Tägliche Zinsstruktur am Rentenmarkt - Schätzwerte *)

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

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									
2023 Sept.	4,18	3,90	3,73	3,66	3,63	3,62	3,63	3,63	3,64	3,65
Okt.	4,03	3,72	3,55	3,49	3,49	3,52	3,55	3,59	3,61	3,64
Nov.	3,84	3,49	3,29	3,20	3,16	3,17	3,19	3,22	3,26	3,30
Dez.	3,53	3,01	2,79	2,71	2,71	2,73	2,76	2,80	2,83	2,86
2024 Jan.	3,62	3,15	2,96	2,90	2,91	2,93	2,96	3,00	3,02	3,05
Febr.	3,90	3,55	3,35	3,24	3,20	3,18	3,19	3,21	3,23	3,26
März	3,81	3,43	3,21	3,08	3,01	2,99	2,99	3,01	3,04	3,07
April	3,85	3,58	3,40	3,29	3,23	3,21	3,21	3,22	3,25	3,28
Mai	3,86	3,63	3,47	3,37	3,32	3,29	3,29	3,30	3,32	3,34
Juni	3,72	3,42	3,28	3,22	3,20	3,19	3,20	3,22	3,23	3,25
Juli	3,50	3,15	2,99	2,93	2,92	2,94	2,98	3,02	3,06	3,10
Aug.	3,20	2,91	2,81	2,78	2,79	2,83	2,87	2,91	2,96	2,99
Sept.	2,93	2,61	2,54	2,56	2,61	2,67	2,73	2,79	2,85	2,90
2024 Aug. 27.	3,28	2,96	2,84	2,81	2,82	2,85	2,89	2,93	2,97	3,00
28.	3,26	2,95	2,83	2,80	2,81	2,84	2,87	2,91	2,95	2,99
29.	3,23	2,92	2,81	2,78	2,80	2,83	2,87	2,91	2,95	2,99
30.	3,20	2,91	2,81	2,78	2,79	2,83	2,87	2,91	2,96	2,99
Sept. 2.	3,22	2,95	2,85	2,82	2,84	2,87	2,91	2,95	2,99	3,03
3.	3,23	2,96	2,85	2,82	2,84	2,87	2,91	2,95	2,99	3,03
4.	3,19	2,91	2,79	2,76	2,77	2,81	2,85	2,90	2,94	2,98
5.	3,16	2,88	2,77	2,74	2,75	2,79	2,83	2,87	2,92	2,96
6.	3,12	2,83	2,72	2,69	2,71	2,74	2,79	2,83	2,88	2,92
9.	3,12	2,83	2,72	2,70	2,73	2,77	2,82	2,86	2,91	2,95
10.	3,08	2,78	2,67	2,66	2,68	2,73	2,78	2,83	2,87	2,92
11.	3,05	2,74	2,63	2,61	2,64	2,69	2,74	2,80	2,85	2,89
12.	3,04	2,74	2,63	2,61	2,64	2,69	2,74	2,79	2,84	2,89
13.	3,05	2,75	2,64	2,63	2,65	2,70	2,75	2,80	2,85	2,90
16.	3,06	2,76	2,65	2,63	2,66	2,71	2,76	2,81	2,86	2,91
17.	3,04	2,73	2,62	2,60	2,63	2,67	2,73	2,78	2,83	2,88
18.	3,06	2,77	2,67	2,65	2,68	2,73	2,78	2,83	2,88	2,92
19.	3,06	2,77	2,68	2,67	2,70	2,75	2,81	2,86	2,91	2,95
20.	3,04	2,75	2,66	2,65	2,68	2,73	2,79	2,85	2,90	2,94
23.	3,03	2,70	2,61	2,62	2,66	2,71	2,77	2,82	2,88	2,93
24.	3,01	2,67	2,59	2,60	2,65	2,71	2,77	2,83	2,88	2,93
25.	2,98	2,64	2,56	2,58	2,63	2,69	2,75	2,81	2,87	2,92
26.	2,96	2,63	2,56	2,57	2,62	2,68	2,74	2,80	2,86	2,91
27.	2,94	2,62	2,55	2,56	2,61	2,67	2,73	2,79	2,84	2,89
30.	2,93	2,61	2,54	2,56	2,61	2,67	2,73	2,79	2,85	2,90
Okt. 1.	2,90	2,57	2,50	2,51	2,55	2,61	2,67	2,73	2,78	2,84
2.	2,88	2,57	2,49	2,50	2,55	2,60	2,67	2,73	2,78	2,83
3.	2,91	2,58	2,51	2,52	2,57	2,63	2,69	2,75	2,80	2,85
4.	2,90	2,62	2,56	2,58	2,62	2,68	2,74	2,80	2,85	2,90
7.	2,99	2,75	2,70	2,70	2,73	2,78	2,83	2,87	2,92	2,96
8.	2,99	2,75	2,70	2,71	2,74	2,79	2,84	2,89	2,93	2,97
9.	2,98	2,74	2,68	2,69	2,72	2,77	2,82	2,87	2,91	2,96
10.	3,01	2,78	2,73	2,74	2,77	2,82	2,86	2,91	2,95	2,99
	Nachrichtlich: Aus der Zinstruktur abgeleitete Renditen für Pfandbriefe mit jährlichen Kuponzahlungen/ *Memo item: yields, derived from the term structure of interest rates, on Pfandbriefe with annual coupon payments*									
2024 Okt. 10.	3,01	2,78	2,73	2,74	2,77	2,81	2,86	2,90	2,94	2,97

