

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											
2018	April	0,66	0,56	0,41	0,23	0,06	0,11	0,26	0,39	0,50	0,60
	Mai	0,68	0,65	0,54	0,39	0,23	0,06	0,09	0,22	0,34	0,44
	Juni	0,69	0,65	0,54	0,40	0,25	0,10	0,04	0,16	0,28	0,38
	Juli	0,67	0,60	0,48	0,34	0,19	0,04	0,09	0,22	0,33	0,43
	Aug.	0,65	0,61	0,51	0,38	0,25	0,11	0,03	0,15	0,26	0,35
	Sept.	0,62	0,54	0,40	0,25	0,09	0,05	0,18	0,30	0,40	0,49
	Okt.	0,72	0,65	0,51	0,35	0,20	0,05	0,08	0,20	0,30	0,40
	Nov.	0,68	0,64	0,53	0,40	0,26	0,12	0,01	0,13	0,24	0,33
	Dez.	0,70	0,65	0,56	0,44	0,31	0,18	0,06	0,18	0,16	0,25
2019	Jan.	0,59	0,58	0,51	0,43	0,33	0,22	0,12	0,03	0,06	0,15
	Febr.	0,57	0,55	0,49	0,42	0,32	0,22	0,12	0,03	0,07	0,15
	März	0,61	0,62	0,59	0,54	0,47	0,39	0,30	0,22	0,14	0,07
	April	0,59	0,60	0,56	0,49	0,41	0,32	0,23	0,14	0,05	0,03
2019	April 8.	0,59	0,60	0,56	0,50	0,43	0,34	0,25	0,16	0,08	0,00
	9.	0,59	0,60	0,56	0,50	0,43	0,34	0,25	0,16	0,08	0,00
	10.	0,58	0,59	0,56	0,50	0,43	0,35	0,26	0,18	0,10	0,02
	11.	0,60	0,61	0,58	0,53	0,46	0,37	0,29	0,20	0,12	0,04
	12.	0,58	0,59	0,56	0,50	0,42	0,34	0,25	0,16	0,07	0,01
	15.	0,57	0,57	0,53	0,46	0,38	0,29	0,20	0,11	0,02	0,06
	16.	0,58	0,59	0,55	0,48	0,39	0,29	0,20	0,11	0,02	0,07
	17.	0,59	0,58	0,54	0,46	0,37	0,28	0,18	0,09	0,00	0,08
	18.	0,59	0,58	0,54	0,48	0,40	0,31	0,22	0,13	0,04	0,04
	23.	0,58	0,59	0,55	0,48	0,40	0,31	0,22	0,13	0,04	0,05
	24.	0,59	0,59	0,55	0,49	0,42	0,33	0,24	0,15	0,07	0,02
	25.	0,60	0,60	0,57	0,52	0,44	0,36	0,27	0,19	0,10	0,02
	26.	0,60	0,61	0,58	0,52	0,45	0,37	0,28	0,20	0,11	0,04
	29.	0,59	0,60	0,57	0,51	0,43	0,34	0,26	0,17	0,09	0,01
	30.	0,59	0,60	0,56	0,49	0,41	0,32	0,23	0,14	0,05	0,03
	Mai 2.	0,59	0,60	0,57	0,50	0,42	0,33	0,24	0,15	0,06	0,02
	3.	0,60	0,61	0,57	0,50	0,41	0,32	0,23	0,13	0,05	0,04
	6.	0,60	0,61	0,57	0,50	0,42	0,34	0,25	0,16	0,08	0,01
	7.	0,61	0,63	0,59	0,53	0,45	0,36	0,27	0,18	0,09	0,01
	8.	0,61	0,63	0,60	0,54	0,47	0,38	0,29	0,21	0,12	0,04
	9.	0,62	0,64	0,62	0,56	0,48	0,40	0,31	0,22	0,14	0,06
	10.	0,62	0,64	0,61	0,55	0,47	0,38	0,29	0,20	0,12	0,04
	13.	0,62	0,64	0,62	0,56	0,48	0,40	0,31	0,22	0,13	0,05
	14.	0,62	0,65	0,63	0,49	0,51	0,40	0,31	0,22	0,13	0,05
	15.	0,64	0,68	0,65	0,60	0,52	0,44	0,35	0,26	0,17	0,10
	16.	0,64	0,68	0,66	0,61	0,53	0,45	0,37	0,28	0,20	0,12
	17.	0,62	0,66	0,65	0,61	0,53	0,45	0,36	0,27	0,18	0,10
	20.	0,61	0,65	0,64	0,59	0,52	0,43	0,34	0,25	0,17	0,08
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											
2019	April	0,59	0,59	0,56	0,49	0,41	0,32	0,23	0,14	0,05	0,03
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				
2019	Mai 14.	1,10777	1,60558	0,15211	2,14378	3,95942	2,89828				
	15.	1,09262	1,60807	0,77299	1,77268	3,52482	2,91257				
	16.	1,01319	1,54928	0,34720	3,74466	1,16121	2,77607				
	17.	1,01854	1,55759	0,02170	4,00901	1,14729	2,60985				
	20.	1,05243	1,57687	0,00136	4,05478	1,16576	2,63156				

