

Projet : Analyse de la Structure par Terme des Futures

Ce projet vise à analyser et visualiser la structure par terme des contrats futures (futures term structure) afin d'identifier les régimes de contango, de backwardation et de mesurer les déséquilibres relatifs de prix à l'aide d'un Z-score.

À partir d'un ensemble de contrats futures (déjà enregistrés en csv) caractérisés par leur date d'échéance et leur prix, le modèle :

1-Trie et structure la courbe forward dans le temps

**2-Détecte automatiquement le régime de marché: Contango : prix croissants avec l'échéance
Backwardation : prix décroissants avec l'échéance**

3-Visualise graphiquement la courbe forward avec un code couleur intuitif

4-Normalise les prix via un Z-score pour détecter les sur/sous-évaluations relatives entre maturités

```
import pandas as pd
import numpy as np
import plotly.graph_objects as go
import plotly.express as px

df_term=pd.read_csv("ContratCLafter2025.csv")
df_term
```

	expiry	price
0	2025-06-20	64.58
1	2025-07-22	63.63
2	2025-08-20	62.73
3	2025-09-22	62.03
4	2025-10-21	61.59
...
123	2035-09-20	59.36
124	2035-10-22	59.30
125	2035-11-19	59.23
126	2035-12-19	59.16
127	2036-01-22	59.10

[128 rows x 2 columns]

Code de la classe

```
import pandas as pd
import numpy as np
import plotly.graph_objects as go
from plotly.subplots import make_subplots

class FuturesTermStructure:
    def __init__(self, df_term, symbol='ES'):
        """
        df_term : DataFrame avec au minimum ['expiry', 'price']
        symbol : le nom de l'actif
        """
        self.symbol = symbol
        self.df_term = df_term.copy()
        self.df_term['expiry'] =
pd.to_datetime(self.df_term['expiry'])
        self.df_term.sort_values('expiry', inplace=True)
        self.df_term.reset_index(drop=True, inplace=True)

    def detect_structure(self):
        """
        Retourne 'contango', 'backwardation' ou 'flat'
        """
        first_price = self.df_term['price'].iloc[0]
        last_price = self.df_term['price'].iloc[-1]

        if last_price > first_price:
            return 'contango'
        elif last_price < first_price:
            return 'backwardation'
        return 'flat'

    def plot_curve(self):
        fig = go.Figure()

        # Initialisation des markers
        marker_x = []
        marker_y = []
        marker_color = []

        for i in range(len(self.df_term) - 1):
            x0, x1 = self.df_term['expiry'].iloc[i],
self.df_term['expiry'].iloc[i+1]
            y0, y1 = self.df_term['price'].iloc[i],
self.df_term['price'].iloc[i+1]

            # couleur selon la pente
```

```

        if y1 > y0:
            fillcolor = 'rgba(0, 150, 255, 0.3)' # Contango
            linecolor = 'rgba(0, 150, 255, 1)'
            point_color = 'rgb(0, 150, 255)'
        else:
            fillcolor = 'rgba(255, 50, 50, 0.3)' # Backwardation
            linecolor = 'rgba(255, 50, 50, 1)'
            point_color = 'rgb(255, 50, 50)'

# Ajouter la zone colorée
fig.add_trace(go.Scatter(
    x=[x0, x1, x1, x0],
    y=[y0, y1, 1, 1], # Base à 59 pour le remplissage
    fill='toself',
    fillcolor=fillcolor,
    line=dict(width=0),
    mode='none',
    showlegend=False
))

# Ajouter le segment de ligne
fig.add_trace(go.Scatter(
    x=[x0, x1],
    y=[y0, y1],
    mode='lines',
    line=dict(color=linecolor, width=2),
    showlegend=False
))

# Markers de début de segment
marker_x.append(x0)
marker_y.append(y0)
marker_color.append(point_color)

# Dernier point
marker_x.append(self.df_term['expiry'].iloc[-1])
marker_y.append(self.df_term['price'].iloc[-1])
marker_color.append(marker_color[-1]) # même couleur que le
dernier segment

# Trace des points
fig.add_trace(go.Scatter(
    x=marker_x,
    y=marker_y,
    mode='markers',
    marker=dict(size=5, color=marker_color),
    text=[f"{p:.2f}" for p in marker_y],
    textposition="top center",
    showlegend=False
))

