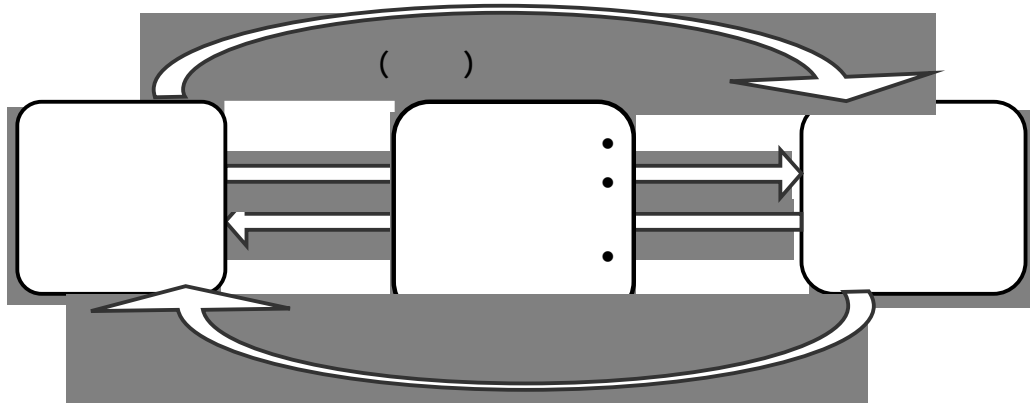
(2)"

"

Shaw

:

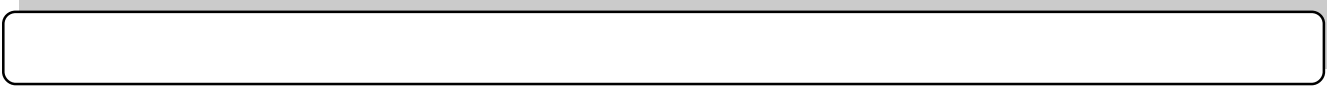
:(2)



.13:

:

:



-1

:

-

-

-

-2

"

(1)"

:

(2)

"

"

()

(3)

-

-

-

.90 :

-1

.12 :

-2

.39-38

2002

-3

-
-
-

ثانياً -

:

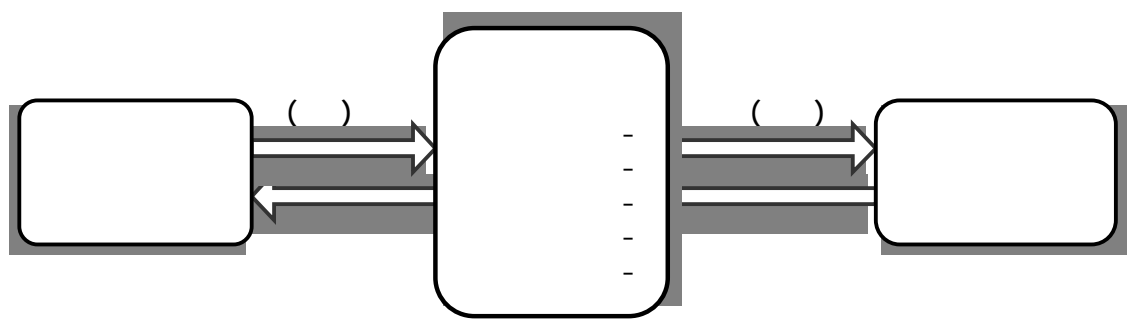
()

) :

(...

(1)

:(3)



.18:

:

.42 :

-1



(1)

(2)

(3)

() () : _____ .1

: _____ .2

:(Economies d'endettement) _____ -

(4)

(5)

_____ : _____ -1
.23 : 2007
.202 : 1999 _____ -2
.19 : _____ -3

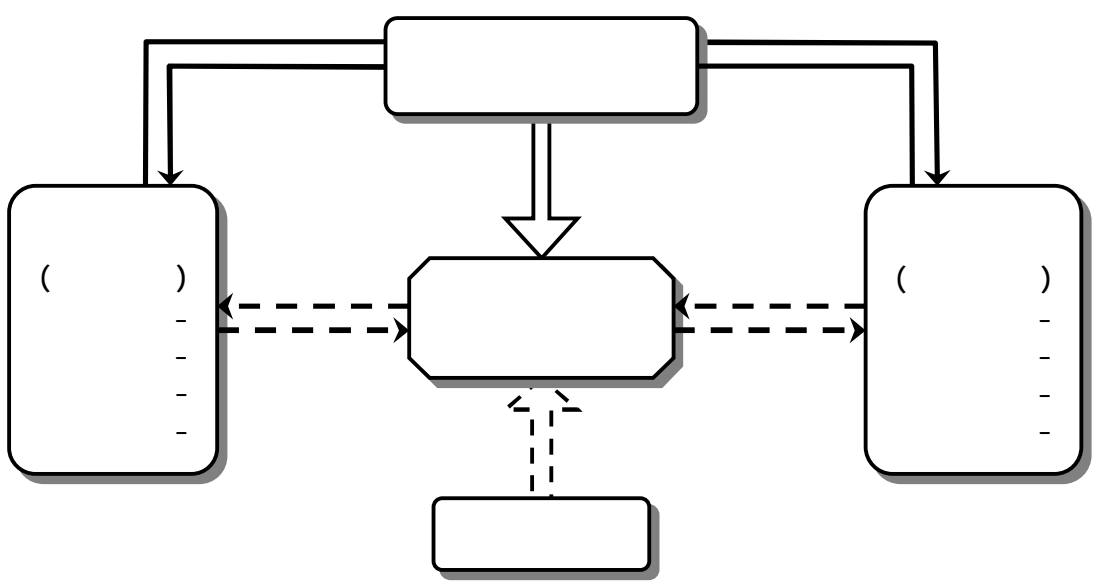
4- Gilbert Koenig, Analyse monétaire et financière, ED: Economica, Paris, 2000, P: 34.

5- Ammour Benhalima, la monnaie et la régulation monétaire en Algérie, ED: Dahleb Algérie, 1997, P: 72.

-
-
-
-
-
-
-

(1)

:(4)



()

----- ()

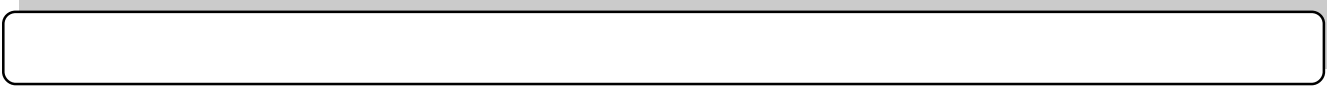
.81:

:

: (1)

()	()		
((Exogène	((Endogène		1
			2
) (			3
	()		4
()	(/)		
) (			5
			6
			7
- ) (	- /		8
) (	( )		9

Source : www.cedp-Montpellier.fr/ressources/dda/finances/dda4-a2.htm. consulté le :07/06/2007.



:

:

:

(1):

:

.1

:

.2

:

.3

(2) :

:

.4

.20-19 :

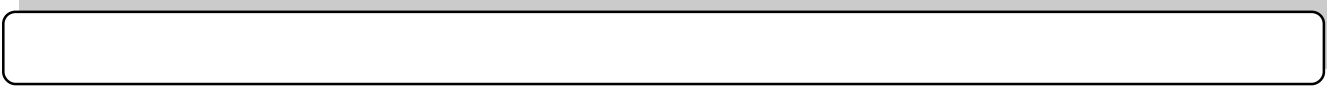
-1

:

-2

.13-10:

1999



: .5

: .6

" "

: .7

(1)

: :

*

"

(2)

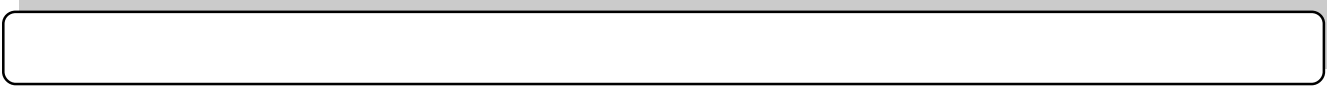
:

.33 : -1

: -2

.208: 2004 15-14

* King & Levine(1993), Wachtel & Rousseau (1995), The surveys by Levine (1997), Wachtel(2001).



(1) :

:

-

-

()

-

-

:

:

-

-

-

-

-

:

■

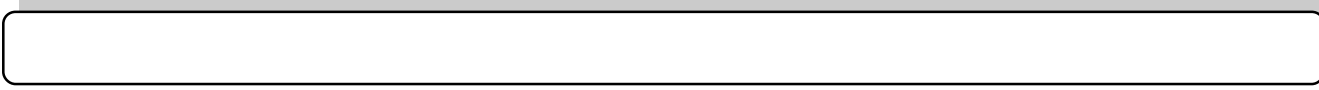
■

2003

8-7

-1

.53 :



■

:

:

:

:(Répression financière)

:

:

"

(1973) Mckinnon

(1) "

" " " "

(1995) Fry

(2)

:

6

-1

.2007/06/09 :

www.arab-lawinf.com

2 -Nawal Bentahar, les conditions préalables au succès de la libéralisation financière, thèse pour l'obtention du titre de docteur en sciences économique, université d' Auvergne Clermont 1,France, 2005, P :29.

" (1992) Sala-Martin Roubini

(1) "

(1995) Fry (1990)

Morris (1986) Hanson et Neal

(2) :

-
-
-
-
-
-
-

(3)

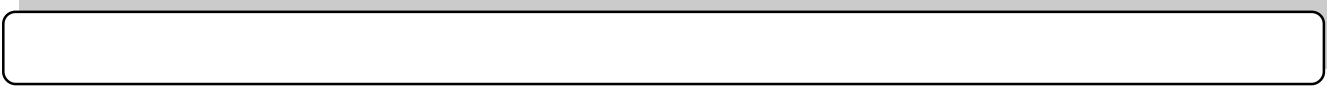
-1

.2 : 2006 25-24

.7:

-2

3-nawel bentahar, op.cit, P: 28.



:

(1):

:

-

.

-

.

-

.

-

(2):

.

:

:

:

(3):

-

.

.6:

-1

.1:

-2

-3

.86: 2005

()

-

)

-

(

-

-

M₃

" "

-

()

-

-

(1973) Shaw Mckinnon



:

E.Show R.I. Mckinnon

()

:(Libération financier)

:

"

(1) "

:

(2):

:

-

-

)

-

(

-

-

(3):

:

-

-

:

-1

.148 : 2002

.87

-2

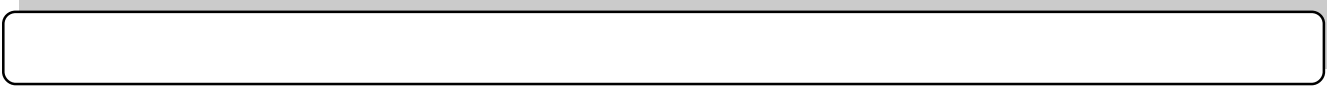
2005 25

-3

.2007/06/07 :

www.uluminsania.net :

4-3 :



()

-

-

-

(1):

-

-

-

.(GATS)

-

:(Shaw & McKinnon)

Shaw McKinnon

(1)

McKinnon

(2)

(3)

McKinnon

$$\left(\frac{M}{P}\right)_d = L\left(\frac{Y}{P}, \frac{I}{Y}, (d - p)^*\right)$$

:Y/P

(M/P)_d

:(d- p)^{*}

(I/Y)

$$\frac{\Delta(M/P)}{\Delta(I/Y)} > 0$$

(1973) Shaw McKinnon

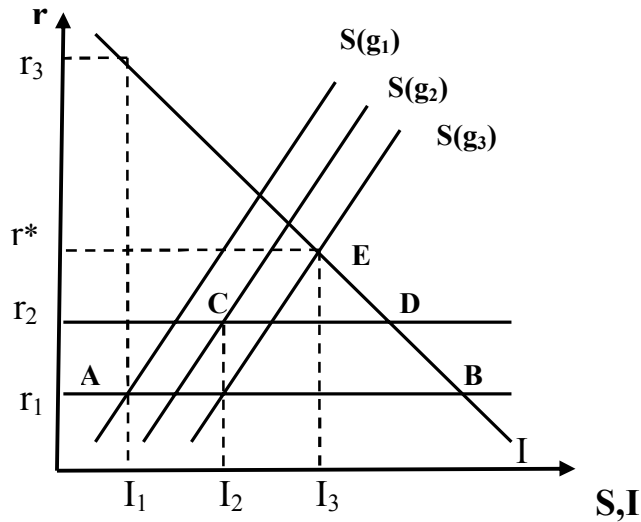
.354 : 2002

-1

.3:

-2

:(5)



Source : Baptiste Venet, libéralisation financière et développement économique ,une revue critique de la littérature, université Paris IX dauphine ,2000, p :4.

(1): shaw

(g)

(r)

(r)

$g_1 < g_2 < g_3$ (g)

r_1, r_2

$r^* . r_1 < r_2 < r^*$

$I^* = S^*$

(2) :

r_1

.1

S_1

r_1

g_1

. I_1

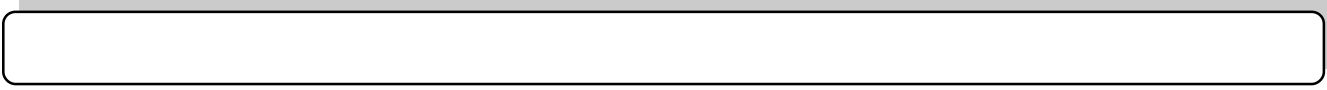
.(I_1

) r_3

($r_3 - r_1$)

1- Baptiste Venet, libéralisation financière et développement économique, une revue critique de la littérature université Paris IX dauphine, 2000, p:4.

2- Nawel Bentahar, op.cit, p: 34.



()

:(1979) Matheson -3

Matheson

)

(

Matheson

:(1992) N.Roubini et sala -i- Martin-4

()

:

-

-

I = θ S

$$I = \theta_3 [(\theta_2 \cdot \theta_1 \cdot S_1) + S_2]$$

()

: S₂

: S₁ :

: θ_1

: θ_2

()

: θ_3

θ_2 θ_1

Martin Roubini

θ_2

θ_1

:

(1988) Bekerman (1986) Tybout Mélo

(1)

(1981) Stiglitz

.(

)

:

:

"

1991

Mckinnon

(2):

"

:

)

(

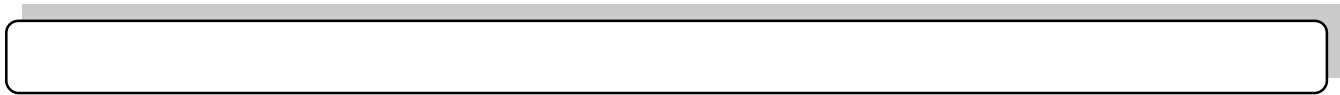
:

(

)

-

1- Nawel Bentahar, op.cit, p:38.



: _____ .2

(1):

: _____ .1

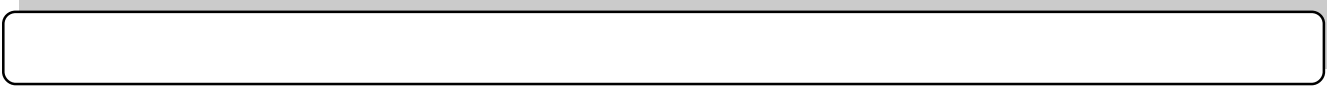
.
: _____ .2

:
:
-
-
-

: _____ .3

:

_____ .51-49 : -1



:

:

:

:

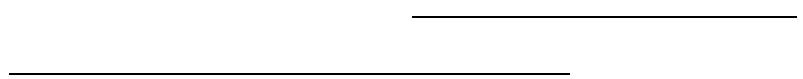
2003-2002 2001-2000 :

*

:

(1):

.9-7: 2003



-1

:

*

:

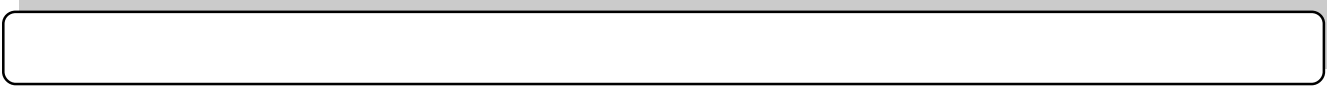
: :

(1):

: .1

: .2

()



: .3

. : .4

%10

. : %20

: .5

. : .6

: :

:

:

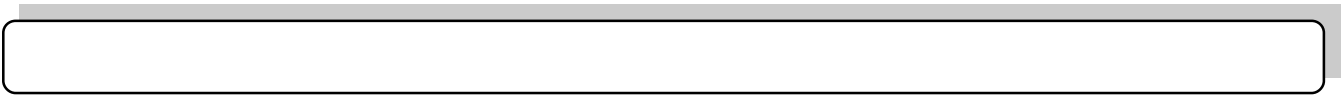
2003

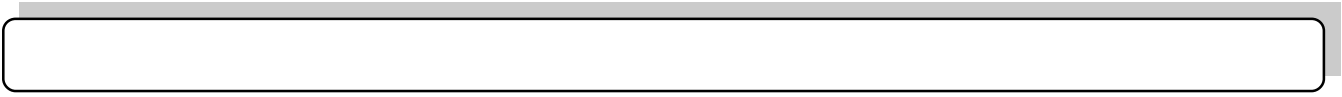
:(2)

البيئية المؤسسية	الافتتاح المالي	القطاع النقدي	التنظيم والرقابة	القطاع المالي غير المصرفي	القطاع المصرفي	الرقم القياسي للتطور المالي	
8.89	8.00	7.77	9.33	5.00	7.28	7.66	البحرين
5.22	7.00	8.25	7.67	3.33	8.74	6.97	لبنان
5.44	8.00	6.50	8.67	6.33	7.06	6.93	الأردن
5.89	8.00	6.62	8.00	5.00	7.36	6.80	الكويت
5.89	8.00	5.98	6.67	5.00	7.89	6.60	الإمارات
4.22	8.00	6.42	8.00	3.33	7.83	6.37	السعودية
4.78	8.00	4.19	8.33	5.00	7.10	6.13	عمان
6.33	8.00	5.66	6.67	0.67	6.81	5.68	قطر
3.89	4.00	7.37	7.67	6.33	4.19	5.60	مصر
5.00	5.00	4.46	5.33	4.67	7.70	5.57	تونس
3.78	4.00	6.84	7.33	4.67	5.62	5.54	باكستان
3.22	6.00	5.57	5.33	6.33	5.99	5.45	المغرب
4.54	7.00	6.19	3.67	0.67	6.29	4.84	اليمن
2.22	9.00	5.00	3.33	0.67	4.15	3.87	الجزائر
2.00	7.00	4.40	5.00	1.33	3.85	3.79	جيبوتي
4.50	5.00	3.94	3.00	0.67	3.76	3.45	السودان
2.33	4.00	4.36	3.46	3.00	2.55	3.23	موريتانيا
2.42	4.00	0.51	3.33	3.33	1.87	2.33	إيران
2.42	0.00	0.90	0.00	0.67	1.92	1.13	ليبيا
1.00	0.00	0.50	2.00	0.67	1.35	0.99	سوريا
4.20	5.90	5.07	5.64	3.33	5.46	4.95	

7.5 = 7.5 - 6.00 = 6.00 - 5.1 = 5.00 - 2.51 = 2.5 = :
: .114 :

(1).





:

:

:

:

:

(1):

-

.(...)

-

-

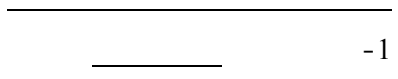
-

-

... ..

.73-72 : 1999

-1



1929

(1):

1958 Réglementation « Q » " " *

30

)

.(...

1964 *

-

-

1973

-

.

.

.()

(2)

:

:

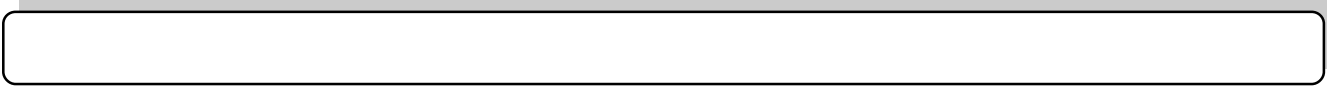
.

-1

.77 : 2001

.74 :

-2



% 20

810

% 55

% 75

(1). % 15

" GATS "

« Général Agreement on Trade in Services »

% 95

(2) 1997

70

" GATS "

(3).

(4).

