

Communication

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

Zurich, le 21 janvier 2008

Données importantes de politique monétaire pour la semaine se terminant le 18 janvier 2008

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

Actifs	18 janvier 2008	Variation par rapport à la semaine précédente
Créances résultant des opérations principales de financement et des opérations de réglage fin	21'545.0	-2'260.0
Créances résultant de la facilité pour resserrements de liquidités	0.0	0.0
Passifs		
Billets en circulation	40'161.8	-1'583.1
Comptes de virement des banques en Suisse	2'591.6	-1'013.2
Engagements résultant d'opérations destinées à résorber des liquidités	925.0	+125.0

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*
14.01.08	2.25% - 3.25%	2.71000%	3.81%
15.01.08	2.25% - 3.25%	2.68500%	4.17%
16.01.08	2.25% - 3.25%	2.64833%	4.05%
17.01.08	2.25% - 3.25%	2.66667%	4.04%
18.01.08	2.25% - 3.25%	2.67667%	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
23.11.07	5'653	21.12.07	5'755
30.11.07	5'607	28.12.07	5'344
07.12.07	5'497	04.01.08	5'983
14.12.07	5'379	11.01.08	5'595
		18.01.08	5'159
Moyenne de la période	5'298		

* 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**
20.11.06 - 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%
20.08.07 - 19.09.07	8'654	10'069	4'786	5'283	116	6.10%
20.09.07 - 19.10.07	8'665	10'098	5'007	5'092	117	5.97%
20.10.07 - 19.11.07	8'761	10'150	4'893	5'258	116	6.00%

* 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
14.01.08	2.17%	2.35%	1.95%	8'793	130
15.01.08	2.05%	2.13%	1.90%	8'891	128
16.01.08	2.04%	2.15%	1.90%	6'640	109
17.01.08	1.91%	2.08%	1.50%	5'556	86
18.01.08	2.04%	2.25%	1.50%	6'591	112

* Le Repo-Overnight-Index (BNS) est la moyenne des taux d'intérêt sur les opérations "overnight-GC" que les banques commerciales ont conclues entre elles au moyen de la plate-forme de négoce Eurex Repo. La moyenne est pondérée par le volume des opérations. Seules les opérations portant sur des titres admis par la BNS dans ses pensions sont prises en considération. La BNS reprend des données établies par Eurex Zürich AG.

Opérations de politique monétaire, par jour

(en millions de francs)

Jour de conclusion	BNS*	Contrat	du	au	Catégorie	Prix**	Soumis ons	Attributions
14.01.08	F	1 sem	16.01.08	23.01.08	p par appel d'offres	2.05%	8'152	4'000
14.01.08	F	ON	14.01.08	15.01.08	p bilatérales	2.30%	582	582
15.01.08	F	1 sem	17.01.08	24.01.08	p par appel d'offres	2.05%	12'836	6'501
16.01.08	F	1 sem	18.01.08	25.01.08	p par appel d'offres	2.08%	6'210	2'500
17.01.08	R	ON	17.01.08	18.01.08	p bilatérales	1.88%	1'200	1'200
17.01.08	F	1 sem	21.01.08	28.01.08	p par appel d'offres	2.13%	13'216	3'000
18.01.08	R	ON	18.01.08	21.01.08	p bilatérales	1.90%	925	925
18.01.08	F	1 sem	22.01.08	29.01.08	p par appel d'offres	2.15%	17'924	5'501

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

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