

**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
--	---	---	---	---	---	---	---	---	---	----

**Pfandbriefe**

2017 Nov.	–	0,15	–	0,09	0,01	0,12	0,25	0,38	0,51	0,64	0,77	0,89
Dez.	–	0,12	–	0,03	0,08	0,20	0,33	0,46	0,59	0,72	0,84	0,95
2018 Jan.	–	0,14	–	0,04	0,13	0,31	0,48	0,63	0,77	0,89	1,00	1,11
Febr.	–	0,16	–	0,07	0,11	0,30	0,48	0,64	0,78	0,91	1,03	1,14
März	–	0,16	–	0,09	0,06	0,23	0,39	0,54	0,67	0,80	0,92	1,02
April	–	0,15	–	0,07	0,09	0,26	0,42	0,57	0,71	0,84	0,96	1,07
Mai	–	0,18	–	0,06	0,04	0,16	0,30	0,45	0,60	0,74	0,87	0,99
Juni	–	0,19	–	0,04	0,03	0,13	0,27	0,42	0,57	0,71	0,84	0,96
Juli	–	0,17	–	0,07	0,06	0,20	0,35	0,50	0,64	0,77	0,89	1,00
Aug.	–	0,13	–	0,06	0,05	0,18	0,32	0,46	0,60	0,73	0,85	0,96
Sept.	–	0,15	–	0,02	0,13	0,28	0,43	0,58	0,71	0,84	0,96	1,07
Okt.	–	0,15	–	0,00	0,11	0,23	0,37	0,52	0,66	0,80	0,92	1,04
Nov.	–	0,12	–	0,01	0,09	0,21	0,35	0,49	0,63	0,77	0,89	1,01
2018 Okt. 30.	–	0,15	–	0,02	0,11	0,23	0,37	0,52	0,66	0,80	0,92	1,03
31.	–	0,15	–	0,00	0,11	0,23	0,37	0,52	0,66	0,80	0,92	1,04
Nov. 1.	–	0,14	–	0,01	0,10	0,24	0,38	0,53	0,67	0,80	0,92	1,03
2.	–	0,13	–	0,01	0,11	0,25	0,39	0,54	0,69	0,82	0,95	1,06
5.	–	0,13	–	0,02	0,12	0,25	0,39	0,54	0,68	0,82	0,94	1,06
6.	–	0,13	–	0,02	0,12	0,25	0,39	0,53	0,68	0,81	0,94	1,05
7.	–	0,13	–	0,01	0,11	0,24	0,39	0,54	0,68	0,82	0,95	1,06
8.	–	0,14	–	0,01	0,11	0,24	0,39	0,55	0,70	0,84	0,96	1,08
9.	–	0,13	–	0,02	0,12	0,25	0,39	0,55	0,69	0,83	0,95	1,07
12.	–	0,14	–	0,01	0,12	0,24	0,39	0,54	0,68	0,82	0,94	1,05
13.	–	0,15	–	0,01	0,10	0,24	0,39	0,54	0,68	0,82	0,94	1,05
14.	–	0,15	–	0,01	0,11	0,24	0,39	0,54	0,68	0,81	0,93	1,04
15.	–	0,15	–	0,02	0,10	0,23	0,38	0,53	0,67	0,80	0,93	1,04
16.	–	0,12	–	0,00	0,11	0,24	0,38	0,52	0,66	0,80	0,92	1,04
19.	–	0,12	–	0,01	0,11	0,24	0,38	0,52	0,67	0,80	0,93	1,04
20.	–	0,15	–	0,03	0,10	0,23	0,37	0,52	0,66	0,79	0,92	1,03
21.	–	0,12	–	0,01	0,11	0,23	0,37	0,52	0,66	0,79	0,92	1,03
22.	–	0,13	–	0,02	0,10	0,23	0,37	0,51	0,65	0,79	0,91	1,03
23.	–	0,14	–	0,02	0,10	0,23	0,37	0,51	0,65	0,78	0,90	1,02
26.	–	0,13	–	0,02	0,09	0,22	0,36	0,51	0,65	0,78	0,90	1,02
27.	–	0,14	–	0,00	0,11	0,22	0,36	0,50	0,65	0,78	0,91	1,02
28.	–	0,13	–	0,01	0,11	0,22	0,36	0,50	0,65	0,78	0,91	1,03
29.	–	0,15	–	0,02	0,10	0,22	0,36	0,50	0,64	0,78	0,90	1,02
30.	–	0,12	–	0,01	0,09	0,21	0,35	0,49	0,63	0,77	0,89	1,01
Dez. 3.	–	0,14	–	0,02	0,09	0,22	0,35	0,49	0,64	0,77	0,90	1,01
4.	–	0,13	–	0,00	0,09	0,20	0,34	0,48	0,62	0,76	0,89	1,00
5.	–	0,15	–	0,03	0,08	0,19	0,32	0,47	0,61	0,74	0,87	0,98
6.	–	0,15	–	0,02	0,09	0,20	0,33	0,47	0,61	0,75	0,87	0,99
7.	–	0,14	–	0,02	0,08	0,20	0,33	0,47	0,61	0,75	0,87	0,99
10.	–	0,12	–	0,02	0,10	0,20	0,33	0,47	0,61	0,75	0,88	0,99
11.	–	0,12	–	0,02	0,10	0,20	0,33	0,47	0,62	0,76	0,88	1,00
12.	–	0,14	–	0,01	0,09	0,20	0,33	0,47	0,62	0,75	0,88	1,00
13.	–	0,07	–	0,05	0,11	0,21	0,35	0,50	0,65	0,79	0,92	1,03

