



Libyan International Medical University
Faculty of Business Administration

Graduation Project

**The Impact of Stock Markets on Economic Growth in
the Gulf Countries (1993-2019)**

Department of Finance and Bank Management

Prepared by: Lubna Elgehani

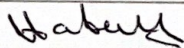


Supervisors: Dr. Hatem Elfeituri

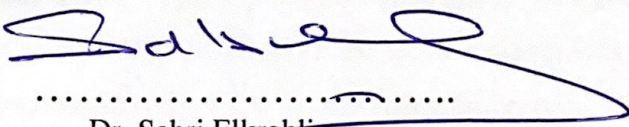
Dr. Sabri Elkrggli

FALL 2021

Acceptance and Approval

The graduation project entitled “The Impact of Stock Markets on Economic Growth in Gulf Countries (1993-2019)” prepared by Lubna ElGehani has been:

| Project Examiners | Signature | |
|---------------------------------------|--|----------|
| | Accepted | Rejected |
| Dr. Hatem Elfitouri (Main Supervisor) |  | |
| Dr. Sabri Elkrghli (Co- Supervisor) |  | |
| Dr. Hani Rohuma (Examiner) |  | |


.....

Dr. Sabri Elkrghli

Dean, Faculty of Business Administration
Libyan International Medical University



Abstract

This study aims at examining the impact of stock markets on the economic growth of Gulf countries (GCC) during the period 1993-2019. The data was taken from the World Bank Outlook (1993 up to 2019). The chosen independent variables were: market capitalization, stock turnover ratio, total value of listed shares, listed number of shares and oil rent. Two dummy variables were also added: political instability of 2011-2012, and the global financial crises of 2007-2009. All were tested against three dependent variables, the real GDP, GDP growth, and GDP per capita representing economic growth. The Ordinary Least Squares (OLS) regression method has been employed to examine the impact of each on economic growth. The results of the study showed that there is a positive relationship between stock market and economic growth in the GCC mainly due to stock turnover ratio, and market capitalization. It was also found that there is a positive relationship between oil rent and economic growth. The implications were firstly, to encourage the making of new policies in the GCC to promote the stock markets efficiency. Secondly, to assist the governments of the GCC in converting the economy from oil based, to market based. And lastly, to help both local and foreign investors in making investment decisions in this region. However, the study has some limitations such as a lack of research papers on the topic and the negligence of certain variables.

Key words: Stock market, Economic growth, Gulf countries

ملخص البحث باللغة العربية

تهدف هذه الدراسة إلى اختبار تأثير سوق الأوراق المالية على النمو الاقتصادي، قد تم استخدام دول الخليج كنموذج. البيانات المستخدمة تم الحصول عليها من World Bank Outlook للسنوات: 1993-2019، وقد تم في هذه الدراسة اختبار المتغيرات المستقلة وهي: القيمة السوقية، معدل دوران الأسهم، القيمة الإجمالية للأسهم المدرجة للسوق، عدد الأسهم المدرجة، كذلك أرباح النفط. بالإضافة إلى هذه المتغيرات تمت إضافة متغيرين وهميين: عدم الاستقرار السياسي في السنتين 2011-2012، والأزمة المالية العالمية التي حدثت في سنوات 2007 إلى 2009. وتم اختبار تأثير هذه المتغيرات المستقلة على ثلاثة متغيرات تابعة، وهي: الناتج المحلي الإجمالي الحقيقي، نمو الناتج المحلي الإجمالي، ونصيب الفرد من الناتج المحلي الإجمالي. استخدمت منهجية انحدار المربعات الصغرى العادية لاختبار هذا التأثير. وقد أظهرت نتائج هذه الدراسة أن العلاقة بين سوق الأوراق المالية والنمو الاقتصادي في دول مجلس التعاون الخليجي، علاقة إيجابية، ويرجع ذلك أساساً إلى القيمة السوقية، ومعدل دوران الأسهم. وتبين أيضاً أن أرباح النفط له تأثير قوي على النمو الاقتصادي في دول الخليج. أظهرت هذه النتائج أنه يجب على الحكومات في دول الخليج تشريع قوانين لتعزيز كفاءة سوق الأوراق المالية. بالإضافة إلى تحويل الاقتصاد في دول الخليج من كونها معتمدة على النفط إلى كونها معتمدة على سوق الأوراق المالية. وقد واجهت هذه الدراسة بعض التحديات مثل عدم توفر بحوث كافية عن هذه الدول. كذلك استبعاد بعض المتغيرات وعدم استخدامها.

الكلمات المفتاحية: سوق الأوراق المالية، النمو الاقتصادي، دول الخليج.