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

Börsennotierte Bundeswertpapiere / Listed Federal securities

2018 April	0,68	0,76	0,83	0,88	0,93	0,98	1,02	1,06	1,09	1,12
Mai	0,53	0,61	0,68	0,74	0,79	0,84	0,88	0,92	0,95	0,98
Juni	0,46	0,54	0,61	0,67	0,73	0,77	0,82	0,86	0,89	0,92
Juli	0,52	0,59	0,66	0,72	0,78	0,83	0,87	0,90	0,94	0,97
Aug.	0,44	0,52	0,59	0,65	0,70	0,75	0,79	0,83	0,86	0,89
Sept.	0,57	0,64	0,70	0,76	0,80	0,85	0,88	0,92	0,95	0,98
Okt.	0,48	0,55	0,62	0,68	0,73	0,78	0,82	0,86	0,89	0,92
Nov.	0,42	0,49	0,56	0,62	0,68	0,73	0,77	0,81	0,84	0,88
Dez.	0,33	0,40	0,47	0,52	0,57	0,62	0,66	0,69	0,73	0,76
2019 Jan.	0,22	0,29	0,35	0,40	0,45	0,50	0,54	0,58	0,61	0,64
Febr.	0,23	0,30	0,36	0,42	0,47	0,52	0,56	0,60	0,63	0,66
März	0,01	0,07	0,13	0,19	0,24	0,29	0,33	0,37	0,41	0,44
April	0,10	0,17	0,24	0,30	0,35	0,40	0,44	0,49	0,52	0,56
2019 April 8.	0,08	0,15	0,21	0,27	0,32	0,37	0,42	0,46	0,49	0,52
9.	0,08	0,15	0,21	0,27	0,32	0,37	0,42	0,46	0,49	0,52
10.	0,06	0,13	0,19	0,25	0,31	0,36	0,40	0,44	0,48	0,51
11.	0,03	0,10	0,17	0,23	0,28	0,33	0,37	0,41	0,45	0,48
12.	0,09	0,16	0,23	0,29	0,34	0,39	0,43	0,47	0,51	0,54
15.	0,14	0,21	0,28	0,34	0,40	0,45	0,49	0,53	0,57	0,60
16.	0,14	0,21	0,28	0,34	0,39	0,44	0,49	0,53	0,57	0,60
17.	0,16	0,23	0,30	0,35	0,41	0,46	0,50	0,55	0,58	0,62
18.	0,12	0,19	0,25	0,31	0,36	0,41	0,46	0,50	0,53	0,57
23.	0,13	0,20	0,27	0,33	0,38	0,43	0,48	0,52	0,56	0,59
24.	0,09	0,17	0,23	0,29	0,35	0,40	0,44	0,48	0,52	0,55
25.	0,06	0,13	0,20	0,26	0,31	0,36	0,41	0,45	0,48	0,52
26.	0,04	0,10	0,17	0,22	0,28	0,33	0,37	0,41	0,45	0,48
29.	0,07	0,13	0,20	0,25	0,31	0,36	0,40	0,44	0,48	0,51
30.	0,10	0,17	0,24	0,30	0,35	0,40	0,44	0,49	0,52	0,56
Mai 2.	0,09	0,16	0,23	0,29	0,34	0,39	0,43	0,47	0,51	0,54
3.	0,11	0,18	0,25	0,31	0,36	0,41	0,45	0,49	0,53	0,56
6.	0,08	0,15	0,21	0,27	0,32	0,37	0,41	0,45	0,49	0,53
7.	0,06	0,13	0,20	0,26	0,31	0,36	0,40	0,44	0,48	0,51
8.	0,03	0,10	0,16	0,22	0,27	0,32	0,37	0,41	0,45	0,48
9.	0,01	0,08	0,14	0,20	0,25	0,30	0,34	0,39	0,42	0,46
10.	0,04	0,11	0,17	0,23	0,28	0,33	0,38	0,42	0,46	0,49
13.	0,02	0,09	0,15	0,21	0,27	0,31	0,36	0,40	0,44	0,47
14.	0,02	0,09	0,15	0,21	0,26	0,31	0,35	0,39	0,42	0,46
15.	–	0,02	0,05	0,11	0,17	0,22	0,27	0,31	0,35	0,39
16.	–	0,04	0,03	0,09	0,14	0,19	0,24	0,28	0,32	0,36
17.	–	0,02	0,05	0,11	0,16	0,22	0,26	0,30	0,34	0,38
20.	–	0,01	0,06	0,13	0,18	0,23	0,28	0,32	0,36	0,40