-

-

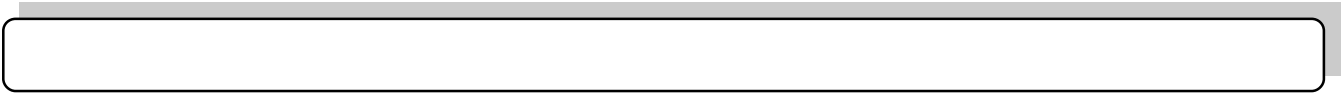
-1

2 : 1998 25-24

.109 : _____ -2

.8 : 2003 35 -3

.2 : -4



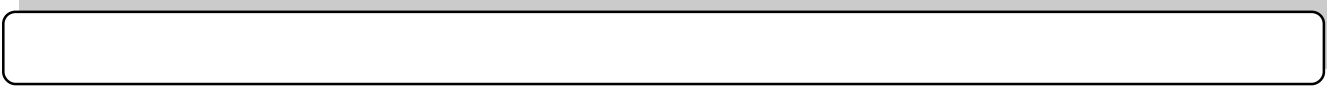
-
-
-

:

:

(1)

.84 : 1993 20 - 18 -1



(1)

Credit Cards

Smart Cards

Electronic Checks

E-Cash

(2)

:

:

()

(3)

35 : 2004-2003

_____ -1

.13-12 : -2

.86 : -3

1944 "

(1)

2002-1970

:(3)

02 -99	98 -91	90 -81	80 -74	73 -70	
174.250.116	1.923.718	787.997	384.222	21.902	إجمالي القيمة (مليون دولار)
8.5	19,7	50,1	39,1	45,6	نسبة التدفق الرسمي (%)
159.438.856	1.544.183	393.156	234.066	33.674	قيمة التدفق الخاص (مليون دولار)
91.5	80,3	49,9	60,9	54,4	نسبة التدفق الخاص (%)
10.6	12,8	37,5	63,6	54,4	حصة البنوك التجارية من التدفقات الخاصة (%)
64.8	51,9	35,7	14,8	29,6	الاستثمار الأجنبي المباشر من التدفق الخاص (%)
22.5	33,4	7,1	4,2	1,3	حصة استثمارات الحافظة من التدفق الخاص (%)
2.1	1,9	19,7	17,4	14,6	استثمارات أخرى (%)

La source: - world bank, global development finance,2004.

() 1973-1970

()

% 80

-1

.109:

2000 5-2

(1).

:

-

■

■

■

.

:

-

:

■

■

.

■

:

:

...

1994

1974

1988

% 8

.

"

" I "

.



1995

1999

" II "

(1).

:)

(- -

(2):

-
-
-
-
-

:

.24 : 2001 54 4 -1

.147 2003 -2



: :

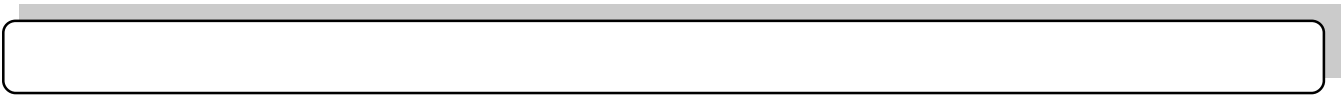
:

: -

" Les marchés émergents "

(1) "

613	1982	60				
(3) "	2229.5	1997	1994	" (2)	1630	1992
	% 47				1600	
						% 38
					1996	
			% 4.8	2009	1994	%2.7
				(4):		
	.94-93 :	2003		2		-1
				.103-102 :		-2
						-3
	.12:	2006	22	21		
	.108-107 :	2001				-4



:

:

:

:

:

:

:

:

:

-

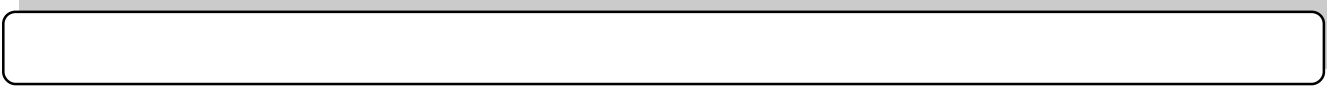
-

-

-

()

...



(1)

:

:

-

-

-

-

-

(2)

-

:

:

:

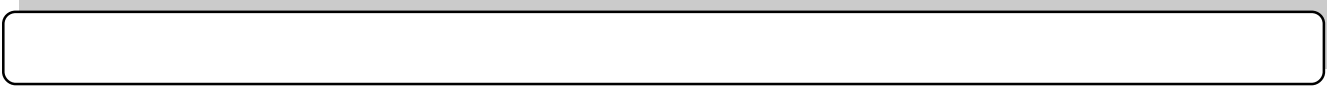
-1

.2006/11/29 :

www.ariyadh.com

.18 : 2006

-2



أولاً -

:

:

"

(1)"

:

-

-

-

-

-

:

-

:

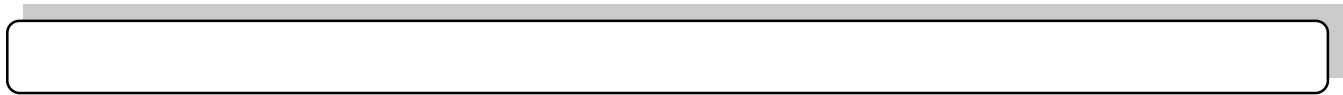
1. _____ :

(2)

2000 : 36.

_____ -1

_____ .11: -2



.....2

:

...

(1)

.....3

(2)

:

ثالثاً-

:

"

(3)"

2001 : 276.

-1

:

-2

2007 : 46.

-3

: 19.

(1).

✓

✓

✓

✓

✓

✓

(2).

✓

✓

✓

: رابعا-

"

(3) "

.495-492 : 2000

:

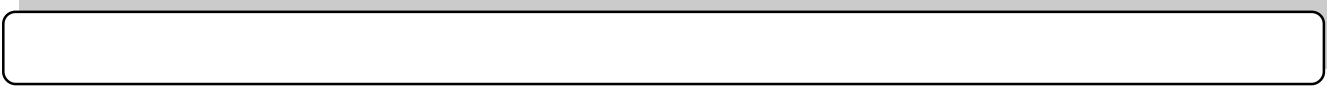
-1

.206 :

-2

.153 :

-3



(1).

(2).

✓

✓

✓

✓

(3).

✓

✓

✓

✓

.151: 2005

2:

-1

.171-168 :

-2

-3

.18-17: 2008

12-11

خامسا-

:

(1)

"

(2) "

:

(3)

✓

✓

✓

.237:

-1

.205 - 204 :

-2

.49:

-3

(1):

✓

✓

✓

✓

✓

✓

:

-

(2):

■

■

■

.224

- 1

.11-10:

-2



%100

▪

▪

(1):

:

.1

65

1997

1994-1980

:

.2

:

.3

500

%2

:

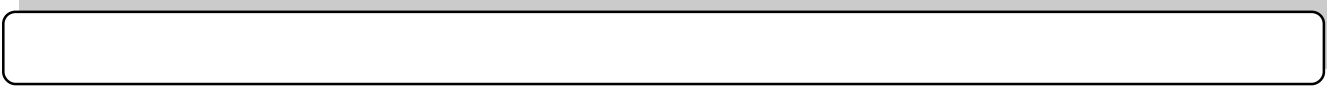
.4

-1

2006

22 21

.12-9 :



:

:

.

.

.

.

.Shaw McKinnon

-

-

-

-

-

-

-

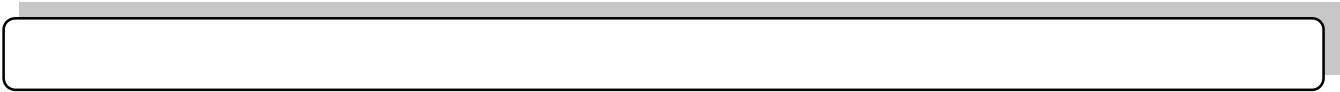
-

•
•

•

•

•



:

:

Humphrey Berger

(1992)

(1995) Wilson Wheelock

:

:

-

:

-

:

-

:

:

" "

:

:

:

"

-

(1)"

(2)"

()

" :

-

" -

(3)"

.

:

.

:

-1

.145 : 2006

.55 : 2008

:

-2

-3

.1: 2006 25-24



) : -
 (Farrell
 1957
 (1) "weighted average" ()

(2)

(3) "

1- Sung-k Li & Yuk Shing Cheng, modeling heterogeneity in the measurement of structural efficiency, working paper, department of economics, Baptist university, Hong Kong , july2005, p1.

.13 : 2007-2006

.148-147 :

: (4)

/	/		
/	/		

.146:

:

(1)

()

"

:

-

()

(2) "

()

:

.()

:

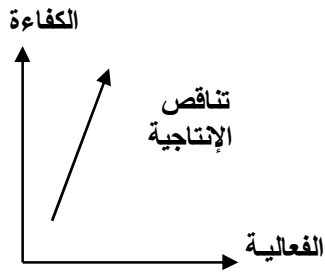
_____ -1

.11 : 2004

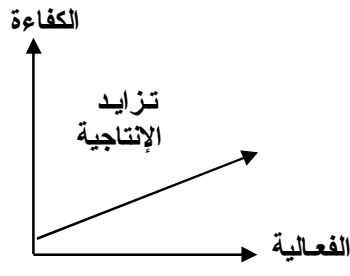
.20:

-2

(6):

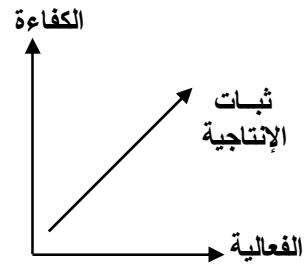


تزايد الكفاءة بمعدل أسرع من الفعالية



تزايد الفعالية بنسب أكبر من تزايد الكفاءة

.12:



نسب متساوية من الزيادة

:

" : -

" (1) "

: (2) "

: _____
: _____

(3)

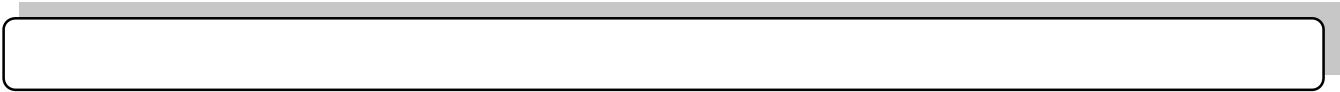
.1: -1

-2

.163: 2005 4 27

-3

.388: 2004 15-14



()
()

.

:

.

:

)

(

(1)

()

.221: 2004 -1



(1)

(2)

(3)

(1982)

Baumol

(4)

()

1 -David C.W & Paull W.W, Evaluating the efficiency of commercial bank: does our view of what bank do matter, Federal Reserve Bank of St-Louis, vol77, USA, Jul /Aug 1995, pp:34.

.62 : -2

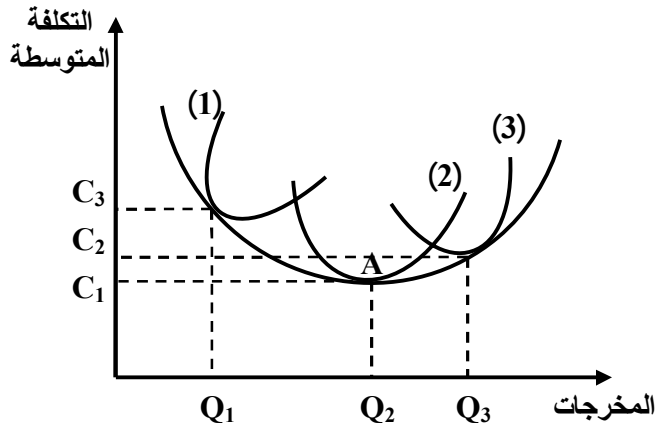
.221 : -3

4- Xiaoqing Fu & Shelagh Heffernan, Economies of scale and scope in China's banking sector, working paper, Cass Business School, City University, London, January 2006, p:4.



":
."

:
:(7)



La source: http://en.wikipedia.org/wiki/Economies_of_scale"Categories: Microeconomics/Economics.htm, consulté le 07/04/2008.

:

(2)

(1)

(3)

:

.()

: _____

.(2)

(1)

C₁ C₃

(1):

:

-

:

-



A

(1)

: _____

A

"

"

)

: _____

(3

2

C₂

C₁

:

-

"

"

(2)

(3)

.65 :

-1

2- Robert De Young, Measuring bank cost efficiency: don't count on accounting ratios, financial practice and education review, USA, spring/summer 1997,p:29.

.228-227 :

-3



(1992) Braunstein Pulley (1991) Humphrey Berger

% 40 10

()

(1)

(2)

:

:

-

" :

(3)

(4)

:

:

1- David C.W & Paull W.W, op.cit, p:30.

.70:

-2

.40: 2000

-3

4- David C.W & Paull W.W, Ibid, pp: 44-45.



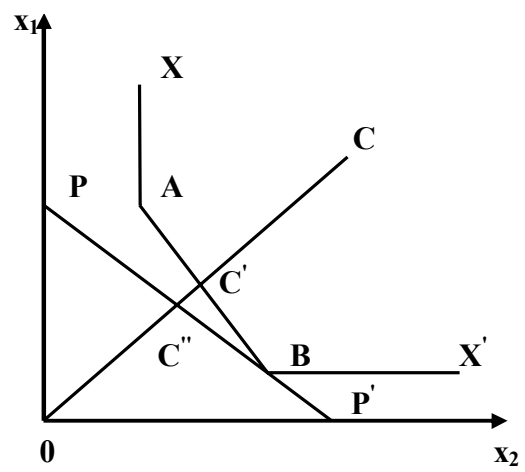
· -
 · -
 · -
 :

Overall cost

(1):X
 : -1
 efficiency

(2):

() : (8)



Source: David C.W & Paull W.W, Ibid, p: 45.

x_2 x_1 :

C B A :

XX'

(PP')

1- Jaap W.Bos & James W.Kolari, Large bank efficiency in Europe and the United States: are there economic motivations for geographic expansion in financial services, Journal of Business, vol78, no4, University of Chicago, 2005, p:1561.
 2- David C.W & Paull W.W, op.cit, p: 45.



B -
XX'
A -

C -
C

.C'

$$\frac{OC'}{OC} \quad C$$

$$. (\quad) \quad (\quad)$$

$$C' \quad C$$

$$\frac{OC''}{OC} \quad C$$

$$PP'$$

: -2

(1)

: -3

$$:$$

$$:$$

$$() ()$$

$$\frac{(+) \quad - [() \quad + () \quad]}{(+)}$$

1-Jason Allen & Ying Liu, Efficiency and economies of scale of large Canadian banks, working paper, Bank of Canada, may2005, p: 5.



(1966) Leibenstein

Farrell

:(X) -4

X- X-efficiency

(1)

X-

...

X-

:

X-

(2)

:

(1957) Farrell

(3)

:

:

:

1- Simon H.Kwan, The X-efficiency of commercial banks in Hong Kong, Federal reserve bank of San Francisco review, December 2001, p:12.

.89 :

-2

3- Andrew C. Worthington, the determinants of non-bank financial institution efficiency: a stochastic cost frontier approach, Applied Financial Economics, vol8,no3, Australia, p:3.



(1)

()

(2)

(1985)Gold Sherman Further

(3)

(Dupont system)

(4)

(EM)

(ROA)

(ROE)

(ROE)

✓

$$\boxed{\quad / \quad = \quad}$$

.98: 2007

-1

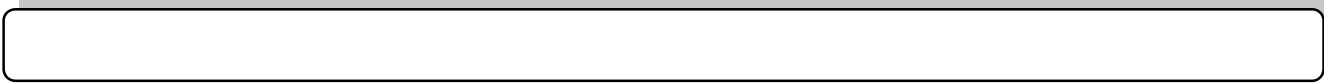
2- Robert De Young, op.cit, p: 21.

.71 .1999

-3

.282 : 2001

-4



(1).

UA × PM = ROA :

(ROA)

✓

:

(PM)

-

/ =

(AU)

-

:

/ =

/ =

:

()

(EM)

:

× =

)

(2).

.81 :

-1

2000-1994

:

-2

.5 : 2004 08-07



:

:

:

(1).

(1978)

Charnes

:*(DEA)

-

:

(1957) Farrell

(2).

:

)

"

"

"

"

(Efficiency frontier)

(

:**(TFA)

-

(

/

)

(3)

1- Loretta. J Mester, Efficiency of Banks in the Third Federal Reserve District, Finance Department of the Wharton school, University of Pennsylvania, December 1994, pp:4-5.

2- Stephen. M.M & Athanasios.G.N, The technical efficiency of large bank production, Journal of banking and finance, vol20, 1996, p: 497.

3- Andrew C. Worthington, op.cit, p:4.

*DEA: Data Envelopment Analysis.

* TFA: Thick Frontier Analysis

: ** (SFA)

-

(1)

()

X-

:

:

10-90

:

:

..104 :

-1

** SFA: Stochastic Cost Frontier Analysis.



(1)

()

(2)

)

(

:(5)

87 - 85	84 - 80	79 - 78	77 - 74	73 - 70	
%63,6	%47,7	%24,69	%32,1	%29,6	

La source: BENISSAAD H, La réforme économique en Algérie, O.P.U, Alger, 1991. p : 119

-

-

-1

.9: 2000

-2

.68: 2004 15-14

1986

.1986

:1986

:

:

1986

-

(1):

1986/08/14

■

■

■

■

■

06/88

1988/01/12

(2):

■

■

■

.184-183:

2004

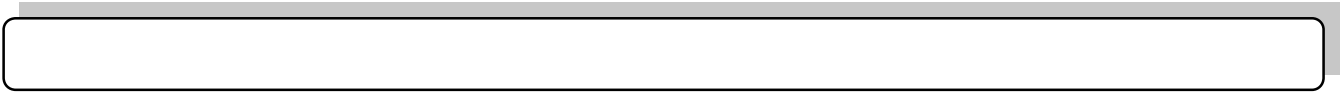
12/86

1988/01/12

06/88

-1

-2



■

(...)

1989

1989

-

10-90
(1):

1990 10 -

■

■

■

■

■

■

Union Bank

(1990 06)

.(1998 08)

(1995 07)

" _____ -1

.12 : 2005 07-06 - " - :

1994

-

(1)

✓

✓

✓

() -

2004 2003

(2)

2003

26

11/03

■

2004

04

04/01

■

500

2.5

))
)

(

()

-1

.209-208.

2001

-2

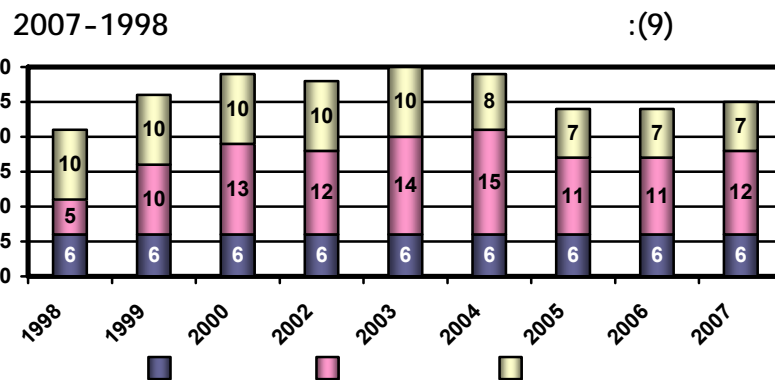
.486: 2004

"

1990

.Leasing

1998



La source: Banque d' Algérie, Rapport annuelle :2000-2007

10/90

% 92.2

2007

(2)

% 69.3

2006

% 91.7

1-Banque d' Algérie, Evolution économique et monétaire en Algérie, Rapport 2007, p: 93.

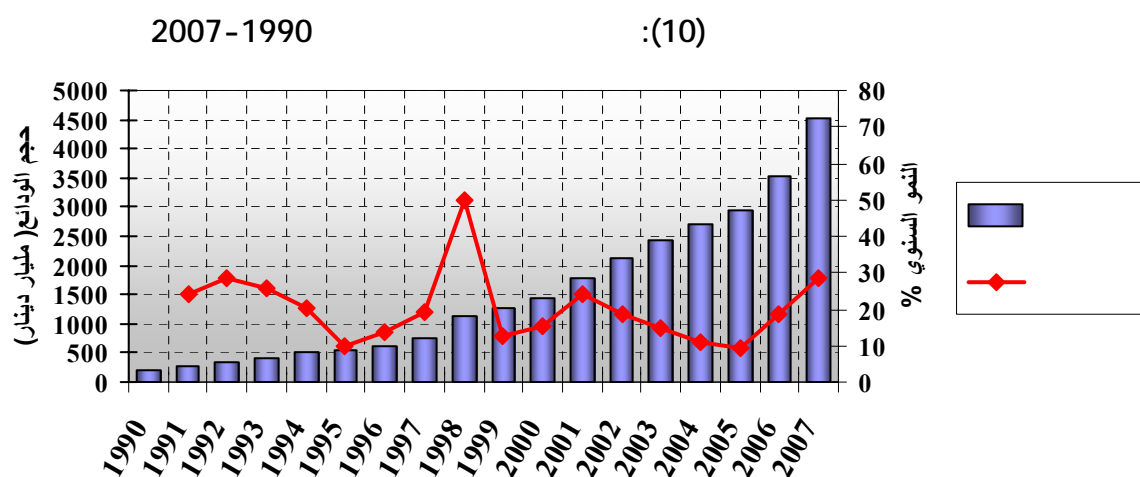
2-Banque d' Algérie,Ibid, p: 95.

% 48.6

% 3.8

(1)2002 %12

.2007-1990:



- Bulletin statistique de la banque d'Algérie, statistiques monétaires 1964–2005, Juin 2006.
- Banque d'Algérie, Rapport annuelle :2000-2007.

