

## Communication

Case postale, CH-8022 Zurich  
Téléphone +41 1 631 31 11  
Fax +41 1 631 39 10  
www.snb.ch  
snb@.snb.ch

Zurich, le 27 décembre 2004

### Communiqué de presse

# Données importantes de politique monétaire pour la semaine se terminant le 24 décembre 2004

## Actifs et passifs de la BNS, importants sous l'angle de la politique monétaire

| Actifs (en millions de francs)   | 24 décembre 2004 | Variation par rapport à<br>la semaine précédente |
|--|------------------|--|
| Créances résultant des opérations principales de<br>financement et des opérations de réglage fin | 23'001.0         | +498.0   |
| Créances résultant de la facilité pour resserrements<br>de liquidités                            | 0.0              | 0.0  |
| <b>Passifs (en millions de francs)</b>   |                  |  |
| Billets en circulation   | 39'395.5         | +1'435.9   |
| Comptes de virement des banques en Suisse  | 5'451.3          | -738.3   |
| Engagements résultant d'opérations destinées à<br>résorber des liquidités                        | 0.0              | 0.0  |

## Taux d'intérêt de référence de la BNS

| Date     | Marge de fluctuation<br>du Libor à trois mois | Libor à trois mois | Taux spécial<br>de la facilité pour<br>resserrements de liquidités <sup>1</sup> |
|----------|---|--------------------|---|
| 20.12.04 | 0.25% - 1.25%                                 | 0.74167%           | 2.50%   |
| 21.12.04 | 0.25% - 1.25%                                 | 0.74500%           | 2.54%   |
| 22.12.04 | 0.25% - 1.25%                                 | 0.74333%           | 2.56%   |
| 23.12.04 | 0.25% - 1.25%                                 | 0.74167%           | 2.55%   |
| 24.12.04 | 0.25% - 1.25%                                 | 0.74000%           | 2.54%   |

<sup>1</sup> Repo-Overnight-Index (BNS) de la veille + 2 points  
Le taux lombard correspond au taux spécial jusqu' à la fin de 2005.

## Repo-Overnight-Index (BNS)

| Date | Taux de référence | Maximum de<br>la journée | Minimum de<br>la journée | Volume des<br>opérations en | Nombre<br>d'opérations |
|------|-------------------|--------------------------|--------------------------|-----------------------------|------------------------|
|------|-------------------|--------------------------|--------------------------|-----------------------------|------------------------|

|          | (pondéré) <sup>2</sup> |       |       | millions de francs |    |
|----------|------------------------|-------|-------|--------------------|----|
| 20.12.04 | 0.54%                  | 0.57% | 0.50% | 3'983              | 56 |
| 21.12.04 | 0.56%                  | 0.61% | 0.52% | 3'654              | 52 |
| 22.12.04 | 0.55%                  | 0.58% | 0.49% | 2'545              | 40 |
| 23.12.04 | 0.54%                  | 0.57% | 0.52% | 2'516              | 39 |
| 24.12.04 | 0.52%                  | 0.57% | 0.45% | 2'548              | 45 |

<sup>2</sup> Voir définition sous [www.snb.ch](http://www.snb.ch) (Actualités, Données importantes de politique monétaire)

#### Opérations de politique monétaire, par jour (en millions de francs)

| Jour de conclusion | BNS <sup>3</sup> | Contrat | du       | au       | Catégorie            | Prix <sup>4</sup> | Soumissions | Attributions |
|--------------------|------------------|---------|----------|----------|----------------------|-------------------|-------------|--------------|
| 20.12.04           | F                | 1 sem   | 22.12.04 | 29.12.04 | p par appel d'offres | 0.54%             | 40'645      | 5'000        |
| 21.12.04           | F                | 1 sem   | 23.12.04 | 30.12.04 | p par appel d'offres | 0.54%             | 33'776      | 5'000        |
| 22.12.04           | F                | 1 sem   | 24.12.04 | 31.12.04 | p par appel d'offres | 0.54%             | 28'805      | 4'500        |
| 23.12.04           | F                | 1 sem   | 27.12.04 | 03.01.05 | p par appel d'offres | 0.56%             | 47'717      | 5'500        |
| 24.12.04           | F                | 1 sem   | 28.12.04 | 04.01.05 | p par appel d'offres | 0.56%             | 30'215      | 3'000        |

<sup>3</sup> F = BNS fournit des CHF; R = BNS résorbe des CHF

<sup>4</sup> Opérations bilatérales: taux moyen; swaps: agio ou disagio à terme (pips)