

II. Zinsstruktur am Rentenmarkt – Schätzwerte *)

a) Zinsstruktur am Rentenmarkt - Börsennotierte Bundeswertpapiere

% p.a.

		Zinssatz bei Restlaufzeiten von Jahren									
Stand am Jahres-/Monats-ende bzw. Börsentag		1	2	3	4	5	6	7	8	9	10
2015		– 0,39	– 0,35	– 0,26	– 0,14	– 0,01	– 0,13	– 0,28	– 0,42	– 0,56	– 0,70
2016		– 0,84	– 0,80	– 0,76	– 0,65	– 0,51	– 0,35	– 0,18	– 0,03	– 0,10	– 0,22
2017		– 0,72	– 0,64	– 0,50	– 0,34	– 0,18	– 0,02	– 0,12	– 0,25	– 0,37	– 0,48
2018		– 0,70	– 0,65	– 0,56	– 0,44	– 0,31	– 0,18	– 0,06	– 0,06	– 0,16	– 0,25
2019		– 0,69	– 0,63	– 0,58	– 0,54	– 0,49	– 0,44	– 0,37	– 0,31	– 0,25	– 0,19
2020		– 0,73	– 0,75	– 0,77	– 0,77	– 0,75	– 0,72	– 0,68	– 0,65	– 0,61	– 0,57
2021		– 0,73	– 0,68	– 0,62	– 0,56	– 0,50	– 0,44	– 0,38	– 0,33	– 0,28	– 0,24
2022		2,39	2,59	2,55	2,50	2,47	2,47	2,48	2,50	2,51	2,53
2023		2,97	2,35	2,04	1,91	1,87	1,88	1,92	1,96	2,01	2,06
2024		2,17	2,02	2,02	2,06	2,13	2,20	2,27	2,33	2,38	2,43
2025		2,02	2,11	2,21	2,32	2,44	2,55	2,66	2,76	2,85	2,94
2024 Dez.		2,17	2,02	2,02	2,06	2,13	2,20	2,27	2,33	2,38	2,43
2025 Jan.		2,20	2,10	2,09	2,13	2,19	2,26	2,33	2,40	2,46	2,51
Febr.		2,07	1,97	1,97	2,02	2,08	2,15	2,23	2,30	2,36	2,42
März		2,01	1,97	2,03	2,13	2,25	2,37	2,48	2,58	2,67	2,75
April		1,75	1,70	1,78	1,89	2,01	2,13	2,24	2,35	2,44	2,52
Mai		1,78	1,77	1,85	1,96	2,08	2,20	2,31	2,41	2,50	2,59
Juni		1,82	1,84	1,92	2,03	2,15	2,26	2,37	2,47	2,56	2,65
Juli		1,90	1,95	2,04	2,14	2,25	2,36	2,47	2,57	2,66	2,75
Aug.		1,89	1,92	2,00	2,10	2,21	2,33	2,45	2,56	2,67	2,76
Sept.		1,96	2,01	2,08	2,18	2,28	2,39	2,49	2,59	2,69	2,78
Okt.		1,92	1,97	2,05	2,14	2,24	2,34	2,44	2,54	2,63	2,71
Nov.		1,96	2,01	2,09	2,18	2,28	2,38	2,48	2,58	2,68	2,77
Dez.		2,02	2,11	2,21	2,32	2,44	2,55	2,66	2,76	2,85	2,94
2026 Jan.		2,00	2,07	2,16	2,27	2,38	2,50	2,61	2,72	2,82	2,92
Febr.		2,00	2,02	2,08	2,16	2,25	2,36	2,46	2,57	2,66	2,76
März		2,51	2,62	2,62	2,65	2,72	2,79	2,88	2,96	3,03	3,10