1 -Mohamed Ghernaout, crises financières et faillites des banques algériennes, édition G.A.L, 2004, p: 35.

178.46

2007

4517.3

.% 2071.15

1990

(% 67.46)

1998

2005

(% 9.43)

.(% 20.19)

2007-1990

Shaw Mchinon

:

2007-1990

:(6)

%:

1998	1997	1996	1995	1994	1993	1992	1991	1990	
9.2	14.0	16.3	18.0	17.6	12.8	12.8	12.5	8.0	
5.0	5.7	18.7	29.8	29.0	20.5	31.7	25.9	17.9	
5.2	8.5	2.4-	12-	11.0-	7.7-	18.9-	13.4-	9.9-	
2007	2006	2005	2004	2003	2002	2001	2000	1999	
-	2.5	2.5	3.2	5.7	5.7	8.5	8.5	8.5	
	2.3	1.6	3.5	2.6	1.4	4.2	0.3	2.6	
-	0.2	0.9	0.3-	2.5	4.3	4.3	8.2	6.7	

.210:

- :

:

- Fonds monétaire international, Rapport sur les économies nationales No 07/72,2007,p:21.

1996

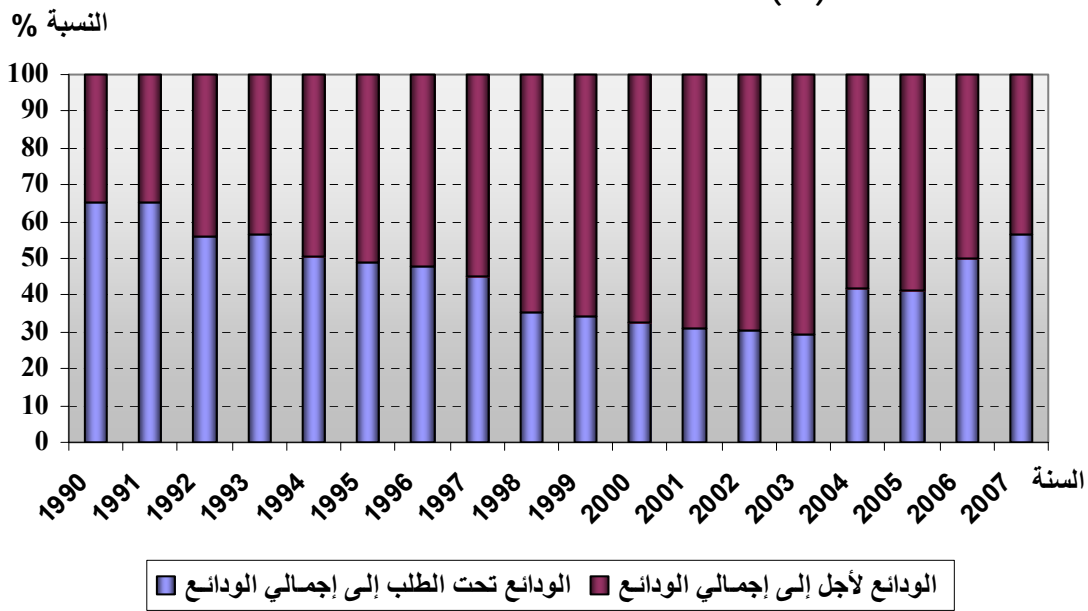
1997

% 32 1997 % 5.7

Shaw Mchinon 1992
(1)

.2007-1990 (11)

:(11)



- Banque d' Algérie, Rapport annuelle :2000-2007.

.202: 2006-2005

2003 (% 29.4)

1991 (% 65.43)

(% 45.42)

1991 (% 34.53)

2003 (% 70.6)

(% 54.56) 2007-1990

2004-2000

.11 :

-1



(1)

: :

()

10/90

: -

(2)

:2007-1990

1- Abdelkrim Naas, le système bancaire Algérien: de la décolonisation à l'économie de marché, Maisonneuve & Larose, Paris, 2003, p: 287.

:(7)

:

1998	1997	1996	1995	1994	1993	1992	1991	1990	
325.5	374.8	431.6	321.2	296.7	300.3	238.1	209.0	164.5	
99.3	155.7	172.5	231.9	246.3	270.9	160.4	100.6	98.8	-
226.2	219.1	259.1	190.3	50.4	29.4	78.3	108.4	65.7	-
25.27	34.75	47.17	52.72	40.45	46.7	45.56	49.9	47.95	% M2/
2007	2006	2005	2004	2003	2002	2001	2000	1999	
3294.9-	2510.7-	1986.5-	915.8-	464.1-	304.8-	276.3-	14.1	469.8	
3294.9-	2510.7-	1986.5-	915.8-	464.1-	304.8-	276.3-	156.4-	159.0	-
0	0	0	0	0	0	0	170.5	310.8	-
0	0	0	0	0	0	0	0.8	32.0	% M2/

- Bulletin statistique de la banque d'Algérie, op.cit

..

:

-Banque d' Algérie, Rapport annuelle:2007.

2000

1996

1999

1996

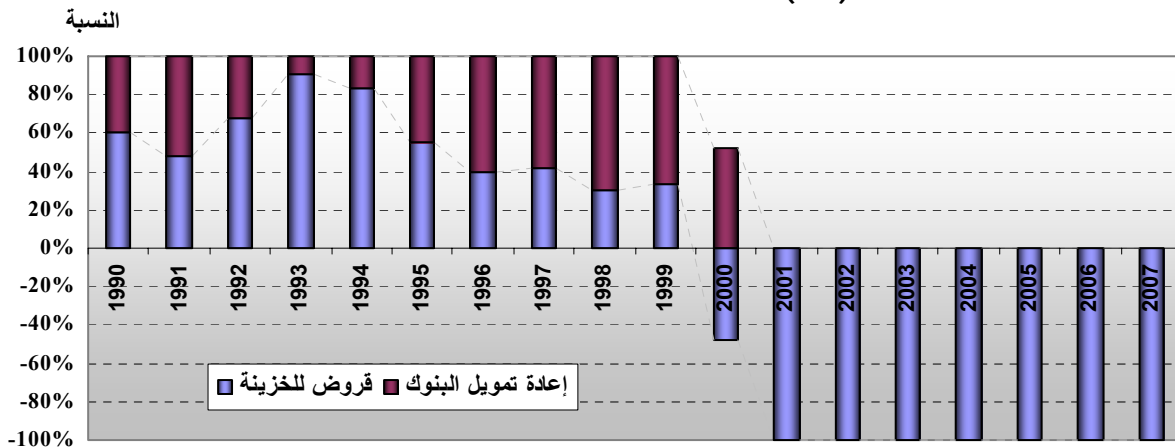
469.8 :

2000

310.8

:

:(12)



.(7)

:



:

1994-1990 -

M2 % 47.53 :

) .

1991

 % 90.2 1993 (

"

(1) "

 1998-1994 -

 1994

:

(1995-1994) ✓

1995

 M2 %53

(2) .

(1998-1996) ✓

 1996 431.6

.M2 %25 1998 325.5

 % 0.8 2000

 2001 .M2

 .

 1998-1999 2000

 .

 .

.61: 1998 : -1

2- Abdelkrim Naas, op.cit, p: 239.



" 2002
(1) "

2007-1990 : (8)

% :

1998	1997	1996	1995	1994	1993	1992	1991	1990	
9.5	11.0	13.0	14.0	15.0	11.5	11.5	11.5	10.5	*
2007	2006	2005	2004	2003	2002	2001	2000	1999	
4.0	4.0	4.0	4.0	4.5	5.5	6.0	6.0	8.5	

*

.210: - :

- International Monetary Fund, Algeria: Statistical Appendix, Country Report No.08/102, March 2008,p:31.

(2):

1990 %10.5 :(1995 -1990) -1

1995 %14

.9 : 2004

-1

-2

.22 : 2008 12-11

1995 %14

:(2007 -1995) -2

2007-2004

% 4 2002

%5.5

2000

%6

2000-1995

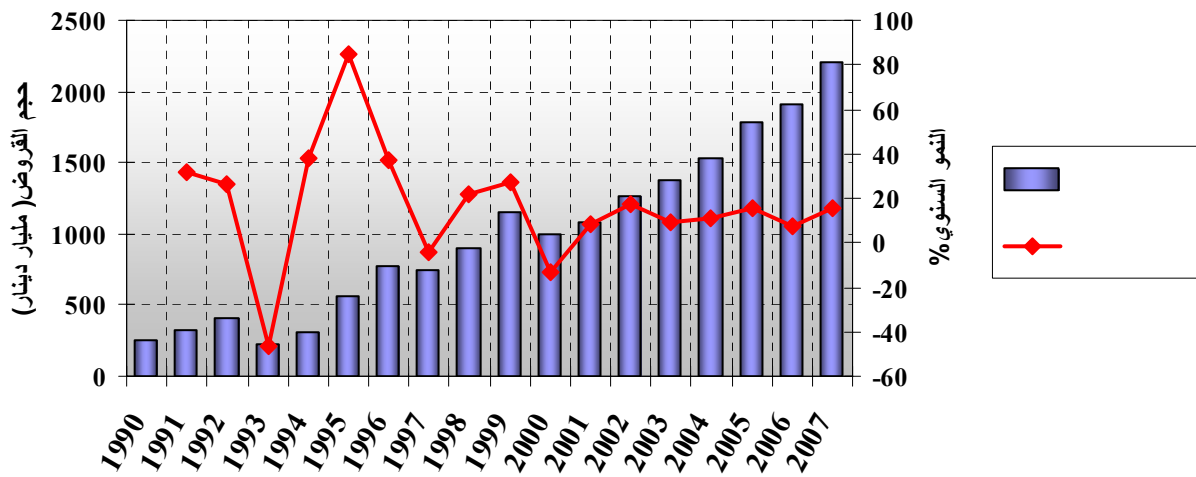
:

-

:2007-1990

2007-1990

:(13)



-Bulletin statistique de la banque d'Algérie, op.cit.

:

:

- Banque d'Algérie, Rapport annuelle: 2000-2007.

)

(

2007

2203,7

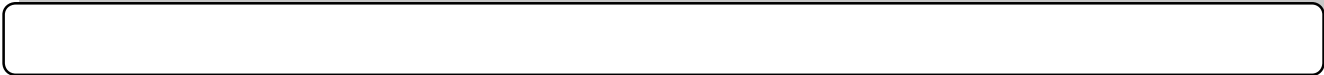
1990

246,97

2007-1990

(%16,9)

(%20.19)



1993-1990

(% 46.58 -)

1993

1998-1994

(% 35.65)

(% 84.81)

1995

()

(% 10.9) 2007-1999

(%18)

2001 2000

(549.5)

(530.3)

760.6

1999

(7)

2000-1992

:

2007-1990

:(9)

:

%	%				
-	-	-	-	247.0	1990
-	-	-	-	325.9	1991
18,64	81,36	76.1	332.1	408.2	1992
35,22	64,78	77.2	142.0	219.2	1993
31,76	68,24	96.8	208.0	304.8	1994
18,34	81,66	103.5	461.0	564.5	1995
17,74	82,26	137.8	639.0	776.8	1996
14,66	85,34	108.7	632.6	741.3	1997
17,66	82,34	129.1	602.0	731.1	1998
18,67	81,33	174.5	760.6	935.1	1999
29,33	70,67	291,2	701,8	993,05	2000
31,33	68,67	337,6	740,1	1077,69	2001
43,46	56,54	550,2	715,8	1266,04	2002
42,6	57,4	587,8	791,7	1379,47	2003
43,98	56,02	674,7	859,6	1534,38	2004
50,39	49,61	896,4	882,5	1778,91	2005
60,76	39,25	1055,7	747,4	1904,1	2006
55,11	44,89	1214,4	989,3	2203,7	2007

- Naas.A, op.cit, pp:250-283

- Banque d' Algérie, Rapport annuelle: 2000-2007.

1994-1991

275 1992

(20)

167

(1).

92

186.7

1998-1995

12

346

2001

1 -Banque d'Algérie, évolution économique et monétaire en Algérie, Rapport 2001, pp : 36- 37 .

275.527

2007-2005

(1)

.2007 1214.4 1999

174.5

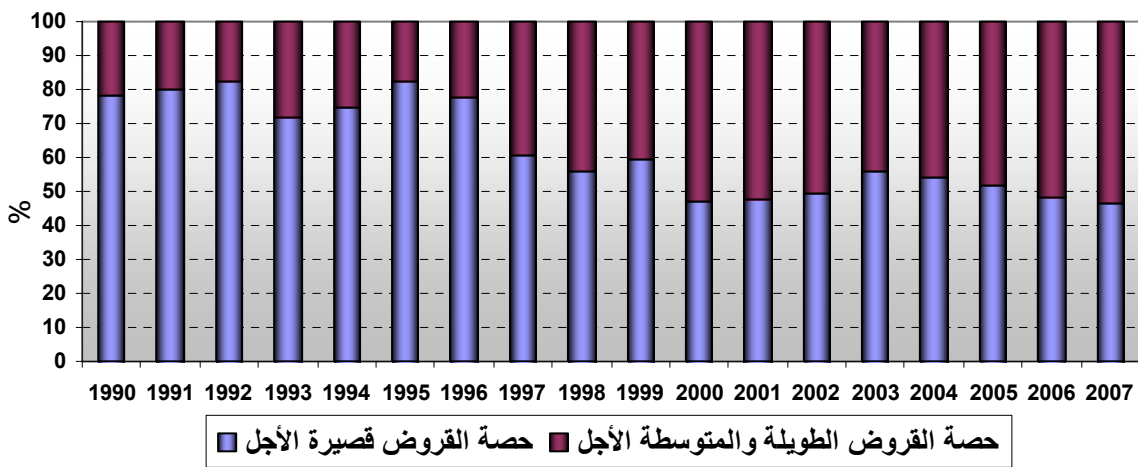
(14)

(% 78.13) 1996-1990

1997

(% 47.57)

:(14)



.264-263 :

:

:

%1

(1)

(2)

2007-1990

:(10)

المرونة الداخلية	الميل الحدي للقروض	الميل المتوسط للقروض	الناتج المحلي الإجمالي (مليار دينار)	القروض للاقتصاد (مليار دينار)	السنة
-	-	0,44	554,4	247.0	1990
0,57	0,26	0,38	862,1	325.9	1991
1,07	0,41	0,38	1074,7	408.2	1992
-4,35	-1,67	0,18	1189,7	219.2	1993
1,53	0,29	0,2	1487,4	304.8	1994
2,44	0,5	0,28	2005	564.5	1995
1,33	0,37	0,3	2570	776.8	1996
-0,56	-0,17	0,26	2780,2	741.3	1997
12,34	3,29	0,32	2830,1	731.1	1998
1,87	0,6	0,35	3238,2	935.1	1999
-0,52	-0,19	0,24	4078,8	993,05	2000
2,42	0,59	0,25	4222,1	1077,69	2001
2,3	0,59	0,28	4541,9	1266,04	2002
0,54	0,16	0,26	5266,8	1379,47	2003
0,69	0,18	0,25	6127,5	1534,38	2004
0,71	0,18	0,23	7498,6	1778,91	2005
0,59	0,14	0,23	8391	1904,1	2006
1,32	0,3	0,23	9389,6	2203,7	2007

www.ons.dz :

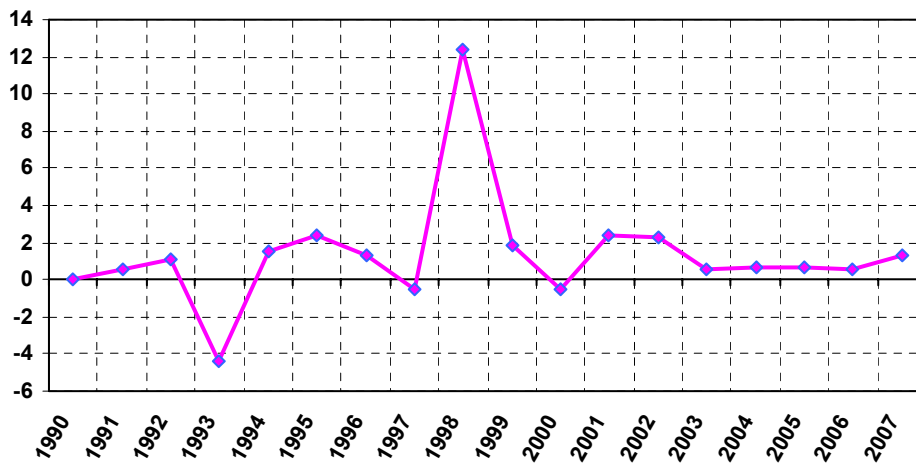
- :

- Bulletin statistique de la banque d'Algérie, op.cit.

(15)

.2001 1998 1995

:(15)



.(10)

:

(12.34) 1998

2001

(2.36)

2002-2001

(2.42)

1995

(1.76)

1996-1994

1993

1997,2000 1993

.(2.44)

(4.35-)



:

:

(1)

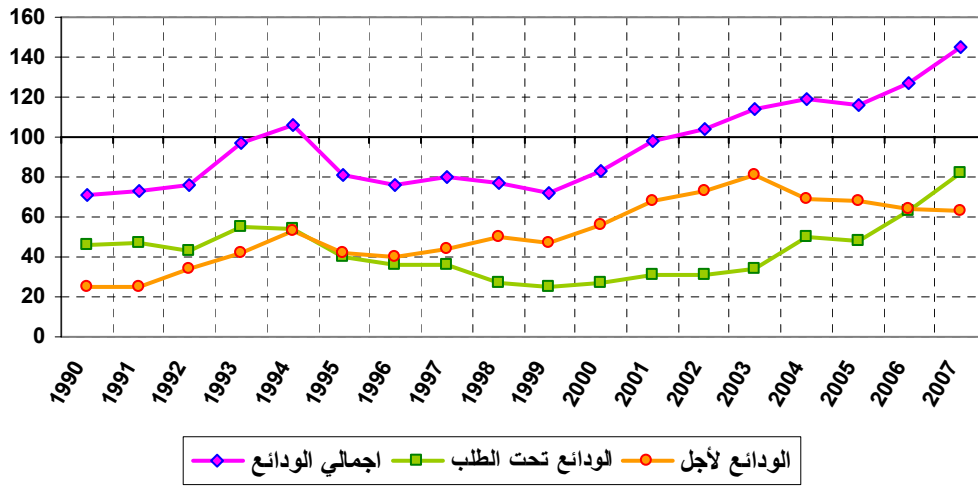
*

:

:(16)

نسبة الودائع إلى
اجمالي القروض %

2007-1990



:

:

2007 % 144.6 1990 % 71.5

(% 81.14)

.13 :

-1

*



.(%113.4) 2007

2000

1995

(% 48.95)

(% 80.66)

2003

.2006

(1)

:

(ROE)

:

:

:

(ROA)

2007-2002

:(11)

(%)

2007	2006	2005	2004	2003	2002		
23.64	17.41	5.63	3.93	5.32	8.11	(ROE) المال	
0.87	0.75	0.30	0.23	0.34	0.51	(ROA)	
27	23	18	17	16	16	EM	
28.01	23.40	25.43	23.59	16.68	21.59	(ROE) المال	
3.21	2.49	2.38	1.72	1.58	1.58	(ROA)	
9	9	11	14	14	14	EM	

La source: - Banque d'Algérie, Rapports annuelle: 2002-2007.

(ROE)

%3.93 %5.32 :

2004 2003 :

12 2006

2003

% 23.24

2007

2005 2004

% 16.68

.% 28.01 2007

% 23.40

2006

(EM)

(ROA)

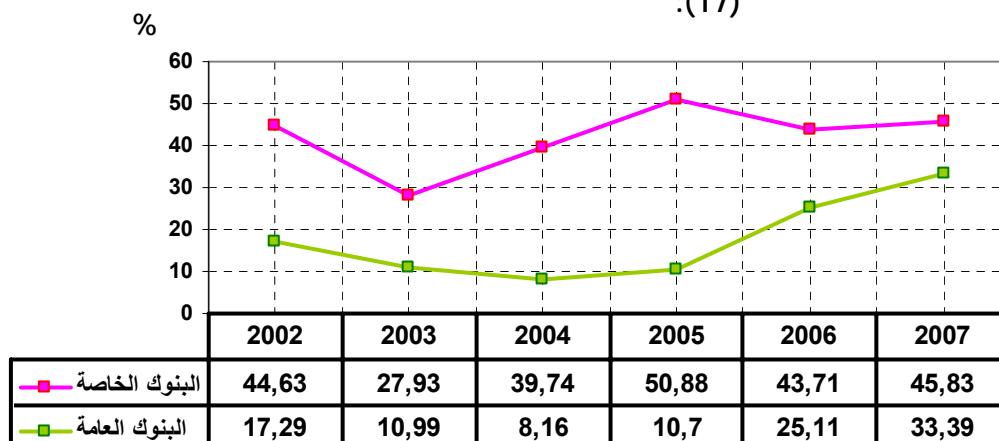
27

.2002

16

2007

:(17)



- Banque d' Algérie, Rapport annuelle: 2002-2007.

