

**Communication**

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

Zurich, le 15 octobre 2007

## Données importantes de politique monétaire pour la semaine se terminant le 12 octobre 2007

### 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	
	12 octobre 2007	
Créances résultant des opérations principales de financement et des opérations de réglage fin	21'804.0	-1'400.0
Créances résultant de la facilité pour resserrements de liquidités	4.0	+4.0
<b>Passifs</b>		
Billets en circulation	38'279.0	-705.1
Comptes de virement des banques en Suisse	4'159.3	-1'447.5
Engagements résultant d'opérations destinées à résorber des liquidités	994.0	+994.0

### 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*
08.10.07	2.25% - 3.25%	2.80667%	3.99%
09.10.07	2.25% - 3.25%	2.81000%	3.85%
10.10.07	2.25% - 3.25%	2.81167%	3.76%
11.10.07	2.25% - 3.25%	2.81333%	3.80%
12.10.07	2.25% - 3.25%	2.80167%	4.01%

\* 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
24.08.07	5'471	21.09.07	5'048
31.08.07	5'513	28.09.07	5'291
07.09.07	5'534	05.10.07	5'505
14.09.07	5'434	12.10.07	5'302
Moyenne de la période	5'284		

\* 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**
20.08.06 - 19.09.06	8'142	9'479	4'644	4'834	116	-
20.09.06 - 19.10.06	8'119	9'765	4'810	4'956	120	-
20.10.06 - 19.11.06	8'184	9'464	4'643	4'821	116	-
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%

\* 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
08.10.07	1.85%	2.15%	1.40%	4'171	66
09.10.07	1.76%	1.90%	1.25%	3'874	59
10.10.07	1.80%	2.03%	1.60%	3'719	58
11.10.07	2.01%	2.18%	1.90%	5'927	94
12.10.07	1.85%	2.05%	1.70%	5'103	83

\* 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
08.10.07	R	ON	08.10.07	09.10.07	p bilatérales	1.80%	752	752
08.10.07	F	1 sem	10.10.07	17.10.07	p par appel d'offres	2.05%	16'406	2'501
09.10.07	R	ON	09.10.07	10.10.07	p bilatérales	1.80%	1'981	1'981
09.10.07	F	1 sem	11.10.07	18.10.07	p par appel d'offres	2.05%	19'646	3'501
10.10.07	R	ON	10.10.07	11.10.07	p bilatérales	1.80%	1'800	1'800
10.10.07	F	1 sem	12.10.07	19.10.07	p par appel d'offres	2.05%	19'660	3'301
11.10.07	F	1 sem	15.10.07	22.10.07	p par appel d'offres	2.05%	21'158	3'000
12.10.07	R	ON	12.10.07	15.10.07	p bilatérales	1.80%	994	994
12.10.07	F	1 sem	16.10.07	23.10.07	p par appel d'offres	2.05%	18'301	3'801

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

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