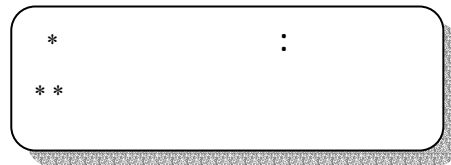


(Sustainability)

(-)



هدف اصلی این مقاله، ارزیابی رابطه بلندمدت بین صادرات و واردات و آزمون پایداری کسری خارجی در کشورهای عضو اوپک طی سال‌های ۱۹۶۰-۱۹۹۸ می‌باشد. برای رسیدن به این هدف از روش همگرایی یوهانسن استفاده شده است. نتایج به دست آمده نشان داده که رابطه بلندمدت بین متغیرهای ذکر شده در کشورهای جمهوری اسلامی ایران، عربستان سعودی، کویت و گابن وجود نداشته و در کشورهای اندونزی، امارات، الجزایر و نیجریه این رابطه مشاهده شده است. در کشورهای عراق، لیبی و قطر (به دلیل عدم دسترسی به داده‌ها) و ونزوئلا و اکوادور (به دلیل مانا بودن متغیرها) این رابطه قابل

بررسی نبوده است. نبود رابطه همگرایی بین متغیرها بدین معنی است که کسری خارجی پایدار نیست و باید تغییراتی در سیاست‌های تجاری ایجاد کرد.

)

() (

.()

()

() () () ()

-
۱. Sustainability Condition
 ۲. Jha
 ۳. Future Trade Surpluses
 ۴. Non-Stationary Time Series Econometrics
 ۵. Husted
 ۶. Wu
 ۷. Sinha
 ۸. Cointegration

()

: - :

:

: - :

(G-Y)

-

-

()

()

-

-

-

:

$$C_t = Y_t + B_t - I_t - (1+r_t)B_{t-1} \quad (1)$$

:

:C_t:Y_t:I_t:r_t

() :B.

:(1+r)B.

()

:

$$B_t = \sum_{t=1}^{\infty} \mu_t TA_t + \lim_{n \rightarrow \infty} \mu_n B_n \quad (1)$$

$$M_t \quad X_t \quad t \quad TA_t = X_t - M_t (= Y_t - C_t - I_t)$$

$$\lambda_t = \frac{1}{1+r_t} \quad \lambda \quad t \quad \mu_t$$

$$() \quad \lim_{n \rightarrow \infty} \mu_n B_n$$

$$() \quad ()$$

()

$$() \quad "r \quad "$$

:

$$Z_t + (1+r)B_{t-1} = X_t + B_t \quad (2)$$

$$() \quad () \quad Z_t = M_t + (r_t - r)B_{t-1}$$

:

$$M_t + r_t B_{t-1} = X_t + \sum_{j=0}^{\infty} \lambda^{t-1} [\Delta X_{t+j} - \Delta Z_{t+j}] + \lim_{j \rightarrow \infty} \lambda^{t+j} B_{t+j} \quad (3)$$

$$() \quad \Delta \quad \lambda = \frac{1}{1+r}$$

()

۱. Stationary with Unconditional Mean

۲. Rush, Hakkio

$$(-1) \quad (1) \quad X_t \quad (2)$$

$$I(1) \quad (3) \quad Z \quad X$$

:

$$X_t = \alpha_x + X_{t-1} + \varepsilon_{xt} \quad (4)$$

$$Z_t = \alpha_z + Z_{t-1} + \varepsilon_{zt} \quad (5)$$

$$\varepsilon_{it} \quad (6) \quad \alpha_j$$

:

$$(7)$$

$$X_t = \alpha + MM_t - \lim_{j \rightarrow \infty} \lambda^{t+j} B_{t+j} + \varepsilon_t \quad (8)$$

$$\alpha = [(1+r)^t / r](\alpha_z - \alpha_x)$$

$$MM_t = M_t + r_t B_{t-1}$$

$$\varepsilon_t = \sum \lambda^{j-1} (\varepsilon_{zr} - \varepsilon_{xt})$$

$$(9)$$

:

$$X_t = a + bMM_t + e_t \quad (10)$$

$$e_t \quad b=1$$

$$b < 1$$

$$(11) \quad (12)$$

صادرات	واردات	مطالعه
X	M	Jha (۲۰۰۱) Husted (۱۹۹۲)
X/PX	M/PM	Husted (۱۹۹۲) Sinha (۱۹۹۹)
X/GDP	M/GDP	Husted (۱۹۹۲)
RX/RGDP	RM/RGDP	Husted (۱۹۹۲)
RX/RGDP	(RM+NTP+NIP)/RGDP	Wu et. al., (۱۹۹۶)

مأخذ: یافته‌های تحقیق.

