

Tägliche Zinsstruktur am Rentenmarkt - Schätzwerte *)

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

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										
2019 Aug.	-0,40	-0,45	-0,46	-0,44	-0,41	-0,37	-0,33	-0,28	-0,23	-0,17
Sept.	-0,40	-0,42	-0,40	-0,37	-0,33	-0,28	-0,22	-0,17	-0,11	-0,05
Okt.	-0,28	-0,24	-0,22	-0,20	-0,17	-0,13	-0,07	0,00	0,07	0,15
Nov.	-0,27	-0,21	-0,20	-0,20	-0,16	-0,11	-0,04	0,03	0,11	0,18
Dez.	-0,21	-0,20	-0,15	-0,09	-0,02	0,05	0,11	0,18	0,24	0,30
2020 Jan.	-0,24	-0,26	-0,24	-0,21	-0,16	-0,10	-0,05	0,00	0,05	0,10
Febr.	-0,32	-0,33	-0,32	-0,30	-0,27	-0,23	-0,19	-0,15	-0,11	-0,07
März	-0,04	-0,14	-0,14	-0,09	-0,03	0,03	0,08	0,12	0,16	0,19
April	-0,22	-0,14	-0,08	-0,03	0,02	0,05	0,09	0,12	0,16	0,19
Mai	-0,14	-0,12	-0,10	-0,07	-0,05	-0,02	0,01	0,03	0,06	0,09
Juni	-0,24	-0,24	-0,23	-0,20	-0,17	-0,14	-0,11	-0,08	-0,05	-0,02
Juli	-0,30	-0,29	-0,28	-0,26	-0,24	-0,22	-0,19	-0,17	-0,14	-0,10
Aug.	-0,31	-0,30	-0,27	-0,23	-0,19	-0,15	-0,11	-0,07	-0,03	0,01
2020 Aug. 4.	-0,28	-0,29	-0,28	-0,25	-0,23	-0,20	-0,18	-0,15	-0,12	-0,09
5.	-0,29	-0,29	-0,28	-0,26	-0,24	-0,21	-0,18	-0,15	-0,11	-0,08
6.	-0,29	-0,29	-0,27	-0,25	-0,22	-0,19	-0,16	-0,13	-0,10	-0,07
7.	-0,29	-0,29	-0,28	-0,26	-0,24	-0,21	-0,18	-0,15	-0,12	-0,09
10.	-0,28	-0,29	-0,27	-0,25	-0,22	-0,19	-0,17	-0,14	-0,11	-0,08
11.	-0,29	-0,29	-0,28	-0,25	-0,22	-0,19	-0,16	-0,13	-0,10	-0,07
12.	-0,29	-0,29	-0,26	-0,24	-0,21	-0,18	-0,15	-0,12	-0,09	-0,06
13.	-0,29	-0,28	-0,26	-0,23	-0,20	-0,17	-0,14	-0,11	-0,08	-0,04
14.	-0,28	-0,27	-0,24	-0,21	-0,18	-0,15	-0,11	-0,08	-0,04	-0,01
17.	-0,28	-0,27	-0,25	-0,22	-0,19	-0,16	-0,12	-0,09	-0,05	-0,02
18.	-0,29	-0,28	-0,26	-0,24	-0,21	-0,18	-0,15	-0,12	-0,08	-0,05
19.	-0,30	-0,29	-0,27	-0,24	-0,21	-0,18	-0,15	-0,11	-0,08	-0,04
20.	-0,32	-0,29	-0,27	-0,24	-0,22	-0,19	-0,17	-0,14	-0,10	-0,07
