

## **SITUATION MENSUELLE** **DU MARCHÉ MONÉTAIRE / SEPTEMBRE 2015**

**TABLEAU I :** La Banque d'Algérie poursuit son action de résorption de l'excès de liquidité sur le marché monétaire par la mise en œuvre des instruments indirect de la politique monétaire. Le montant absorbé au titre de la reprise de liquidité par appels d'offres a atteint 479 milliards de dinars à fin septembre 2015 contre un montant de 529 milliards de dinars à fin août 2015, soit un recul de 50 milliards de dinars. Les encours des reprises de liquidités à 7 jours, 3 mois et 6 mois s'élève respectivement à 300 milliards de dinars, 100 milliards de dinars et 79 milliards de dinars.

La facilité de dépôt souscrite par les banques a enregistré une augmentation de près de 107 milliards de dinars, passant de 275 milliards de dinars à fin août 2015 à 382 milliards de dinars à fin septembre 2015.

**TABLEAU II :** Durant cette période, le marché monétaire interbancaire continu d'être marqué par des demandes exprimées sur le segment des opérations au jour le jour et à terme. L'encours sur ce marché a atteint 170,5 milliards de dinars à fin septembre 2015 contre 280,5 milliards de dinars à fin août 2015 soit une baisse de près de 110 milliards de dinars.

**TABLEAU III :** L'activité du marché des valeurs d'Etat a enregistré une tendance baissière de près de 5 milliards de dinars. L'encours des valeurs d'Etat émis par voie d'adjudication sur le marché monétaire a atteint 823 milliards de dinars à fin septembre 2015 contre 828 milliards de dinars à fin août 2015.

**TABLEAU VI :** Les taux d'intérêt et les taux de rendement annuels moyens pour les différentes catégories des titres de l'Etat ont varié de 0,55% à 0,58% pour les BTC 13 et 26 semaines, de 1,75% à 1,99% pour les BTA 1 à 5 ans et de 2,58% à 3,85% pour les OAT 7 ans à 15 ans en fin de période.

**TABLEAU V :** La Banque d'Algérie maintient son rythme et ses conditions d'intervention sur le marché monétaire. Les taux appliqués aux opérations de reprise de liquidité à 7 jours, 3 mois et 6 mois et de la facilité de dépôt à 24 heures rémunéré par la Banque d'Algérie restent fixés respectivement à 0,75%, 1,25%, 1,50% et 0,30%.

Les taux d'intérêts au marché monétaire interbancaire se sont négociés durant cette période dans une fourchette comprise entre 0,34375% et 2,50% pour des maturités allant de 24 heures à 7 jours.

En Millions de dinars

<b>Tableau I</b>			
<b>Intervention Banque d'Algérie</b>	<b>31/08/2015</b>	<b>30/09/2015</b>	<b>Variation</b>
Les opérations d'Open Market	-	-	-
Reprise de Liquidité	529 000,00	479 000,00	-50 000,00
Facilités Permanentes	-	-	-
dont: Facilité de Prêt Marginal à 24 H	-	-	-
Facilité de dépôt Rémunéré à 24 H	275 477,00	382 700,00	107 223,00

<b>Tableau II</b>			
<b>Marché Interbancaire</b>	<b>31/08/2015</b>	<b>30/09/2015</b>	<b>Variation</b>
<b>Demande Exprimée</b>	0,00	0,00	0,00
a) Offres à 24 h	0,00	0,00	0,00
b) Offres à Terme (Encours)	280 500,00	170 500,00	-110 000,00
<b>Offres de Fonds prêtables ( a + b )</b>	<b>280 500,00</b>	<b>170 500,00</b>	<b>-110 000,00</b>

<b>Tableau III</b>			
<b>Encours des Valeurs d' Etat émis par Adjudication</b>	<b>31/08/2015</b>	<b>30/09/2015</b>	<b>Variation</b>
Encours BTC 13 Semaines	36 500,00	41 562,00	5 062,00
Encours BTC 26 Semaines	40 874,00	40 714,00	-160,00
Encours BTA 1 an	64 437,00	25 527,00	-38 910,00
Encours BTA 2 ans	60 994,00	69 206,00	8 212,00
Encours BTA 3 ans	73 120,00	82 620,00	9 500,00
Encours BTA 5 ans	140 364,00	147 964,00	7 600,00
Encours OAT 7 ans	107 692,00	108 692,00	1 000,00
Encours OAT 10 ans	143 531,00	145 631,00	2 100,00
Encours OAT 15 ans	160 077,00	161 077,00	1 000,00
<b>Total</b>	<b>827 589,00</b>	<b>822 993,00</b>	<b>-4 596,00</b>

<b>Tableau IV</b>			
<b>Taux de Rendement des Valeurs d'Etat</b>	<b>31/08/2015</b>	<b>30/09/2015</b>	<b>Variation</b>
	<b>TMP/PMP</b>	<b>TMP/PMP</b>	
Encours BTC 13 Semaines	0,53%	0,58%	0,05%
Encours BTC 26 Semaines	0,53%	0,55%	0,02%
Encours BTA 1 an	1,75%	1,86%	0,11%
Encours BTA 2 ans	1,67%	1,75%	0,08%
Encours BTA 3 ans	1,78%	1,90%	0,12%
Encours BTA 5 ans	1,94%	1,99%	0,05%
Encours OAT 7 ans	2,57%	2,58%	0,01%
Encours OAT 10 ans	3,32%	3,33%	0,01%
Encours OAT 15 ans	3,85%	3,85%	0,00%

<b>Tableau V</b>			
<b>Taux du Marché Monétaire</b>	<b>31/08/2015</b>	<b>30/09/2015</b>	<b>Variation</b>
Taux Moyen Pondéré des opérations au jour le jour	-	-	-
Taux Moyen Pondéré des opérations à terme	0,90246%	0,98066%	0,08%
Taux Moyen Pondéré des opérations interbancaires	0,90246%	0,98066%	0,08%
Taux de la Reprise de Liquidité à 7jours	0,75000%	0,75000%	0,00%
Taux de la Reprise de Liquidité à 3 mois	1,25000%	1,25000%	0,00%
Taux de la Reprise de Liquidité à 6 mois	1,50000%	1,50000%	0,00%
Taux de facilité de dépôts rémunéré à 24 H	0,30000%	0,30000%	0,00%