

**Communication**

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

Zurich, le 6 octobre 2008

## Données importantes de politique monétaire pour la semaine se terminant le 3 octobre 2008

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

Actifs	3 octobre 2008	Variation par rapport à la semaine précédente
Créances résultant des opérations principales de financement et des opérations de réglage fin	41'450.0	+2'446.0
Créances résultant de la facilité pour resserrements de liquidités	0.0	0.0
<b>Passifs</b>		
Billets en circulation	41'929.6	+1'397.0
Comptes de virement des banques en Suisse	9'340.0	+4'282.9
Engagements résultant d'opérations destinées à résorber des liquidités	0.0	-2'900.0

### 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*
29.09.08	2.25% - 3.25%	2.93000%	3.52%
30.09.08	2.25% - 3.25%	2.95500%	3.56%
01.10.08	2.25% - 3.25%	2.97750%	3.64%
02.10.08	2.25% - 3.25%	2.99500%	3.64%
03.10.08	2.25% - 3.25%	3.02167%	3.58%

\* 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		
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
29.09.08	1.56%	1.75%	0.25%	7'785	112
30.09.08	1.64%	2.00%	1.00%	7'780	113
01.10.08	1.64%	2.00%	1.40%	11'755	152
02.10.08	1.58%	1.95%	0.50%	10'614	157
03.10.08	1.33%	2.00%	0.01%	4'449	67

\* 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
29.09.08	R	ON	29.09.08	30.09.08	p bilatérales	1.60%	3'191	3'191
29.09.08	F	1 sem	01.10.08	08.10.08	p par appel d'offres	1.85%	12'365	5'000
30.09.08	R	ON	30.09.08	01.10.08	p bilatérales	2.00%	200	200
30.09.08	F	ON	30.09.08	01.10.08	p bilatérales	1.50%	2'572	2'572
30.09.08	F	1 sem	02.10.08	09.10.08	p par appel d'offres	1.75%	13'425	7'000
30.09.08	F	3 mois	02.10.08	05.01.09	p par appel d'offres	1.90%	6'171	3'003
01.10.08	F	ON	01.10.08	02.10.08	p bilatérales	1.95%	320	320
01.10.08	R	ON	01.10.08	02.10.08	p bilatérales	1.45%	2'500	2'500
01.10.08	F	1 sem	03.10.08	10.10.08	p par appel d'offres	1.70%	14'930	6'001
02.10.08	F	1 sem	06.10.08	13.10.08	p par appel d'offres	1.65%	16'610	8'000
03.10.08	F	1 sem	07.10.08	14.10.08	p par appel d'offres	1.65%	16'681	10'001
03.10.08	F	TN	06.10.08	07.10.08	p par appel d'offres	1.65%	11'424	6'000
03.10.08	F	ON	03.10.08	06.10.08	p par appel d'offres	1.65%	3'444	3'444

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

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