

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

2021 Aug.	-0,73	-0,77	-0,78	-0,77	-0,74	-0,69	-0,63	-0,58	-0,52	-0,46
Sept.	-0,71	-0,73	-0,71	-0,66	-0,59	-0,51	-0,44	-0,37	-0,30	-0,24
Okt.	-0,67	-0,64	-0,58	-0,50	-0,42	-0,35	-0,29	-0,23	-0,19	-0,14
Nov.	-0,81	-0,82	-0,79	-0,74	-0,67	-0,61	-0,55	-0,50	-0,45	-0,40
Dez.	-0,73	-0,68	-0,62	-0,56	-0,50	-0,44	-0,38	-0,33	-0,28	-0,24
2022 Jan.	-0,68	-0,60	-0,50	-0,40	-0,32	-0,26	-0,20	-0,15	-0,11	-0,08
Febr.	-0,66	-0,48	-0,32	-0,20	-0,11	-0,03	0,03	0,07	0,11	0,15
März	-0,48	-0,07	0,17	0,31	0,40	0,45	0,50	0,53	0,55	0,57
April	-0,20	0,21	0,45	0,59	0,68	0,74	0,77	0,79	0,81	0,82
Mai	-0,03	0,35	0,55	0,67	0,77	0,85	0,91	0,98	1,03	1,08
Juni	0,32	0,66	0,81	0,93	1,03	1,14	1,23	1,31	1,38	1,45
Juli	0,17	0,22	0,32	0,42	0,53	0,62	0,71	0,78	0,85	0,91
Aug.	0,65	1,06	1,20	1,26	1,30	1,34	1,39	1,43	1,48	1,52
2022 Aug. 17.	0,38	0,56	0,64	0,71	0,78	0,84	0,90	0,96	1,01	1,06
18.	0,46	0,65	0,74	0,79	0,85	0,90	0,95	0,99	1,04	1,08
19.	0,51	0,69	0,78	0,84	0,90	0,96	1,02	1,07	1,12	1,17
22.	0,51	0,70	0,80	0,87	0,93	1,00	1,06	1,11	1,16	1,21
23.	0,55	0,80	0,91	0,98	1,04	1,09	1,15	1,20	1,24	1,29
24.	0,52	0,76	0,86	0,94	1,01	1,07	1,14	1,20	1,25	1,30
25.	0,52	0,77	0,88	0,95	1,02	1,09	1,15	1,21	1,27	1,32
26.	0,54	0,82	0,92	0,99	1,05	1,11	1,17	1,23	1,28	1,33
29.	0,63	1,01	1,15	1,21	1,25	1,30	1,35	1,40	1,44	1,49
30.	0,57	0,96	1,10	1,16	1,21	1,25	1,31	1,36	1,41	1,45
31.	0,65	1,06	1,20	1,26	1,30	1,34	1,39	1,43	1,48	1,52
Sept. 1.	0,69	1,11	1,26	1,32	1,36	1,41	1,45	1,50	1,54	1,58
2.	0,64	1,06	1,21	1,28	1,33	1,37	1,42	1,47	1,51	1,56
5.	0,60	0,99	1,15	1,23	1,29	1,34	1,40	1,45	1,50	1,55
6.	0,51	0,88	1,07	1,18	1,25	1,32	1,37	1,42	1,47	1,51
7.	0,52	0,89	1,08	1,19	1,27	1,34	1,40	1,46	1,52	1,56
8.	0,67	1,00	1,16	1,25	1,33	1,38	1,44	1,49	1,53	1,57
9.	0,93	1,22	1,35	1,42	1,48	1,53	1,59	1,63	1,68	1,72
12.	0,95	1,22	1,33	1,39	1,44	1,49	1,55	1,60	1,65	1,69
13.	0,97	1,20	1,30	1,37	1,42	1,47	1,52	1,57	1,61	1,65
14.	0,99	1,27	1,40	1,47	1,52	1,56	1,60	1,64	1,68	1,71
15.	1,03	1,33	1,45	1,51	1,55	1,59	1,63	1,67	1,70	1,73
16.	1,13	1,45	1,55	1,60	1,62	1,65	1,68	1,71	1,74	1,76
19.	1,14	1,45	1,54	1,58	1,61	1,64	1,68	1,71	1,75	1,78
20.	1,27	1,59	1,68	1,71	1,73	1,75	1,78	1,82	1,85	1,88
21.	1,35	1,57	1,64	1,69	1,73	1,76	1,78	1,80	1,82	1,83
22.	1,52	1,70	1,75	1,78	1,79	1,80	1,81	1,81	1,82	1,82
23.	1,55	1,73	1,80	1,85	1,89	1,92	1,94	1,96	1,97	1,97
26.	1,68	1,83	1,88	1,94	1,98	2,01	2,04	2,05	2,06	2,07
27.	1,64	1,80	1,89	1,95	2,00	2,04	2,06	2,08	2,09	2,10
28.	1,63	1,87	2,00	2,09	2,16	2,21	2,26	2,29	2,31	2,33
29.	1,65	1,83	1,94	2,02	2,09	2,14	2,18	2,21	2,23	2,25
30.	1,54	1,67	1,77	1,85	1,92	1,98	2,03	2,07	2,10	2,12

