

**Communication**

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

Zurich, le 5 février 2007

## Données importantes de politique monétaire pour la semaine se terminant le 2 février 2007

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

| <b>Actifs</b>  | 2 février 2007 | Variation par rapport<br>à la semaine<br>précédente |
|--|----------------|---|
| Créances résultant des opérations principales de financement et<br>des opérations de réglage fin | 22'002.0       | -2.0  |
| Créances résultant de la facilité pour resserrements de liquidités                               | 0.0            | 0.0   |
| <b>Passifs</b>   |                |   |
| Billets en circulation   | 39'469.2       | +477.2  |
| Comptes de virement des banques en Suisse  | 5'305.7        | -479.4  |
| Engagements résultant d'opérations destinées à résorber des<br>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 de la facilité<br>pour resserrements de<br>liquidités* |
|----------|---|--------------------|---|
| 29.01.07 | 1.50% - 2.50%                                 | 2.16500%           | 3.86%   |
| 30.01.07 | 1.50% - 2.50%                                 | 2.17250%           | 3.86%   |
| 31.01.07 | 1.50% - 2.50%                                 | 2.19000%           | 3.98%   |
| 01.02.07 | 1.50% - 2.50%                                 | 2.20583%           | 3.90%   |
| 02.02.07 | 1.50% - 2.50%                                 | 2.21000%           | 3.96%   |

\* 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                         | 02.02.07                       | 5'093                         |
| 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<br>(pondéré)* | Maximum de la<br>journée | Minimum de la<br>journée | Volume des<br>opérations en<br>millions de francs | Nombre<br>d'opérations |
|----------|---------------------------------|--------------------------|--------------------------|---|------------------------|
| 29.01.07 | 1.86%                           | 1.95%                    | 1.70%                    | 3'429   | 58                     |
| 30.01.07 | 1.98%                           | 2.05%                    | 1.85%                    | 3'197   | 72                     |
| 31.01.07 | 1.90%                           | 2.05%                    | 1.65%                    | 4'126   | 63                     |
| 01.02.07 | 1.96%                           | 2.03%                    | 1.92%                    | 4'760   | 77                     |
| 02.02.07 | 1.91%                           | 2.00%                    | 1.50%                    | 3'586   | 61                     |

\* 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<br>conclusion | BNS* | Contrat | du       | au       | Catégorie            | Prix** | Soumissi<br>ons | Attributions |
|-----------------------|------|---------|----------|----------|----------------------|--------|-----------------|--------------|
| 29.01.07              | F    | 1 sem   | 31.01.07 | 07.02.07 | p par appel d'offres | 1.92%  | 52'825          | 2'500        |
| 30.01.07              | F    | 1 sem   | 01.02.07 | 08.02.07 | p par appel d'offres | 1.92%  | 63'477          | 5'501        |
| 31.01.07              | F    | 1 sem   | 02.02.07 | 09.02.07 | p par appel d'offres | 1.92%  | 62'069          | 5'001        |
| 01.02.07              | F    | 1 sem   | 05.02.07 | 12.02.07 | p par appel d'offres | 1.92%  | 56'365          | 5'500        |
| 02.02.07              | F    | 1 sem   | 06.02.07 | 13.02.07 | p par appel d'offres | 1.92%  | 53'278          | 3'001        |

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

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