

Tägliche Zinsstruktur am Rentenmarkt – Schätzwerte *)

Daily term structure of interest rates in the debt securities market – estimated values *

% p.a.

Stand am Monatsende bzw. Börsentag / End of month / or trading day	Zinssatz bei Restlaufzeiten von Jahren / Interest rate with residual maturities of ... years									
	1	2	3	4	5	6	7	8	9	10
Börsennotierte Bundeswertpapiere / Listed Federal securities										
2009 Febr.	1,05	1,37	1,70	2,02	2,32	2,61	2,87	3,10	3,31	3,50
März	0,92	1,30	1,66	1,99	2,29	2,57	2,82	3,05	3,25	3,43
April	0,99	1,42	1,81	2,16	2,48	2,76	3,01	3,24	3,43	3,61
Mai	0,91	1,41	1,92	2,36	2,73	3,05	3,32	3,56	3,76	3,93
Juni	0,84	1,41	1,88	2,27	2,61	2,90	3,16	3,38	3,57	3,74
Juli	0,73	1,42	1,91	2,30	2,61	2,89	3,12	3,33	3,50	3,66
Aug.	0,73	1,38	1,89	2,27	2,57	2,82	3,02	3,20	3,36	3,49
Sept.	0,72	1,31	1,81	2,21	2,53	2,79	3,01	3,19	3,35	3,49
Okt.	0,85	1,41	1,85	2,22	2,54	2,81	3,04	3,25	3,43	3,59
Nov.	0,80	1,27	1,67	2,02	2,32	2,59	2,83	3,05	3,23	3,40
Dez.	0,77	1,33	1,79	2,18	2,52	2,80	3,06	3,27	3,47	3,63
2010 Jan.	0,69	1,19	1,62	2,00	2,33	2,62	2,87	3,10	3,29	3,46
Febr.	0,51	0,93	1,38	1,80	2,17	2,49	2,77	3,01	3,21	3,39
2010 Jan. 27.	0,68	1,21	1,65	2,02	2,35	2,64	2,89	3,12	3,31	3,48
28.	0,70	1,21	1,64	2,02	2,35	2,64	2,90	3,12	3,31	3,48
29.	0,69	1,19	1,62	2,00	2,33	2,62	2,87	3,10	3,29	3,46
Febr. 1.	0,68	1,18	1,61	1,99	2,32	2,61	2,86	3,09	3,28	3,45
2.	0,69	1,19	1,62	2,00	2,33	2,62	2,88	3,10	3,30	3,46
3.	0,70	1,20	1,63	2,01	2,35	2,64	2,90	3,12	3,32	3,48
4.	0,69	1,18	1,62	2,00	2,33	2,63	2,89	3,11	3,31	3,48
5.	0,61	1,08	1,50	1,88	2,21	2,50	2,76	2,99	3,19	3,36
8.	0,61	1,05	1,48	1,87	2,21	2,51	2,78	3,00	3,20	3,37
9.	0,63	1,07	1,50	1,89	2,23	2,54	2,81	3,04	3,24	3,41
10.	0,65	1,12	1,55	1,94	2,29	2,59	2,87	3,11	3,31	3,49
11.	0,64	1,12	1,57	1,97	2,32	2,63	2,89	3,12	3,31	3,48
12.	0,61	1,08	1,53	1,93	2,29	2,59	2,86	3,09	3,29	3,46
15.	0,58	1,04	1,50	1,91	2,27	2,58	2,85	3,09	3,29	3,47
16.	0,59	1,04	1,50	1,91	2,27	2,58	2,85	3,09	3,29	3,46
17.	0,58	1,04	1,50	1,91	2,27	2,58	2,85	3,09	3,29	3,47
18.	0,58	1,04	1,50	1,91	2,28	2,59	2,87	3,10	3,31	3,49
19.	0,61	1,09	1,56	1,98	2,35	2,66	2,93	3,17	3,37	3,54
22.	0,60	1,07	1,54	1,96	2,33	2,65	2,93	3,17	3,38	3,55
23.	0,59	1,04	1,50	1,92	2,29	2,61	2,89	3,13	3,34	3,51
24.	0,56	1,00	1,44	1,85	2,22	2,53	2,81	3,04	3,24	3,42
25.	0,51	0,94	1,39	1,81	2,17	2,49	2,77	3,01	3,21	3,38
26.	0,51	0,93	1,38	1,80	2,17	2,49	2,77	3,01	3,21	3,39
März 1.	0,54	0,96	1,41	1,82	2,19	2,51	2,78	3,02	3,22	3,40
2.	0,53	0,95	1,39	1,80	2,17	2,49	2,77	3,00	3,21	3,39
3.	0,53	0,95	1,39	1,81	2,18	2,50	2,77	3,01	3,22	3,40
4.	0,56	0,99	1,44	1,85	2,22	2,54	2,81	3,05	3,25	3,43
5.	0,53	0,96	1,41	1,82	2,19	2,50	2,77	3,01	3,21	3,39
8.	0,55	0,98	1,44	1,85	2,22	2,53	2,81	3,04	3,24	3,42
9.	0,54	0,98	1,43	1,84	2,20	2,51	2,78	3,02	3,22	3,40
10.	0,56	0,99	1,44	1,84	2,20	2,51	2,78	3,01	3,22	3,39
11.	0,58	1,04	1,48	1,89	2,24	2,55	2,81	3,04	3,24	3,41
12.	0,59	1,05	1,50	1,91	2,27	2,57	2,84	3,07	3,27	3,45
Nachrichtlich: Aus der Zinsstruktur abgeleitete Renditen für börsennotierte Bundeswertpapiere mit jährlichen Kuponzahlungen/ Memo item: yields, derived from the term structure of interest rates, on listed Federal securities with annual coupon payments										
2010 Febr.	0,51	0,93	1,37	1,78	2,13	2,44	2,69	2,91	3,10	3,25
Parameter zur Berechnung der Zinsstruktur/ Parameters for calculating the term structure of interest rates										
	β_0	β_1	β_2	β_3	τ_1	τ_2				
2010 März 8.	1,92797	–	1,57208	10,08535	–	1,23774	10,41541	0,97121		
9.	1,93571	–	1,60837	10,10767	–	1,14901	10,56124	0,95605		
10.	1,93205	–	1,63685	10,10480	–	0,98635	10,56813	0,96138		
11.	2,44640	–	2,21559	9,06471	–	0,75610	9,71005	0,97394		
12.	2,13196	–	1,86421	9,77729	–	0,81975	10,10963	0,92264		

