III. Zinsstruktur am Rentenmarkt – Schätzwerte *)

b) Zinsstruktur am Rentenmarkt - Pfandbriefe

% p.a.

Stand am Jahres-/Monats-ende bzw. Börsentag	Zinssatz bei Restlaufzeiten von .... Jahren									
	1	2	3	4	5	6	7	8	9	10
2010	1,54	1,80	2,13	2,47	2,77	3,05	3,29	3,50	3,69	3,85
2011	1,76	1,62	1,72	1,90	2,11	2,34	2,57	2,79	3,01	3,22
2012	0,42	0,51	0,64	0,80	0,99	1,19	1,41	1,64	1,87	2,10
2013	0,50	0,60	0,84	1,12	1,40	1,67	1,92	2,15	2,37	2,58
2014	0,25	0,23	0,27	0,34	0,44	0,54	0,65	0,76	0,87	0,97
2015	0,10	0,10	0,14	0,25	0,39	0,54	0,69	0,84	0,97	1,09
2016	– 0,03	0,07	0,06	0,09	0,16	0,26	0,38	0,51	0,63	0,74
2017	– 0,12	– 0,03	0,08	0,20	0,33	0,46	0,59	0,72	0,84	0,95
2018	– 0,11	– 0,04	0,04	0,15	0,29	0,44	0,59	0,73	0,85	0,97
2019	– 0,21	– 0,20	– 0,15	– 0,09	– 0,02	0,05	0,11	0,18	0,24	0,30
2020	– 0,42	– 0,40	– 0,37	– 0,34	– 0,31	– 0,28	– 0,25	– 0,21	– 0,17	– 0,13
2019 Mai	– 0,26	– 0,08	– 0,11	– 0,09	– 0,02	0,10	0,22	0,35	0,47	0,58
Juni	– 0,22	– 0,25	– 0,23	– 0,18	– 0,10	– 0,02	0,07	0,16	0,25	0,34
Juli	– 0,26	– 0,31	– 0,30	– 0,26	– 0,20	– 0,13	– 0,05	0,03	0,12	0,20
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	0,14
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
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
Juni	– 0,41	– 0,36	– 0,28	– 0,21	– 0,14	– 0,06	0,01	0,08	0,15	0,22
Juli	– 0,41	– 0,40	– 0,35	– 0,30	– 0,24	– 0,18	– 0,13	– 0,07	– 0,01	0,05
Aug.	– 0,41	– 0,39	– 0,35	– 0,30	– 0,24	– 0,18	– 0,12	– 0,06	– 0,00	0,05
Sept.	– 0,41	– 0,34	– 0,26	– 0,18	– 0,10	– 0,03	0,04	0,11	0,17	0,23
Okt.	– 0,38	– 0,19	– 0,06	0,02	0,09	0,14	0,20	0,24	0,29	0,34
2021 Okt. 1.	– 0,41	– 0,34	– 0,26	– 0,18	– 0,11	– 0,04	0,03	0,10	0,16	0,22
4.	– 0,41	– 0,35	– 0,27	– 0,18	– 0,11	– 0,03	0,04	0,11	0,17	0,24
5.	– 0,41	– 0,35	– 0,27	– 0,19	– 0,11	– 0,04	0,03	0,10	0,17	0,24
6.	– 0,41	– 0,34	– 0,25	– 0,17	– 0,09	– 0,01	0,06	0,13	0,20	0,26
7.	– 0,42	– 0,35	– 0,26	– 0,18	– 0,09	– 0,02	0,06	0,13	0,19	0,26
8.	– 0,41	– 0,34	– 0,24	– 0,15	– 0,07	0,01	0,08	0,15	0,22	0,29
11.	– 0,40	– 0,32	– 0,22	– 0,12	– 0,04	0,04	0,12	0,19	0,26	0,33
12.	– 0,41	– 0,32	– 0,22	– 0,12	– 0,04	0,04	0,12	0,19	0,26	0,33
13.	– 0,41	– 0,31	– 0,20	– 0,11	– 0,02	0,06	0,14	0,21	0,27	0,34
14.	– 0,42	– 0,31	– 0,20	– 0,11	– 0,03	0,05	0,12	0,18	0,25	0,31
15.	– 0,41	– 0,32	– 0,21	– 0,12	– 0,04	0,03	0,10	0,17	0,23	0,30
18.	– 0,41	– 0,29	– 0,18	– 0,09	– 0,01	0,07	0,13	0,20	0,26	0,32
19.	– 0,41	– 0,28	– 0,17	– 0,07	0,00	0,07	0,14	0,20	0,26	0,32
20.	– 0,40	– 0,28	– 0,16	– 0,07	0,01	0,09	0,15	0,22	0,28	0,34
21.	– 0,41	– 0,29	– 0,17	– 0,07	0,01	0,08	0,15	0,22	0,28	0,34
22.	– 0,41	– 0,26	– 0,14	– 0,04	0,05	0,12	0,19	0,25	0,31	0,37
25.	– 0,41	– 0,26	– 0,13	– 0,03	0,05	0,12	0,19	0,25	0,31	0,36
26.	– 0,41	– 0,27	– 0,14	– 0,05	0,03	0,11	0,17	0,23	0,29	0,35
27.	– 0,41	– 0,27	– 0,14	– 0,05	0,03	0,10	0,16	0,22	0,28	0,33
28.	– 0,40	– 0,23	– 0,10	– 0,02	0,05	0,11	0,16	0,21	0,26	0,30
29.	– 0,38	– 0,19	– 0,06	0,02	0,09	0,14	0,20	0,24	0,29	0,34
Nachrichtlich: Aus der Zinsstruktur abgeleitete Renditen für Pfandbriefe mit jährlichen Kuponzahlungen										
2021 Okt.	– 0,38	– 0,19	– 0,06	0,02	0,09	0,14	0,19	0,24	0,29	0,33

***** Zinssätze für (hypothetische) Null-Kupon-Anleihen, geschätzt nach dem in den Erläuterungen zu diesem Beiheft 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. Angaben zu Restlaufzeiten von 11 bis 15 Jahren sowie die Parameter zur Berechnung der Zinsstruktur werden auf Anfrage zur Verfügung gestellt beziehungsweise stehen auf der Homepage der Deutschen Bundesbank zur Verfügung.