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

2018 Nov.	–	0,12	–	0,01	0,09	0,21	0,35	0,49	0,63	0,76	0,88	0,99
-----------	---	------	---	------	------	------	------	------	------	------	------	------

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

	$\beta_0$	$\beta_1$	$\beta_2$	$\beta_3$	$\tau_1$	$\tau_2$					
2018 Dez. 7.	2,38981	–	2,45559	–	1,93918	–	5,54293	–	0,49088	–	2,30089
10.	2,36619	–	2,15738	–	2,86330	–	5,75634	–	0,35983	–	2,20714
11.	2,36408	–	2,16202	–	2,83532	–	5,75029	–	0,35809	–	2,18982
12.	2,37390	–	2,28158	–	2,42266	–	5,60371	–	0,42780	–	2,24308
13.	2,29019	–	3,79045	–	0,10135	–	5,81502	–	0,36348	–	2,00628

\* 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 (Hypothekenpfandbriefe und Öffentliche Pfandbriefe) 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 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 \***

% 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
--	----	----	----	----	----	----	----	----	----	----

**Pfandbriefe**

2017 Nov.	1,00	1,11	1,21	1,30	1,38	1,45	1,52	1,58	1,63	1,67
Dez.	1,05	1,15	1,24	1,32	1,39	1,46	1,52	1,57	1,62	1,67
2018 Jan.	1,20	1,28	1,36	1,43	1,49	1,55	1,61	1,66	1,70	1,74
Febr.	1,23	1,32	1,40	1,47	1,53	1,59	1,65	1,69	1,74	1,78
März	1,12	1,21	1,28	1,36	1,42	1,48	1,53	1,58	1,62	1,66
April	1,17	1,26	1,33	1,41	1,47	1,53	1,58	1,63	1,67	1,71
Mai	1,09	1,19	1,27	1,35	1,41	1,47	1,53	1,57	1,62	1,66
Juni	1,06	1,15	1,24	1,31	1,37	1,43	1,48	1,52	1,56	1,60
Juli	1,10	1,19	1,27	1,34	1,41	1,47	1,52	1,57	1,62	1,66
Aug.	1,06	1,16	1,24	1,32	1,38	1,45	1,50	1,55	1,60	1,64
Sept.	1,17	1,26	1,34	1,41	1,48	1,54	1,59	1,63	1,68	1,71
Okt.	1,14	1,23	1,31	1,38	1,44	1,50	1,55	1,60	1,64	1,68
Nov.	1,11	1,20	1,29	1,36	1,43	1,49	1,54	1,59	1,63	1,67
2018 Okt. 30.	1,14	1,23	1,31	1,38	1,44	1,50	1,55	1,60	1,64	1,68
31.	1,14	1,23	1,31	1,38	1,44	1,50	1,55	1,60	1,64	1,68
Nov. 1.	1,13	1,22	1,31	1,38	1,44	1,50	1,55	1,60	1,64	1,68
2.	1,16	1,25	1,33	1,40	1,46	1,52	1,57	1,62	1,66	1,69
5.	1,16	1,25	1,33	1,40	1,46	1,52	1,57	1,62	1,66	1,70
6.	1,15	1,24	1,32	1,39	1,46	1,52	1,57	1,61	1,66	1,69
7.	1,16	1,25	1,33	1,40	1,46	1,52	1,57	1,62	1,66	1,69
8.	1,18	1,27	1,34	1,41	1,48	1,53	1,58	1,62	1,66	1,70
9.	1,17	1,26	1,34	1,41	1,47	1,53	1,58	1,62	1,66	1,70