* Zinssätze für (hypothetische) Null-Kupon-Anleihen ohne Kreditausfallrisiko, geschätzt nach dem in den Erläuterungen zum Statistischen Beiheft Kapitalmarktstatistik dargestellten Verfahren. Den Schätzungen liegen die Kurse von Bundesanleihen, Bundesobligationen und Bundesschatzanweisungen mit Restlaufzeiten von mindestens drei Monaten zugrunde. Die Zinsen werden mit Hilfe eines nichtlinearen, parametrischen Ansatzes geschätzt.

* Interest rates on (notional) zero-coupon bonds without a default risk, estimated by the procedure described in the definitions of the Statistical Supplement Capital Market Statistics. The estimates are based on the prices of Federal bonds, 5-year Federal notes and Federal Treasury notes with residual maturities of at least 3 months. The interest rates are estimated using a non-linear parametric approach.

Tägliche Zinsstruktur am Rentenmarkt – Schätzwerte *)

Daily term structure of interest rates in the debt securities market – estimated values *

% p.a.

Zinssatz bei Restlaufzeiten von Jahren / Interest rate with residual maturities of ... years

Stand am Monatsende bzw. Börsentag / End of month or trading day	1	2	3	4	5	6	7	8	9	10
Pfandbriefe										
2009 Febr.	2,49	2,75	3,04	3,32	3,58	3,79	3,97	4,11	4,22	4,32
März	2,28	2,57	2,93	3,26	3,54	3,77	3,96	4,10	4,23	4,33
April	2,21	2,55	2,94	3,29	3,58	3,82	4,00	4,15	4,27	4,38
Mai	2,06	2,40	2,88	3,33	3,69	3,98	4,20	4,37	4,50	4,61
Juni	1,90	2,31	2,84	3,29	3,63	3,90	4,09	4,25	4,37	4,47
Juli	1,72	2,18	2,71	3,14	3,47	3,74	3,94	4,11	4,24	4,35
Aug.	1,57	2,04	2,53	2,94	3,26	3,51	3,71	3,87	4,01	4,13
Sept.	1,43	1,93	2,43	2,84	3,16	3,41	3,62	3,79	3,94	4,08
Okt.	1,48	2,04	2,53	2,92	3,22	3,46	3,65	3,82	3,97	4,10
Nov.	1,45	1,94	2,39	2,77	3,07	3,31	3,52	3,70	3,86	4,00
Dez.	1,43	1,98	2,45	2,82	3,12	3,37	3,58	3,77	3,94	4,09
2010 Jan.	1,34	1,90	2,37	2,74	3,05	3,30	3,52	3,71	3,88	4,03
Febr.	1,30	1,64	2,06	2,45	2,80	3,09	3,34	3,55	3,74	3,90
2010 Jan. 26.	1,37	1,82	2,27	2,64	2,95	3,21	3,43	3,62	3,80	3,95
27.	1,37	1,82	2,27	2,64	2,95	3,21	3,43	3,62	3,80	3,96
28.	1,39	1,86	2,31	2,68	2,99	3,25	3,46	3,66	3,83	3,99
29.	1,38	1,85	2,29	2,66	2,97	3,22	3,45	3,64	3,82	3,98
Febr. 1.	1,40	1,85	2,29	2,66	2,97	3,22	3,45	3,64	3,81	3,97
2.	1,40	1,85	2,29	2,66	2,96	3,22	3,44	3,63	3,81	3,96
3.	1,38	1,85	2,29	2,66	2,96	3,21	3,43	3,63	3,80	3,96
4.	1,39	1,86	2,29	2,66	2,96	3,22	3,44	3,63	3,81	3,96
5.	1,39	1,79	2,21	2,58	2,89	3,17	3,40	3,60	3,78	3,93
8.	1,39	1,78	2,19	2,56	2,87	3,15	3,38	3,58	3,76	3,91
9.	1,39	1,78	2,19	2,56	2,88	3,16	3,39	3,60	3,78	3,93
10.	1,38	1,78	2,20	2,58	2,90	3,18	3,42	3,63	3,80	3,96
11.	1,35	1,77	2,20	2,58	2,91	3,19	3,43	3,63	3,81	3,97
