

## Communication

Case postale, CH-8022 Zurich  
Téléphone +41 1 631 31 11  
Fax +41 1 631 39 10  
www.snb.ch  
snb@.snb.ch

Zurich, le 19 juillet 2004

### Communiqué de presse

# Données importantes de politique monétaire pour la semaine se terminant le 16 juillet 2004

## Actifs et passifs de la BNS, importants sous l'angle de la politique monétaire

<b>Actifs</b> (en millions de francs)	16 juillet 2004	Variation par rapport à la semaine précédente
Créances résultant des opérations principales de financement et des opérations de réglage fin	24'000.0	-604.0
Créances résultant de la facilité pour resserrements de liquidités	0.0	0.0
<b>Passifs</b> (en millions de francs)		
Billets en circulation	35'606.0	-489.7
Comptes de virement des banques en Suisse	5'176.5	-1'015.8
Engagements résultant d'opérations destinées à résorber des liquidités	0.0	0.0

## 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 <sup>1</sup>
12.07.04	0.00% - 1.00%	0.48000%	2.30%
13.07.04	0.00% - 1.00%	0.49000%	2.34%
14.07.04	0.00% - 1.00%	0.49417%	2.36%
15.07.04	0.00% - 1.00%	0.50333%	2.24%
16.07.04	0.00% - 1.00%	0.50750%	2.15%

<sup>1</sup> Repo-Overnight-Index (BNS) de la veille + 2 points  
Le taux lombard correspond au taux spécial jusqu' à la fin de 2005.

## Repo-Overnight-Index (BNS)

Date	Taux de référence	Maximum de la journée	Minimum de la journée	Volume des opérations en	Nombre d'opérations
------	-------------------	--------------------------	--------------------------	-----------------------------	------------------------

	(pondéré) <sup>2</sup>	millions de francs			
12.07.04	0.34%	0.40%	0.30%	2'816	49
13.07.04	0.36%	0.39%	0.30%	1'664	32
14.07.04	0.24%	0.30%	0.20%	1'349	26
15.07.04	0.15%	0.27%	0.05%	1'767	31
16.07.04	0.11%	0.16%	0.05%	2'051	37

<sup>2</sup> Voir définition sous [www.snb.ch](http://www.snb.ch) (Actualités, Données importantes de politique monétaire)

#### Opérations de politique monétaire, par jour (en millions de francs)

Jour de conclusion	BNS <sup>3</sup>	Contrat	du	au	Catégorie	Prix <sup>4</sup>	Soumissions	Attributions
12.07.04	F	1 sem	14.07.04	21.07.04	p par appel d'offres	0.29%	40'005	1'999
13.07.04	F	1 sem	15.07.04	22.07.04	p par appel d'offres	0.29%	53'656	5'000
14.07.04	F	1 sem	16.07.04	23.07.04	p par appel d'offres	0.29%	46'723	5'501
14.07.04	F	ON	14.07.04	15.07.04	p par appel d'offres	0.30%	6'725	3'001
15.07.04	F	1 sem	19.07.04	26.07.04	p par appel d'offres	0.29%	38'572	3'001
16.07.04	F	2 sem	20.07.04	03.08.04	p par appel d'offres	0.29%	52'580	7'998

<sup>3</sup> F = BNS fournit des CHF; R = BNS résorbe des CHF

<sup>4</sup> Opérations bilatérales: taux moyen; swaps: agio ou disagio à terme (pips)