

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										
2020 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
Sept.	-0,39	-0,35	-0,32	-0,30	-0,28	-0,25	-0,23	-0,20	-0,16	-0,13
Okt.	-0,42	-0,41	-0,37	-0,34	-0,32	-0,29	-0,26	-0,23	-0,19	-0,15
Nov.	-0,46	-0,42	-0,37	-0,35	-0,33	-0,29	-0,25	-0,20	-0,14	-0,08
Dez.	-0,42	-0,40	-0,37	-0,34	-0,31	-0,28	-0,25	-0,21	-0,17	-0,13
2021 Jan.	-0,44	-0,43	-0,39	-0,34	-0,30	-0,26	-0,21	-0,17	-0,12	-0,07
Febr.	-0,41	-0,37	-0,30	-0,24	-0,17	-0,11	-0,05	0,01	0,07	0,13
März	-0,44	-0,40	-0,34	-0,27	-0,20	-0,13	-0,06	0,01	0,08	0,14
April	-0,43	-0,37	-0,30	-0,23	-0,15	-0,07	-0,00	0,07	0,14	0,21
Mai	-0,41	-0,36	-0,29	-0,22	-0,14	-0,06	0,01	0,09	0,16	0,23
2021 April 27.	-0,43	-0,39	-0,32	-0,25	-0,18	-0,11	-0,04	0,03	0,10	0,17
28.	-0,43	-0,38	-0,31	-0,24	-0,16	-0,09	-0,02	0,05	0,12	0,19
29.	-0,44	-0,38	-0,31	-0,24	-0,16	-0,09	-0,02	0,05	0,12	0,19
30.	-0,43	-0,37	-0,30	-0,23	-0,15	-0,07	-0,00	0,07	0,14	0,21
Mai 3.	-0,42	-0,37	-0,30	-0,22	-0,14	-0,06	0,01	0,09	0,16	0,23
4.	-0,42	-0,37	-0,31	-0,23	-0,16	-0,08	-0,00	0,07	0,14	0,22
5.	-0,42	-0,38	-0,31	-0,24	-0,17	-0,09	-0,02	0,05	0,13	0,20
6.	-0,42	-0,38	-0,32	-0,25	-0,17	-0,10	-0,03	0,05	0,12	0,19
7.	-0,42	-0,38	-0,31	-0,24	-0,17	-0,09	-0,02	0,05	0,12	0,19
10.	-0,42	-0,37	-0,31	-0,23	-0,16	-0,09	-0,02	0,05	0,12	0,19
11.	-0,42	-0,38	-0,31	-0,23	-0,15	-0,08	-0,01	0,06	0,13	0,20
12.	-0,42	-0,37	-0,30	-0,22	-0,15	-0,07	0,00	0,07	0,14	0,21
13.	-0,43	-0,37	-0,30	-0,22	-0,14	-0,05	0,03	0,11	0,18	0,25
14.	-0,43	-0,37	-0,30	-0,21	-0,13	-0,05	0,02	0,10	0,17	0,24
17.	-0,42	-0,37	-0,29	-0,21	-0,13	-0,04	0,03	0,11	0,17	0,24
18.	-0,42	-0,36	-0,29	-0,20	-0,12	-0,04	0,04	0,11	0,18	0,25
19.	-0,42	-0,36	-0,28	-0,19	-0,11	-0,02	0,06	0,13	0,20	0,27
20.	-0,41	-0,35	-0,27	-0,19	-0,10	-0,02	0,06	0,14	0,21	0,28
21.	-0,41	-0,36	-0,28	-0,20	-0,11	-0,03	0,05	0,12	0,20	0,27
25.	-0,41	-0,36	-0,29	-0,21	-0,13	-0,05	0,03	0,11	0,18	0,25
26.	-0,41	-0,37	-0,30	-0,23	-0,15	-0,07	0,00	0,07	0,14	0,21
27.	-0,41	-0,37	-0,30	-0,23	-0,15	-0,08	-0,00	0,07	0,14	0,21
28.	-0,41	-0,37	-0,30	-0,22	-0,15	-0,07	0,01	0,08	0,15	0,22
31.	-0,41	-0,36	-0,29	-0,22	-0,14	-0,06	0,01	0,09	0,16	0,23
Juni 1.	-0,41	-0,36	-0,30	-0,22	-0,14	-0,07	0,01	0,08	0,15	0,22
2.	-0,41	-0,37	-0,30	-0,23	-0,15	-0,07	0,00	0,08	0,15	0,22
3.	-0,41	-0,37	-0,31	-0,23	-0,15	-0,07	0,00	0,08	0,15	0,22
4.	-0,41	-0,37	-0,30	-0,22	-0,15	-0,07	0,01	0,08	0,15	0,23
7.	-0,41	-0,37	-0,31	-0,23	-0,15	-0,08	0,00	0,07	0,15	0,22
8.	-0,41	-0,37	-0,31	-0,23	-0,16	-0,08	-0,00	0,07	0,14	0,21
9.	-0,41	-0,37	-0,31	-0,24	-0,17	-0,09	-0,02	0,05	0,12	0,19
10.	-0,41	-0,38	-0,32	-0,25	-0,17	-0,10	-0,02	0,05	0,12	0,19
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										
2021 Juni 10.	-0,41	-0,38	-0,32	-0,24	-0,17	-0,10	-0,02	0,05	0,12	0,19
Parameter zur Berechnung der Zinsstruktur/ Parameters for calculating the term structure of interest rates										
	Beta0	Beta1	Beta2	Beta3	Tau1	Tau2				
2021 Juni 4.	2,69189	-3,31256	-1,17556	0,53765	11,09089	0,23759				
7.	2,73456	-3,36934	-1,12523	0,56560	11,53508	0,26407				
8.	2,77687	-3,40654	-1,16740	0,54407	11,72422	0,26526				
9.	2,73594	-3,35005	-1,49055	0,49926	10,66837	0,27628				
10.	2,73100	-3,35618	-1,38318	0,51252	11,03198	0,28306				

