



rapport Tunibor

Modélisation du TUNIBOR

rédigé par :

Riadh Khochtali

Encadré par:

Mme. Tasnim GADHGADHI

(juillet 2022)

"Without Data you're just another person with an opinion"

W. Edwards Deming

Contents

1	contexte du stage	3
2	Mots clés	3
2.1	Tunibor	3
2.2	Libor	3
2.3	Euribor	3
3	Définition Du Tunibor	3
4	Origines	3
4.1	inspiration	3
5	Banques contributrices au TUNIBOR	3
6	Format du Tunibor	4
6.1	Exemple pour une date donnée du TUNIBOR	4
6.2	méthode de calcul du TUNIBOR	4
7	LIBOR	4
7.1	Les Avantages du LIBOR	4
7.2	Les inconvénients	4
7.2.1	Scandale Du LIBOR	5
7.2.2	motifs derrière les manipulations des taux	5
8	Les modèles du LIBOR	5
8.1	modèle de Vasicek	5
9	Références	5

1 contexte du stage

ce stage consiste à mettre en place un modèle modélisant le TUNIBOR en utilisant comme outil de travail le langage de programmation "**Python**" ou bien "**R**"

2 Mots clés

2.1 Tunibor

2.2 Libor

2.3 Euribor

3 Définition Du Tunibor

« Tunisian Interbank Tunisian rate » connu par son abréviation "TUNIBOR" qui est le taux moyen des intérêts auquel les banques se consentent entre-elles des prêts à blanc sans garanties pour chacune des 8 maturités allant d'une semaine à douze mois : une semaine, deux semaines, un mois, deux mois, trois mois, six mois, neuf mois et douze mois. Il était initié par la Banque Centrale de Tunisie à partir du 31 mars 2016

4 Origines

4.1 inspiration

"TUNIBOR" a été inspiré du "LIBOR" et "EURIBOR" qui sont respectivement le taux du marché monétaire anglais et le taux du marché monétaire de la zone "Euro" d'où vient l'idée de TUNIBOR qui applique le même principe mais dans le contexte tunisien.

5 Banques contributrices au TUNIBOR

Les banques contributrices au TUNIBOR sont les suivants: ATB, BNA, ATTIJARI, BT, AMEN BANK, BIAT, STB, UBCI, UIB, BH, BTK, TSB, QNB, BTE, BTL, ABC.

6 Format du Tunibor

6.1 Exemple pour une date donnée du TUNIBOR

TUNIBOR AU 05/07/2022 	
Maturité	Taux en %
1 Semaine	7,73
2 Semaines	7,87
1 Mois	8
2 Mois	8,2
3 Mois	8,33
6 Mois	8,54
9 Mois	8,83
12 Mois	9,06

cas du TUNIBOR de la date 05/07/2022

6.2 méthode de calcul du TUNIBOR

le calcul du TUNIBOR se réalise par la plateforme Reuters logée à la banque centrale de Tunisie, cette dernière se charge de diffuser l'information à 11h du matin, du lundi à vendredi sauf les jours fériés. Il s'agit de calculer la moyenne arithmétique des taux prêteurs reportés par tous les contributeurs

7 LIBOR

7.1 Les Avantages du LIBOR

Le TUNIBOR est un taux indicatif, ça veut dire que sa variation pourrait bien nous informer sur l'état de financement dans l'économie. Ainsi on peut identifier s'il y'a un problème qui menace le marché financier et bancaire.

7.2 Les inconvénients

bien qu'il soit riche en renseignements, le LIBOR est susceptible aux manipulations de grande ampleur au niveau des taux .

7.2.1 Scandale Du LIBOR

Le 16 avril 2008, WSJ(Wall Street Journal) a indiqué l'existence probable d'une manipulation de grande ampleur des taux de LIBOR, deux journaliste ont recalculé les taux et leurs ont comparé par rapport aux valeurs soumises, ils ont trouvé une sous-évaluation de 0,3

7.2.2 motifs derrière les manipulations des taux

Les banques ont un intérêt particulier à manipuler le taux LIBOR à la baisse. La banque doit emprunter à court terme pour prêter à long terme. Le LIBOR étant une référence dans la fixation des taux d'intérêt des prêts à court terme, il est donc dans l'intérêt de la banque que le LIBOR soit bas. De plus, dans un contexte de crise financière, un LIBOR bas refléterait une bonne santé pour le groupe des banques participant à la détermination de ce taux par rapport aux autres institutions financières en difficulté.

8 Les modèles du LIBOR

8.1 modèle de Vasicek

d'après Vasicek, le taux d'intérêt (noté r_t) est déterminé par la résolution de l'équation stochastique suivante:

$$dr_t = a(b - r_t)dt + \sigma dW_t$$

9 Références

-https://www.bct.gov.tn/bct/siteprod/documents/20160801_Note_Tunibor.pdf—<https://finance-heros.fr/libor/>—
https://www.bct.gov.tn/bct/siteprod/Tunibor_archive.jsp