

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
--	---	---	---	---	---	---	---	---	---	----

Börsennotierte Bundeswertpapiere / Listed Federal securities

2011 Jan.	1,04	1,45	1,82	2,15	2,44	2,69	2,90	3,08	3,24	3,36
Febr.	1,10	1,48	1,82	2,13	2,40	2,64	2,85	3,03	3,19	3,33
März	1,32	1,81	2,16	2,46	2,71	2,93	3,12	3,28	3,42	3,54
April	1,46	1,87	2,18	2,44	2,67	2,87	3,04	3,20	3,33	3,45
Mai	1,40	1,66	1,91	2,15	2,38	2,59	2,77	2,93	3,08	3,20
Juni	1,39	1,61	1,83	2,06	2,27	2,48	2,67	2,85	3,01	3,16
Juli	1,11	1,27	1,46	1,66	1,87	2,08	2,28	2,46	2,64	2,80
Aug.	0,65	0,68	0,87	1,11	1,36	1,59	1,81	2,01	2,19	2,35
Sept.	0,38	0,59	0,81	1,03	1,24	1,44	1,63	1,81	1,97	2,11
Okt.	0,42	0,59	0,80	1,03	1,27	1,50	1,73	1,94	2,14	2,32
Nov.	0,10	0,40	0,71	1,02	1,32	1,60	1,86	2,10	2,31	2,50
Dez.	–	0,02	0,14	0,36	0,61	0,87	1,13	1,38	1,60	1,81
2012 Jan.	0,09	0,19	0,36	0,59	0,84	1,09	1,34	1,58	1,80	1,99
2011 Dez. 28.	–	0,01	0,17	0,40	0,66	0,94	1,20	1,46	1,69	1,90
29.	–	0,02	0,15	0,38	0,64	0,91	1,18	1,43	1,66	1,86
30.	–	0,02	0,14	0,36	0,61	0,87	1,13	1,38	1,60	1,81
2012 Jan. 2.	–	0,01	0,15	0,38	0,63	0,89	1,15	1,39	1,62	1,83
3.	–	0,00	0,17	0,40	0,66	0,93	1,19	1,44	1,68	1,89
4.	–	0,01	0,17	0,40	0,66	0,93	1,20	1,45	1,68	1,89
5.	–	0,03	0,15	0,38	0,64	0,91	1,17	1,42	1,64	1,85
6.	–	0,01	0,17	0,39	0,64	0,90	1,16	1,41	1,63	1,84
9.	–	0,02	0,16	0,38	0,64	0,90	1,15	1,40	1,63	1,83
10.	0,00	0,16	0,38	0,63	0,89	1,15	1,39	1,62	1,83	2,01
11.	0,03	0,18	0,39	0,64	0,90	1,15	1,40	1,62	1,83	2,01
12.	0,03	0,16	0,36	0,60	0,85	1,11	1,36	1,59	1,80	1,98
13.	0,06	0,16	0,34	0,57	0,82	1,07	1,32	1,55	1,75	1,94
16.	0,07	0,15	0,32	0,54	0,79	1,04	1,28	1,51	1,72	1,90
17.	0,08	0,18	0,35	0,58	0,82	1,07	1,32	1,55	1,76	1,95
18.	0,10	0,20	0,37	0,59	0,83	1,08	1,32	1,54	1,75	1,94
19.	0,10	0,20	0,37	0,59	0,83	1,08	1,31	1,54	1,75	1,93
20.	0,10	0,23	0,42	0,65	0,90	1,15	1,39	1,62	1,83	2,01
23.	0,10	0,21	0,41	0,65	0,91	1,17	1,42	1,66	1,88	2,07
24.	0,11	0,24	0,44	0,69	0,96	1,23	1,49	1,74	1,96	2,15
25.	0,14	0,26	0,46	0,70	0,97	1,24	1,49	1,74	1,95	2,15
26.	0,11	0,23	0,42	0,66	0,93	1,19	1,45	1,69	1,91	2,11
27.	0,10	0,20	0,39	0,62	0,88	1,14	1,39	1,63	1,85	2,05
30.	0,10	0,19	0,37	0,59	0,84	1,09	1,34	1,57	1,79	1,98
31.	0,09	0,19	0,36	0,59	0,84	1,09	1,34	1,58	1,80	1,99
Febr. 1.	0,09	0,17	0,34	0,57	0,82	1,07	1,32	1,56	1,78	1,98
2.	0,09	0,17	0,34	0,56	0,81	1,06	1,31	1,55	1,76	1,96
3.	0,11	0,21	0,38	0,60	0,85	1,10	1,35	1,58	1,79	1,98
6.	0,10	0,20	0,38	0,61	0,87	1,13	1,38	1,61	1,83	2,02
7.	0,10	0,19	0,38	0,61	0,86	1,12	1,37	1,61	1,83	2,02
8.	0,13	0,24	0,44	0,68	0,95	1,22	1,48	1,72	1,94	2,13
9.	0,13	0,26	0,46	0,70	0,96	1,23	1,48	1,72	1,94	2,13
10.	0,16	0,28	0,48	0,72	0,98	1,24	1,50	1,73	1,95	2,15

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

2012 Jan.	0,09	0,19	0,36	0,59	0,83	1,08	1,32	1,54	1,74	1,92
-----------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------

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
2012 Febr. 6.	0,50556	–	0,38302	24,41474	30,00000	6,29521
7.	0,48405	–	0,34966	24,47649	30,00000	6,22433
8.	0,58599	–	0,43630	24,35153	30,00000	6,19498
9.	0,59955	–	0,46794	24,25270	30,00000	6,28508
10.	0,62343	–	0,46460	24,26226	30,00000	6,30950