.% 17.60

% 50.88 2005

2006-2005 2004-2003

2006 % 25.11 2005 % 10.7

.2007 % 33.39

⁽¹⁾.(EFFRAT)

2007-2002

:(12)

(%)

2007	2006	2005	2004	2003	2002	
100	100	100	100	100	100	صافي الناتج المصرفي
0,10-	0,11-	0,12-	0,15-	0,13-	0,79-	نواتج غير منظورة
29,97	24,52	29,93	31,11	30,33	29,72	تكاليف عامة
4,51	2,47	2,72	3,37	3,33	3,32	اعتمادات الإهلاك
15,74	0,68	16,43-	5,22	3,03	0,52-	خسائر خارج التشغيل(+)
3,92	36,8	71,1	49,71	50,47	46,82	مخصصات لخطر القروض
12,57	10,53	2,1	2,58	1,98	3,64	ضريبة على الناتج
33,39	25,11	10,7	8,16	10,99	17,29	هامش الربح
54,01	64,36	87,2	89,26	87,03	78,55	مجموع تكاليف التشغيل

La source: - Banque d' Algérie, Rapport annuelle: 2002-2007.

) 2005 % 71.1 2003 % 50.47
2007-2006 (...)

2003 (12)

2006

.(% 38.04)

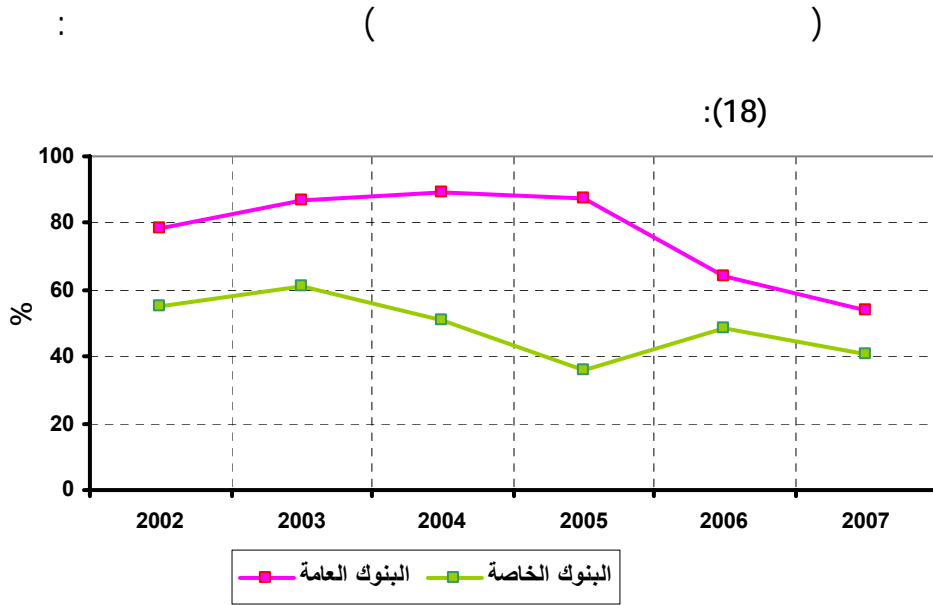
2007-2002

:(13)

(%)

2007	2006	2005	2004	2003	2002	
100	100	100	100	100	100	صافي الناتج المصرفي
12,03-	15,21-	16,84-	2,13-	1,20-	0,92-	نواتج غير منظورة
36,56	38,04	36,47	36,56	32,67	32,21	تكاليف عامة
9,26	9,70	8,26	8,85	10,21	14,49	اعتمادات الإهلاك
0,74-	1,11-	0,41-	10,10-	6,08-	4,15-	خسائر خارج التشغيل(+)
7,71	17,19	8,47	17,79	25,44	13,23	مخصصات لخطر القروض
13,41	7,68	13,17	9,29	11,03	0,51	ضريبة على الناتج
45,83	43,71	50,88	39,74	27,93	44,63	هامش الربح
40,76	48,61	35,95	50,7	61,04	54,86	مجموع تكاليف التشغيل

La source: - Banque d' Algérie, Rapport annuelle: 2002-2007.



(13) (12)

% 60 40

(% 42.12)

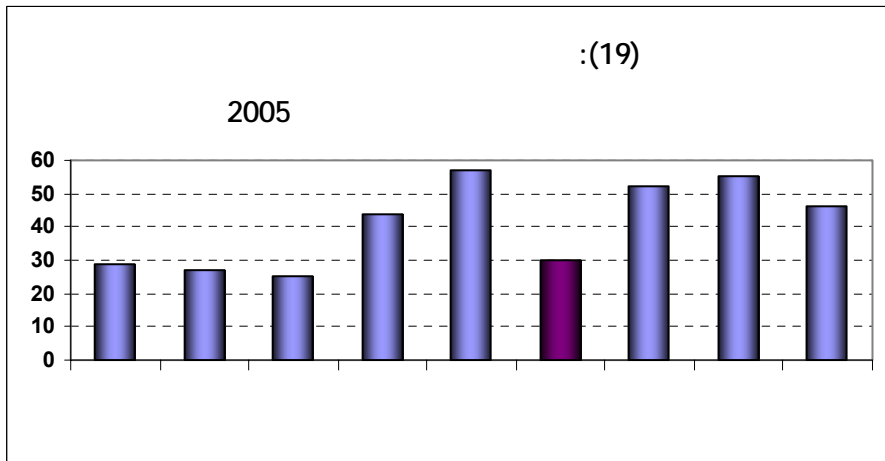
% 90

.(% 17.61)

)

:

(



.182: 2007

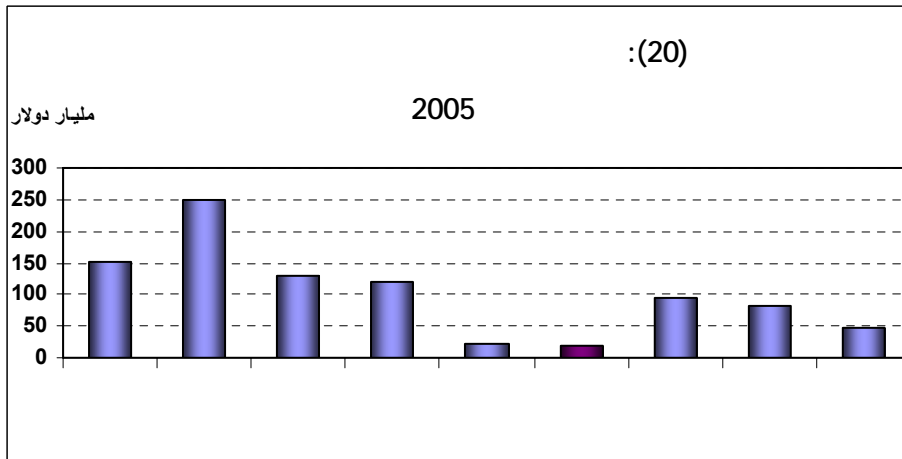
:

:

% 29 % 25

% 52

% 57



.386:

248.974

128.53

150.192

19.992

:

:

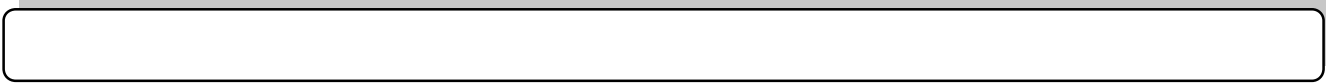
:

: .1

(PM ROA ROE)

(14)

(2004-2002)



(PM) : _____ .2

1093

194

2007

(EM) : _____ .3

2203.7

2007

% 88.5

(1)

987.3

1950.3

1- Banque d'Algérie, Rapport 2007, op.cit, p:100.

α_0 $(k+1)$

$$\log Y = \alpha \log X + \varepsilon$$

$$\begin{matrix} (n \times 1) & : Y \\ (k+1 \times 1) & : \alpha \\ (n \times k+1) & : X \\ (n \times 1) & : \varepsilon \end{matrix}$$

(1) (OLS)

Normal Distribution of Disturbances

.1

.2

.3

.4

-

(

(2) (SURE)

$$y_1 = \alpha_0 + \alpha_1 x_1 + \alpha_2 x_2 + \varepsilon_1 \dots \text{(I)}$$

$$y_2 = \alpha_0 + \alpha_1 x_3 + \alpha_2 x_4 + \varepsilon_2 \dots \text{(II)}$$

$$y_3 = \alpha_0 + \alpha_1 x_5 + \alpha_2 x_6 + \varepsilon_3 \dots \text{(III)}$$

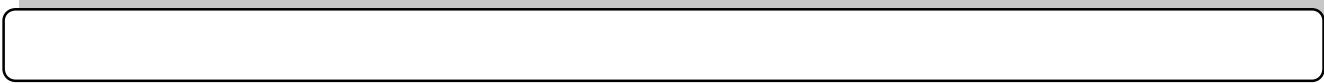
.139-137 : 2007

.517-516 : 1998

2

-1

-2



:U

$$u \sim N(0, \delta_u^2)$$

$$v \sim N(0, \delta_v^2) \quad :V$$

Cobb-Douglas (1)

(1):

$$\ln C = \alpha_0 + \sum_i \alpha_i \ln Y_i + \sum_j \beta_j \ln P_j + \frac{1}{2} \sum_i \sum_j \alpha_{ij} \ln Y_i \ln Y_j + \frac{1}{2} \sum_i \sum_j \beta_{ij} \ln P_i \ln P_j + \sum_i \sum_j \gamma_{ij} \ln Y_i \ln P_j + v + u \dots (2)$$

$j=1 \dots m$ j P_j $i=1 \dots n$ i Y_i

$\gamma_{ij}, \beta_{ij}, \alpha_{ij}, \beta_j, \alpha_i$

$$\beta_{ji} = \beta_{ij} \quad \alpha_{ij} = \alpha_{ji}$$

:

-
-

$$\left(\sum_j \beta_j = 1, \sum_j \beta_{ij} = 0, \sum_j \gamma_{ij} = 0 \right)$$

(2)

S_j j "Shephard Lemma"

$$S_j = \frac{\partial \ln(C)}{\partial \ln(P_j)} = \beta_j + \sum_i \beta_{ij} \ln P_i + \sum_i \gamma_{ij} Y_i \dots (3) \quad : (2)$$

:

:

:

-1

(3):

$$\zeta = \left[\frac{\partial \ln(C)}{\partial \ln(y_i)} \right]^{-1} = \left[\sum_i \alpha_i + \sum_i \sum_j \alpha_{ij} \ln y_{ij} + \sum_i \sum_j \gamma_{ij} \ln P_{ij} \right]^{-1} \dots (4)$$

1 -Andrew C. Worthington, op.cit, p: 7.
 2-Jason Allen & Ying Liu, op.cit, p:5.
 3-Jason Allen, Ibid, p:5.

$$1 < \zeta$$

$$1 > \zeta$$

$$1 = \zeta$$

$$Y_j \quad Y_i \quad : \quad -2$$

(1):

$$\frac{\partial^2 C}{\partial Y_i \partial Y_j} < 0$$

: (2)

$$\frac{\partial^2 C}{\partial Y_i \partial Y_j} = \frac{C}{Y_i Y_j} \left[\frac{\partial \ln C}{\partial \ln Y_i} \times \frac{\partial \ln C}{\partial \ln Y_j} + \frac{\partial^2 C}{\partial \ln Y_i \partial \ln Y_j} \right] \dots (5)$$

$(\alpha_i \alpha_j + \alpha_{ij}) :$

α_i معاملات المنتج Y_i ، و α_j معاملات المنتج Y_j و α_{ij} المعاملات المشتركة بين Y_i و Y_j .

(2) :

(1)

:(14)

: (Intérêts et charges assimilés) - (Frais de personnel) - Dot.amort.&prov. s/immobilisations . -	TC
: (Créances sur les institutions financières) - (Créances sur la clientèle) -	Y ₁
: (Obligations et autres titres à revenu fixe) - (Participations & activités de portefeuille) - (Parts dans les entreprises liées) - (Crédits-bails & opérations assimilés) -	Y ₂
. (Frais de personnel)	P ₁
: (Dettes envers les institutions financières) - (Comptes créditeurs de la clientele) - (Dettes représentées par un titre) -	P ₂
.(Immobilisations corporelles & incorporelles)	P ₃

: :

(2)

SPSS

28002	111	- 1
.8554	13773	.
480630	3165	- 2
.110320	183569	

216543

1

:

- 3

89143

67892

0.928 0.230

- 4

.0.13366

0.3946

0.412 0.009

:

- 5

.0.0549

0.0495

0.310

0.045

:

- 6

.0.04969

0.1087

(2)

:

:

(1):

(P₃)

$$\begin{aligned} \ln C - \ln P_3 = & \alpha_0 + \alpha_1 \ln y_1 + \alpha_2 \ln y_2 + \beta_1 (\ln P_1 - \ln P_3) + \beta_2 (\ln P_2 - \ln P_3) \\ & + \frac{1}{2} \alpha_{11} (\ln y_1)^2 + \frac{1}{2} \alpha_{22} (\ln y_2)^2 + \alpha_{12} (\ln y_1) (\ln y_2) + \frac{1}{2} \beta_{11} (\ln P_1 - \ln P_3)^2 \\ & + \frac{1}{2} \beta_{22} (\ln P_2 - \ln P_3)^2 + \beta_{12} (\ln P_1 - \ln P_3) (\ln P_2 - \ln P_3) + \gamma_{11} (\ln P_1 - \ln P_3) \ln y_1 \\ & + \gamma_{12} (\ln P_2 - \ln P_3) \ln y_1 + \gamma_{21} (\ln P_1 - \ln P_3) \ln y_2 + \gamma_{22} (\ln P_2 - \ln P_3) \ln y_2 + \varepsilon \dots (3) \end{aligned}$$

:

$$S_1 = \beta_1 + \beta_{11} (\ln P_1 - \ln P_3) + \beta_{12} (\ln P_2 - \ln P_3) + \gamma_{11} \ln y_1 + \gamma_{21} \ln y_2$$

$$S_2 = \beta_2 + \beta_{12} (\ln P_1 - \ln P_3) + \beta_{22} (\ln P_2 - \ln P_3) + \gamma_{12} \ln y_1 + \gamma_{22} \ln y_2$$

$$\begin{aligned} S_3 = & (1 - \beta_1 - \beta_2) - (\beta_{11} + \beta_{12}) (\ln P_1 - \ln P_3) - (\beta_{12} + \beta_{22}) (\ln P_2 - \ln P_3) \\ & - (\gamma_{11} + \gamma_{12}) \ln y_1 - (\gamma_{21} + \gamma_{22}) \ln y_2 \end{aligned}$$

(Zellner)

(S2)

(S1)

(S3)

EViews

: (4)

:(15)

Variable	Coefficient	Estimate	Std.Error	t.Statistic	Prob
Constant	α_0	24.2899	6.2241	3.9482*	0.0000
ly ₁	α_1	-4.3698	1.4477	-2.7531*	0.0033
ly ₂	α_2	1.6312	0.4764	2.6909*	0.0009
IP ₁ - IP ₃	β_1	0.5278	0.2013	6.8052*	0.0065
IP ₂ - IP ₃	β_2	0.1807	0.0150	7.9523*	0.0002
ly ₁ ly ₁	α_{11}	0.7399	0.420	3.0447*	0.0000
ly ₂ ly ₂	α_{22}	0.0205	0.443	1.3045	0.0943
ly ₁ ly ₂	α_{12}	-0.2034	0.135	-2.4570*	0.0067
(IP ₁ - IP ₃) ²	β_{11}	0.0651	0.039	10.2511*	0.0000
(IP ₂ - IP ₃) ²	β_{22}	0.0188	0.209	7.2874*	0.0000
(IP ₁ - IP ₃)(IP ₂ - IP ₃)	β_{12}	0.0051	0.050	1.1781	0.0814
(IP ₁ - IP ₃) ly ₁	γ_{11}	-0.0642	0.039	-5.3510*	0.0000
(IP ₂ - IP ₃) ly ₁	γ_{12}	-0.0097	0.039	-6.8714*	0.0201
(IP ₁ - IP ₃) ly ₂	γ_{21}	0.0077	0.919	3.6908*	0.0098
(IP ₂ - IP ₃) ly ₂	γ_{22}	0.0039	0.417	4.1202*	0.0000

E-Views (1) :

$$0.95801 = R^2$$

$$0.289 = (\text{Std.Error of the Estimate})$$

:

$$R^2 - 1$$

$$(\quad) (\quad)$$

%96

% 4

$$(*) (0.05) (t) - 2$$

(2)

$$(0.05)$$

$$(2) (0.05) (\beta_{12}) (\alpha_{22})$$

% 10

(108 :) (4)

:(16)

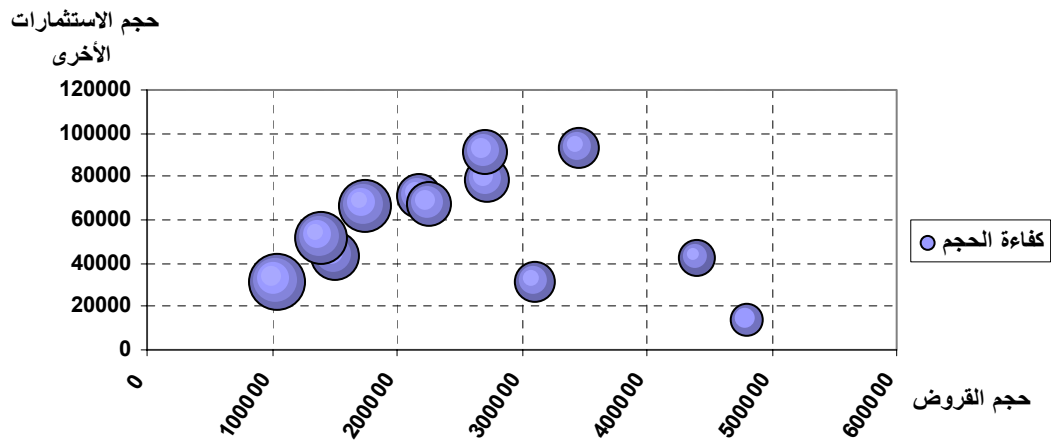
2006	2005	2004	2003	2002	2001	2000	1999	1998	1997	1996	1995	
1.20	1.24	1.13	1.01	0.96	1.12	1.02	0.99	1.28	1.16	1.08	2.92	BARAKA
0.59	0.65	0.48	0.70	0.77	0.74	0.78	0.79	0.83	0.86	0.89	0.90	BNA
0.60	0.56	0.61	0.85	0.90	0.94	0.94	0.76	0.79	0.79	0.81	0.80	BADR
0.79	0.85	0.90	0.88	0.80	0.85	0.88	0.87	0.88	0.91	0.94	0.99	CPA
0.83	0.88	0.90	0.92	0.96	0.97	0.96	0.82	0.81	0.81	0.76	0.72	CNEP

Excel

(4)

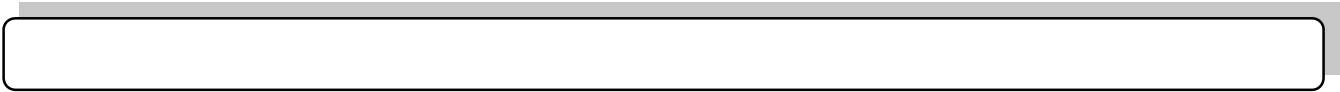
(0.86) (0.87) (0.78) (0.75) :

:(21)



(1)

(16)



2002 1999

(5)

7.3314- $=(\alpha_1 \cdot \alpha_2 + \alpha_{12})$

:

(109 :)



: .1

500 2.5

(1) 2008/12/25

3.5 10

(2)

: .2

.3

360

40

(3)

: .4

%50 1997

(4)

2008/12/27 5510 10 -1

.181 : 2006 /2005 -2

- -3

399. 2004 15 14 -4

.2008/2007



: .5

: -

. -

: .6

(1):
.
•
•
•
•
•

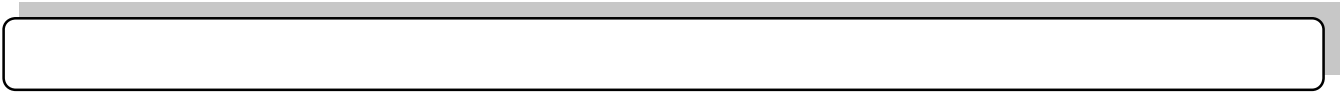
: .7

(2)

-1

.122: 2007/2006

.182 : -2



:

:

:

:

:

(1) :

-

-

-

Home

Banking

:

...

1989
1995 *SATIM
(1)

1997

1997

(2)

250 2003

*BAD

(3) 600 500

:

:(17)

(:)

2003	2002	2001	2000	1999	المؤسسة
474729	604582	463889	299140	240854	بريد الجزائر
14378	7260	0	0	0	البنك الوطني الجزائري
12519	15453	11643	5871	16	القرض الشعبي الجزائري
10148	14901	8385	1221	0	بنك الفلاحة والتنمية الريفية
16385	22854	16804	14804	6496	البنك الخارجي الجزائري
1311	147	0	0	0	بنك التنمية المحلية
2173	220	0	0	0	الصندوق الوطني للتوفير والاحتياط
337	762	617	184	0	بنك البركة الجزائري
381	0	0	0	0	Société Générale (الشركة العامة)
2	0	0	0	0	بنك الريان
532360	666184	501338	320635	247366	المجموع

:

12-11

.9: 2008

1- Banque d'Algérie, le système de paiement en Algérie, (Etat de lieux), Algérie, décembre 2001, p : 23.

