

Communication

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

Zurich, le 21 juillet 2008

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

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

Actifs	18 juillet 2008	Variation par rapport à la semaine précédente
Créances résultant des opérations principales de financement et des opérations de réglage fin	33'303.0	-599.0
Créances résultant de la facilité pour resserrements de liquidités	0.0	0.0
Passifs		
Billets en circulation	39'729.3	-590.6
Comptes de virement des banques en Suisse	4'397.9	-1'355.4
Engagements résultant d'opérations destinées à résorber des liquidités	989.0	+989.0

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*
14.07.08	2.25% - 3.25%	2.80167%	3.97%
15.07.08	2.25% - 3.25%	2.80167%	3.92%
16.07.08	2.25% - 3.25%	2.80000%	3.77%
17.07.08	2.25% - 3.25%	2.79500%	3.68%
18.07.08	2.25% - 3.25%	2.78667%	3.65%

* 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
23.05.08	4'749	20.06.08	5'077
30.05.08	4'934	27.06.08	5'237
06.06.08	4'789	04.07.08	5'266
13.06.08	5'108	11.07.08	5'165
		18.07.08	5'169
Moyenne de la période	5'335		

* 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**
20.05.07 - 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%
20.11.07 - 19.12.07	8'865	10'502	5'205	5'297	118	5.98%
20.12.07 - 19.01.08	9'008	11'082	6'006	5'076	123	5.90%
20.01.08 - 19.02.08	9'029	10'460	5'448	5'011	116	6.27%
20.02.08 - 19.03.08	9'068	10'790	5'545	5'245	119	6.19%
20.03.08 - 19.04.08	9'091	11'548	6'037	5'511	127	5.89%
20.04.08 - 19.05.08	9'228	10'702	5'761	4'941	116	5.74%

* 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
14.07.08	1.92%	2.05%	1.60%	5'924	98
15.07.08	1.77%	2.03%	1.00%	5'667	97
16.07.08	1.68%	1.76%	1.50%	5'986	91
17.07.08	1.65%	1.80%	1.52%	6'918	101
18.07.08	1.64%	1.80%	1.25%	8'290	128

* 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
14.07.08	F	1 sem	16.07.08	23.07.08	p par appel d'offres	1.90%	48'866	6'600
15.07.08	R	ON	15.07.08	16.07.08	p bilatérales	1.65%	1'500	1'500
15.07.08	F	1 sem	17.07.08	24.07.08	p par appel d'offres	1.90%	28'607	5'500
16.07.08	R	ON	16.07.08	17.07.08	p bilatérales	1.65%	1'000	1'000
16.07.08	F	1 sem	18.07.08	25.07.08	p par appel d'offres	1.90%	13'204	6'000
17.07.08	R	ON	17.07.08	18.07.08	p bilatérales	1.65%	1'200	1'200
17.07.08	F	1 sem	21.07.08	28.07.08	p par appel d'offres	1.90%	24'066	6'200
18.07.08	R	ON	18.07.08	21.07.08	p bilatérales	1.65%	989	989
18.07.08	F	1 sem	22.07.08	29.07.08	p par appel d'offres	1.90%	13'411	6'201

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

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