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

2022 Sept. 30.	1,54	1,67	1,76	1,84	1,91	1,97	2,01	2,05	2,08	2,11
----------------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------

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

	Beta0	Beta1	Beta2	Beta3	Tau1	Tau2
2022 Sept. 26.	1,49177	-3,86401	4,53487	1,88030	0,28057	6,27192
27.	1,61622	-5,46067	5,18893	1,63970	0,20534	6,11471
28.	1,71358	-6,19386	4,91860	2,15608	0,16453	6,93005
29.	1,62908	-6,90794	6,28725	2,15493	0,16501	7,16982
30.	1,42768	-8,76121	8,71462	2,52787	0,14788	8,92890

\* Zinssätze für (hypothetische) Null-Kupon-Anleihen ohne Kreditausfallrisiko, geschätzt nach dem in den Erläuterungen zur Fachreihe Kapitalmarktkenndaten 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 (theoretical) zero-coupon bonds without a default risk, estimated by the procedure described in the definitions of the Statistical Series Capital market indicators. 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

	11	12	13	14	15	16	17	18	19	20
--	----	----	----	----	----	----	----	----	----	----

Börsennotierte Bundeswertpapiere / Listed Federal securities

2021 Aug.	-0,41	-0,36	-0,32	-0,28	-0,24	-0,21	-0,18	-0,15	-0,12	-0,10
Sept.	-0,19	-0,14	-0,09	-0,05	-0,02	0,01	0,04	0,07	0,09	0,11
Okt.	-0,11	-0,08	-0,05	-0,03	-0,01	0,01	0,02	0,04	0,05	0,06
Nov.	-0,37	-0,33	-0,30	-0,27	-0,25	-0,23	-0,21	-0,19	-0,17	-0,16
Dez.	-0,20	-0,16	-0,13	-0,10	-0,07	-0,05	-0,03	-0,01	0,01	0,02
2022 Jan.	-0,04	-0,02	0,01	0,03	0,05	0,07	0,09	0,11	0,12	0,13
Febr.	0,18	0,21	0,23	0,25	0,27	0,29	0,30	0,32	0,33	0,34
März	0,59	0,60	0,61	0,62	0,63	0,64	0,64	0,65	0,66	0,66
April	0,83	0,84	0,85	0,86	0,87	0,88	0,89	0,89	0,90	0,91
Mai	1,13	1,16	1,20	1,23	1,25	1,27	1,29	1,31	1,32	1,33
Juni	1,50	1,55	1,59	1,63	1,65	1,68	1,69	1,71	1,72	1,72
Juli	0,96	1,01	1,05	1,08	1,11	1,13	1,15	1,16	1,18	1,18
Aug.	1,56	1,59	1,62	1,64	1,66	1,68	1,69	1,69	1,70	1,69
2022 Aug. 17.	1,10	1,14	1,18	1,21	1,23	1,25	1,27	1,29	1,30	1,31
18.	1,12	1,15	1,19	1,21	1,24	1,26	1,27	1,29	1,30	1,31
19.	1,21	1,24	1,27	1,30	1,32	1,34	1,35	1,37	1,37	1,38
22.	1,25	1,29	1,32	1,35	1,37	1,39	1,40	1,41	1,42	1,43
23.	1,32	1,36	1,39	1,41	1,43	1,45	1,46	1,47	1,48	1,48
24.	1,34	1,38	1,42	1,44	1,47	1,48	1,50	1,51	1,51	1,52
25.	1,36	1,40	1,43	1,46	1,48	1,50	1,51	1,52	1,53	1,53
26.	1,37	1,41	1,45	1,47	1,50	1,52	1,53	1,54	1,55	1,56
29.	1,53	1,56	1,59	1,61	1,63	1,65	1,66	1,67	1,67	1,67
30.	1,49	1,53	1,56	1,59	1,61	1,62	1,63	1,64	1,65	1,65
31.	1,56	1,59	1,62	1,64	1,66	1,68	1,69	1,69	1,70	1,69
Sept. 1.	1,62	1,65	1,68	1,71	1,72	1,74	1,75	1,76	1,76	1,76
2.	1,60	1,63	1,67	1,69	1,72	1,74	1,75	1,76	1,77	1,77
5.	1,59	1,63	1,66	1,69	1,71	1,73	1,74	1,75	1,76	1,76
6.	1,55	1,58	1,61	1,64	1,66	1,68	1,69	1,70	1,70	1,71
7.	1,61	1,64	1,68	1,70	1,72	1,74	1,75	1,76	1,77	1,77
8.	1,61	1,64	1,67	1,69	1,71	1,72	1,73	1,74	1,74	1,74
9.	1,76	1,79	1,81	1,83	1,85	1,86	1,87	1,87	1,87	1,87
12.	1,73	1,76	1,79	1,81	1,83	1,84	1,85	1,86	1,86	1,86
13.	1,69	1,72	1,74	1,77	1,78	1,79	1,80	1,81	1,81	1,81
14.	1,74	1,76	1,79	1,80	1,82	1,83	1,83	1,84	1,84	1,83
15.	1,76	1,78	1,80	1,82	1,83	1,84	1,84	1,84	1,84	1,84
16.	1,78	1,80	1,82	1,83	1,84	1,84	1,84	1,84	1,84	1,83
19.	1,81	1,83	1,85	1,87	1,88	1,88	1,88	1,88	1,88	1,87
20.	1,90	1,92	1,94	1,95	1,96	1,97	1,97	1,97	1,96	1,95
21.	1,84	1,85	1,86	1,87	1,87	1,88	1,88	1,89	1,89	1,89
22.	1,83	1,83	1,83	1,83	1,83	1,83	1,83	1,84	1,84	1,84
23.	1,98	1,98	1,98	1,98	1,97	1,97	1,96	1,96	1,95	1,94
26.	2,07	2,07	2,06	2,06	2,05	2,04	2,03	2,01	2,00	1,99
27.	2,10	2,10	2,10	2,09	2,08	2,07	2,06	2,05	2,04	2,03
28.	2,33	2,34	2,34	2,34	2,33	2,33	2,32	2,31	2,30	2,29
29.	2,26	2,26	2,26	2,26	2,26	2,25	2,25	2,24	2,23	2,22
30.	2,14	2,16	2,17	2,18	2,18	2,18	2,18	2,18	2,17	2,17