-2

.122 : 2006

-3

.179 : 2007/2006

*SATIM : société algérienne d'automatisation des transactions.



	Ingénico Data Systems		SATIM	
				2003
.2004				
		2005		
	4		200	600
	(1).2006	1600	50000	
	"Gold"	"VISA-card"		
	(2)			2008
...				
				"Diagram-Edi"
	Soft Engineering	MAGACT Multimédia		
	"		(Cerist)	
			"(AEBS)"	
			(3)	
		2006		
(4) :				

			.125:	-1
			"	-2

			.2008/08/16 5398	-3
	.329	2004	15 14	-
			-	-
			.133-131:	2006
				-4

*AEBS: Algeria E-Banking Service.

-
-
-
-
-

(1) :

✓
✓
✓

:

:

% 16

"

% 23

(2) % 60

:

: _____

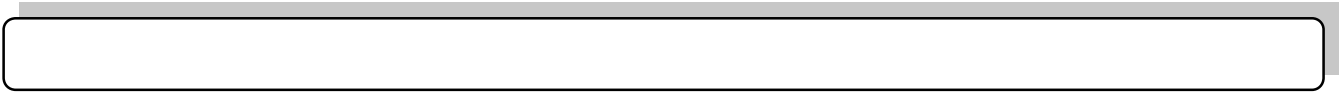
-1

12-11

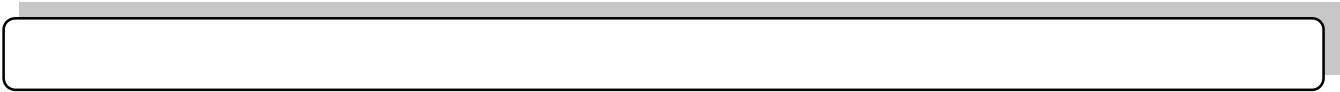
.14 : 2008

-2

.157: 2006-2002



(1),	"	"	✓
			✓
			✓
			✓
			✓
			✓



✓

:

:

(1):

-

-

-

-1

12-11

.19 : 2008

.()

-

-

-

-

-

:

:

:

:

:

%45.87, 2006

%59.81

()

2007

:

: -

.

.

:

-

:

:

.1

:

:

■

80

:

■

1998

2002/11/11

02-373

(1)

)

:

■

.(

)

(

.2002

13

74

-1



(1) :

.SALEM

-

ASL

-

.

"BEA"

"

"

.

:

-

.

-

.

:

-

.

.

.

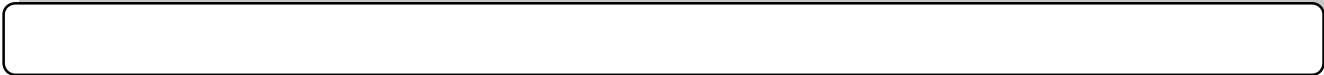
:

-1

2006

22 21

.13-12:



(1).

—
—
—
—
—

:

:

.1

:

" " " : _____ .

(2)"

(3)

" : _____ .

(4) "

_____ -1

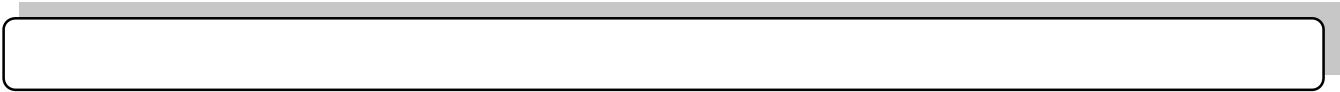
: .1: 2003 28 - 25

.438 : 1968 2 _____ -2

_____ -3

.9 :

.283 1995 _____ -4



: _____ .
()

(1)

: .2

:" : _____ .

.()

: _____ .

(2)

: _____ .

_____ -1
 _____ .27 1998
 _____ -2
 .153: 2004 15-14

(1).

-
-
-
-

(2).

: _____ -
:
: _____ -
:
: _____ -

.20 : _____ -1

: _____ -2
.16: 2003 28 - 25

: _____ -

: _____ -

:

:

:

:(18)

/ ()	()	()		
-) (

_____ :

.133 : 2005



(1):

—

—

—

—

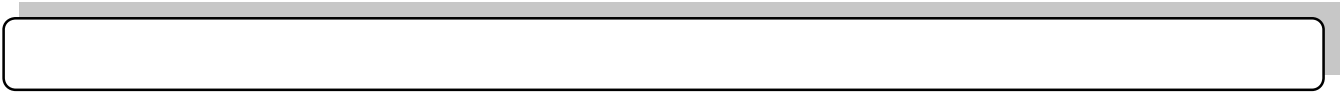
()

—

% 49

.18-17:

-1



:

:

—

—

—

—

—

—

—

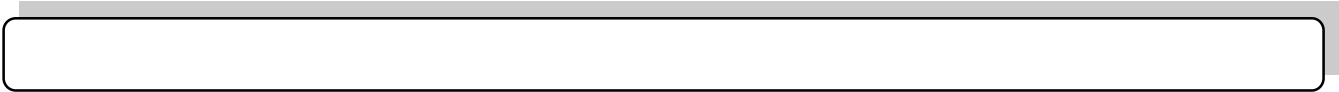
—

•
•

•

•

•



:

1988

1993 23 10-93

:

:

-

:

-

:

-



:

:

:

:

:

Paul Samuelson

Eugène Jensen Beaver, francis

"

.Fama

- -

(1) "

"

(2)"

"

1- Elory Dimson & Massoud Mussavian, a brief history of market efficiency, working paper published in European financial management, vol4, No1, London Business school, march 1998, p:91.



(1) "

:

-

-

:

:

:

" :

-

(2) "

(3) :

-

-

-

-

.367

-1

.185: 2001

-2

.33: 2000

-3

" : -

(1)

" :

(2)"

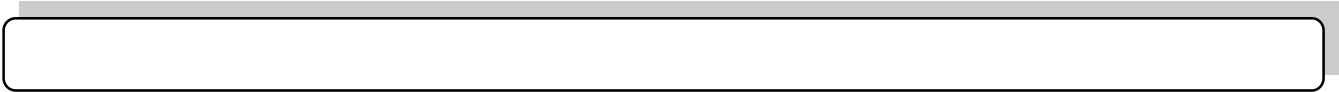
:
: .1

: .2

(3).

-

		.32	2008	<hr/>	-1
	.48 :	1999		<hr/>	-2
1993	2			<hr/>	-3
				<hr/>	.134-133 :



-

:

-

-

:

:

:

:Test d'efficience de forme faible

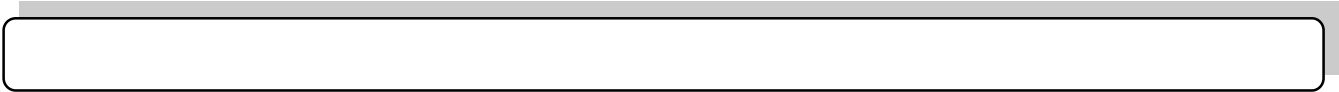
-

(1)

"

"

1- Eugene Fama, efficient capital markets II, journal of finance, vol 46, Issue 5, December 1991, p: 1576.



: (1) . "

(2) " :
:Test d'efficience de forme semi-forte -

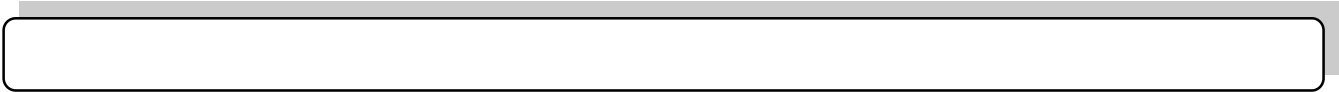
" :
(3) .
" :

(4) "
:Test d'efficience de forme forte -

(5) .

1- Steve Ambler, l'efficience des marchés financiers, papier de travail, université du Québec, Montréal France, 2005 pp : 2-3.

.261:	2000	_____	-2
		.262	-3
.284	2005	_____ :	-4
.155 :		_____	-5



:

:

.

:

:

:

(1).

)

:(

)

-

:

(

_____ =

:

-

(2)

:

:

(3)

1-Ross Levine & Asli Demirguc, Stock market development and financial intermediary, World Bank policy research ,working paper N° 1159, 1993, pp: 5-6.

-2

_____ .136 : 2007-2006

-3

_____ .265: 2006-2005

∴ ∴ -

∴ -

"

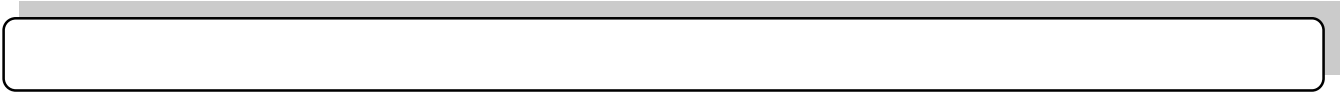
(1) "

(2)

∴ ∴

(3)

.139:	-1
.97 :	-2
.168:	-3



:

:

(1):

$$TV = \frac{(R_m - \bar{R})^2}{N}$$

TV :

R_m

\bar{R}

N

:

:

(2)

(3):

(0)

(1)

.1

.2

.(2) (0)

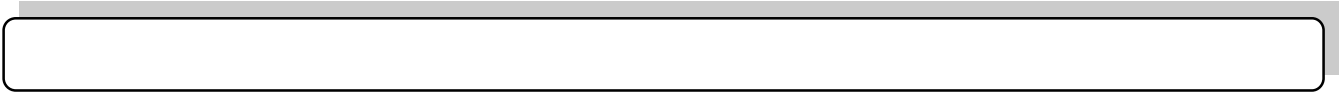
.3

.266 :

-1

.145 :

-2



:

ودورها

وأفاق تطورها

في تمويل الاقتصاد الوطني

:

:

:

1988

1987

(1)

:

1990

1990

:1992-1990

-1

102-90

.1990

27

101-90

320000

1990

09

*

.79 1999

-1

-

:

*



9.320.000 1992

." "

(1)

1996-1993 -2

1988 12 04-88

08-93

1993 25

(2); 300.000

5000000 -

1000000 -

:

1996 : **1996 -3**

1996

(3)

.() 1997

.80 : -1

.8 : 2006 22 21 _____ -2

_____ -3

.6 :



1997

1997

1998

2

: %20

:

:

. . . .

.1999

:

:

:

:

:

.

:

-

(1):

:"COSOB

"

:

.1

23

10-93

(6)

1993

(4)

(2):

:

-1.1

1993

23

10-93

3

-1

.1993

23

34

.10-9:

2007

-2

_____ -2.1

:

-
-
-

:SGBVM .2

(1).

10-93

18 15

1993 23

(2).

-
-
-
-

04-03

:

.3

10-93

2003

17

"

"

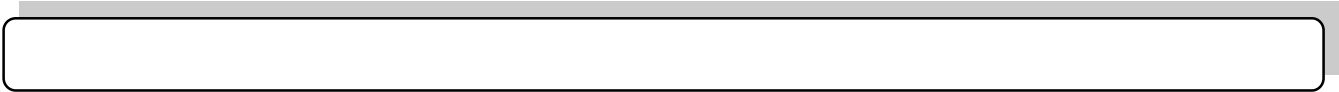
(3).

-

-

1 -COSOB, Guide de l'investisseur, les guides COSOB, impression ANEP-Algerie-, 1997, P10.

.163:	10-93	18	-2
2003	17	04-03	2 19 -3
.2003		10-93	



-

: -

:

: .1

(1):

■

■

■

(2):

-

-

-

-

-

-

UNION BANK

UNION BROKERGE

-

: .2

:

%60 : -

1- M.Rahni Directeur Général de la SGBV, La Bourse d'Alger, Forum International de la Finance, du 15 au 18 mai 2006.

2- COSOB, Guide des valeurs mobilières, Août 2004.



%60 : -

%60 : -

: -

⁽¹⁾.1998

" "

: () .3

(2):

.(...) -

.(...) -

) () -

(

.()

.() -

:

-

:

:

2000

2006

:

1- COSOB, Rapport annuel 2006, p: 26.

.2004 () : " "

2007 : -
 % 80.12 (1489)
 (691) 2006 1193
 .% 115 2007 (798)
 : 155 2007

2007 :(19)

%			%			
0.29	3	1048	100	3	3	
51.72	75	145	25.26	74	293	
6.54	78	1193	26.01	77	296	

La source: COSOB, Rapport annuel 2007, p:13.

% 6.54 % 26.01
 : 35284 2007

2007-2006 :(20)

	2007	2006	
14221-	35064	49285	
14046-	220	14266	
28285-	35284	63551	

La source: COSOB, op.cit, p:14.

2007 (28285)

2007 2006

2007-2006

:(21)

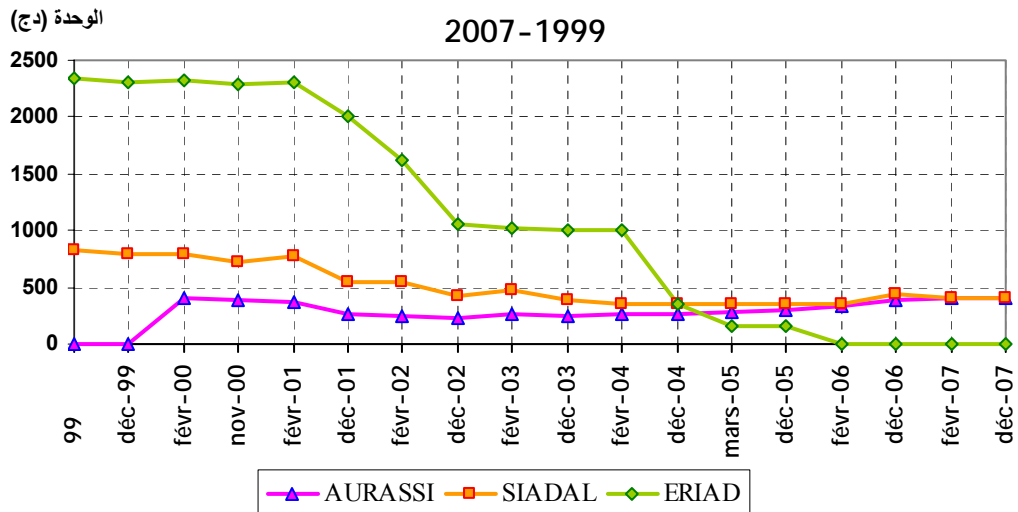
2007		2006	
400	400	440	360
420	385	415	300

La source: COSOB, op.cit, p:15.

385 400 2007
% 4 % 50

400 800 :

:(22)



- www.cosob.org/statistiques-boursieres-seances-bourse-der.htm consulté le: 09/04/2008.

2300

400 800

2000 1999

2316.87

2302.25 ⁽¹⁾ 2340 2300

2352 2290

825 800

% 3.12

1- COSOB, Rapport annuel 2007, p:13.



% 7.7

2002 % 42 2001

1000

2002

(1).

% 56.52

% 57

.2006

.2007 2006

2005

:

:

2003-1999

2004

12.5

:

2007-2004

:(22)

()		
20000		2004
29290		
25009		2005
6500		
12320		
5000		
8000		2006
5000		
8000		
3650		2007
3300		
4000		
500		

:

:

-1

.221 : 2003

2004

			(1):		
2004			:		.1
			20		
	:				
	.	5 % 3	8		-
	.	6 % 3.25	6		-
	.	7 % 3.50	6		-
			2005		
		10			
		.	15.9		
2004			:		.2
			:		
4.4		2004			-
			.		
24.89					-
			.		
12.32		2005			
6					
				% 4	
			.		
2006			.		
	:				

1- COSOB, Rapport annuel 2004-2005.

2007-1999

:(23)

()	()	()		
791,696	7262	12126		1999
				2003
99,956	9899	11650		2006
25,678	2550	21590		
202,035	20250	مدرج سنة 2006		2007
610,493	61071	مدرج سنة 2006		
133,396	13328	100		

(1937) (2458) 2007
 2007 (1914) (544) 2006
 :2007 2006 .% 351.83

2007 -2006

:(24)

2007	2006	2007	2006	
885	52	179	8	
474	438	134	46	
578	-	208	-	
1937	490	521	54	

La source: COSOB, Rapport annuel 2006-2007,p:18

395 2006 124 2007 2006

:

2007

2007 -2006

:(25)

2007	2006	2007	2006	
48	10	27	8	
89	73	57	33	
123	-	51	-	
260	83	135	41	

La source: COSOB, op.cit, p: 18.

2006 % 22.79

2007 % 16.07

% 65.82

2007 260

(94649) 2007

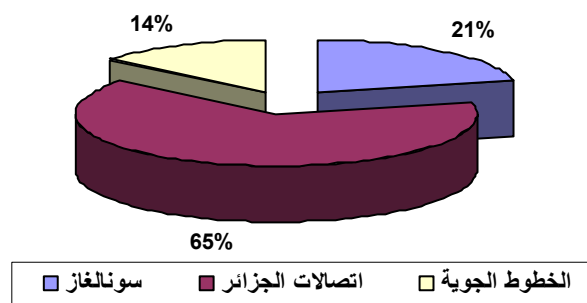
(23)

(945.924)

(% 65)

2007

:(23)



.(23)

:

1999 13

:

2007 31

2007-1999

:(26)

PIB/ %		%		
0.59	3238.2	-	19.175	1999
0.53	4078.8	12.10 +	21.495	2000
0.35	4222.1	31.52 -	14.720	2001
0.24	4541.9	25.34 -	10.990	2002
0.21	5266.8	01.00 +	11.100	2003
0.16	6127.5	12.10 +	10.100	2004
0.14	7498.6	2.97 +	10.400	2005
0.08	8391	35.48 -	6.710	2006
0.07	9389.6	3.72 -	6.460	2007

19.175

21.495 2000

6.460

% 12.10

2006

2007

2007 % 0.07

1999 % 0.59

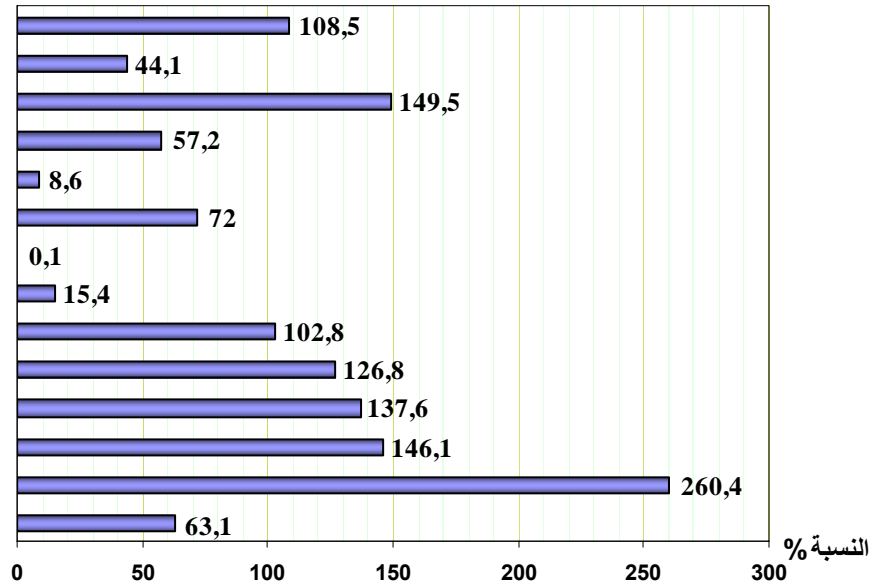
:(27)

2006

155.2	110.5	74.2	71.3	62.1	56	41.8	41.7	%
-------	-------	------	------	------	----	------	------	---

source: World Federation of Exchanges, Annual report and statistics 2007, p: 124.

:(24)



.139: 2007

2007-1999

:(28)

108079690	35348	1056	1999
720039160	323490	4559	2000
533217905	361445	2898	2001
112060345	80161	2071	2002
17257700	39693	395	2003
8432615	22183	141	2004
4188200	13487	64	2005
149391910	76010	234	2006
960192715	129933	401	2007

.2007



: -

:

2007-1999

:(29)

2007	2006	2005	2004	2003	2002	2001	2000	1999	
5	4	3	3	4	4	4	4	4	

: :

%20

" "

2000 1999

%13

2004

2000

(1)

:

2007

:(30)

986	2414	404	523	244	866	367	319	
-----	------	-----	-----	-----	-----	-----	-----	--

La source: World Federation of Exchanges, op.cit, p: 76.