April		2,59	2,71	2,73	2,75	2,80	2,88	2,96	3,04	3,11	3,18
Mai		2,45	2,53	2,55	2,59	2,64	2,71	2,80	2,88	2,96	3,04
2026 Mai 4.		2,55	2,66	2,67	2,70	2,75	2,83	2,91	2,99	3,06	3,13
5.		2,55	2,67	2,69	2,71	2,76	2,83	2,91	2,99	3,07	3,14
6.		2,47	2,57	2,59	2,62	2,68	2,75	2,84	2,92	3,00	3,08
7.		2,45	2,55	2,57	2,61	2,67	2,75	2,83	2,92	3,00	3,07
8.		2,47	2,57	2,59	2,62	2,68	2,76	2,84	2,93	3,01	3,08
11.		2,51	2,61	2,63	2,66	2,71	2,78	2,87	2,95	3,03	3,10
12.		2,56	2,69	2,70	2,73	2,78	2,85	2,93	3,02	3,10	3,17
13.		2,55	2,67	2,70	2,73	2,78	2,86	2,94	3,02	3,10	3,17
14.		2,54	2,67	2,69	2,72	2,77	2,84	2,93	3,01	3,09	3,16
15.		2,56	2,69	2,72	2,75	2,80	2,87	2,96	3,04	3,12	3,19
18.		2,57	2,72	2,75	2,79	2,85	2,93	3,01	3,09	3,17	3,25
19.		2,55	2,69	2,73	2,77	2,83	2,91	2,99	3,08	3,16	3,23
20.		2,55	2,69	2,73	2,78	2,84	2,92	3,00	3,09	3,17	3,24
21.		2,50	2,63	2,67	2,71	2,77	2,84	2,93	3,01	3,09	3,16
22.		2,51	2,63	2,66	2,70	2,75	2,82	2,90	2,99	3,06	3,14
25.		2,44	2,53	2,56	2,59	2,64	2,72	2,80	2,88	2,96	3,03
26.		2,47	2,57	2,59	2,62	2,67	2,74	2,82	2,90	2,98	3,06
27.		2,46	2,54	2,56	2,59	2,65	2,72	2,80	2,88	2,96	3,04
28.		2,50	2,59	2,61	2,64	2,69	2,76	2,85	2,93	3,01	3,08
29.		2,45	2,53	2,55	2,59	2,64	2,71	2,80	2,88	2,96	3,04
Juni 1.		2,49	2,58	2,60	2,63	2,68	2,75	2,83	2,91	2,99	3,06
2.		2,50	2,58	2,58	2,61	2,65	2,72	2,80	2,88	2,96	3,04
Nachrichtlich: Aus der Zinsstruktur abgeleitete Renditen für börsennotierte Bundeswertpapiere mit jährlichen Kuponzahlungen											
2026 Mai 29.		2,45	2,53	2,55	2,58	2,64	2,71	2,78	2,86	2,93	3,00
Parameter zur Berechnung der Zinsstruktur											
		Beta0	Beta1	Beta2	Beta3	Tau1	Tau2				
2026 Mai 27.		3,91666	– 1,83200	23,32912	– 25,10411	1,57203	1,71233				
28.		3,94028	– 1,85994	24,15643	– 25,80582	1,53498	1,67324				
29.		3,92989	– 1,82507	24,73485	– 26,58067	1,60343	1,73450				
Juni 1.		3,93857	– 1,83270	25,09107	– 26,80828	1,57318	1,70569				
2.		3,91304	– 1,80088	25,31657	– 27,04440	1,55743	1,69232				

