

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
--	---	---	---	---	---	---	---	---	---	----

Börsennotierte Bundeswertpapiere / Listed Federal securities

2011 Febr.	1,10	1,48	1,82	2,13	2,40	2,64	2,85	3,03	3,19	3,33
März	1,32	1,81	2,16	2,46	2,71	2,93	3,12	3,28	3,42	3,54
April	1,46	1,87	2,18	2,44	2,67	2,87	3,04	3,20	3,33	3,45
Mai	1,40	1,66	1,91	2,15	2,38	2,59	2,77	2,93	3,08	3,20
Juni	1,39	1,61	1,83	2,06	2,27	2,48	2,67	2,85	3,01	3,16
Juli	1,11	1,27	1,46	1,66	1,87	2,08	2,28	2,46	2,64	2,80
Aug.	0,65	0,68	0,87	1,11	1,36	1,59	1,81	2,01	2,19	2,35
Sept.	0,38	0,59	0,81	1,03	1,24	1,44	1,63	1,81	1,97	2,11
Okt.	0,42	0,59	0,80	1,03	1,27	1,50	1,73	1,94	2,14	2,32
Nov.	0,10	0,40	0,71	1,02	1,32	1,60	1,86	2,10	2,31	2,50
Dez.	–	0,02	0,14	0,36	0,61	0,87	1,13	1,38	1,60	1,81
2012 Jan.	0,09	0,19	0,36	0,59	0,84	1,09	1,34	1,58	1,80	1,99
Febr.	0,13	0,22	0,39	0,61	0,85	1,10	1,34	1,57	1,78	1,97
2012 Febr. 15.	0,18	0,27	0,46	0,69	0,94	1,20	1,45	1,68	1,90	2,09
16.	0,15	0,22	0,39	0,60	0,85	1,10	1,35	1,58	1,79	1,98
17.	0,16	0,26	0,44	0,67	0,92	1,18	1,43	1,66	1,87	2,06
20.	0,16	0,27	0,46	0,70	0,95	1,21	1,46	1,69	1,90	2,09
21.	0,16	0,28	0,48	0,71	0,97	1,24	1,49	1,72	1,94	2,13
22.	0,16	0,26	0,45	0,69	0,94	1,20	1,45	1,69	1,90	2,09
23.	0,16	0,26	0,45	0,67	0,92	1,17	1,42	1,65	1,86	2,04
24.	0,16	0,26	0,43	0,66	0,91	1,16	1,41	1,64	1,85	2,03
27.	0,13	0,22	0,40	0,63	0,88	1,13	1,38	1,62	1,83	2,02
28.	0,14	0,21	0,38	0,59	0,84	1,09	1,34	1,57	1,78	1,98
29.	0,13	0,22	0,39	0,61	0,85	1,10	1,34	1,57	1,78	1,97
März 1.	0,11	0,20	0,38	0,60	0,85	1,11	1,36	1,59	1,80	1,99
2.	0,10	0,20	0,38	0,60	0,85	1,11	1,36	1,59	1,81	2,00
5.	0,10	0,19	0,36	0,58	0,82	1,07	1,32	1,55	1,76	1,95
6.	0,10	0,17	0,34	0,56	0,80	1,06	1,31	1,54	1,76	1,95
7.	0,11	0,19	0,35	0,57	0,81	1,07	1,32	1,55	1,77	1,96
8.	0,09	0,17	0,34	0,56	0,82	1,07	1,33	1,57	1,78	1,98
9.	0,10	0,17	0,34	0,56	0,81	1,07	1,32	1,56	1,78	1,97
12.	0,10	0,17	0,34	0,55	0,80	1,05	1,30	1,54	1,76	1,95
13.	0,09	0,16	0,32	0,54	0,79	1,04	1,29	1,53	1,75	1,95
14.	0,12	0,22	0,40	0,63	0,89	1,16	1,42	1,66	1,88	2,08
15.	0,15	0,28	0,48	0,72	0,98	1,25	1,50	1,74	1,96	2,15
16.	0,14	0,29	0,51	0,75	1,01	1,28	1,53	1,76	1,97	2,16
19.	0,16	0,32	0,54	0,79	1,06	1,32	1,57	1,80	2,01	2,20
20.	0,16	0,33	0,55	0,81	1,08	1,34	1,59	1,82	2,03	2,21
21.	0,17	0,34	0,56	0,82	1,09	1,36	1,61	1,84	2,05	2,24
22.	0,14	0,27	0,48	0,72	0,97	1,23	1,47	1,70	1,91	2,09
23.	0,13	0,25	0,44	0,68	0,93	1,19	1,43	1,66	1,87	2,06
26.	0,12	0,23	0,43	0,66	0,91	1,17	1,42	1,65	1,86	2,05
27.	0,13	0,26	0,46	0,70	0,96	1,22	1,48	1,71	1,93	2,12
28.	0,14	0,25	0,43	0,67	0,92	1,17	1,42	1,66	1,87	2,06
29.	0,12	0,22	0,41	0,63	0,88	1,14	1,38	1,62	1,83	2,02
30.	0,12	0,22	0,39	0,62	0,86	1,11	1,36	1,59	1,80	1,99