:

-1

.2008/04/21 :

<http://www.el-massa.com/ar/content/view>

: :

:

2007-1999

:(31)

:

	%				
0,0056	0,003	19.175	3238.200	108,08	1999
0,0334	0,018	21.495	4078.800	720,04	2000
0,0362	0,013	14.720	4222.100	533,22	2001
0,0101	0,002	10.990	4541.900	112,06	2002
0,0015	0,0003	11.100	5266.800	17,26	2003
0,0008	0,0001	10.100	6127.500	8,40	2004
0,0004	0,00006	10.400	7498.600	4,19	2005
0,0222	0,002	6.710	8391.000	149,40	2006
0,1486	0,010	6.460	9389.600	960,20	2007

:

1999 (% 0.003)

(%0.00006) 2000 (% 0.018)

2005

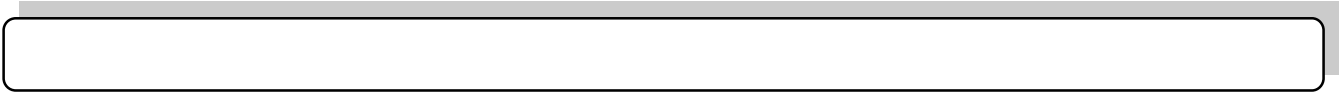
2001 (0.0334)

(0.0004) 2005

2007

% 100 % 24 % 131 :

(1)



2000 (% 0.3)

2001 (%4.2)

(1)

.185 :

-1

:(32)

:

%					
-	18548	12126	3822	2600	1999
0,95-	907,63	-	427,63	480	2000
-	-	-	-	-	2001
-	-	-	-	-	2002
-	-	-	-	-	2003
-	49290	49290	-	-	2004
27,25	62720	62720	-	-	2005
28,43-	44890	44890	-	-	2006
82,62-	7800	7800	-	-	2007

:

2600

2000

480

1999

49290

2004

7800

2007

:

-

(1):

-

-

-

-

(32)



:(33)

2007	2006	2005	2004	2003	2002	2001	2000	1999	
8.07	8.38	5.77	5.61	6.16	6.10	8.17	11.94	10.65	

10.65

2000 11.94 1999

2000

2.6

2006

2004 5.61

2006

: -

2000

(1)

:

:(34)

:

2007	2006	2005	2004	2003	2002	2001	2000	1999	
1.37	1.76	1.06	0.62	0.62	0.97	1.18	0.42	-	
0.0052-	0	0	0	0	0	0	0	0	

.205 : 2007 :

" " -1
.38: 2000 6



: :

:

: -

:

:(35)

2007		2006		2007		2006		()
%		%		%		%		
0,62	0,088	23,71	5,633	61,92	4000	65,57	4400	()
99,38	14,160	76,28	18,121	38,08	2460	34,43	2310	()
0	0	0.01	0.0016	0	0	0	0	()

.2007-2006

:

2007 2006

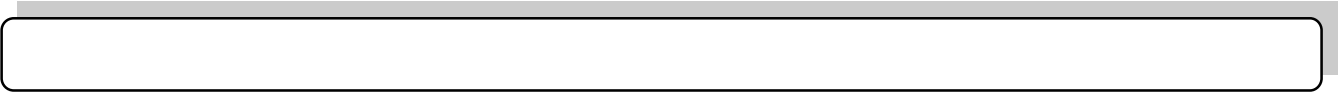
(% 61.92) (% 65.75)

(% 38.08) (% 34.43)

(% 76.28)

(% 99.38)

.2007 2006



: -

(1)

2004

:
:(36)

0.675	0.441	0.466	
9.65	2.4	16.24	%

.369 : :

(2)

:

.195 : -1
.369: -2



1993

:

-1

:

-2

(1)

:

.3

(2)

(3)

:

.4

2004

3

12

-1

.53 :

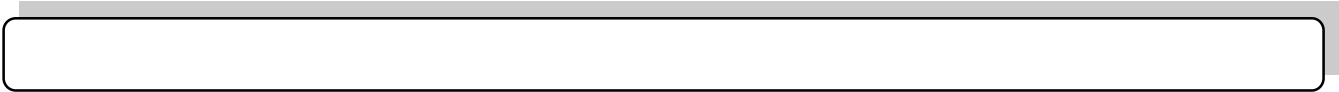
.336:

-2

:

-3

.132 : 2005-2004



: .5

%30

(1)

%80

:

.6

(2)

% 50

-

-

-

-

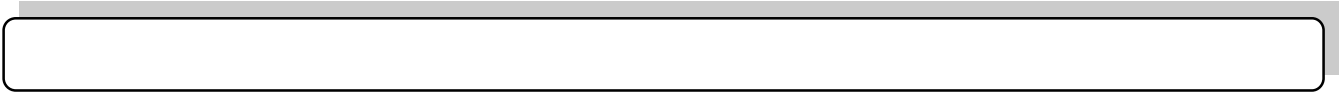
: .7

%85"

-1

.25: 2004

2- A Lamiri, Gérer l'entreprise Algérienne en économie de marché, Prest Com Edition, Alger,1993,pp:29-30.



%15

(1) .

:

.8

()

(2) .

:

(3) .

:

:

:

:

:

-

2006 06

-1

-2

.38 :

.16-15:

3

: -

: -

. -

. -

. -

. -

: -

)
(

(1); : -

%50 -

%20 -

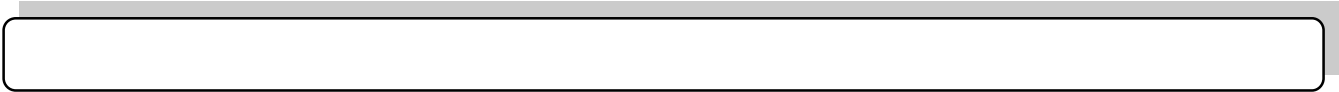
. -

. -

. -

. -

.383 : -1



: -

(1):

-

-

-

-

-

: :

:

: -

(2):

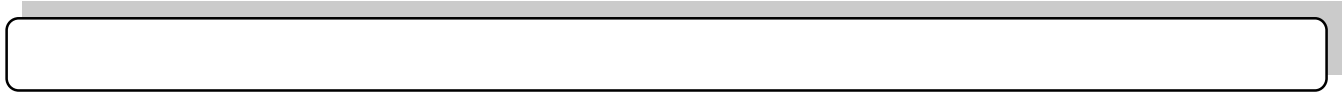
✓

✓

✓

.383 : -1

.203 : -2



: -

(1)

:

-

-

:

-

%30

%20

% 35

(2)

:

-

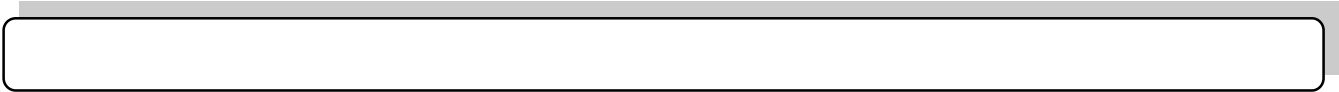
290

-1

.66: 2005

-2

.313 : 2006-2005



:

-

.

(1).

()

(2):

:

-

:

-

.

:

-

1995

:

-

. 1990

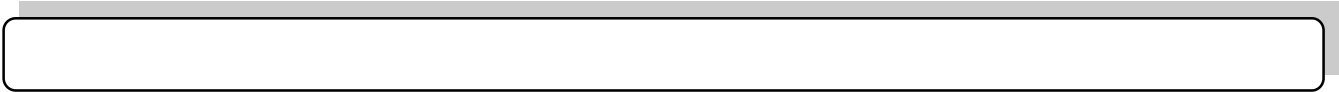
-1

.18 : 2006 22 21

()

-2

2006/03/22 4658 :



: -

(1)

: :

(2)

:
: -

()

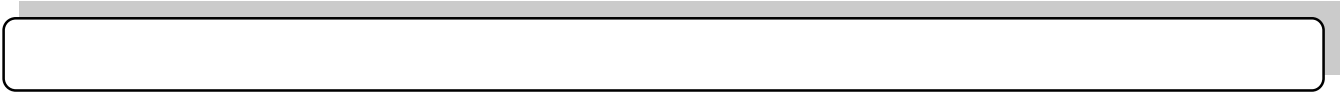
(3)

.137 : -1

.65 : -2

-3

.13 : 2002



(1):

)

.1

(...

)

.2

(

.3

.4

.5

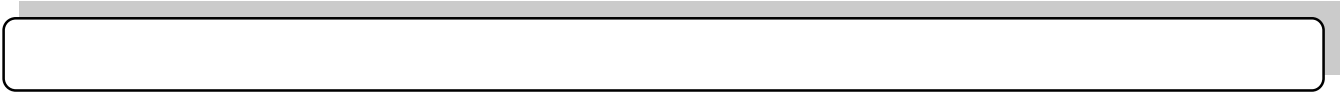
.6

:

-

.65 :

-1



:

:

-

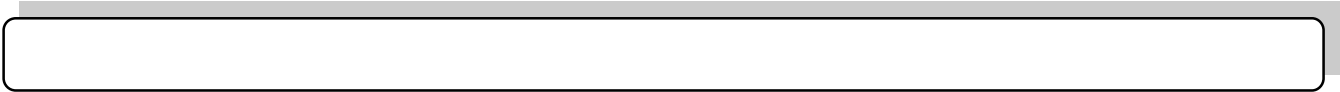
-

.

-

()

. ...



:

:

-

-

-

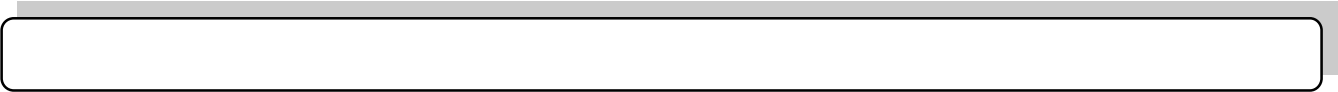
2004

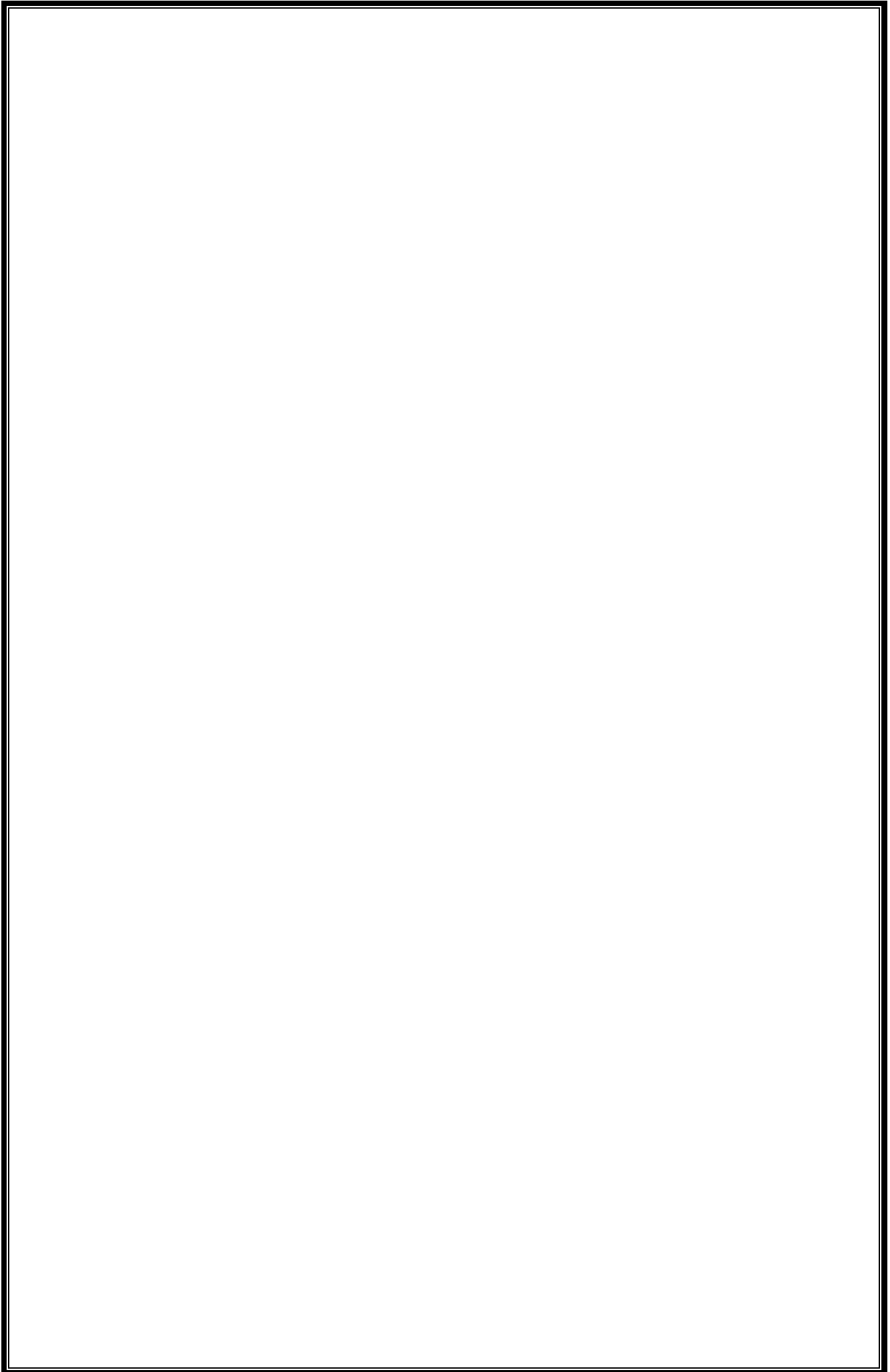
-

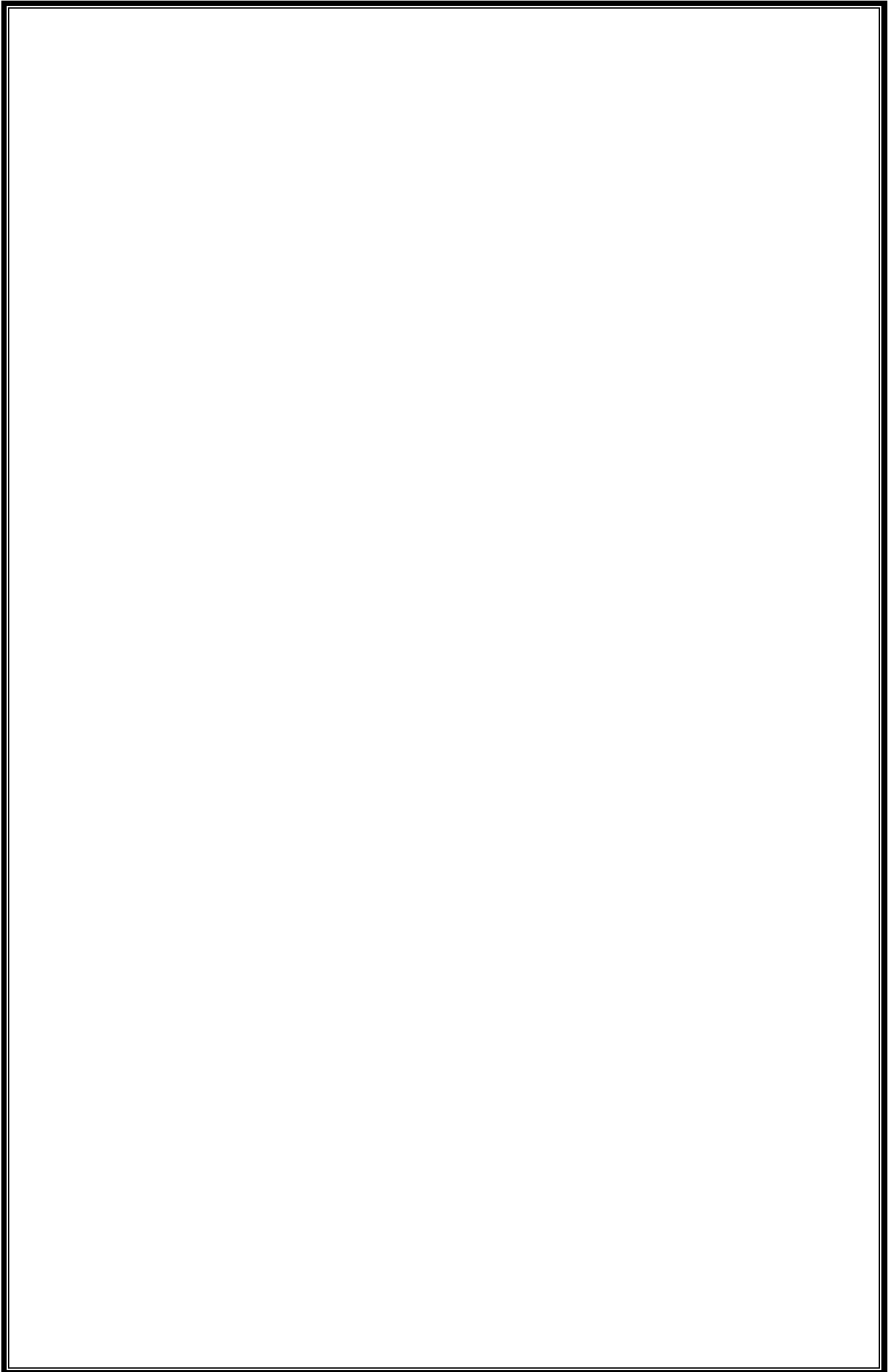
-

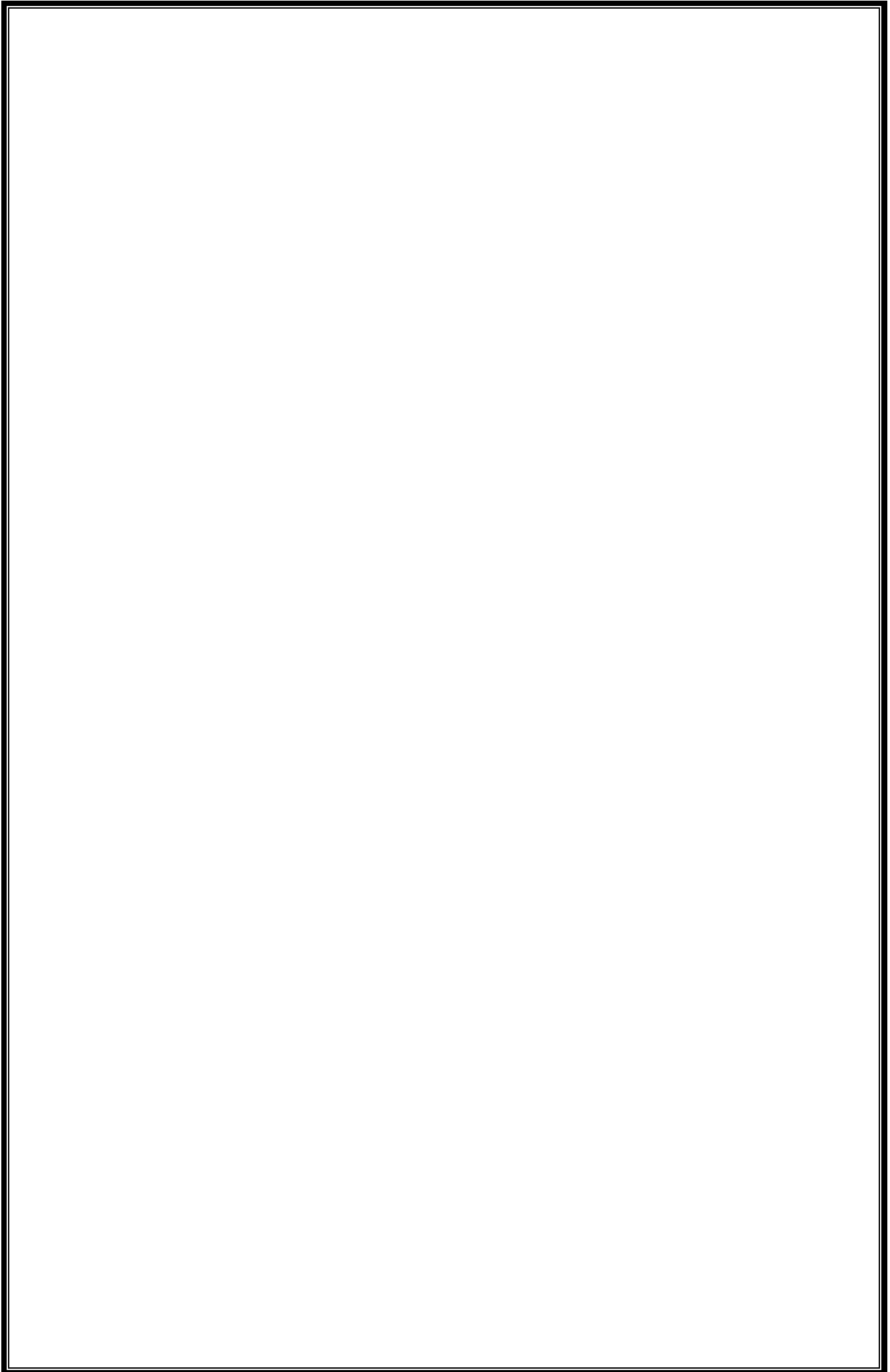
-

-











	:	-	
		:	I
	:		.1
		.2006	
"	"		.2
		.2002	
	:		.3
		.2007	
.2002			.4
.2003			.5
	:		.6
		.2005	
.2000			.7
			.8
		.2002	
.	3:		.9
.1999			.10
	:		.11
		.2002	
.1996	...		.12
.2007			.13
.2007	:		.14
			.15
		.2005	
.2004			.16
	:		.17
		.2002	
	:		.18
		.2000	
.2008			.19