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

2022 Sept. 30.	2,13	2,14	2,15	2,16	2,16	2,17	2,17	2,16	2,16	2,16
----------------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------

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

	Beta0	Beta1	Beta2	Beta3	Tau1	Tau2
2022 Sept. 26.	1,49177	-3,86401	4,53487	1,88030	0,28057	6,27192
27.	1,61622	-5,46067	5,18893	1,63970	0,20534	6,11471
28.	1,71358	-6,19386	4,91860	2,15608	0,16453	6,93005
29.	1,62908	-6,90794	6,28725	2,15493	0,16501	7,16982
30.	1,42768	-8,76121	8,71462	2,52787	0,14788	8,92890

\* Zinssätze für (hypothetische) Null-Kupon-Anleihen ohne Kreditausfallrisiko, geschätzt nach dem in den Erläuterungen zur Fachreihe 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 (theoretical) zero-coupon bonds without a default risk, estimated by the procedure described in the definitions of the Statistical Series Capital market indicators. 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

	21	22	23	24	25	26	27	28	29	30
--	----	----	----	----	----	----	----	----	----	----

Börsennotierte Bundeswertpapiere / Listed Federal securities

2021 Aug.	-0,08	-0,06	-0,04	-0,03	-0,01	0,00	0,01	0,02	0,04	0,05
Sept.	0,13	0,15	0,17	0,18	0,19	0,21	0,22	0,23	0,24	0,25
Okt.	0,07	0,08	0,09	0,10	0,10	0,11	0,12	0,12	0,13	0,13
Nov.	-0,15	-0,14	-0,13	-0,12	-0,11	-0,10	-0,09	-0,08	-0,08	-0,07
Dez.	0,04	0,05	0,06	0,07	0,08	0,09	0,10	0,11	0,12	0,12
2022 Jan.	0,14	0,16	0,17	0,17	0,18	0,19	0,20	0,21	0,21	0,22
Febr.	0,35	0,36	0,37	0,38	0,39	0,40	0,40	0,41	0,41	0,42
März	0,66	0,67	0,67	0,67	0,68	0,68	0,68	0,69	0,69	0,69
April	0,92	0,93	0,95	0,96	0,97	0,98	0,99	1,00	1,01	1,02
Mai	1,33	1,34	1,34	1,34	1,34	1,33	1,33	1,32	1,31	1,31
Juni	1,72	1,72	1,72	1,71	1,71	1,70	1,69	1,67	1,66	1,64
Juli	1,19	1,19	1,19	1,19	1,19	1,18	1,18	1,17	1,16	1,15
Aug.	1,69	1,69	1,68	1,67	1,66	1,64	1,63	1,61	1,60	1,58
2022 Aug. 17.	1,31	1,32	1,32	1,32	1,32	1,32	1,31	1,31	1,30	1,29
18.	1,31	1,32	1,32	1,32	1,32	1,32	1,31	1,31	1,30	1,29
19.	1,38	1,39	1,38	1,38	1,38	1,37	1,37	1,36	1,35	1,34
22.	1,43	1,43	1,43	1,43	1,42	1,42	1,41	1,40	1,39	1,38
23.	1,48	1,48	1,48	1,47	1,47	1,46	1,45	1,44	1,43	1,41
24.	1,52	1,52	1,51	1,51	1,50	1,49	1,48	1,47	1,46	1,44
25.	1,53	1,53	1,53	1,52	1,51	1,50	1,49	1,48	1,46	1,45
26.	1,56	1,56	1,55	1,55	1,54	1,53	1,52	1,51	1,50	1,48