Nachrichtlich: Aus der Zinsstruktur abgeleitete Renditen für börsennotierte Bundeswertpapiere mit jährlichen Kuponzahlungen/
Memo item: yields, derived from the term structure of interest rates, on listed Federal securities with annual coupon payments

2012 Febr.	0,13	0,22	0,39	0,60	0,84	1,08	1,31	1,53	1,73	1,90
------------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------

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

	β_0	β_1	β_2	β_3	τ_1	τ_2
2012 März 26.	0,49845	–	0,37697	–	24,28672	30,00000
27.	0,56541	–	0,43990	–	24,20517	30,00000
28.	0,52825	–	0,37293	–	24,35300	30,00000
29.	0,50819	–	0,36962	–	24,35806	30,00000
30.	0,47757	–	0,33482	–	24,39755	30,00000

* 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 Bundesanleihen, Bundesobligationen und Bundesschatzanweisungen 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 Federal bonds, 5-year Federal notes and Federal Treasury notes 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	1	2	3	4	5	6	7	8	9	10
Pfandbriefe										
2011 Febr.	1,84	2,29	2,62	2,88	3,11	3,31	3,49	3,66	3,82	3,96
März	2,04	2,52	2,87	3,14	3,35	3,54	3,70	3,85	3,99	4,12
April	2,14	2,55	2,87	3,13	3,34	3,52	3,69	3,84	3,97	4,10
Mai	2,16	2,38	2,61	2,85	3,08	3,29	3,47	3,64	3,79	3,92
Juni	2,17	2,35	2,58	2,83	3,07	3,29	3,49	3,67	3,83	3,97
Juli	2,16	2,18	2,35	2,58	2,81	3,03	3,24	3,43	3,61	3,77
Aug.	1,94	1,79	1,94	2,17	2,42	2,67	2,91	3,13	3,33	3,52
Sept.	1,94	1,80	1,91	2,10	2,32	2,54	2,75	2,95	3,14	3,32
Okt.	1,97	1,84	1,95	2,14	2,36	2,58	2,81	3,03	3,24	3,45
Nov.	1,91	1,83	1,99	2,21	2,45	2,69	2,93	3,15	3,35	3,55
Dez.	1,76	1,62	1,72	1,90	2,11	2,34	2,57	2,79	3,01	3,22
2012 Jan.	1,58	1,46	1,56	1,76	1,98	2,22	2,46	2,69	2,92	3,13
Febr.	1,43	1,36	1,49	1,69	1,93	2,16	2,40	2,63	2,85	3,06
2012 Febr. 14.	1,51	1,43	1,55	1,75	1,98	2,22	2,46	2,70	2,94	3,16
15.	1,51	1,41	1,54	1,74	1,97	2,21	2,45	2,68	2,90	3,11
16.	1,50	1,40	1,52	1,72	1,95	2,18	2,42	2,65	2,87	3,08
17.	1,49	1,42	1,54	1,75	1,98	2,21	2,45	2,68	2,90	3,11