.2000	_____	.20
	_____	.21
	_____ .2003	.22
	_____ .1999	.23
	_____ .2004	.24
	_____ :	.24
.2001	_____ .2007	.25
	_____	.26
	_____ .	.27
.2001	_____ .1999	.28
	_____ .1995	.29
	_____	.30
.2007	_____ :	.31
	_____ .1999	.32
.1999	_____ .2001	.33
	_____ .2001	.34
.2000	_____ .2000	.35
	_____ .2000	.36
	_____ .2000	.37
	_____ 2	.38
	_____ .1998	.39
	_____ .2005	.40
.2002	_____	.40



_____ :	.41
_____ .2003	
_____ :	.42
_____ .2007	
_____ :	.43
_____ .2004	
_____ :	.44
_____ .1999	
_____ :	.45
_____ .2008	
.2001 _____	.46
2 _____	.47
_____ .1993	
.2003 _____	.48
.2007 _____	.49
.2003 2 _____	.50
.1999 _____	.51
_____ :	.52
_____ .2005	
_____ :	.II
_____	.1
.2001 _____	
_____	.2
.2006-2005 _____	
_____	.3
.2003 _____	
_____	.4
.2007/2006 _____	
_____ :	.5
.2004 _____	



	.6
.2006 - 2005	
	.7
.2006-2005	
	.8
.2008/2007	
	.9
.2006-2005	
	.10
.2005	
	.11
.2007/2006	
:	.12
.2007	
	.13
.2002	
	.14
.2006-2002	
	.15
.2006	
	.16
.2007-2006	
	.17
.2006	
:	.III
	.1
.1998	



	_____	.2
	.2000 5-2	
	_____	.3
25-24	_____	
	.1998	
	_____	.4
.2002		
	:	
	_____	.5
	.1998	
	_____	.6
15-14		
	.2004	
	_____	.7
25-24		
	.2006	
	_____	.8
	.2006 22 21	
	_____	.9
	.2006 22 21	
	_____	.10
.2006 25-24		
	_____	.11
	:	
.2003 28 - 25	_____	
	_____	.12
	.2003	



			.13
		.2004	
			.14
		:	
		.2006 22 21	
			.15
	.2008 12-11		
	:		.16
		.2004 15-14	
			.17
		.2003 8-7	
			.18
		:	
		.2003 28 - 25	
		:	.IV
			.1
	.2005 4 27		
			.2
		.2005 , ,	
06			.3
		.2006	
	.2006		.4
12			.5
		. 2004 3	
			.6
	.2005 4 27		



) _____ .7

.2006/03/22 4658 : (_____

_____ .8

.2005 3 27

10 _____ .9

2008/12/27 5510

_____ .10

SRH _____ :

.2007 2

_____ .11

.2006 10

_____ .12

.2005 290

" _____ .13

.2008/08/16 5398 " _____

: _____ .V

.2001 54 4 _____ .1

.2003 35 _____ .2

.2006 _____ .3

.2000 _____ .4

.2007 _____ .5

.6

.2000

.2007-2004 _____ .7

() _____ .8

.2004

: _____ .VI

.		1996/01/10	09-96	.1	
	2003	17	04-03	.2	
.2003	17		10-93		
		1993	23	10-93	.3
	.1993	23	34		
		2002/11/11		02-373	.4
		.2002	13	74	

: -

I. Ouvrages :

1. Benhalima Ammour, la monnaie et la régulation monétaire en Algérie édition Dahleb, Algérie ,1997.
2. Benhalima Ammour, le système bancaire algérien, édition dahleb,1996.
3. Benissad Hocine, La réforme économique en Algérie, O.P.U, Alger, 1991.
4. Ferrondier Robert, Vincent Koen, Marche de capitaux et technique financiers 4édition, Economica, Paris 1997.
5. Koenig Gilbert, Analyse monétaire et financière, édition Economica, Paris, 2000.
6. Naas Abdelkrim, le système bancaire algérien: de la décolonisation à l'économie de marché, édition INAS, Maisonneuve et Larose, France, 2003.
7. Lamiri. A, Gérer l'entreprise Algérienne en économie de marché, Prest Com Edition, Alger, 1993

II. Thèses et Mémoires :

1. Bentahar Nawal, les conditions préalables au succès de la libéralisation financière, thèse présentée pour l'obtention du titre de docteur en sciences économique université d'Auvergne Clermont 1, France, 2005.

III. Revues et journaux:

1. C.Worthington Andrew, the determinants of non-bank financial institution efficiency: a stochastic cost frontier approach, Applied Financial Economics vol8, no3, Australia, 2003.
2. C.W David & W.W Paull, Evaluating the efficiency of commercial bank: does our view of what bank do matter, Federal Reserve Bank of St-Louis, vol77 USA, Jul /Aug 1995.
3. De Young Robert, Measuring bank cost efficiency: don't count on accounting ratios, financial practice and education review, USA, spring/summer 1997.

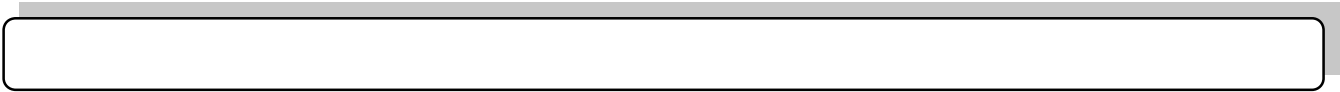
4. Fama Eugene, efficient capital markets II, journal of finance, vol 46, Issue 5 December 1991.
5. H.Kwan Simon, The X-efficiency of commercial banks in Hong Kong, Federal reserve bank of San Francisco review, December 2001.
6. K.Ogundari. & S.O.Ojo, An examination of technical economic and allocative efficiency of small farms, journal of Central European Agriculture, vol7, no3 2006.
7. M.M. Stephen & G.N. Athanasios, The technical efficiency of large bank production, Journal of banking and finance, vol20, 1996
8. Venet Baptiste, libéralisation financière et développement économique, une revue critique de la littérature, université Paris IX dauphine, 2000.
9. W.Bos Jaap & W.Kolari James, Large bank efficiency in Europe and the United States: are there economic motivations for geographic expansion in financial services, Journal of Business, vol78, n°4, University of Chicago, 2005.

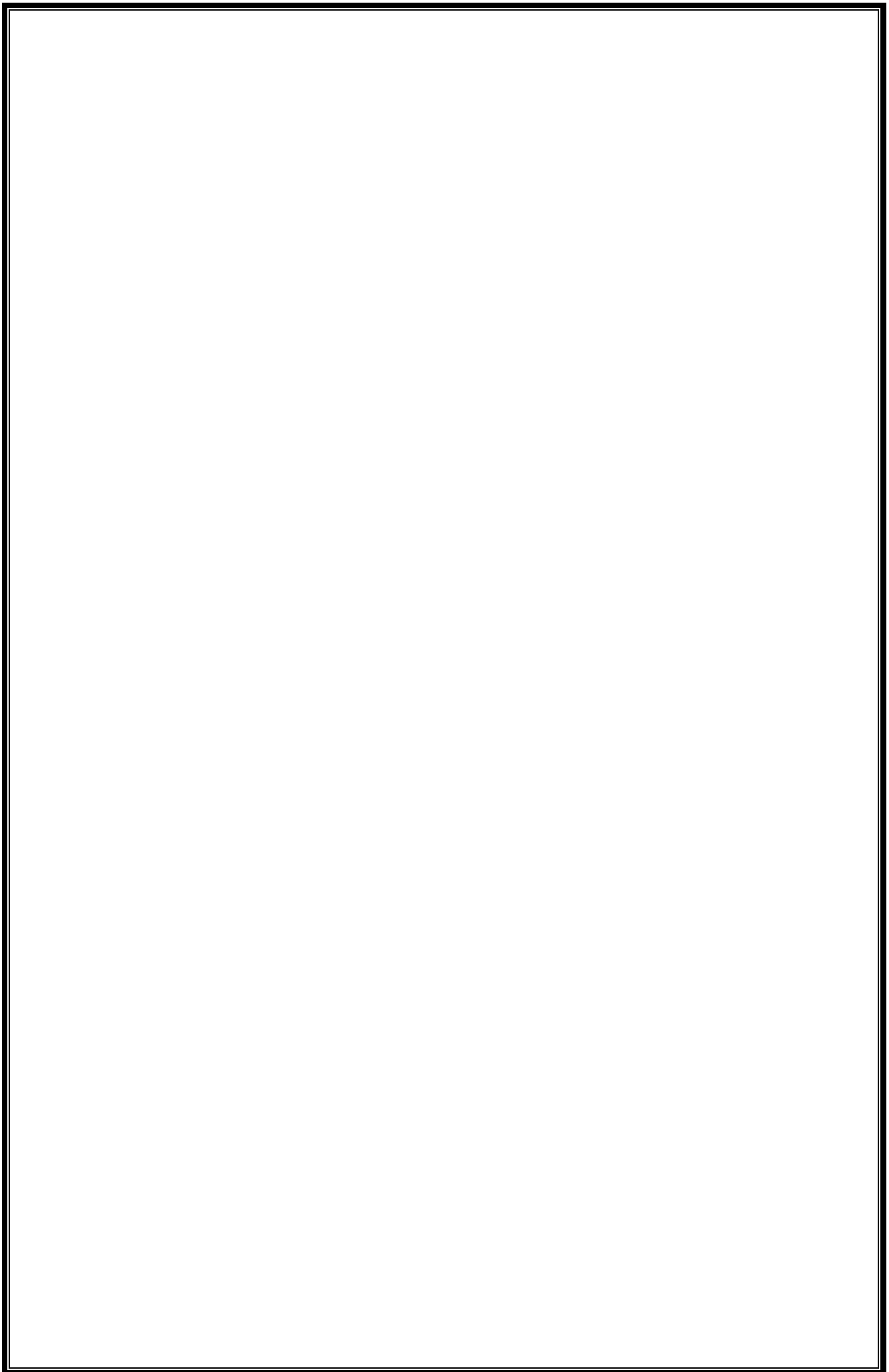
IV. papiers de travail:

1. Allen Jason & Liu Ying, Efficiency and economies of scale of large Canadian banks, working paper, Bank of Canada, may2005.
2. Ambler Steve, l'efficience des marchés financiers, papier de travail université du Québec, Montréal France, 2005.
3. Dimson Elory & Mussavian Massoud, a brief history of market efficiency, working paper published in European financial management, vol4, N°1, London Business school, march 1998.
4. Khan Sajawal & Qayyum Abdul, X-efficiency scale economies technological progress and competition of Pakistani's banks, Pakistan Institute of development economics, Islamabad, Pakistan, 2006.
5. Levine Ross & Demirguc Asli, Stock market development and financial intermediary, World Bank policy research, working paper N° 1159, 1993.
6. Li Sung-k & Shing Cheng Yuk, modeling heterogeneity in the measurement of structural efficiency, working paper, department of economics, Baptist University, Hong Kong, July 2005.
7. Mester Loretta., Efficiency of Banks in the Third Federal Reserve District, Finance Department of the Wharton school, University of Pennsylvania, December 1994.
8. Xiaoqing Fu & Shelagh Heffernan, Economies of scale and scope in China's banking sector, working paper, January 2006.

V. Rapports:

1. Banque d'Algérie, Rapport annuelle : 2000-2007.
2. BADR bank, Rapport d'activité: 2003, 2004, 2005,2006.
3. BNA bank, Rapport d'activité 2000, 2002, 2003, 2004, 2005,2006.
4. CPA bank, Rapport d'activité: 2006.
5. Bulletin statistique de la banque d'Algérie, statistiques monétaires 1964–2005, Juin2006.





I	.....
II	.....
III	.....
IV	.....
V	.....
VI	.....
XI	.....

.....

.....

.....

.....

.....

.....

.....

.....

.....

:

1	.....
2	.....
2	.....
2	.....
4	.....
9	.....
9	.....
12	.....

16	.....	:	:
16	.....	:	:
17	.....	:	:
19	.....	:	:
19	.....	:	:
19	.....	:	:
21	.....	:	:
21	.....	:	:
23	.....	:	:
23	.....	:	:
25	(Mckinnon -Shaw)	:	:
29	.....	:	:
32	.....	:	:
37	.....	:	:
37	.....	:	:
37	.....	:	:
38	.....	:	:
40	.....	:	:
41	.....	:	:
44	.....	:	:
45	.....	:	:
46	.....	:	:
49	.....	:	:
57	.....	:	:
59	.....	:	:
60	.....	:	:
60	.....	:	:
60	.....	:	:

61	.....	:
62	.....	:
65	.....	:
65	.....	:
66	.....	:
69	.....	:
72	.....	:
72	....	:
75	.....	:
76	.....	:
76	.....	:
77	..... 1986	:	
79	..... 1986	:	
82	....	:
83	.....	:
83	.....	:
86	.....	:
97	.....	:
98	.....	:
99	.....	:
100	.....	:
103	.....	:
105	.....	:
105	.....	:
110	.....	:
111	.....	:
113	.....	:
117	.....	:
117	.....	:
117	.....	:
121	.....	:

123	.....	:
124	.....		:
124	.....	:
131	.....	:
133	.....	
		:	
135	.....	
136	.....		:
136	.....		:
136	.....	:
137	.....	:
139	.....	:
141	.....		:
141	.....	:
141	.....	:
142	.....	:
143	.....	:
143	.....	:
144	.....		:
144	.....		:
144	.....	:
146	.....	:
149	.....		:
149	.....	:
152	.....	:
155	.....		:
156	.....	:
159	.....	:
160	.....	:

161	....	:	:
161	...	:	:
164	.....	:	:
165	.....	:	:
168	.....	:	:
168	.....	:	:
168	.....	:	:
169	.....	:	:
169	.....	:	:
169	.....	:	:
170	.....	:	:
170	.....	:	:
170	.....	:	:
171	.....	:	:
171	.....	:	:
171	.....	:	:
172	.....	:	:
172	.....	:	:
173	.....	:	:
173	.....	:	:
174	.....	:	:
175	.....	:	:
176	.....	:	:
178	.....	:	:
186	.....	:	:
192	.....	:	:

15		1
35		2
42		3
63		4
77		5
84	2007-1990	6
87	2007-1990	7
89	2007-1990	8
92	2007-1990	9
94	2007-1990	10
99	2007-2002	11
101	2007-2002	12
101	2007-2002	13
110		14
112		15
113		16
118		17
131		18
150	2007	19

150	2007-2006	20
151	2007-2006	21
152	2007-2004	22
154	2007-1999	23
154	2007 -2006	24
154	2007 -2006	25
156	2007-1999	26
156	2006	27
157	2007-1999	28
158	2007-1999	29
158	2007	30
159	2007-1999	31
162		32
163		33
163		34
164		35
165	2004	36

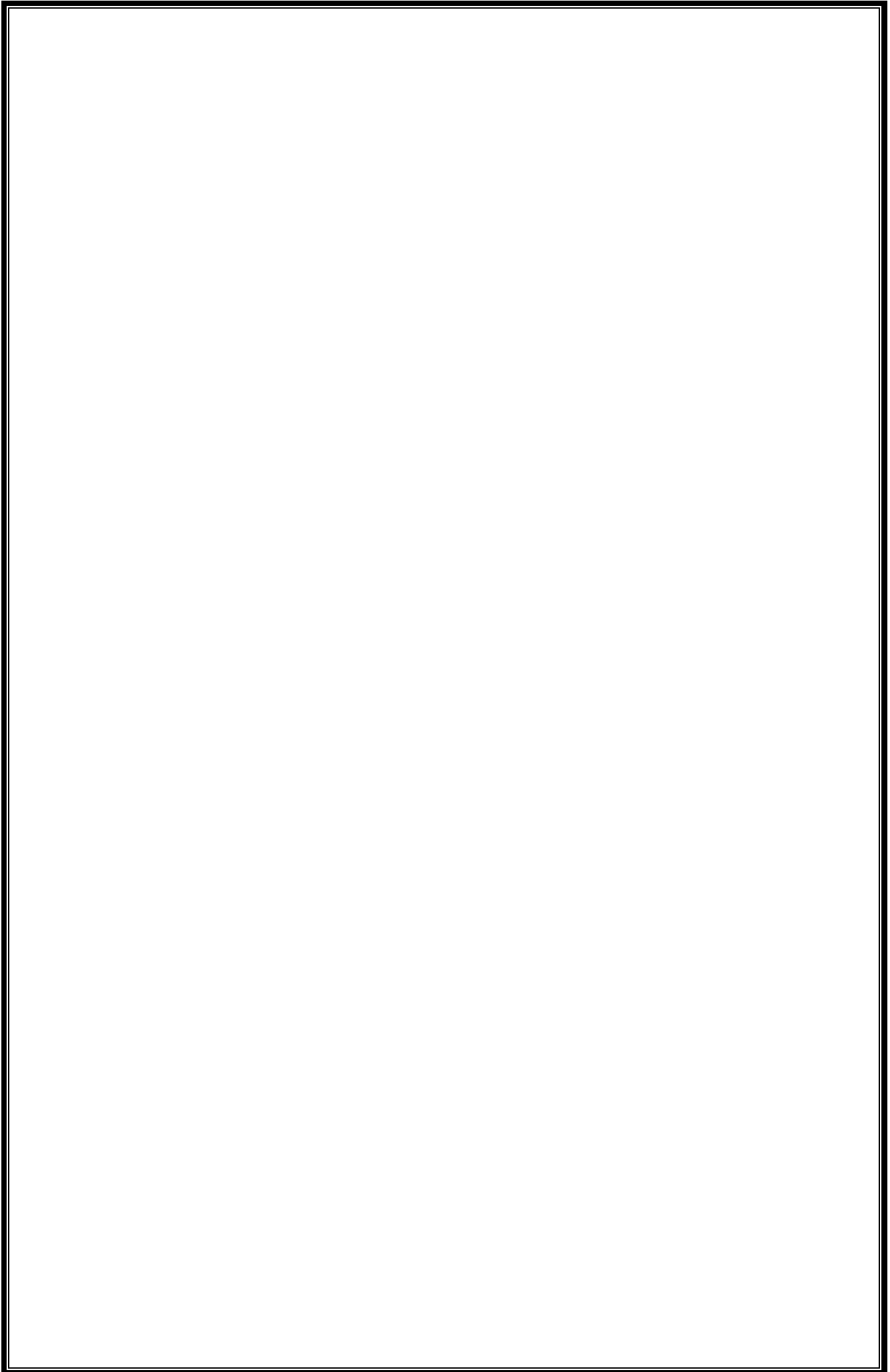
: -2

7		1
9		2
11		3

14		4
26		5
64		6
65		7
69	()	8
82	2007 -1998	9
83	2007-1990	10
85		11
87		12
90	2007-1990	13
93		14
95		15
96	2007-1990	16
100	2007-2002	17
102		18
102	2005	19
103	2005	20
113		21
151	2007-1999	22
155	2007	23
157		24

: -3

186		1
188		2
189		3
190		4



(1):

سعر رأس المال النقدي: P2 , سعر العمل: P1 , الاستثمارات الأخرى: Y2 , إجمالي القروض: Y1 , التكاليف الكلية: TC
مصاريف الفوائد: S2 , مصاريف المستخدمين: S1 , سعر رأس المال العيني: P3

:

S2	S1	P3	P2	P1	Y2	Y1	TC	BNA
11653	1396	0.073	0.068	0.265	31096	104316	13300	1995
23582	1553	0.114	0.119	0.293	43488	149696	25420	1996
17168	1472	0.111	0.09	0.274	51896	138970	18940	1997
11422	1537	0.101	0.043	0.284	66588	175162	13240	1998
13481	1533	0.093	0.051	0.285	70710	218365	15360	1999
14945	1527	0.079	0.0569	0.283	67731	226215	16856	2000
13366	1941	0.124	0.039	0.34	78515	272075	15729	2001
11294	2180	0.074	0.032	0.383	91213	269959	13968	2002
9538	2203	0.099	0.0359	0.388	92887	345395	13701	2003
7107	2802	0.105	0.122	0.486	13419	480630	10512	2004
4590	2784	0.095	0.010	0.489	31464	309646	7960	2005
4895	2778	0.083	0.009	0.482	42134	439799	8284	2006

S2	S1	P3	P2	P1	Y2	Y1	TC	BADR
23210	1542	0.045	0.072	0.329	89463	249745	25623	1995
26102	1380	0.068	0.078	0.354	100658	239456	27742	1996
25813	1874	0.074	0.074	0.375	106311	262492	28002	1997
22065	2045	0.078	0.063	0.375	102818	255677	24147	1998
23450	2374	0.079	0.069	0.349	98757	288275	25606	1999
22735	2510	0.079	0.067	0.368	187283	161676	25749	2000
15106	2720	0.068	0.042	0.402	191266	167414	18236	2001
14361	2927	0.092	0.033	0.470	187801	198072	17780	2002
11900	3330	0.105	0.027	0.480	175114	233522	16258	2003
11654	3552	0.103	0.016	0.543	16427	286472	13032	2004
5901	3642	0.098	0.013	0.553	15923	365083	10541	2005
3665	3685	0.095	0.011	0.580	17612	312198	8654	2006