21.	-0,32	-0,30	-0,28	-0,26	-0,24	-0,21	-0,18	-0,15	-0,12	-0,09
24.	-0,33	-0,31	-0,28	-0,26	-0,23	-0,21	-0,18	-0,15	-0,12	-0,09
25.	-0,33	-0,31	-0,29	-0,26	-0,23	-0,20	-0,17	-0,13	-0,10	-0,06
26.	-0,32	-0,29	-0,26	-0,23	-0,20	-0,17	-0,13	-0,10	-0,06	-0,03
27.	-0,32	-0,30	-0,27	-0,23	-0,21	-0,19	-0,17	-0,14	-0,12	-0,09
28.	-0,31	-0,30	-0,27	-0,24	-0,20	-0,16	-0,12	-0,08	-0,04	0,01
31.	-0,31	-0,30	-0,27	-0,23	-0,19	-0,15	-0,11	-0,07	-0,03	0,01
Sept. 1.	-0,31	-0,30	-0,27	-0,23	-0,19	-0,15	-0,11	-0,07	-0,03	0,01
2.	-0,31	-0,31	-0,29	-0,26	-0,22	-0,18	-0,14	-0,10	-0,06	-0,02
3.	-0,29	-0,28	-0,33	-0,34	-0,32	-0,26	-0,19	-0,12	-0,05	0,02
4.	-0,27	-0,28	-0,34	-0,35	-0,33	-0,27	-0,21	-0,13	-0,06	0,01
7.	-0,29	-0,29	-0,34	-0,34	-0,31	-0,26	-0,19	-0,12	-0,05	0,01
8.	-0,31	-0,30	-0,35	-0,35	-0,32	-0,26	-0,19	-0,12	-0,05	0,02
9.	-0,27	-0,31	-0,36	-0,36	-0,32	-0,25	-0,18	-0,11	-0,04	0,03
10.	-0,25	-0,31	-0,36	-0,35	-0,30	-0,23	-0,15	-0,08	-0,00	0,06
11.	-0,36	-0,33	-0,28	-0,26	-0,24	-0,23	-0,20	-0,18	-0,14	-0,10
14.	-0,36	-0,33	-0,29	-0,27	-0,24	-0,22	-0,20	-0,17	-0,13	-0,10
15.	-0,36	-0,34	-0,29	-0,26	-0,24	-0,22	-0,19	-0,16	-0,12	-0,09
16.	-0,37	-0,34	-0,30	-0,28	-0,26	-0,24	-0,21	-0,18	-0,15	-0,11
17.	-0,38	-0,34	-0,30	-0,28	-0,26	-0,24	-0,22	-0,19	-0,16	-0,12
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										
2020 Sept. 17.	-0,38	-0,34	-0,30	-0,28	-0,26	-0,24	-0,22	-0,19	-0,16	-0,12
Parameter zur Berechnung der Zinsstruktur/ Parameters for calculating the term structure of interest rates										
	Beta0	Beta1	Beta2	Beta3	Tau1	Tau2				
2020 Sept. 11.	2,90058	-2,65459	-4,86075	-1,67634	8,57118	0,48311				
14.	2,98955	-2,92381	-4,48518	-1,20154	9,67637	0,51029				
15.	3,36764	-3,35023	-4,73753	-1,08588	10,71454	0,53034				
16.	3,51764	-3,56797	-4,87700	-0,90810	11,04667	0,47708				
17.	3,17697	-3,10417	-4,86299	-1,26128	9,64840	0,46653				

