

**Communication**

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

Zurich, le 29 septembre 2008

## Données importantes de politique monétaire pour la semaine se terminant le 26 septembre 2008

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

Actifs	Variation par rapport à la semaine précédente	
	26 septembre 2008	
Créances résultant des opérations principales de financement et des opérations de réglage fin	39'004.0	-532.0
Créances résultant de la facilité pour resserrements de liquidités	0.0	0.0
<b>Passifs</b>		
Billets en circulation	40'532.6	+702.9
Comptes de virement des banques en Suisse	5'057.1	-229.7
Engagements résultant d'opérations destinées à résorber des liquidités	2'900.0	-1'100.0

### 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*
22.09.08	2.25% - 3.25%	2.80000%	3.64%
23.09.08	2.25% - 3.25%	2.80833%	3.37%
24.09.08	2.25% - 3.25%	2.81667%	3.63%
25.09.08	2.25% - 3.25%	2.85000%	3.57%
26.09.08	2.25% - 3.25%	2.85500%	3.53%

\* 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
22.08.08	5'415	26.09.08	5'942
29.08.08	5'245		
05.09.08	5'189		
12.09.08	5'154		
19.09.08	5'096		
Moyenne de la période	5'096		

\* 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**
20.08.07 - 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%
20.05.08 - 19.06.08	9'373	10'877	5'545	5'332	116	5.83%
20.06.08 - 19.07.08	9'407	10'822	5'685	5'137	115	5.81%
20.07.08 - 19.08.08	9'295	10'858	5'675	5'183	117	5.87%

\* 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
22.09.08	1.37%	1.80%	0.35%	7'119	100
23.09.08	1.63%	1.90%	0.75%	8'078	121
24.09.08	1.57%	1.70%	0.50%	9'409	128
25.09.08	1.53%	1.84%	0.50%	9'327	141
26.09.08	1.52%	1.75%	0.75%	6'615	107

\* 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
22.09.08	R	ON	22.09.08	23.09.08	p bilatérales	1.65%	3'999	3'999
22.09.08	F	1 sem	24.09.08	01.10.08	p par appel d'offres	1.90%	21'084	8'001
23.09.08	R	ON	23.09.08	24.09.08	p bilatérales	1.65%	670	670
23.09.08	F	1 sem	25.09.08	02.10.08	p par appel d'offres	1.90%	19'537	8'500
24.09.08	R	ON	24.09.08	25.09.08	p bilatérales	1.65%	2'000	2'000
24.09.08	F	1 sem	26.09.08	03.10.08	p par appel d'offres	1.90%	20'595	9'500
25.09.08	R	ON	25.09.08	26.09.08	p bilatérales	1.65%	800	800
25.09.08	F	1 sem	29.09.08	06.10.08	p par appel d'offres	1.90%	22'030	7'000
26.09.08	R	ON	26.09.08	29.09.08	p bilatérales	1.60%	2'900	2'900
26.09.08	F	1 sem	30.09.08	07.10.08	p par appel d'offres	1.85%	10'355	4'000
26.09.08	F	Non-Std	30.09.08	20.01.09	p par appel d'offres	2.00%	8'635	3'000

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

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