

**Communication**

Case postale, CH-8022 Zurich  
 Téléphone +41 44 631 31 11  
 Fax +41 44 631 39 10

Zurich, le 29 janvier 2007

## Données importantes de politique monétaire pour la semaine se terminant le 26 janvier 2007

### Actifs et passifs de la BNS, importants sous l'angle de la politique monétaire (en millions de francs)

Actifs	26 janvier 2007	Variation par rapport à la semaine précédente
Créances résultant des opérations principales de financement et des opérations de réglage fin	22'004.0	+2'121.0
Créances résultant de la facilité pour resserrements de liquidités	0.0	0.0
<b>Passifs</b>		
Billets en circulation	38'992.0	+146.2
Comptes de virement des banques en Suisse	5'785.1	+2'126.4
Engagements résultant d'opérations destinées à résorber des liquidités	0.0	0.0

### Taux d'intérêt de référence de la BNS

Date	Marge de fluctuation du Libor à trois mois	Libor à trois mois	Taux spécial de la facilité pour resserrements de liquidités*
22.01.07	1.50% - 2.50%	2.16000%	3.69%
23.01.07	1.50% - 2.50%	2.16000%	3.98%
24.01.07	1.50% - 2.50%	2.15500%	3.95%
25.01.07	1.50% - 2.50%	2.15583%	3.96%
26.01.07	1.50% - 2.50%	2.16000%	3.91%

\* Repo-Overnight-Index (BNS) de la veille + 2 points

**Réserves minimales: avoirs en comptes de virement des banques en Suisse, en moyenne de la période d'application\***

(en millions de francs)

Période d'application précédente		Période d'application en cours	
Moyenne jusqu'au	Avoirs en comptes de virement	Moyenne jusqu'au	Avoirs en comptes de virement
22.12.06	5'444	26.01.07	4'823
29.12.06	5'532		
05.01.07	5'814		
12.01.07	5'610		
19.01.07	5'200		
Moyenne de la période	5'200		

\* La période d'application s'étend du 20 d'un mois au 19 du mois suivant.

**Réserves minimales: accomplissement de l'exigence au cours des 12 dernières périodes d'application**

(en millions de francs)

Période	Montant requis	Actifs pouvant être pris en compte*	Billets et pièces	Avoirs en comptes de virement	Accomplissement en %	Taux d'intérêt**
20.12.05 - 19.01.06	7'960	9'995	5'036	4'959	126	3.90%
20.01.06 - 19.02.06	8'032	9'451	4'839	4'612	118	3.91%
20.02.06 - 19.03.06	8'055	10'042	4'884	5'157	125	4.03%
20.03.06 - 19.04.06	8'155	9'795	4'937	4'859	120	4.16%
20.04.06 - 19.05.06	8'225	10'023	4'724	5'300	122	4.27%
20.05.06 - 19.06.06	8'285	10'473	4'845	5'627	126	4.34%
20.06.06 - 19.07.06	8'241	9'822	4'737	5'085	119	4.42%
20.07.06 - 19.08.06	8'180	9'565	4'818	4'747	117	4.43%
20.08.06 - 19.09.06	8'142	9'479	4'644	4'834	116	4.57%
20.09.06 - 19.10.06	8'119	9'765	4'810	4'956	120	4.73%
20.10.06 - 19.11.06	8'184	9'464	4'643	4'821	116	4.74%
20.11.06 - 19.12.06	8'314	9'857	4'774	5'083	119	4.89%

\* Somme des billets, pièces et avoirs en comptes de virement

\*\* Pour le calcul de la pénalité à verser en cas de détention insuffisante de réserves minimales

### Repo-Overnight-Index (BNS)

Date	Taux de référence (pondéré)*	Maximum de la journée	Minimum de la journée	Volume des opérations en millions de francs	Nombre d'opérations
22.01.07	1.98%	2.05%	1.85%	6'382	100
23.01.07	1.95%	2.03%	1.88%	4'250	71
24.01.07	1.96%	2.00%	1.91%	3'304	62
25.01.07	1.91%	2.00%	1.85%	4'731	80
26.01.07	1.86%	1.95%	1.60%	4'199	71

\* 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*	Contrat	du	au	Catégorie	Prix**	Soumissi ons	Attributions
22.01.07	F	1 sem	24.01.07	31.01.07	p par appel d'offres	1.90%	38'777	3'000
23.01.07	F	1 sem	25.01.07	01.02.07	p par appel d'offres	1.91%	62'881	5'502
24.01.07	F	1 sem	26.01.07	02.02.07	p par appel d'offres	1.91%	57'337	4'501
25.01.07	F	1 sem	29.01.07	05.02.07	p par appel d'offres	1.92%	41'353	5'500
26.01.07	F	1 sem	30.01.07	06.02.07	p par appel d'offres	1.92%	47'095	3'500

\* F = BNS fournit des CHF; R = BNS résorbe des CHF

\*\* Opérations bilatérales: taux moyen; swaps: agio ou disagio à terme (pips)