S2	S1	P3	P2	P1	Y2	Y1	TC	CNEP
17442	1113	0.089	0.412	0.252	98705	104713	18741	1995
22210	1387	0.088	0.109	0.310	120033	137424	23687	1996
25002	1435	0.089	0.099	0.337	150761	172748	26457	1997
21074	1318	0.090	0.068	0.285	174227	195123	22460	1998
24867	1460	0.085	0.072	0.314	197331	224960	26451	1999
25830	1311	0.093	0.070	0.279	170503	193991	27520	2000
18612	1534	0.072	0.046	0.332	172182	240566	20418	2001
20681	1561	0.085	0.045	0.334	146348	276425	22382	2002
16764	2120	0.091	0.033	0.435	192903	218038	19664	2003
14875	2376	0.110	0.028	0.481	216543	198705	17475	2004
12611	1930	0.097	0.019	0.445	186540	234510	14841	2005
7301	2074	0.092	0.014	0.523	136884	283021	9874	2006

S2	S1	P3	P2	P1	Y2	Y1	TC	CPA
12097	1109	0.103	0.032	0.268	46717	247119	11420	1995
14815	1239	0.122	0.049	0.297	72958	239327	16283	1996
13981	1180	0.117	0.048	0.279	80967	200195	15270	1997
12145	1208	0.166	0.041	0.286	90456	201976	13449	1998
13001	1297	0.156	0.043	0.308	96065	201052	14178	1999
15287	1292	0.142	0.052	0.301	160278	133575	16740	2000
12121	1378	0.103	0.044	0.305	150135	128632	14092	2001
9311	1383	0.082	0.032	0.308	139992	134620	11442	2002
8429	1428	0.092	0.030	0.311	132239	153002	11667	2003
5994	1553	0.11	0.019	0.331	135501	167963	10685	2004
4590	1564	0.12	0.015	0.358	142657	181810	10113	2005
4477	1604	0.14	0.011	0.415	159587	225666	9420	2006

S2	S1	P3	P2	P1	Y2	Y1	TC	BARAKA
60	43	0.200	0.028	0.23	1	3165	111	1995
74	56	0.280	0.034	0.326	4	3906	158	1996
184	72	0.234	0.045	0.339	4	6350	298	1997
203	83	0.310	0.021	0.357	6	8159	329	1998
241	72	0.073	0.019	0.315	102	8338	358	1999
337	110	0.075	0.019	0.480	102	9717	494	2000
420	150	0.074	0.031	0.539	144	12348	620	2001
478	194	0.099	0.026	0.599	134	18001	724	2002
454	240	0.100	0.025	0.630	1492	21377	746	2003
542	270	0.071	0.018	0.660	1675	21059	864	2004
560	322	0.104	0.018	0.751	1860	26907	959	2005
628	507	0.234	0.017	0.928	1980	29319	1377	2006

:(2)

Descriptives

		N	Mean	Std. Deviation	Std. Error	95% Confidence Interval for Mean		Minimum	Maximum
						Lower Bound	Upper Bound		
						TC	1,00			12	14439,17	4748,01196	1370,633	11422,4238	17455,9095	7960,00	25420,00
	2,00	12	20114,17	6914,46584	1996,034	15720,9247	24507,4087	8654,00	28002,00
	3,00	12	20830,83	5172,42881	1493,152	17544,4289	24117,2378	9874,00	27520,00
	4,00	12	12896,58	2445,46045	705,9436	11342,8119	14450,3548	9420,00	16740,00
	5,00	12	586,5000	370,02961	106,8183	351,3944	821,6056	111,00	1377,00
	Total	60	13773,45	8553,81793	1104,293	11563,7645	15983,1355	111,00	28002,00
Y1	1,00	12	260852,3	117598,5873	33947,79	186133,7557	335570,9110	104316,0	480630,0
	2,00	12	251673,5	58592,11913	16914,09	214445,8436	288901,1564	161676,0	365083,0
	3,00	12	206685,3	52032,73818	15020,56	173625,3087	239745,3579	104713,0	283021,0
	4,00	12	184578,1	41476,01027	11973,09	158225,4837	210930,6830	128632,0	247119,0
	5,00	12	14053,83	8977,45927	2591,569	8349,8278	19757,8388	3165,00	29319,00
	Total	60	183568,6	110319,9125	14242,24	155069,9613	212067,2720	3165,00	480630,0
Y2	1,00	12	56761,75	25167,98002	7265,370	40770,7784	72752,7216	13419,00	92887,00
	2,00	12	107452,8	67173,01858	19391,18	64773,0502	150132,4498	15923,00	191266,0
	3,00	12	163580,0	34172,74575	9864,822	141867,6732	185292,3268	98705,00	216543,0
	4,00	12	117296,0	37977,95488	10963,29	93165,9587	141426,0413	46717,00	160278,0
	5,00	12	625,3333	840,92788	242,7550	91,0333	1159,6334	1,00	1980,00
	Total	60	89143,17	67892,29885	8764,858	71604,7261	106681,6072	1,00	216543,0
P1	1,00	12	,3543	,08892	,02567	,2978	,4108	,27	,49
	2,00	12	,4315	,08928	,02577	,3748	,4882	,33	,58
	3,00	12	,3606	,08765	,02530	,3049	,4163	,25	,52
	4,00	12	,3139	,03951	,01141	,2888	,3390	,27	,42
	5,00	12	,5128	,20937	,06044	,3798	,6459	,23	,93
	Total	60	,3946	,13366	,01726	,3601	,4292	,23	,93
P2	1,00	12	,0563	,03743	,01081	,0325	,0801	,01	,12
	2,00	12	,0471	,02609	,00753	,0305	,0637	,01	,08
	3,00	12	,0846	,10739	,03100	,0164	,1528	,01	,41
	4,00	12	,0347	,01385	,00400	,0259	,0435	,01	,05
	5,00	12	,0251	,00840	,00243	,0197	,0304	,02	,05
	Total	60	,0495	,05490	,00709	,0354	,0637	,01	,41
P3	1,00	12	,0959	,01632	,00471	,0855	,1063	,07	,12
	2,00	12	,0820	,01746	,00504	,0709	,0931	,05	,11
	3,00	12	,0901	,00875	,00253	,0845	,0956	,07	,11
	4,00	12	,1211	,02559	,00739	,1048	,1373	,08	,17
	5,00	12	,1545	,09028	,02606	,0971	,2119	,07	,31
	Total	60	,1087	,04969	,00641	,0959	,1216	,05	,31

SPSS

(1)

:

:(3)

ANOVA

		Sum of Squares	df	Mean Square	F	Sig.
TC	Between Groups	3181428858	4	795357214,483	38,526	,000
	Within Groups	1135471413	55	20644934,780		
	Total	4316900271	59			
Y1	Between Groups	4,786E+11	4	119645134130	27,478	,000
	Within Groups	2,395E+11	55	4354144842,162		
	Total	7,181E+11	59			
Y2	Between Groups	1,866E+11	4	46657883959,8	30,077	,000
	Within Groups	8,532E+10	55	1551290082,494		
	Total	2,720E+11	59			
P1	Between Groups	,296	4	,074	5,357	,001
	Within Groups	,759	55	,014		
	Total	1,054	59			
P2	Between Groups	,025	4	,006	2,269	,073
	Within Groups	,153	55	,003		
	Total	,178	59			
P3	Between Groups	,042	4	,010	5,512	,001
	Within Groups	,104	55	,002		
	Total	,146	59			

SPSS

(1)

:

:(4)

	Coefficient	Std.Error	t.Statistic	Prob
C(1)	24.28990	6.22413	3.94825	0.0000
C(2)	-4.36984	1.44771	-2.75310	0.0033
C(3)	1.63122	0.47646	2.69093	0.0009
C(4)	0.52781	0.20135	6.80527	0.0065
C(5)	0.18073	0.01502	7.95236	0.0002
C(6)	0.73997	0.42074	3.04474	0.0000
C(7)	0.02054	0.44301	1.30452	0.0214
C(8)	-0.20340	0.13502	-2.45708	0.0067
C(9)	0.06517	0.03981	10.25110	0.0000
C(10)	0.01886	0.20962	6.28749	0.0000
C(11)	0.00512	0.05036	2.17818	0.0010
C(12)	-0.06426	0.03994	-5.35104	0.0000
C(13)	-0.00979	0.03978	-6.87143	0.0201
C(14)	0.00774	0.91928	3.69082	0.0098
C(15)	0.00391	0.41761	4.12026	0.0000

Equation: $\text{LOG}(\text{TC}) = \text{C}(1) + \text{C}(2) * \text{LOG}(\text{Y1}) + \text{C}(3) * \text{LOG}(\text{Y2}) + \text{C}(4) * \text{LOG}(\text{P1}) - \text{C}(4) * \text{LOG}(\text{P3}) + \text{C}(5) * \text{LOG}(\text{P2}) - \text{C}(5) * \text{LOG}(\text{P3}) + \text{LOG}(\text{P3}) + 0.5 * \text{C}(6) * \text{LOG}(\text{Y1})^2 + 0.5 * \text{C}(7) * \text{LOG}(\text{Y2})^2 + \text{C}(8) * (\text{LOG}(\text{Y1})) * (\text{LOG}(\text{Y2})) + 0.5 * \text{C}(9) * (\text{LOG}(\text{P1}) - \text{LOG}(\text{P3}))^2 + 0.5 * \text{C}(10) * (\text{LOG}(\text{P2}) - \text{LOG}(\text{P3}))^2 + \text{C}(11) * (\text{LOG}(\text{P1}) - \text{LOG}(\text{P3})) * (\text{LOG}(\text{P2}) - \text{LOG}(\text{P3})) + \text{C}(12) * (\text{LOG}(\text{Y1}) * (\text{LOG}(\text{P1}) - \text{LOG}(\text{P3})) + \text{C}(13) * (\text{LOG}(\text{Y1})) * (\text{LOG}(\text{P2}) - \text{LOG}(\text{P3})) + \text{C}(14) * (\text{LOG}(\text{Y2}) * (\text{LOG}(\text{P1}) - \text{LOG}(\text{P3})) + \text{C}(15) * (\text{LOG}(\text{Y2}) * (\text{LOG}(\text{P1}) - \text{LOG}(\text{P3})))$

R-squared	0.958014	Mean dependent var	8.479529
Adjusted R-squared	0.934282	S.D dependent var	1.485702
S.E.of regression	0.289532	Sum squared resid	7.884595
Durbin-watson stat	1.081566		

Equation: $\text{S1/TC} = \text{C}(4) + \text{C}(9) * (\text{LOG}(\text{P1}) - \text{LOG}(\text{P3})) + \text{C}(11) * (\text{LOG}(\text{P1}) - \text{LOG}(\text{P3})) + \text{C}(12) * \text{LOG}(\text{Y1}) + \text{C}(14) * \text{LOG}(\text{Y2})$

R-squared	0.681267	Mean dependent var	0.152074
Adjusted R-squared	0.663204	S.D dependent var	0.071240
S.E.of regression	0.038125	Sum squared resid	0.064874
Durbin-watson stat	0.771287		

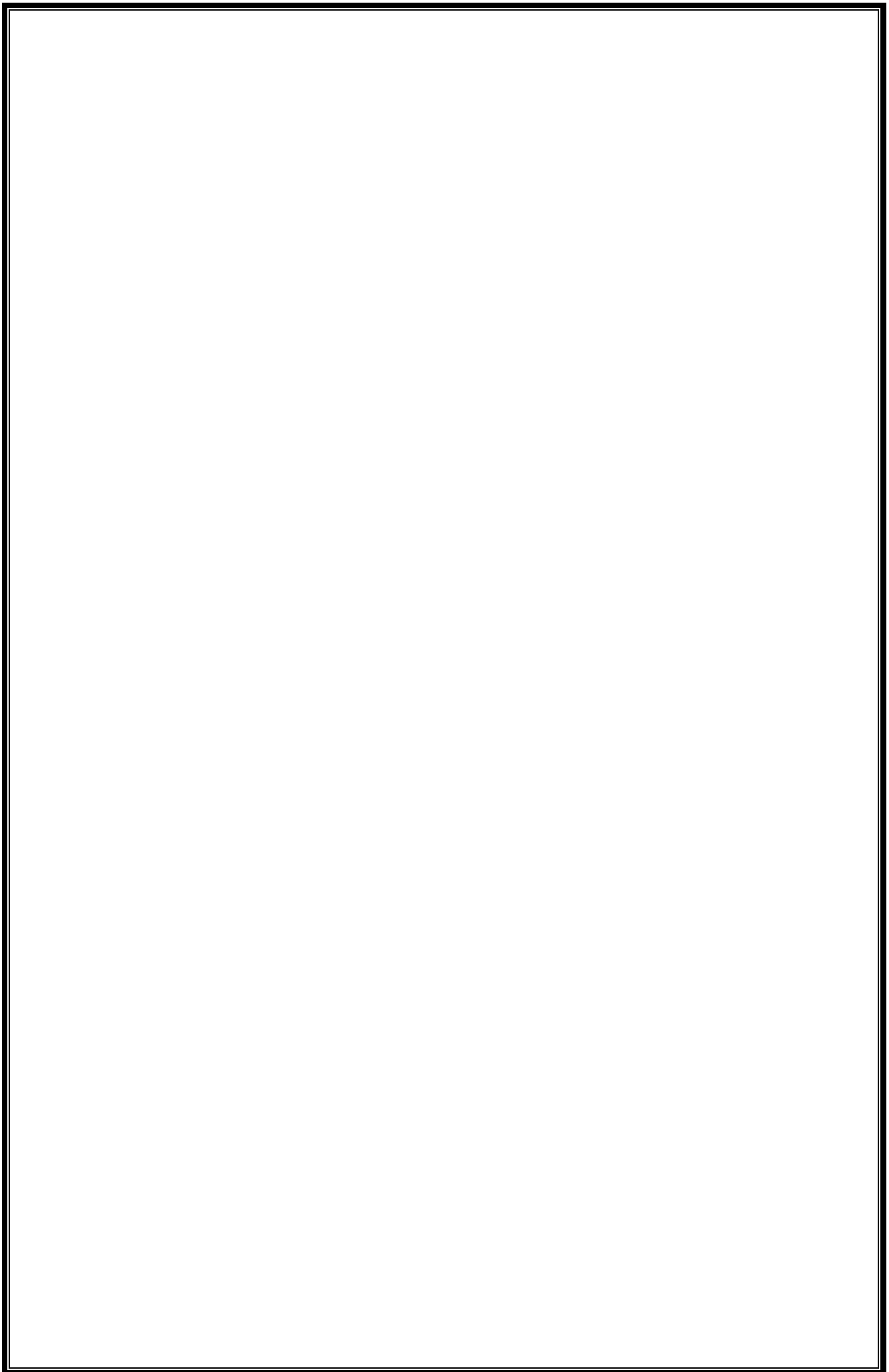
Equation: $\text{S2/TC} = \text{C}(5) + \text{C}(11) * (\text{LOG}(\text{P1}) - \text{LOG}(\text{P3})) + \text{C}(10) * (\text{LOG}(\text{P1}) - \text{LOG}(\text{P3})) + \text{C}(13) * \text{LOG}(\text{Y1}) + \text{C}(15) * \text{LOG}(\text{Y2})$

R-squared	0.761085	Mean dependent var	0.034875
Adjusted R-squared	0.784129	S.D dependent var	0.020786
S.E.of regression	0.012689	Sum squared resid	0.007564
Durbin-watson stat	1.354714		

E-Views

(1)

:



⋮

(2007-1990)

(2006-1995)

⋮

Abstract:

The prevalence of globalization phenomenon had far-reaching effects on various economic activities, as a lot of challenges, especially to the financial and banking activities, where the existence of financial system that is capable of mobilizing and allocating financial resources efficiently to serve the development objectives and reduce the risk, became the main requirements of the economy. The existence of a financial system is working at the height efficiency, where investors receive the highest proceeds according to the risks of their investments, and reduce capital costs for borrowers, can contribute to the optimal allocation of economic resources to the most productive investments.

That is why this research is aimed to highlight the utmost importance theme for the Algerian economy. in light of the financial sectors new orientations to globalization and liberalization of trade in financial services, and the use of market mechanisms and competition, that is, evaluate the financial system efficiency through testing it response to the developments and the reformations which it defined since the issuance of the money and loan's law, by study the efficiency indicators at the level of banking institutions and the Stock Exchange and their roles in the financing and allocation of investments in Algeria.

At the level of the banking system, the study analyze the role of this latter in the financing of economy during the period (1990-2007) by reviewing the size and shape of loans to the national economy, and analysis the proportionality of the funding with the entire domestic national product through the frontier & average propensity index, and internal flexibility in order to illustration the impact of these loans on the economic stability. Also used two methods to evaluation the cost and profit efficiencies in banks as the most important component of the funding system in Algeria, the first use the financial ratios, while the second using the quantitative approach through stochastic frontier cost model with estimate the Translog cost function of a sample of banks during the period (1995-2006) to measure the scale and scope efficiency in these banks.

On the part of the capital market, the study advert to analysis the reality of the transitive values market activity in Algeria, by analyzing the activity of both the stocks and bonds market, then study the efficiency indicators of this market to clarify his impact on the allocation and investment growth in Algeria, through the employment of several indicators such as hight new issues volume, amplitude the wealth impact, the indirect foreign investment augmentation.

The study is also define the most important problems, obstacles and distortions that hinder the performance of banking institutions and the stock market in Algeria and put a series of proposals that could be in the light of several amendments to the financial system so that it can raise his economic efficiency and greater reliance on market forces and competition.

Key words: financial system, efficiency, cost, profit, scale and scope economies market capitalization, prices response, financing, allocation of investment.

Résumé:

La prévalence du phénomène de la mondialisation a eu des effets sur les différentes activités économiques, comme beaucoup de défis, en particulier à la situation financière et les activités bancaires, lorsque l'existence d'un système financier qui est capable de mobiliser et allouer des ressources financières de manière efficace pour servir les objectifs de développement et de réduire les risques, sont devenus les principales exigences de l'économie. L'existence d'un système financier qui fonctionne à la hauteur de l'efficacité, où les investisseurs reçoivent le plus de produits en fonction des risques de leurs investissements, et de réduire les coûts en capital pour les emprunteurs, peut contribuer à une allocation optimale des ressources économiques à la plupart des investissements productifs.

C'est pourquoi, cette recherche vise à mettre en lumière le thème de la plus grande importance pour l'économie algérienne. à la lumière des nouvelles orientations des secteurs financiers à la mondialisation et la libéralisation du commerce dans les services financiers, et l'utilisation des mécanismes du marché et la concurrence, qui est, d'évaluer l'efficacité du système financier par l'essai son réponse à l'évolution et les réformes qui il a défini depuis le émission de loi du monnaie et crédit, par l'étude de l'efficacité des indicateurs au niveau des institutions bancaires et de la Bourse et de leur rôle dans le financement et la répartition des investissements en Algérie.

Au niveau du système bancaire, l'étude d'analyser le rôle de ce dernier dans le financement de l'économie au cours de la période (1990-2007) par l'examen de la taille et la forme de prêts à l'économie nationale, et l'analyse de la proportionnalité du financement avec l'ensemble du produit national intérieur par l'indice de la propension frontrière et la propension moyenne, et la flexibilité interne, afin d'illustrer l'impact de ces prêts sur la stabilité économique. Aussi utilisé deux méthodes d'évaluation le l'efficacité de coût et profits dans les banques comme la composante la plus importante du système de financement en Algérie, la première utilisation des ratios financiers, tandis que la seconde en utilisant l'approche quantitative par le biais de frontrière stochastique modèle de coût à estimer la fonction de coût Translog d'un échantillon de banques au cours de la période (1995-2006) pour mesurer l'efficacité d'ampleur et la portée dans ces banques.

De la part du marché des capitaux, l'étude analyse la réalité de l'activité sur le marché des valeurs transitive en Algérie, par l'analyse de l'activité de marché des actions et des obligations, puis d'étudier l'efficacité des indicateurs de ce marché afin de préciser son impact sur la répartition et la croissance des investissements en Algérie, à travers l'emploi de plusieurs indicateurs tels que la hauteur du volume de nouvelles questions, de l'amplitude de la richesse impact, l'augmentation des investissements étrangers indirects. L'étude est aussi de définir les problèmes plus importants, les obstacles et les distorsions qui entravent la performance des institutions bancaires et le marché boursier en Algérie et a posé une série de propositions qui pourraient être à la lumière de plusieurs modifications au système financier afin qu'il puisse relever son efficacité économique et une plus grande dépendance sur les forces du marché et la concurrence.

Mots clés: système financier, efficacité, de coût, les bénéfiques, économies de l'ampleur et la portée, la capitalisation boursière, la réponse de prix, le financement, la répartition de l'investissement.