29.	1,67	1,66	1,66	1,65	1,64	1,62	1,61	1,60	1,58	1,56
30.	1,64	1,64	1,63	1,62	1,61	1,60	1,58	1,57	1,55	1,54
31.	1,69	1,69	1,68	1,67	1,66	1,64	1,63	1,61	1,60	1,58
Sept. 1.	1,76	1,75	1,75	1,74	1,73	1,72	1,70	1,69	1,67	1,66
2.	1,77	1,77	1,76	1,76	1,75	1,74	1,72	1,71	1,69	1,68
5.	1,76	1,76	1,75	1,75	1,74	1,73	1,72	1,70	1,69	1,67
6.	1,71	1,70	1,70	1,69	1,68	1,67	1,66	1,65	1,64	1,62
7.	1,77	1,76	1,76	1,75	1,74	1,73	1,71	1,70	1,68	1,67
8.	1,74	1,73	1,73	1,72	1,71	1,69	1,68	1,66	1,65	1,63
9.	1,86	1,85	1,84	1,83	1,82	1,80	1,79	1,77	1,75	1,73
12.	1,85	1,85	1,84	1,83	1,82	1,80	1,79	1,77	1,76	1,74
13.	1,81	1,80	1,80	1,79	1,78	1,77	1,75	1,74	1,72	1,71
14.	1,83	1,82	1,82	1,81	1,79	1,78	1,77	1,75	1,73	1,72
15.	1,83	1,82	1,81	1,80	1,79	1,77	1,75	1,74	1,72	1,70
16.	1,82	1,81	1,79	1,78	1,76	1,75	1,73	1,71	1,69	1,67
19.	1,87	1,85	1,84	1,83	1,81	1,79	1,78	1,76	1,74	1,72
20.	1,94	1,93	1,92	1,90	1,88	1,87	1,85	1,83	1,80	1,78
21.	1,90	1,90	1,90	1,91	1,91	1,91	1,91	1,91	1,91	1,92
22.	1,84	1,84	1,84	1,84	1,84	1,84	1,84	1,84	1,84	1,84
23.	1,94	1,93	1,92	1,91	1,91	1,90	1,90	1,89	1,88	1,88
26.	1,98	1,96	1,95	1,94	1,93	1,92	1,90	1,89	1,88	1,87
27.	2,02	2,01	2,00	1,99	1,98	1,97	1,96	1,95	1,94	1,93
28.	2,28	2,27	2,25	2,24	2,23	2,22	2,20	2,19	2,18	2,17
29.	2,21	2,19	2,18	2,17	2,16	2,15	2,13	2,12	2,11	2,10
30.	2,16	2,15	2,14	2,13	2,12	2,11	2,10	2,09	2,08	2,07

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

2022 Sept. 30.	2,15	2,14	2,14	2,13	2,12	2,11	2,11	2,10	2,09	2,08
----------------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------

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

	Beta0	Beta1	Beta2	Beta3	Tau1	Tau2
2022 Sept. 26.	1,49177	-3,86401	4,53487	1,88030	0,28057	6,27192
27.	1,61622	-5,46067	5,18893	1,63970	0,20534	6,11471
28.	1,71358	-6,19386	4,91860	2,15608	0,16453	6,93005
29.	1,62908	-6,90794	6,28725	2,15493	0,16501	7,16982
30.	1,42768	-8,76121	8,71462	2,52787	0,14788	8,92890

\* Zinssätze für (hypothetische) Null-Kupon-Anleihen ohne Kreditausfallrisiko, geschätzt nach dem in den Erläuterungen zur Fachreihe Kapitalmarktkenndaten 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 (theoretical) zero-coupon bonds without a default risk, estimated by the procedure described in the definitions of the Statistical Series Capital market indicators. 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.