* 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										
2011 Jan.	1,76	2,19	2,54	2,84	3,09	3,30	3,49	3,66	3,81	3,94
Febr.	1,84	2,29	2,62	2,88	3,11	3,31	3,49	3,66	3,82	3,96
März	2,04	2,52	2,87	3,14	3,35	3,54	3,70	3,85	3,99	4,12
April	2,14	2,55	2,87	3,13	3,34	3,52	3,69	3,84	3,97	4,10
Mai	2,16	2,38	2,61	2,85	3,08	3,29	3,47	3,64	3,79	3,92
Juni	2,17	2,35	2,58	2,83	3,07	3,29	3,49	3,67	3,83	3,97
Juli	2,16	2,18	2,35	2,58	2,81	3,03	3,24	3,43	3,61	3,77
Aug.	1,94	1,79	1,94	2,17	2,42	2,67	2,91	3,13	3,33	3,52
Sept.	1,94	1,80	1,91	2,10	2,32	2,54	2,75	2,95	3,14	3,32
Okt.	1,97	1,84	1,95	2,14	2,36	2,58	2,81	3,03	3,24	3,45
Nov.	1,91	1,83	1,99	2,21	2,45	2,69	2,93	3,15	3,35	3,55
Dez.	1,76	1,62	1,72	1,90	2,11	2,34	2,57	2,79	3,01	3,22
2012 Jan.	1,58	1,46	1,56	1,76	1,98	2,22	2,46	2,69	2,92	3,13
2011 Dez. 27.	1,80	1,67	1,77	1,96	2,19	2,42	2,66	2,88	3,11	3,32
28.	1,79	1,64	1,74	1,93	2,15	2,39	2,62	2,85	3,08	3,29
29.	1,77	1,63	1,73	1,92	2,15	2,38	2,61	2,84	3,06	3,28
30.	1,76	1,62	1,72	1,90	2,11	2,34	2,57	2,79	3,01	3,22
2012 Jan. 2.	1,76	1,62	1,72	1,90	2,12	2,35	2,58	2,81	3,03	3,24
3.	1,76	1,63	1,72	1,91	2,13	2,36	2,59	2,82	3,04	3,26
4.	1,75	1,61	1,70	1,88	2,10	2,33	2,56	2,79	3,01	3,22
5.	1,72	1,60	1,70	1,88	2,10	2,33	2,56	2,79	3,01	3,22
6.	1,72	1,60	1,69	1,88	2,10	2,34	2,57	2,80	3,02	3,23
9.	1,72	1,59	1,69	1,88	2,10	2,33	2,56	2,79	3,02	3,23
10.	1,67	1,57	1,67	1,86	2,08	2,31	2,54	2,77	3,00	3,21
11.	1,66	1,56	1,67	1,86	2,08	2,31	2,53	2,75	2,96	3,16
12.	1,67	1,53	1,62	1,81	2,04	2,27	2,50	2,72	2,94	3,15
13.	1,65	1,50	1,59	1,78	2,00	2,23	2,47	2,70	2,92	3,13
16.	1,62	1,47	1,55	1,74	1,95	2,18	2,40	2,63	2,84	3,05
17.	1,62	1,48	1,57	1,76	1,97	2,20	2,42	2,64	2,86	3,06
18.	1,62	1,49	1,59	1,77	1,99	2,22	2,45	2,67	2,89	3,10
19.	1,62	1,49	1,59	1,77	1,99	2,21	2,44	2,66	2,87	3,08
20.	1,63	1,50	1,60	1,79	2,01	2,25	2,48	2,71	2,93	3,14
23.	1,61	1,48	1,59	1,79	2,01	2,25	2,48	2,70	2,92	3,12
24.	1,59	1,47	1,59	1,80	2,03	2,28	2,52	2,76	2,98	3,20
25.	1,60	1,49	1,62	1,83	2,07	2,32	2,56	2,80	3,02	3,24
26.	1,57	1,47	1,60	1,81	2,05	2,30	2,55	2,78	3,01	3,23
27.	1,57	1,46	1,58	1,79	2,02	2,27	2,51	2,74	2,96	3,17
30.	1,60	1,47	1,57	1,77	2,00	2,23	2,47	2,70	2,92	3,13
31.	1,58	1,46	1,56	1,76	1,98	2,22	2,46	2,69	2,92	3,13
Febr. 1.	1,55	1,42	1,52	1,71	1,94	2,17	2,41	2,65	2,88	3,10
2.	1,55	1,41	1,50	1,69	1,92	2,17	2,41	2,65	2,88	3,10
3.	1,57	1,42	1,51	1,71	1,94	2,18	2,42	2,65	2,87	3,09
6.	1,55	1,41	1,51	1,71	1,94	2,18	2,42	2,65	2,87	3,08
7.	1,55	1,41	1,51	1,71	1,94	2,18	2,42	2,66	2,89	3,11
8.	1,55	1,43	1,54	1,75	1,99	2,23	2,47	2,70	2,93	3,14
9.	1,53	1,42	1,55	1,77	2,01	2,26	2,51	2,76	2,99	3,21

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

2012 Jan.	1,58	1,46	1,56	1,75	1,97	2,20	2,42	2,63	2,83	3,02
-----------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------

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		
2012 Febr. 3.	8,08871	–	8,13107	–	3,08112	4,82905	6,75428	0,30976
6.	8,08873	–	8,10739	–	2,66250	4,65220	7,17211	0,30622
7.	8,08876	–	8,03337	–	3,83806	4,46832	6,17411	0,31104
8.	8,08878	–	8,14480	–	1,78903	4,71198	7,78091	0,30695
9.	8,08885	–	8,04220	–	3,44492	4,34653	6,17863	0,30496

* 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 (Hypothekenpfandbriefe 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.