* 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										
2020 Mai	0,12	0,15	0,19	0,22	0,26	0,29	0,33	0,38	0,42	0,46
Juni	0,01	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
Aug.	–	0,05	–	0,09	0,13	0,17	0,22	0,26	0,31	0,36
Sept.	–	0,09	–	0,04	0,00	0,05	0,10	0,15	0,20	0,25
Okt.	–	0,11	–	0,06	–	0,01	0,04	0,10	0,21	0,27
Nov.	–	0,03	–	0,03	–	0,08	0,13	0,18	0,22	0,26
Dez.	–	0,09	–	0,05	–	0,01	0,04	0,10	0,17	0,22
2021 Jan.	–	0,03	–	0,03	–	0,08	0,13	0,18	0,23	0,29
Febr.	–	0,19	–	0,25	–	0,31	0,37	0,43	0,48	0,54
März	–	0,21	–	0,28	–	0,35	0,41	0,48	0,54	0,60
April	0,27	0,34	0,40	0,46	0,53	0,59	0,65	0,70	0,76	0,81
Mai	0,30	0,36	0,43	0,49	0,55	0,61	0,66	0,72	0,77	0,82
2021 April 27.	0,23	0,30	0,36	0,42	0,49	0,55	0,61	0,67	0,72	0,78
28.	0,25	0,32	0,38	0,44	0,50	0,56	0,62	0,68	0,74	0,79
29.	0,26	0,32	0,39	0,45	0,51	0,57	0,63	0,68	0,74	0,79
30.	0,27	0,34	0,40	0,46	0,53	0,59	0,65	0,70	0,76	0,81
Mai 3.	0,29	0,36	0,42	0,49	0,55	0,61	0,67	0,73	0,78	0,84
4.	0,29	0,35	0,42	0,48	0,55	0,61	0,67	0,72	0,78	0,83
5.	0,26	0,33	0,40	0,46	0,52	0,58	0,64	0,70	0,75	0,81
6.	0,26	0,32	0,39	0,46	0,52	0,58	0,64	0,70	0,75	0,81
7.	0,26	0,33	0,39	0,46	0,52	0,58	0,64	0,70	0,75	0,81
10.	0,26	0,32	0,39	0,45	0,52	0,58	0,64	0,70	0,76	0,81
11.	0,27	0,33	0,40	0,47	0,53	0,59	0,65	0,71	0,77	0,83
12.	0,28	0,35	0,41	0,48	0,54	0,60	0,66	0,72	0,78	0,83
13.	0,32	0,39	0,45	0,51	0,57	0,63	0,68	0,74	0,79	0,84
14.	0,30	0,37	0,43	0,49	0,55	0,61	0,67	0,72	0,78	0,83
17.	0,31	0,37	0,43	0,49	0,55	0,61	0,67	0,72	0,78	0,83
18.	0,32	0,38	0,44	0,50	0,56	0,62	0,68	0,73	0,79	0,84
19.	0,34	0,40	0,46	0,52	0,58	0,64	0,70	0,75	0,81	0,86
20.	0,35	0,42	0,48	0,55	0,61	0,66	0,72	0,77	0,82	0,87
21.	0,34	0,40	0,47	0,53	0,59	0,65	0,70	0,76	0,81	0,86
25.	0,32	0,39	0,45	0,51	0,57	0,63	0,69	0,74	0,79	0,84
26.	0,28	0,35	0,41	0,47	0,53	0,59	0,65	0,70	0,75	0,81
27.	0,28	0,34	0,41	0,47	0,53	0,58	0,64	0,69	0,75	0,80
28.	0,29	0,35	0,42	0,48	0,54	0,60	0,65	0,71	0,76	0,81
31.	0,30	0,36	0,43	0,49	0,55	0,61	0,66	0,72	0,77	0,82
Juni 1.	0,28	0,35	0,41	0,48	0,54	0,59	0,65	0,70	0,76	0,81
2.	0,28	0,35	0,41	0,48	0,54	0,59	0,65	0,70	0,76	0,81
3.	0,29	0,35	0,42	0,48	0,54	0,60	0,65	0,71	0,76	0,81
4.	0,29	0,36	0,42	0,48	0,54	0,60	0,66	0,71	0,76	0,81
7.	0,28	0,35	0,42	0,48	0,54	0,59	0,65	0,70	0,76	0,81
8.	0,28	0,35	0,41	0,47	0,53	0,59	0,65	0,70	0,75	0,80
9.	0,26	0,33	0,39	0,45	0,51	0,57	0,63	0,68	0,73	0,79
10.	0,26	0,32	0,38	0,45	0,51	0,56	0,62	0,67	0,73	0,78
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										
2021 Juni 10.	0,25	0,31	0,38	0,44	0,49	0,55	0,60	0,65	0,70	0,75
Parameter zur Berechnung der Zinsstruktur/ Parameters for calculating the term structure of interest rates										
	Beta0	Beta1	Beta2	Beta3	Tau1	Tau2				
2021 Juni 4.	2,69189	–	3,31256	–	1,17556	0,53765	11,09089	0,23759		
7.	2,73456	–	3,36934	–	1,12523	0,56560	11,53508	0,26407		
8.	2,77687	–	3,40654	–	1,16740	0,54407	11,72422	0,26526		
9.	2,73594	–	3,35005	–	1,49055	0,49926	10,66837	0,27628		
10.	2,73100	–	3,35618	–	1,38318	0,51252	11,03198	0,28306		

* 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.