* 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 (national) 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.

Tägliche Zinsstruktur am Rentenmarkt - Schätzwerte *)

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

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			
Pfandbriefe													
2019 Aug.	–	0,12	–	0,08	–	0,03	0,02	0,07	0,11	0,16	0,21	0,25	0,30
Sept.	–	0,00	–	0,06	–	0,11	0,16	0,21	0,26	0,31	0,35	0,40	0,44
Okt.	–	0,22	–	0,28	–	0,35	0,41	0,47	0,52	0,57	0,61	0,66	0,69
Nov.	–	0,26	–	0,32	–	0,38	0,44	0,49	0,54	0,58	0,62	0,66	0,69
Dez.	–	0,36	–	0,41	–	0,47	0,52	0,57	0,62	0,66	0,71	0,76	0,81
2020 Jan.	–	0,15	–	0,19	–	0,24	0,29	0,34	0,39	0,44	0,49	0,55	0,60
Febr.	–	0,03	–	0,01	–	0,05	0,10	0,14	0,19	0,24	0,29	0,34	0,39
März	–	0,22	–	0,25	–	0,28	0,31	0,34	0,38	0,41	0,45	0,49	0,53
April	–	0,22	–	0,25	–	0,28	0,32	0,35	0,39	0,43	0,47	0,51	0,55
Mai	–	0,12	–	0,15	–	0,19	0,22	0,26	0,29	0,33	0,38	0,42	0,46
Juni	–	0,11	–	0,04	–	0,07	0,11	0,15	0,19	0,23	0,27	0,32	0,37
Juli	–	0,07	–	0,03	–	0,01	0,05	0,09	0,13	0,18	0,22	0,27	0,31
Aug.	–	0,05	–	0,09	–	0,13	0,17	0,22	0,26	0,31	0,36	0,41	0,46
2020 Aug. 4.	–	0,06	–	0,03	–	0,00	0,04	0,08	0,12	0,17	0,21	0,26	0,31
5.	–	0,05	–	0,02	–	0,02	0,06	0,09	0,13	0,17	0,22	0,26	0,30
6.	–	0,04	–	0,01	–	0,03	0,06	0,10	0,14	0,18	0,22	0,27	0,31
7.	–	0,06	–	0,02	–	0,01	0,05	0,09	0,13	0,18	0,22	0,27	0,31
10.	–	0,04	–	0,01	–	0,03	0,07	0,11	0,15	0,20	0,25	0,29	0,34
11.	–	0,04	–	0,00	–	0,04	0,08	0,12	0,16	0,20	0,25	0,30	0,35
12.	–	0,02	–	0,01	–	0,05	0,09	0,13	0,18	0,23	0,27	0,33	0,38
13.	–	0,01	–	0,03	–	0,07	0,10	0,14	0,19	0,23	0,28	0,33	0,38
14.	–	0,03	–	0,07	–	0,11	0,15	0,19	0,23	0,28	0,32	0,37	0,42
17.	–	0,02	–	0,06	–	0,10	0,15	0,19	0,23	0,28	0,32	0,37	0,42
18.	–	0,01	–	0,04	–	0,08	0,12	0,17	0,21	0,26	0,31	0,36	0,41
19.	–	0,00	–	0,04	–	0,08	0,12	0,16	0,20	0,24	0,29	0,33	0,38
20.	–	0,03	–	0,01	–	0,05	0,09	0,14	0,19	0,24	0,29	0,34	0,39
21.	–	0,05	–	0,02	–	0,02	0,06	0,10	0,15	0,19	0,24	0,28	0,33
24.	–	0,06	–	0,02	–	0,02	0,07	0,11	0,16	0,21	0,26	0,31	0,37
25.	–	0,02	–	0,02	–	0,06	0,10	0,14	0,19	0,24	0,28	0,33	0,38
26.	–	0,01	–	0,05	–	0,10	0,14	0,18	0,23	0,27	0,32	0,37	0,42
27.	–	0,05	–	0,01	–	0,03	0,08	0,13	0,19	0,24	0,30	0,36	0,41
28.	–	0,05	–	0,09	–	0,13	0,17	0,21	0,25	0,30	0,34	0,38	0,43
31.	–	0,05	–	0,09	–	0,13	0,17	0,22	0,26	0,31	0,36	0,41	0,46
Sept. 1.	–	0,05	–	0,09	–	0,13	0,17	0,22	0,26	0,31	0,36	0,41	0,46
2.	–	0,02	–	0,06	–	0,11	0,15	0,19	0,23	0,28	0,32	0,37	0,41
3.	–	0,09	–	0,15	–	0,20	0,25	0,30	0,34	0,37	0,41	0,44	0,47
4.	–	0,08	–	0,14	–	0,19	0,24	0,29	0,33	0,37	0,40	0,43	0,46
7.	–	0,07	–	0,13	–	0,18	0,23	0,27	0,31	0,34	0,37	0,40	0,42
8.	–	0,08	–	0,14	–	0,19	0,24	0,28	0,32	0,36	0,39	0,41	0,44
9.	–	0,08	–	0,14	–	0,19	0,23	0,27	0,30	0,34	0,36	0,39	0,41
10.	–	0,12	–	0,18	–	0,22	0,26	0,30	0,33	0,36	0,39	0,41	0,44
11.	–	0,06	–	0,01	–	0,04	0,09	0,14	0,20	0,25	0,31	0,37	0,42
14.	–	0,05	–	0,01	–	0,04	0,09	0,14	0,19	0,24	0,29	0,34	0,40
15.	–	0,04	–	0,00	–	0,05	0,10	0,15	0,20	0,25	0,30	0,36	0,41
16.	–	0,07	–	0,02	–	0,02	0,07	0,12	0,18	0,23	0,28	0,34	0,39
17.	–	0,08	–	0,03	–	0,02	0,07	0,12	0,18	0,23	0,29	0,34	0,40
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													
2020 Sept. 17.	–	0,07	–	0,03	–	0,02	0,07	0,12	0,17	0,23	0,28	0,33	0,39
Parameter zur Berechnung der Zinsstruktur/ Parameters for calculating the term structure of interest rates													
	Beta0	Beta1	Beta2	Beta3	Tau1	Tau2							
2020 Sept. 11.	2,90058	–	2,65459	–	4,86075	–	1,67634	–	8,57118	–	0,48311		
14.	2,98955	–	2,92381	–	4,48518	–	1,20154	–	9,67637	–	0,51029		
15.	3,36764	–	3,35023	–	4,73753	–	1,08588	–	10,71454	–	0,53034		
16.	3,51764	–	3,56797	–	4,87700	–	0,90810	–	11,04667	–	0,47708		
17.	3,17697	–	3,10417	–	4,86299	–	1,26128	–	9,64840	–	0,46653		

* 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 (national) 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.