

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 Jan.	1,22	1,59	1,95	2,27	2,57	2,84	3,09	3,30	3,49	3,65
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
2009 Dez. 28.	0,74	1,26	1,71	2,11	2,46	2,76	3,03	3,26	3,46	3,64
29.	0,73	1,31	1,77	2,16	2,49	2,78	3,03	3,26	3,45	3,62
30.	0,77	1,33	1,79	2,18	2,52	2,80	3,06	3,27	3,47	3,63
2010 Jan. 4.	0,81	1,39	1,84	2,22	2,55	2,83	3,08	3,30	3,49	3,65
5.	0,80	1,37	1,83	2,23	2,56	2,85	3,09	3,31	3,50	3,66
6.	0,78	1,33	1,79	2,18	2,52	2,81	3,07	3,29	3,48	3,64
7.	0,75	1,32	1,79	2,18	2,52	2,82	3,07	3,29	3,49	3,66
8.	0,74	1,32	1,80	2,20	2,53	2,83	3,08	3,30	3,49	3,65
11.	0,73	1,30	1,77	2,17	2,52	2,81	3,07	3,30	3,49	3,66
12.	0,71	1,26	1,72	2,11	2,45	2,75	3,01	3,23	3,42	3,59
13.	0,72	1,27	1,73	2,13	2,47	2,77	3,02	3,25	3,44	3,61
14.	0,71	1,26	1,72	2,11	2,45	2,75	3,01	3,23	3,43	3,60
15.	0,68	1,21	1,67	2,06	2,41	2,71	2,97	3,20	3,40	3,57
18.	0,66	1,19	1,64	2,04	2,39	2,69	2,95	3,18	3,37	3,54
19.	0,69	1,24	1,70	2,09	2,43	2,72	2,98	3,20	3,40	3,57
20.	0,69	1,22	1,67	2,06	2,40	2,69	2,95	3,18	3,37	3,54
21.	0,67	1,18	1,63	2,01	2,35	2,65	2,91	3,14	3,34	3,51
22.	0,65	1,15	1,60	1,98	2,32	2,62	2,88	3,11	3,31	3,48
25.	0,66	1,17	1,62	2,00	2,34	2,64	2,90	3,13	3,33	3,50
26.	0,64	1,15	1,59	1,97	2,31	2,60	2,86	3,09	3,29	3,46
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
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 Jan.	0,69	1,18	1,61	1,98	2,29	2,57	2,80	3,01	3,18	3,33
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 Febr. 3.	1,95494	–	1,82006	10,29059	0,08426	10,36083	2,00140			
4.	1,96162	–	1,83396	10,33773	0,04125	10,38821	1,58553			
5.	1,86733	–	1,79578	10,35480	0,00205	10,73008	3,18164			
8.	1,81164	–	1,59324	10,07304	0,62655	10,12250	1,30696			
9.	1,85962	–	1,64903	10,22076	0,60824	10,13142	1,45002			

* 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.

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
Pfandbriefe										
2009 Jan.	2,61	2,82	3,11	3,40	3,66	3,88	4,06	4,20	4,32	4,42
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
2009 Dez. 28.	1,45	1,93	2,38	2,76	3,07	3,33	3,55	3,74	3,91	4,06
29.	1,44	1,95	2,41	2,79	3,09	3,35	3,56	3,75	3,92	4,07
30.	1,43	1,98	2,45	2,82	3,12	3,37	3,58	3,77	3,94	4,09
2010 Jan. 4.	1,46	2,03	2,50	2,87	3,16	3,40	3,61	3,80	3,97	4,12
5.	1,45	2,01	2,49	2,86	3,15	3,39	3,60	3,79	3,96	4,11
6.	1,47	2,01	2,48	2,85	3,14	3,38	3,59	3,77	3,93	4,08
7.	1,44	1,98	2,46	2,83	3,12	3,37	3,57	3,76	3,93	4,09
8.	1,44	1,99	2,46	2,83	3,12	3,36	3,57	3,76	3,92	4,08
11.	1,45	1,97	2,44	2,81	3,11	3,35	3,56	3,74	3,90	4,05
12.	1,41	1,92	2,39	2,76	3,06	3,30	3,51	3,69	3,86	4,02
13.	1,40	1,90	2,37	2,75	3,05	3,30	3,51	3,70	3,86	4,01
14.	1,39	1,90	2,37	2,75	3,05	3,30	3,51	3,70	3,87	4,02
15.	1,41	1,88	2,35	2,73	3,04	3,29	3,50	3,68	3,85	4,00
18.	1,39	1,86	2,32	2,71	3,02	3,28	3,49	3,68	3,85	4,00
19.	1,39	1,85	2,30	2,69	3,00	3,26	3,48	3,67	3,83	3,99
20.	1,39	1,85	2,30	2,69	3,00	3,25	3,47	3,66	3,83	3,98
21.	1,38	1,85	2,30	2,68	2,99	3,25	3,47	3,66	3,83	3,98
22.	1,38	1,84	2,28	2,66	2,97	3,22	3,44	3,63	3,81	3,96
25.	1,37	1,84	2,28	2,66	2,97	3,23	3,45	3,64	3,81	3,96
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
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 Jan.	1,38	1,84	2,28	2,63	2,92	3,17	3,37	3,55	3,70	3,84
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 Febr. 2.	6,79357	–	5,68873	–	3,91498	–	5,66702	1,23162	4,34626	
3.	6,58939	–	5,52515	–	3,70003	–	5,57481	1,14236	3,88467	
4.	6,70207	–	5,72797	–	3,29752	–	5,29564	1,33103	4,32917	
5.	5,62855	–	5,28221	–	0,09167	–	1,76361	3,55303	0,20831	
8.	5,61439	–	5,32828	–	0,01126	–	1,93749	3,49036	0,22389	

* 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.