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

2019 April	0,10	0,17	0,23	0,29	0,34	0,39	0,43	0,47	0,51	0,54
------------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------

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					
2019 Mai 14.	1,10777	–	1,60558	–	0,15211	–	2,14378	–	3,95942	–	2,89828
15.	1,09262	–	1,60807	–	0,77299	–	1,77268	–	3,52482	–	2,91257
16.	1,01319	–	1,54928	–	0,34720	–	3,74466	–	1,16121	–	2,77607
17.	1,01854	–	1,55759	–	0,02170	–	4,00901	–	1,14729	–	2,60985
20.	1,05243	–	1,57687	–	0,00136	–	4,05478	–	1,16576	–	2,63156

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

Börsennotierte Bundeswertpapiere / Listed Federal securities

2018 April	1,14	1,17	1,19	1,21	1,23	1,25	1,26	1,28	1,29	1,30
Mai	1,01	1,03	1,06	1,08	1,10	1,11	1,13	1,15	1,16	1,17
Juni	0,95	0,98	1,00	1,02	1,04	1,06	1,08	1,09	1,11	1,12
Juli	0,99	1,02	1,04	1,06	1,08	1,10	1,11	1,13	1,14	1,15
Aug.	0,92	0,95	0,97	0,99	1,01	1,03	1,05	1,07	1,08	1,10
Sept.	1,00	1,02	1,04	1,06	1,08	1,10	1,11	1,13	1,14	1,15
Okt.	0,95	0,97	1,00	1,02	1,04	1,06	1,07	1,09	1,10	1,12
Nov.	0,90	0,93	0,96	0,98	1,00	1,02	1,03	1,05	1,07	1,08
Dez.	0,78	0,81	0,83	0,85	0,87	0,89	0,90	0,92	0,93	0,95
2019 Jan.	0,67	0,70	0,72	0,74	0,76	0,78	0,80	0,81	0,83	0,84
Febr.	0,69	0,72	0,74	0,76	0,78	0,80	0,82	0,84	0,85	0,86
März	0,47	0,50	0,53	0,55	0,57	0,59	0,61	0,63	0,64	0,65
April	0,59	0,62	0,64	0,67	0,69	0,71	0,73	0,75	0,77	0,78
2019 April 8.	0,55	0,58	0,60	0,62	0,64	0,66	0,67	0,69	0,70	0,71
9.	0,55	0,58	0,60	0,62	0,64	0,66	0,67	0,69	0,70	0,71
10.	0,54	0,56	0,59	0,61	0,63	0,64	0,66	0,67	0,68	0,69
11.	0,51	0,54	0,56	0,59	0,61	0,62	0,64	0,66	0,67	0,68
12.	0,57	0,60	0,62	0,64	0,66	0,67	0,69	0,70	0,71	0,72
15.	0,63	0,66	0,68	0,70	0,72	0,74	0,75	0,77	0,78	0,79
16.	0,64	0,67	0,69	0,72	0,74	0,76	0,78	0,80	0,82	0,83