```

```

))

# Définir bornes Y
# Calcul dynamique sans casser l'axe
y_min = self.df_term['price'].min() - 1
y_max = self.df_term['price'].max() + 1

# inverser si besoin
if y_min > y_max:

    y_min, y_max = y_max, y_min

fig.update_layout(
    height=600,
    width=1100,
    title=f'Courbe Forward (Contango/Backwardation) - {self.symbol}',
    xaxis_title='Échéance',
    yaxis_title='Prix',
    xaxis=dict(type='date', tickformat="%b\n%Y"),
    yaxis=dict(range=[y_min, y_max]), # maintenant correctement
    template='plotly_dark'
)

return fig

def compute_zscore(self, window=20, plot=True):
    """
    Calcul du Z-score sur les prix des futures
    """
    price_series = self.df_term['price']
    z = (price_series - price_series.mean()) / price_series.std()
    self.df_term['z_score'] = z

    if plot:
        fig = go.Figure()
        fig.add_trace(go.Bar(
            x=self.df_term['expiry'],
            y=z,
            name='Z-Score',
            marker_color='orange'
        ))
        fig.update_layout(
            height=600, width=1100,
            title=f'Z-Score des Prix - {self.symbol}',
            xaxis_title='Échéance',

```

```

        yaxis_title='Z-Score',
        template='plotly_dark'
    )
    return fig

return self.df_term

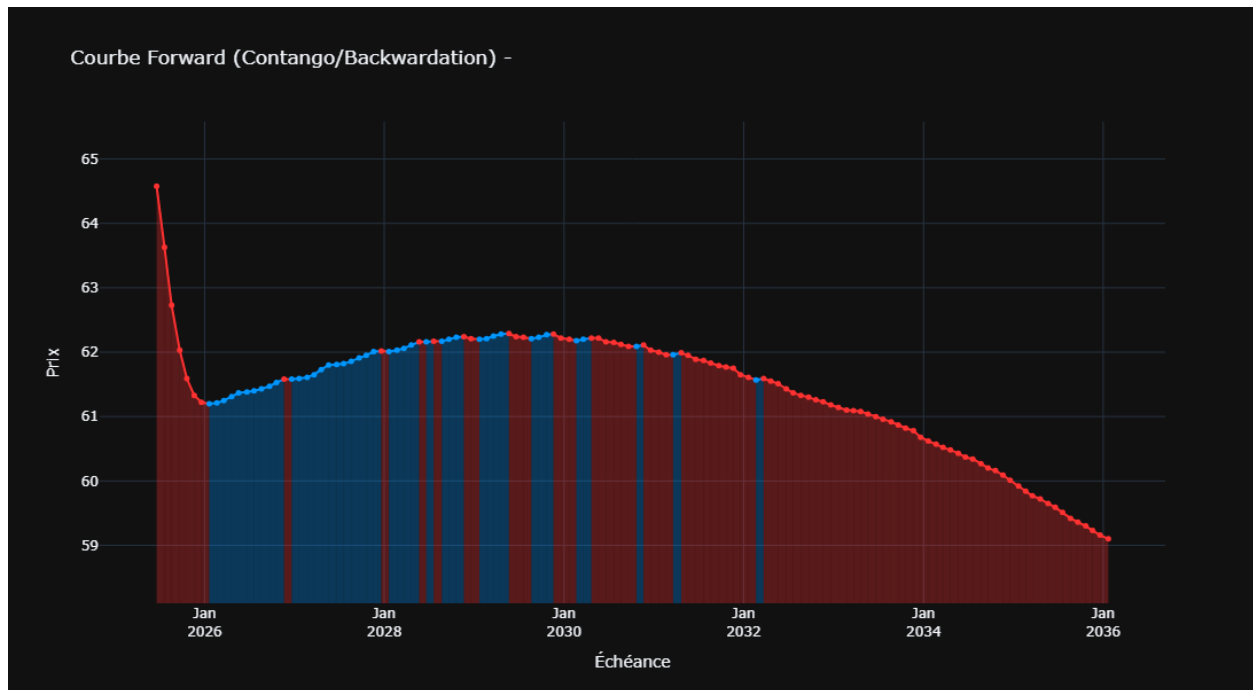
```

Essai

```

analyzer = FuturesTermStructure(df_term,symbol='')
analyzer.detect_structure()
'backwardation'
analyzer.plot_curve()

```



```

analyzer.compute_zscore(1000)

```