* Zinssätze für (hypothetische) Null-Kupon-Anleihen ohne Kreditausfallrisiko, geschätzt nach dem in den Erläuterungen zu dieser Fachreihe 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.

II. Zinsstruktur am Rentenmarkt – Schätzwerte *)

noch: a) Zinsstruktur am Rentenmarkt - Börsennotierte Bundeswertpapiere

% p.a.

		Zinssatz bei Restlaufzeiten von Jahren									
Stand am Jahres-/Monatsende bzw. Börsentag		11	12	13	14	15	16	17	18	19	20
2015		0,82	0,94	1,04	1,14	1,22	1,30	1,36	1,41	1,46	1,50
2016		0,33	0,42	0,49	0,56	0,62	0,67	0,72	0,76	0,80	0,83
2017		0,57	0,66	0,74	0,81	0,87	0,92	0,97	1,02	1,06	1,10
2018		0,33	0,40	0,47	0,52	0,57	0,62	0,66	0,69	0,73	0,76
2019		0,14	0,09	0,04	0,00	0,04	0,07	0,11	0,13	0,16	0,19
2020		0,53	0,50	0,46	0,43	0,40	0,37	0,35	0,32	0,30	0,28
2021		0,20	0,16	0,13	0,10	0,07	0,05	0,03	0,01	0,01	0,02
2022		2,55	2,56	2,57	2,57	2,58	2,58	2,57	2,57	2,56	2,55
2023		2,11	2,15	2,19	2,22	2,25	2,27	2,28	2,30	2,30	2,31
2024		2,48	2,52	2,55	2,58	2,60	2,62	2,63	2,64	2,65	2,65
2025		3,02	3,09	3,16	3,22	3,27	3,31	3,35	3,38	3,41	3,44
2024 Dez.		2,48	2,52	2,55	2,58	2,60	2,62	2,63	2,64	2,65	2,65
2025 Jan.		2,56	2,60	2,64	2,67	2,70	2,72	2,73	2,75	2,76	2,76
Febr.		2,47	2,52	2,56	2,59	2,62	2,64	2,66	2,67	2,68	2,69
März		2,82	2,87	2,92	2,96	2,99	3,02	3,04	3,05	3,06	3,07
April		2,60	2,66	2,72	2,76	2,80	2,84	2,86	2,89	2,90	2,91
Mai		2,66	2,73	2,79	2,84	2,88	2,92	2,95	2,98	3,00	3,01
Juni		2,72	2,78	2,84	2,89	2,93	2,97	3,00	3,02	3,04	3,06
Juli		2,82	2,89	2,94	2,99	3,03	3,07	3,10	3,12	3,14	3,15
Aug.		2,85	2,93	2,99	3,05	3,10	3,15	3,18	3,21	3,24	3,26
Sept.		2,86	2,93	2,99	3,04	3,09	3,13	3,17	3,20	3,22	3,25
Okt.		2,79	2,86	2,92	2,98	3,03	3,07	3,11	3,14	3,16	3,18
Nov.		2,85	2,92	2,99	3,05	3,10	3,15	3,19	3,23	3,26	3,28
Dez.		3,02	3,09	3,16	3,22	3,27	3,31	3,35	3,38	3,41	3,44
2026 Jan.		3,00	3,08	3,15	3,21	3,27	3,32	3,36	3,40	3,43	3,46
Febr.		2,84	2,92	2,99	3,06	3,12	3,17	3,21	3,25	3,28	3,31
März		3,16	3,21	3,25	3,29	3,32	3,35	3,38	3,40	3,43	3,45
April		3,24	3,30	3,35	3,39	3,43	3,46	3,49	3,52	3,54	3,56
Mai		3,10	3,16	3,22	3,27	3,31	3,35	3,38	3,41	3,44	3,46
2026 Mai 4.		3,19	3,25	3,30	3,34	3,38	3,41	3,44	3,47	3,49	3,52
5.		3,21	3,26	3,31	3,36	3,40	3,43	3,46	3,49	3,51	3,54
6.		3,14	3,20	3,25	3,30	3,34	3,38	3,41	3,44	3,46	3,48
7.		3,14	3,20	3,25	3,30	3,34	3,38	3,41	3,44	3,46	3,49
8.		3,15	3,21	3,26	3,31	3,35	3,39	3,42	3,45	3,47	3,50
11.		3,17	3,23	3,28	3,33	3,37	3,40	3,43	3,46	3,49	3,51
12.		3,23	3,29	3,34	3,39	3,43	3,46	3,50	3,52	3,55	3,57
13.		3,24	3,30	3,35	3,39	3,43	3,47	3,50	3,53	3,55	3,58
14.		3,23	3,29	3,34	3,38	3,42	3,46	3,49	3,52	3,55	3,57
15.		3,26	3,31	3,36	3,41	3,45	3,48	3,52	3,54	3,57	3,59
18.		3,31	3,37	3,42	3,47	3,50	3,54	3,57	3,60	3,62	3,64
19.		3,30	3,36	3,41	3,46	3,50	3,53	3,57	3,59	3,62	3,64
20.		3,31	3,37	3,42	3,46	3,50	3,54	3,57	3,60	3,62	3,64
21.		3,23	3,28	3,34	3,38	3,42	3,46	3,49	3,52	3,54	3,57
22.		3,20	3,26	3,31	3,36	3,40	3,43	3,46	3,49	3,52	3,54
25.		3,10	3,16	3,21	3,26	3,30	3,34	3,37	3,40	3,43	3,45
26.		3,12	3,18	3,23	3,28	3,32	3,36	3,39	3,42	3,44	3,47
27.		3,10	3,16	3,22	3,26	3,31	3,34	3,38	3,41	3,43	3,46
28.		3,15	3,21	3,26	3,30	3,35	3,38	3,41	3,44	3,47	3,49
29.		3,10	3,16	3,22	3,27	3,31	3,35	3,38	3,41	3,44	3,46
Juni 1.		3,13	3,19	3,24	3,29	3,33	3,37	3,40	3,43	3,46	3,48
2.		3,10	3,16	3,22	3,26	3,31	3,34	3,38	3,41	3,43	3,46
Nachrichtlich: Aus der Zinsstruktur abgeleitete Renditen für börsennotierte Bundeswertpapiere mit jährlichen Kuponzahlungen											
2026 Mai 29.		3,06	3,11	3,16	3,20	3,24	3,27	3,30	3,32	3,34	3,36
Parameter zur Berechnung der Zinsstruktur											
		Beta0	Beta1	Beta2	Beta3	Tau1	Tau2				
2026 Mai 27.		3,91666	-1,83200	23,32912	-25,10411	1,57203	1,71233				
28.		3,94028	-1,85994	24,15643	-25,80582	1,53498	1,67324				
29.		3,92989	-1,82507	24,73485	-26,58067	1,60343	1,73450				
Juni 1.		3,93857	-1,83270	25,09107	-26,80828	1,57318	1,70569				
2.		3,91304	-1,80088	25,31657	-27,04440	1,55743	1,69232				