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

	Beta0	Beta1	Beta2	Beta3	Tau1	Tau2
2024 Okt. 4.	3,44283	0,68717	– 2,94349	– 1,86096	2,00728	0,62349
7.	3,44438	0,60900	– 2,59079	– 1,62292	2,07730	0,60178
8.	3,46171	0,56294	– 2,57538	– 1,54790	2,06234	0,61821
9.	3,46687	0,57947	– 2,65100	– 1,63727	2,11626	0,61188
10.	3,46748	0,59094	– 2,50762	– 1,64533	2,08888	0,60018

* Zinssätze für (hypothetische) Null-Kupon-Anleihen, 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 (theoretical) zero-coupon bonds, 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 *)

Stand am Monatsende bzw. Börsentag / End of month or trading day	Zinssatz bei Restlaufzeiten von .... Jahren / Interest rate with residual maturities of ... years									
	11	12	13	14	15	16	17	18	19	20
	Pfandbriefe									
2023 Sept.	3,66	3,67	3,68	3,69	3,69	3,70	3,70	3,71	3,71	3,72
Okt.	3,66	3,68	3,69	3,71	3,72	3,73	3,74	3,75	3,75	3,76
Nov.	3,33	3,36	3,39	3,41	3,43	3,44	3,45	3,45	3,46	3,46
Dez.	2,88	2,90	2,92	2,94	2,96	2,97	2,98	2,99	3,00	3,01
2024 Jan.	3,07	3,09	3,11	3,12	3,13	3,14	3,15	3,16	3,17	3,18
Febr.	3,28	3,31	3,32	3,34	3,35	3,36	3,37	3,37	3,37	3,37
März	3,11	3,14	3,17	3,19	3,22	3,23	3,25	3,26	3,26	3,27
April	3,31	3,34	3,37	3,39	3,42	3,43	3,44	3,45	3,46	3,46
Mai	3,37	3,39	3,42	3,44	3,46	3,48	3,49	3,50	3,51	3,51
Juni	3,27	3,29	3,31	3,32	3,34	3,35	3,36	3,37	3,38	3,39
Juli	3,13	3,17	3,20	3,23	3,25	3,27	3,29	3,31	3,32	3,33
Aug.	3,03	3,06	3,09	3,11	3,13	3,15	3,17	3,18	3,20	3,21
Sept.	2,94	2,98	3,02	3,05	3,08	3,10	3,12	3,14	3,16	3,18
2024 Aug. 27.	3,03	3,06	3,09	3,11	3,13	3,15	3,17	3,18	3,19	3,21
28.	3,03	3,06	3,08	3,11	3,13	3,15	3,17	3,18	3,20	3,21
29.	3,02	3,05	3,08	3,10	3,13	3,14	3,16	3,18	3,19	3,20
30.	3,03	3,06	3,09	3,11	3,13	3,15	3,17	3,18	3,20	3,21
Sept. 2.	3,07	3,10	3,12	3,15	3,17	3,19	3,20	3,22	3,23	3,24
3.	3,07	3,10	3,12	3,15	3,17	3,19	3,21	3,22	3,23	3,25
4.	3,01	3,04	3,07	3,10	3,12	3,14	3,15	3,17	3,18	3,19
5.	3,00	3,03	3,06	3,08	3,10	3,12	3,14	3,16	3,17	3,19
6.	2,96	2,99	3,02	3,05	3,07	3,09	3,11	3,13	3,14	3,16
9.	2,99	3,02	3,05	3,08	3,10	3,12	3,14	3,16	3,17	3,18
