

Modèle de prévision à court terme des facteurs autonomes de la liquidité bancaire dans les Etats de l'UEMOA, Solomane KONE

Résumé

L'objet de l'étude est de mettre à la disposition de la Banque Centrale une méthode interne d'estimation à court terme (hebdomadaire) des facteurs autonomes de la liquidité bancaire dans les pays de l'UEMOA en vue de réduire les écarts de prévision par rapport à ceux découlant de la pratique actuelle.

Au plan méthodologique, l'approche analytique des séries temporelles de Box et Jenkins (communément appelée modèles ARIMA) a été adoptée en raison de l'absence de données pertinentes de fréquence hebdomadaire pour entreprendre une analyse économétrique et du caractère saisonnier de certains des facteurs autonomes. L'étude a utilisé les données hebdomadaires fournies par les banques aux Directions Nationales sur la période allant du 02 juillet 1996 au 25 août 1998

Les modèles ARIMA retenus ont été utilisés pour effectuer d'une part une simulation prévisionnelle ex post sur les quatre semaines du dernier mois de l'échantillon (semaine du 04 août à celle du 25 août 1998) et d'autre part une prévision ex ante en dehors de l'échantillon sur cinq semaines du mois de septembre 1998 (semaine du 01 à celle du 29). Les écarts entre les réalisations et les prévisions des modèles ont été comparés à ceux obtenus en moyenne dans la pratique actuelle.

Il ressort, globalement, que les prévisions des modèles conduisent à des écarts moindres par rapport à ceux obtenus, en général, dans la pratique actuelle. En outre, en terme d'écart, les prévisions sont généralement beaucoup plus satisfaisantes pour l'Union prise globalement que pour les pays pris individuellement. Ce constat est réconfortant compte tenu du caractère régional du marché monétaire.

Au plan opérationnel, des recommandations ont été faites en vue de réduire d'avantage les écarts entre les réalisations et les prévisions brutes directement obtenues des modèles. A cet égard, des facteurs de correction pourraient être calculés puis appliqués aux prévisions brutes des modèles pour obtenir des prévisions corrigées plus fiables. Enfin, d'autres recommandations vont dans le sens d'une amélioration des statistiques relatives aux facteurs autonomes.