12.	1,15	1,24	1,32	1,39	1,46	1,51	1,56	1,61	1,65	1,69
13.	1,15	1,24	1,32	1,39	1,45	1,51	1,56	1,61	1,65	1,69
14.	1,14	1,23	1,31	1,38	1,45	1,51	1,56	1,61	1,65	1,69
15.	1,14	1,23	1,31	1,38	1,45	1,51	1,56	1,61	1,65	1,69
16.	1,14	1,23	1,32	1,39	1,45	1,51	1,56	1,61	1,65	1,69
19.	1,15	1,24	1,32	1,39	1,46	1,52	1,57	1,61	1,66	1,69
20.	1,14	1,23	1,31	1,38	1,45	1,51	1,56	1,61	1,65	1,69
21.	1,14	1,23	1,31	1,38	1,45	1,51	1,56	1,60	1,65	1,68
22.	1,13	1,22	1,30	1,38	1,44	1,50	1,55	1,60	1,64	1,68
23.	1,12	1,21	1,29	1,37	1,43	1,49	1,54	1,59	1,63	1,67
26.	1,12	1,21	1,29	1,37	1,43	1,49	1,54	1,59	1,63	1,67
27.	1,13	1,22	1,30	1,37	1,44	1,50	1,55	1,59	1,64	1,67
28.	1,13	1,22	1,30	1,38	1,44	1,50	1,55	1,60	1,64	1,68
29.	1,12	1,21	1,30	1,37	1,44	1,50	1,55	1,60	1,64	1,68
30.	1,11	1,20	1,29	1,36	1,43	1,49	1,54	1,59	1,63	1,67
Dez. 3.	1,11	1,21	1,29	1,36	1,43	1,49	1,54	1,59	1,63	1,67
4.	1,11	1,20	1,28	1,35	1,42	1,48	1,53	1,58	1,62	1,66
5.	1,09	1,18	1,26	1,34	1,40	1,46	1,52	1,56	1,61	1,64
6.	1,09	1,18	1,27	1,34	1,41	1,47	1,52	1,57	1,61	1,65
7.	1,09	1,18	1,27	1,34	1,41	1,47	1,52	1,56	1,61	1,65
10.	1,09	1,19	1,27	1,34	1,41	1,46	1,52	1,56	1,60	1,64
11.	1,10	1,19	1,28	1,35	1,41	1,47	1,52	1,57	1,61	1,65
12.	1,10	1,19	1,27	1,35	1,41	1,47	1,52	1,57	1,61	1,65
13.	1,13	1,22	1,29	1,36	1,42	1,48	1,52	1,56	1,60	1,64

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

2018 Nov.	1,08	1,17	1,25	1,32	1,38	1,43	1,48	1,52	1,56	1,59
-----------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------

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

	$\beta_0$	$\beta_1$	$\beta_2$	$\beta_3$	$\tau_1$	$\tau_2$					
2018 Dez. 7.	2,38981	–	2,45559	–	1,93918	–	5,54293	–	0,49088	–	2,30089
10.	2,36619	–	2,15738	–	2,86330	–	5,75634	–	0,35983	–	2,20714
11.	2,36408	–	2,16202	–	2,83532	–	5,75029	–	0,35809	–	2,18982
12.	2,37390	–	2,28158	–	2,42266	–	5,60371	–	0,42780	–	2,24308
13.	2,29019	–	3,79045	–	0,10135	–	5,81502	–	0,36348	–	2,00628

\* 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 (Hypothekenpfandbriefe und Öffentliche Pfandbriefe) 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 Pfandbriefe (Mortgage and Public Pfandbriefe) with residual maturities of at least 3 months. The interest rates are estimated using a non-linear parametric approach.