

**Communication**

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

Zurich, le 8 octobre 2007

## Données importantes de politique monétaire pour la semaine se terminant le 5 octobre 2007

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

| Actifs   | 5 octobre 2007 | Variation par rapport<br>à la semaine<br>précédente |
|--|----------------|---|
| Créances résultant des opérations principales de financement et<br>des opérations de réglage fin | 23'204.0       | +502.0  |
| Créances résultant de la facilité pour resserrements de liquidités                               | 0.0            | 0.0   |
| <b>Passifs</b>   |                |   |
| Billets en circulation   | 38'984.1       | +196.3  |
| Comptes de virement des banques en Suisse  | 5'606.8        | -713.2  |
| 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* |
|----------|---|--------------------|---|
| 01.10.07 | 2.25% - 3.25%                                 | 2.78417%           | 4.20%   |
| 02.10.07 | 2.25% - 3.25%                                 | 2.79000%           | 4.10%   |
| 03.10.07 | 2.25% - 3.25%                                 | 2.79500%           | 4.13%   |
| 04.10.07 | 2.25% - 3.25%                                 | 2.80417%           | 4.14%   |
| 05.10.07 | 2.25% - 3.25%                                 | 2.80000%           | 4.11%   |

\* 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 |
| 24.08.07                         | 5'471                         | 21.09.07                       | 5'048                         |
| 31.08.07                         | 5'513                         | 28.09.07                       | 5'291                         |
| 07.09.07                         | 5'534                         | 05.10.07                       | 5'505                         |
| 14.09.07                         | 5'434                         |                                |                               |
| Moyenne de la période            | 5'284                         |                                |                               |

\* 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** |
|---------------------|----------------|-------------------------------------|-------------------|-------------------------------|----------------------|------------------|
| 20.08.06 - 19.09.06 | 8'142          | 9'479                               | 4'644             | 4'834                         | 116                  | -                |
| 20.09.06 - 19.10.06 | 8'119          | 9'765                               | 4'810             | 4'956                         | 120                  | -                |
| 20.10.06 - 19.11.06 | 8'184          | 9'464                               | 4'643             | 4'821                         | 116                  | -                |
| 20.11.06 - 19.12.06 | 8'314          | 9'857                               | 4'774             | 5'083                         | 119                  | -                |
| 20.12.06 - 19.01.07 | 8'404          | 10'550                              | 5'359             | 5'191                         | 126                  | -                |
| 20.01.07 - 19.02.07 | 8'489          | 9'958                               | 4'732             | 5'226                         | 117                  | -                |
| 20.02.07 - 19.03.07 | 8'541          | 10'330                              | 4'851             | 5'479                         | 121                  | -                |
| 20.03.07 - 19.04.07 | 8'639          | 10'321                              | 5'027             | 5'295                         | 119                  | -                |
| 20.04.07 - 19.05.07 | 8'729          | 10'110                              | 4'910             | 5'200                         | 116                  | 6.09%            |
| 20.05.07 - 19.06.07 | 8'725          | 10'081                              | 4'854             | 5'227                         | 116                  | 6.05%            |
| 20.06.07 - 19.07.07 | 8'676          | 10'191                              | 4'960             | 5'232                         | 117                  | 6.38%            |
| 20.07.07 - 19.08.07 | 8'650          | 10'131                              | 4'782             | 5'349                         | 117                  | 6.31%            |

\* 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 |
|----------|---------------------------------|--------------------------|--------------------------|---|------------------------|
| 01.10.07 | 2.10%                           | 2.20%                    | 2.05%                    | 7'682   | 109                    |
| 02.10.07 | 2.13%                           | 2.25%                    | 1.95%                    | 5'645   | 89                     |
| 03.10.07 | 2.14%                           | 2.25%                    | 2.00%                    | 5'855   | 93                     |
| 04.10.07 | 2.11%                           | 2.30%                    | 1.75%                    | 5'963   | 94                     |
| 05.10.07 | 1.99%                           | 2.12%                    | 1.45%                    | 5'283   | 87                     |

\* Der Repo-Overnight-Index (SNB) ist der nach Handelsvolumen gewichtete Durchschnitt der Zinssätze der zwischen den Geschäftsbanken über die Eurex Repo-Handelsplattform abgeschlossenen Overnight-GC-Geschäfte. Berücksichtigt werden Abschlüsse mit SNB-repofähigen Effekten. Die SNB veröffentlicht die von der Eurex Zürich AG berechneten Daten.

### Opérations de politique monétaire, par jour

(en millions de francs)

| Jour de<br>conclusion | BNS* | Contrat | du       | au       | Catégorie            | Prix** | Soumissi<br>ons | Attributions |
|-----------------------|------|---------|----------|----------|----------------------|--------|-----------------|--------------|
| 01.10.07              | F    | 1 sem   | 03.10.07 | 10.10.07 | p par appel d'offres | 2.08%  | 9'237           | 3'001        |
| 02.10.07              | F    | 1 sem   | 04.10.07 | 11.10.07 | p par appel d'offres | 2.08%  | 20'737          | 4'000        |
| 03.10.07              | F    | 1 sem   | 05.10.07 | 12.10.07 | p par appel d'offres | 2.08%  | 10'364          | 3'702        |
| 04.10.07              | F    | 1 sem   | 08.10.07 | 15.10.07 | p par appel d'offres | 2.08%  | 22'793          | 3'000        |
| 05.10.07              | F    | 1 sem   | 09.10.07 | 16.10.07 | p par appel d'offres | 2.05%  | 29'534          | 4'501        |

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

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