17.	0,65	0,68	0,71	0,73	0,75	0,77	0,79	0,81	0,83	0,85
18.	0,60	0,62	0,65	0,67	0,70	0,72	0,74	0,75	0,77	0,78
23.	0,62	0,64	0,67	0,69	0,71	0,72	0,74	0,75	0,76	0,78
24.	0,58	0,60	0,63	0,65	0,67	0,68	0,70	0,71	0,72	0,73
25.	0,55	0,57	0,60	0,62	0,64	0,65	0,67	0,68	0,70	0,71
26.	0,51	0,54	0,57	0,60	0,62	0,64	0,66	0,68	0,70	0,71
29.	0,54	0,57	0,60	0,62	0,65	0,67	0,69	0,71	0,72	0,74
30.	0,59	0,62	0,64	0,67	0,69	0,71	0,73	0,75	0,77	0,78
Mai 2.	0,57	0,60	0,63	0,65	0,68	0,70	0,71	0,73	0,75	0,76
3.	0,59	0,62	0,65	0,67	0,69	0,71	0,73	0,75	0,77	0,78
6.	0,56	0,59	0,61	0,64	0,66	0,68	0,70	0,72	0,73	0,75
7.	0,54	0,57	0,60	0,62	0,64	0,67	0,68	0,70	0,72	0,74
8.	0,51	0,54	0,57	0,59	0,62	0,64	0,66	0,68	0,69	0,71
9.	0,49	0,52	0,54	0,57	0,59	0,61	0,63	0,65	0,66	0,68
10.	0,52	0,55	0,58	0,60	0,62	0,64	0,66	0,68	0,70	0,72
13.	0,50	0,53	0,56	0,58	0,61	0,63	0,65	0,67	0,68	0,70
14.	0,49	0,51	0,54	0,56	0,58	0,60	0,62	0,64	0,65	0,67
15.	0,45	0,48	0,51	0,53	0,55	0,57	0,59	0,61	0,63	0,64
16.	0,42	0,44	0,47	0,49	0,51	0,53	0,55	0,56	0,58	0,59
17.	0,44	0,46	0,49	0,51	0,53	0,55	0,56	0,58	0,60	0,61
20.	0,46	0,49	0,51	0,53	0,55	0,57	0,59	0,61	0,62	0,64

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

2019 April	0,57	0,59	0,62	0,64	0,66	0,68	0,70	0,72	0,73	0,75
------------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------

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					
2019 Mai 14.	1,10777	–	1,60558	–	0,15211	–	2,14378	–	3,95942	–	2,89828
15.	1,09262	–	1,60807	–	0,77299	–	1,77268	–	3,52482	–	2,91257
16.	1,01319	–	1,54928	–	0,34720	–	3,74466	–	1,16121	–	2,77607
17.	1,01854	–	1,55759	–	0,02170	–	4,00901	–	1,14729	–	2,60985
20.	1,05243	–	1,57687	–	0,00136	–	4,05478	–	1,16576	–	2,63156

* 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.