

Communication

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

Zurich, le 13 octobre 2008

Données importantes de politique monétaire pour la semaine se terminant le 10 octobre 2008

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

| Actifs | 10 octobre 2008 | Variation par rapport à la semaine précédente |
|--------------------------------------------------------------------------------------------------|-----------------|-----------------------------------------------------|
| Créances résultant des opérations principales de financement et des opérations de réglage fin | 50'187.0 | +8'737.0 |
| Créances résultant de la facilité pour resserrements de liquidités | 0.0 | 0.0 |
| Passifs | | |
| Billets en circulation | 42'721.9 | +792.3 |
| Comptes de virement des banques en Suisse | 7'622.5 | -1'717.5 |
| Engagements résultant d'opérations destinées à résorber des liquidités | 9'950.0 | +9'950.0 |

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* |
|----------|-----------------------------------------------|--------------------|---------------------------------------------------------------------|
| 06.10.08 | 2.25% - 3.25% | 3.04167% | 3.33% |
| 07.10.08 | 2.25% - 3.25% | 3.05500% | 2.55% |
| 08.10.08 | 2.00% - 3.00% | 3.08667% | 2.37% |
| 09.10.08 | 2.00% - 3.00% | 3.10000% | 2.56% |
| 10.10.08 | 2.00% - 3.00% | 3.12667% | 2.82% |

* 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 | 03.10.08 | 6'406 |
| 05.09.08 | 5'189 | 10.10.08 | 7'535 |
| 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 | 9'009 | 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 |
|----------|---------------------------------|--------------------------|--------------------------|---------------------------------------------------|------------------------|
| 06.10.08 | 0.55% | 1.50% | 0.10% | 5'102 | 67 |
| 07.10.08 | 0.37% | 1.75% | 0.03% | 4'888 | 65 |
| 08.10.08 | 0.56% | 1.20% | 0.10% | 6'136 | 98 |
| 09.10.08 | 0.82% | 1.45% | 0.10% | 6'813 | 108 |
| 10.10.08 | 0.98% | 1.90% | 0.20% | 7'246 | 108 |

* 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** | Soumissi ons | Attributions |
|--------------------|------|---------|----------|----------|----------------------|--------|-----------------|--------------|
| 06.10.08 | F | 1 sem | 08.10.08 | 15.10.08 | p par appel d'offres | 1.65% | 8'415 | 5'000 |
| 06.10.08 | F | ON | 06.10.08 | 07.10.08 | p par appel d'offres | 1.65% | 700 | 700 |
| 06.10.08 | F | TN | 07.10.08 | 08.10.08 | p par appel d'offres | 1.65% | 3'890 | 3'890 |
| 07.10.08 | F | 1 sem | 09.10.08 | 16.10.08 | p par appel d'offres | 1.60% | 10'430 | 6'001 |
| 08.10.08 | R | ON | 08.10.08 | 09.10.08 | p bilatérales | 0.78% | 7'262 | 7'262 |
| 08.10.08 | F | 1 sem | 10.10.08 | 17.10.08 | p par appel d'offres | 1.60% | 6'950 | 6'950 |
| 08.10.08 | F | 3 mois | 10.10.08 | 12.01.09 | p par appel d'offres | 1.30% | 5'230 | 5'230 |
| 09.10.08 | R | ON | 09.10.08 | 10.10.08 | p bilatérales | 0.95% | 6'135 | 6'135 |
| 09.10.08 | F | 1 sem | 13.10.08 | 20.10.08 | p par appel d'offres | 1.25% | 6'465 | 6'465 |
| 10.10.08 | R | ON | 10.10.08 | 13.10.08 | p bilatérales | 0.99% | 9'950 | 9'950 |
| 10.10.08 | F | 1 sem | 14.10.08 | 21.10.08 | p par appel d'offres | 1.25% | 5'590 | 5'590 |

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

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