* Zinssätze für (hypothetische) Null-Kupon-Anleihen ohne Kreditausfallrisiko, geschätzt nach dem in den Erläuterungen zu dieser Fachreihe 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.

II. Zinsstruktur am Rentenmarkt – Schätzwerte *)

noch: a) Zinsstruktur am Rentenmarkt - Börsennotierte Bundeswertpapiere

% p.a.

		Zinssatz bei Restlaufzeiten von Jahren									
Stand am Jahres-/Monatsende bzw. Börsentag		21	22	23	24	25	26	27	28	29	30
2015		1,53	1,56	1,57	1,59	1,59	1,60	1,60	1,59	1,59	1,58
2016		0,86	0,89	0,91	0,94	0,96	0,98	1,00	1,01	1,03	1,04
2017		1,13	1,16	1,19	1,22	1,24	1,26	1,28	1,30	1,32	1,34
2018		0,78	0,81	0,83	0,85	0,87	0,89	0,90	0,92	0,93	0,95
2019		0,21	0,23	0,25	0,26	0,28	0,29	0,31	0,32	0,33	0,34
2020		-	0,26	-	0,23	-	0,20	-	0,17	-	0,15
2021		0,04	0,05	0,06	0,07	0,08	0,09	0,10	0,11	0,12	0,12
2022		2,53	2,52	2,50	2,48	2,47	2,45	2,43	2,41	2,39	2,36
2023		2,31	2,31	2,30	2,30	2,29	2,28	2,27	2,25	2,24	2,22
2024		2,65	2,65	2,65	2,64	2,64	2,63	2,62	2,61	2,60	2,59
2025		3,46	3,48	3,49	3,50	3,51	3,52	3,53	3,53	3,53	3,54
2024 Dez.		2,65	2,65	2,65	2,64	2,64	2,63	2,62	2,61	2,60	2,59
2025 Jan.		2,76	2,76	2,76	2,76	2,75	2,74	2,73	2,72	2,71	2,69
Febr.		2,69	2,69	2,69	2,69	2,68	2,67	2,66	2,65	2,64	2,62
März		3,08	3,08	3,08	3,08	3,08	3,07	3,07	3,06	3,05	3,05
April		2,92	2,93	2,93	2,92	2,92	2,91	2,90	2,89	2,87	2,86
Mai		3,02	3,03	3,04	3,04	3,04	3,03	3,03	3,02	3,01	3,00
Juni		3,07	3,08	3,08	3,08	3,08	3,08	3,07	3,07	3,06	3,05
Juli		3,16	3,17	3,18	3,18	3,18	3,18	3,18	3,18	3,18	3,17
Aug.		3,28	3,30	3,31	3,32	3,33	3,33	3,34	3,34	3,34	3,35
Sept.		3,26	3,28	3,29	3,29	3,30	3,30	3,31	3,31	3,31	3,31
Okt.		3,20	3,22	3,23	3,23	3,24	3,24	3,25	3,25	3,25	3,25
Nov.		3,30	3,32	3,33	3,35	3,35	3,36	3,37	3,37	3,37	3,37
Dez.		3,46	3,48	3,49	3,50	3,51	3,52	3,53	3,53	3,53	3,54
2026 Jan.		3,48	3,50	3,52	3,54	3,55	3,56	3,57	3,57	3,58	3,58
Febr.		3,34	3,36	3,38	3,39	3,41	3,42	3,43	3,43	3,44	3,44
März		3,46	3,48	3,49	3,51	3,52	3,53	3,54	3,55	3,56	3,57
April		3,58	3,60	3,61	3,63	3,64	3,65	3,67	3,68	3,69	3,70
Mai		3,48	3,50	3,52	3,54	3,56	3,57	3,58	3,60	3,61	3,62