12.	1,36	1,77	2,20	2,58	2,91	3,19	3,43	3,64	3,81	3,97
15.	1,32	1,73	2,16	2,55	2,88	3,17	3,41	3,62	3,80	3,96
16.	1,32	1,71	2,15	2,54	2,87	3,16	3,41	3,62	3,81	3,96
17.	1,35	1,71	2,14	2,54	2,88	3,16	3,41	3,62	3,80	3,96
18.	1,30	1,69	2,13	2,52	2,87	3,16	3,41	3,62	3,80	3,96
19.	1,34	1,72	2,16	2,55	2,89	3,18	3,43	3,64	3,82	3,98
22.	1,34	1,73	2,17	2,56	2,91	3,20	3,44	3,66	3,84	3,99
23.	1,34	1,72	2,16	2,56	2,90	3,19	3,44	3,65	3,83	3,99
24.	1,33	1,69	2,11	2,50	2,84	3,13	3,37	3,58	3,76	3,92
25.	1,31	1,66	2,08	2,47	2,81	3,10	3,35	3,56	3,74	3,90
26.	1,30	1,64	2,06	2,45	2,80	3,09	3,34	3,55	3,74	3,90
März 1.	1,30	1,64	2,06	2,45	2,79	3,08	3,33	3,55	3,74	3,90
2.	1,30	1,64	2,06	2,45	2,79	3,08	3,34	3,55	3,74	3,90
3.	1,29	1,63	2,06	2,45	2,79	3,08	3,34	3,56	3,74	3,91
4.	1,30	1,65	2,07	2,46	2,80	3,09	3,34	3,56	3,74	3,90
5.	1,29	1,65	2,07	2,46	2,79	3,08	3,33	3,55	3,74	3,90
8.	1,33	1,68	2,09	2,47	2,80	3,09	3,34	3,55	3,74	3,90
9.	1,32	1,67	2,09	2,47	2,80	3,08	3,33	3,54	3,73	3,89
10.	1,30	1,67	2,08	2,45	2,77	3,06	3,31	3,53	3,72	3,88
11.	1,32	1,69	2,10	2,47	2,79	3,08	3,32	3,54	3,72	3,89

Nachrichtlich: Aus der Zinsstruktur abgeleitete Renditen für Pfandbriefe mit jährlichen Kuponzahlungen/
Memo item: yields, derived from the term structure of interest rates, on Pfandbriefe with annual coupon payments

2010 Febr.	1,30	1,63	2,05	2,43	2,75	3,03	3,26	3,45	3,62	3,75
------------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------

Parameter zur Berechnung der Zinsstruktur/
Parameters for calculating the term structure of interest rates

	β_0	β_1	β_2	β_3	τ_1	τ_2
2010 März 5.	5,73770	–	5,73738	0,05128	2,80215	3,54268
8.	5,70892	–	5,67968	0,10594	2,78220	3,43384
9.	5,71766	–	5,66972	0,00465	2,66220	3,54126
10.	5,92559	–	5,64755	0,00941	1,92241	4,01027
11.	5,80943	–	5,57406	0,01882	2,16415	3,79122

* Zinssätze für (hypothetische) Null-Kupon-Anleihen ohne Kreditausfallrisiko, geschätzt nach dem in den Erläuterungen zum Statistischen Beiheft Kapitalmarktstatistik dargestellten Verfahren. Den Schätzungen liegen die Kurse von Pfandbriefen (Hypothekendarlehen und Öffentliche Pfandbriefe) mit Restlaufzeiten von mindestens drei Monaten zugrunde. Die Zinsen werden mit Hilfe eines nichtlinearen, parametrischen Ansatzes geschätzt.

* Interest rates on (notional) zero-coupon bonds without a default risk, estimated by the procedure described in the definitions of the Statistical Supplement Capital Market Statistics. The estimates are based on the prices of Pfandbriefe (Mortgage and Public Pfandbriefe) with residual maturities of at least 3 months. The interest rates are estimated using a non-linear parametric approach.