10.	2,96	2,99	3,02	3,05	3,07	3,09	3,11	3,13	3,14	3,16
11.	2,93	2,97	3,00	3,03	3,05	3,07	3,09	3,11	3,13	3,14
12.	2,93	2,96	3,00	3,02	3,05	3,07	3,09	3,11	3,13	3,14
13.	2,94	2,97	3,01	3,04	3,06	3,08	3,10	3,12	3,14	3,15
16.	2,95	2,98	3,01	3,04	3,07	3,09	3,11	3,12	3,14	3,15
17.	2,92	2,95	2,99	3,01	3,04	3,06	3,08	3,10	3,11	3,13
18.	2,96	2,99	3,02	3,05	3,07	3,09	3,11	3,12	3,14	3,15
19.	2,99	3,02	3,05	3,08	3,10	3,12	3,14	3,16	3,17	3,19
20.	2,98	3,02	3,05	3,08	3,10	3,13	3,14	3,16	3,18	3,19
23.	2,97	3,01	3,04	3,07	3,10	3,12	3,14	3,16	3,18	3,20
24.	2,97	3,01	3,05	3,08	3,11	3,13	3,15	3,17	3,19	3,20
25.	2,96	3,00	3,04	3,07	3,09	3,12	3,14	3,16	3,18	3,19
26.	2,96	3,00	3,03	3,06	3,09	3,11	3,14	3,15	3,17	3,19
27.	2,94	2,98	3,01	3,05	3,07	3,10	3,12	3,14	3,16	3,18
30.	2,94	2,98	3,02	3,05	3,08	3,10	3,12	3,14	3,16	3,18
Okt. 1.	2,88	2,92	2,96	2,99	3,02	3,05	3,07	3,09	3,11	3,13
2.	2,88	2,91	2,95	2,98	3,01	3,03	3,05	3,07	3,09	3,10
3.	2,89	2,93	2,96	2,99	3,02	3,04	3,06	3,08	3,10	3,11
4.	2,94	2,98	3,01	3,04	3,07	3,09	3,11	3,13	3,14	3,16
7.	3,00	3,03	3,06	3,08	3,11	3,13	3,15	3,16	3,18	3,19
8.	3,01	3,05	3,07	3,10	3,12	3,14	3,16	3,18	3,19	3,21
9.	2,99	3,03	3,06	3,09	3,11	3,13	3,15	3,17	3,18	3,20
10.	3,03	3,06	3,09	3,11	3,14	3,16	3,18	3,19	3,21	3,22
	Nachrichtlich: Aus der Zinstruktur abgeleitete Renditen für Pfandbriefe mit jährlichen Kuponzahlungen/ *Memo item: yields, derived from the term structure of interest rates, on Pfandbriefe with annual coupon payments*									
2024 Okt. 10.	3,01	3,03	3,06	3,08	3,10	3,12	3,13	3,15	3,16	3,17

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

	Beta0	Beta1	Beta2	Beta3	Tau1	Tau2
2024 Okt. 4.	3,44283	0,68717	– 2,94349	– 1,86096	2,00728	0,62349
7.	3,44438	0,60900	– 2,59079	– 1,62292	2,07730	0,60178
8.	3,46171	0,56294	– 2,57538	– 1,54790	2,06234	0,61821
9.	3,46687	0,57947	– 2,65100	– 1,63727	2,11626	0,61188
10.	3,46748	0,59094	– 2,50762	– 1,64533	2,08888	0,60018

***** Zinssätze für (hypothetische) Null-Kupon-Anleihen, 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 (theoretical) zero-coupon bonds, 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.