GDP

PM PX

M X

RGDP RM RX

NIP NTP

)

(

(ADF) -

ADF

Microfit.^۴

()

(BIC)

(AIC)

(LL)

(HQC) -

()

ADF

()

M/GDP		X/GDP				
	ADF		ADF			
	- /		- /	-		
	- /		- /	-		
	- /		- /	-		
	- /		- /	-		
	- /		- /	-		

۱. Stationary

۲. Fox

۳. Hansen

M/GDP		X/GDP				
	ADF		ADF			
	- /		- /	-		
	- /		- /	-		
	- /		- /	-		
	- /		- /	-		
	- /		- /	-		
-	-	-	-	-		
-	-	-	-	-		
-	-	-	-	-		

ADF : % - / (-)

X/GDP) (X/GDP) (M/GDP [I()]

()

M/GDP X/GDP

)

(

M/GDP X/GDP

$$(X-M)/GDP=X/GDP-M/GDP$$

(f)	λ_{trace}		λ_{max}				
	VAR		VAR				
		$\begin{matrix} / \\ (/ /) \end{matrix}$		$\begin{matrix} / \\ (/ /) \end{matrix}$	-		
		$\begin{matrix} / \\ (/ /) \end{matrix}$		$\begin{matrix} / \\ (/ /) \end{matrix}$	-		
		$\begin{matrix} / \\ (/ /) \end{matrix}$		$\begin{matrix} / \\ (/ /) \end{matrix}$	-		
		$\begin{matrix} / \\ (/ /) \end{matrix}$		$\begin{matrix} / \\ (/ /) \end{matrix}$	-		
		$\begin{matrix} / \\ (/ /) \end{matrix}$		$\begin{matrix} / \\ (/ /) \end{matrix}$	-		

(r)	λ_{trace}		λ_{max}				
	VAR		VAR				
		/ (/ /)		/ (/ /)	-		
		/ (/ /)		/ (/ /)	-		
-	-	-	-	-	-		
-	-	-	-	-	-		
		/ (/ /)		/ (/ /)	-		
-	-	-	-	-	-		
-	-	-	-	-	-		
-	-	-	-	-	-		

% %

Microfit.۴

(Sustainability)

(-)

		(X-M)/GDP	M/GDP	X/GDP		
		I()	I()	I()		
		I()	I()	I()		
		I()	I()	I()		
		I()	I()	I()		
		I()	I()	I()		

		(X-M)/GDP	M/GDP	X/GDP		
		I()	I()	I()		
		I()	I()	I()		
-	-	I()	I()	I()		
-	-	I()	I()	I()		
		I()	I()	I()		
-	-	-	-	-		
-	-	-	-	-		
-	-	-	-	-		

:

()

-

(() ())

()

() ()

()

()

()

()

()

(Twin Deficit)

- (
- (-) :
- () .
- .
- (
- Bahmani- Oskooee, M. (۱۹۹۴). "Are import and export of Australia cointegrated?". *Journal of Economic Integration*. Vol. ۹, pp, ۵۲۵-۵۳۳.
- Gonzalo, J. (۱۹۹۴). "Five alternative methods of estimating long run equilibrium relationships". *Journal of Econometrics*. Vol. ۶۰, pp. ۲۰۳-۲۳۳.
- Hansen, B. E. (۱۹۹۲). "Efficient estimation and testing of cointegration vectors in the presence of deterministic trends". *Journal of Econometrics*. Vol. ۵۳, pp, ۸۷-۱۲۱.
- Husted, S. (۱۹۹۲). "The emerging U. S. Current Account deficit in ۱۹۸۰: cointegration analysis". *The Review of Economics and Statistics*. Vol. ۷۴, pp, ۱۵۹-۱۶۶.
- Jha, Raghendra. (۲۰۰۱). "Macroeconomics of Fiscal policy in developing countries". United Nations University. World Institute for Development Economic Research (WIDER). *Discussion paper*. No. ۲۰۰۱/۷۱. (from [http: www. winder. Unu. edu/ publications/](http://www.wider.unu.edu/publications/))
- Sinha, Dipendra. (۱۹۹۹). "The Long run relationship between export and import of Pakistan". *The Indian Economic Journal*. Vol. ۴۶, No. ۳, pp. ۱۰۴-۱۰۹.
- Wu, J.-L., Fountos, S., and Chen, S.-L. (۱۹۹۶). "Testing for sustainability of the current account deficit in two industrial countries". *Economic Letters*. Vol. ۵۲, pp. ۱۹۳-۱۹۸.