2026 Mai 4.		3,54	3,55	3,57	3,58	3,60	3,61	3,62	3,63	3,64	3,65
5.		3,56	3,57	3,59	3,61	3,62	3,63	3,64	3,66	3,67	3,68
6.		3,50	3,52	3,54	3,56	3,57	3,58	3,60	3,61	3,62	3,63
7.		3,51	3,53	3,55	3,56	3,58	3,59	3,60	3,62	3,63	3,64
8.		3,52	3,54	3,55	3,57	3,59	3,60	3,61	3,62	3,63	3,64
11.		3,53	3,55	3,57	3,58	3,60	3,61	3,62	3,64	3,65	3,66
12.		3,59	3,61	3,63	3,64	3,66	3,67	3,68	3,70	3,71	3,72
13.		3,60	3,62	3,63	3,65	3,66	3,68	3,69	3,70	3,71	3,72
14.		3,59	3,61	3,63	3,64	3,66	3,67	3,68	3,69	3,71	3,72
15.		3,61	3,63	3,65	3,66	3,68	3,69	3,70	3,72	3,73	3,74
18.		3,67	3,68	3,70	3,72	3,73	3,74	3,75	3,77	3,78	3,79
19.		3,66	3,68	3,70	3,72	3,73	3,74	3,76	3,77	3,78	3,79
20.		3,66	3,68	3,70	3,71	3,73	3,74	3,75	3,77	3,78	3,79
21.		3,59	3,61	3,62	3,64	3,65	3,67	3,68	3,69	3,70	3,71
22.		3,56	3,58	3,60	3,61	3,63	3,64	3,65	3,66	3,67	3,68
25.		3,47	3,49	3,51	3,53	3,54	3,56	3,57	3,58	3,60	3,61
26.		3,49	3,51	3,53	3,54	3,56	3,57	3,58	3,60	3,61	3,62
27.		3,48	3,50	3,52	3,53	3,55	3,56	3,58	3,59	3,60	3,61
28.		3,51	3,53	3,55	3,57	3,58	3,60	3,61	3,62	3,63	3,64
29.		3,48	3,50	3,52	3,54	3,56	3,57	3,58	3,60	3,61	3,62
Juni 1.		3,50	3,52	3,54	3,56	3,57	3,59	3,60	3,61	3,62	3,63
2.		3,48	3,50	3,52	3,53	3,55	3,56	3,57	3,59	3,60	3,61
Nachrichtlich: Aus der Zinsstruktur abgeleitete Renditen für börsennotierte Bundeswertpapiere mit jährlichen Kuponzahlungen											
2026 Mai 29.		3,38	3,40	3,41	3,43	3,44	3,45	3,46	3,47	3,48	3,49
Parameter zur Berechnung der Zinsstruktur											
		Beta0	Beta1	Beta2	Beta3	Tau1	Tau2				
2026 Mai 27.		3,91666	- 1,83200	23,32912	- 25,10411	1,57203	1,71233				
28.		3,94028	- 1,85994	24,15643	- 25,80582	1,53498	1,67324				
29.		3,92989	- 1,82507	24,73485	- 26,58067	1,60343	1,73450				
Juni 1.		3,93857	- 1,83270	25,09107	- 26,80828	1,57318	1,70569				
2.		3,91304	- 1,80088	25,31657	- 27,04440	1,55743	1,69232				

* Zinssätze für (hypothetische) Null-Kupon-Anleihen ohne Kreditausfallrisiko, geschätzt nach dem in den Erläuterungen zu dieser Fachreihe 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.