20.	1,49	1,43	1,56	1,77	2,00	2,25	2,49	2,72	2,95	3,17
21.	1,49	1,42	1,55	1,76	2,00	2,24	2,49	2,72	2,95	3,17
22.	1,46	1,42	1,56	1,77	2,00	2,24	2,48	2,72	2,95	3,17
23.	1,46	1,41	1,54	1,75	1,98	2,23	2,47	2,71	2,94	3,16
24.	1,45	1,41	1,54	1,74	1,98	2,22	2,46	2,70	2,93	3,16
27.	1,43	1,39	1,52	1,72	1,96	2,20	2,44	2,68	2,91	3,14
28.	1,43	1,36	1,49	1,69	1,93	2,17	2,41	2,65	2,88	3,11
29.	1,43	1,36	1,49	1,69	1,93	2,16	2,40	2,63	2,85	3,06
März 1.	1,38	1,33	1,47	1,68	1,92	2,15	2,39	2,62	2,85	3,06
2.	1,38	1,32	1,46	1,67	1,91	2,16	2,40	2,64	2,88	3,10
5.	1,36	1,29	1,42	1,64	1,87	2,12	2,36	2,60	2,82	3,04
6.	1,36	1,29	1,43	1,64	1,88	2,12	2,36	2,60	2,83	3,04
7.	1,36	1,29	1,43	1,64	1,88	2,13	2,37	2,61	2,84	3,07
8.	1,35	1,29	1,43	1,64	1,88	2,12	2,37	2,61	2,84	3,06
9.	1,35	1,30	1,44	1,65	1,88	2,13	2,37	2,61	2,84	3,06
12.	1,34	1,29	1,44	1,65	1,88	2,12	2,35	2,58	2,81	3,02
13.	1,32	1,29	1,43	1,64	1,87	2,11	2,35	2,58	2,80	3,02
14.	1,34	1,33	1,48	1,69	1,93	2,17	2,41	2,64	2,87	3,09
15.	1,33	1,34	1,51	1,74	1,97	2,22	2,46	2,69	2,92	3,14
16.	1,32	1,37	1,55	1,78	2,02	2,26	2,50	2,72	2,94	3,15
19.	1,34	1,38	1,56	1,80	2,04	2,29	2,54	2,77	2,99	3,21
20.	1,32	1,37	1,55	1,79	2,04	2,29	2,54	2,78	3,01	3,22
21.	1,29	1,35	1,54	1,79	2,04	2,29	2,53	2,77	3,00	3,21
22.	1,28	1,32	1,51	1,75	2,00	2,24	2,48	2,71	2,93	3,14
23.	1,28	1,31	1,50	1,73	1,98	2,22	2,45	2,68	2,89	3,10
26.	1,28	1,32	1,50	1,73	1,98	2,22	2,47	2,70	2,93	3,14
27.	1,27	1,30	1,49	1,73	1,97	2,22	2,46	2,69	2,91	3,12
28.	1,28	1,30	1,48	1,72	1,97	2,21	2,46	2,69	2,91	3,12
29.	1,26	1,29	1,47	1,70	1,95	2,20	2,44	2,67	2,90	3,11

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

2012 Febr.	1,43	1,36	1,49	1,69	1,91	2,14	2,36	2,57	2,77	2,95
------------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------

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

	β_0	β_1	β_2	β_3	τ_1	τ_2		
2012 März 23.	8,08999	–	7,84767	–	2,21136	2,81585	7,85186	0,27877
26.	8,09002	–	7,78454	–	3,66753	2,64622	6,39925	0,28967
27.	8,09005	–	7,85764	–	2,81097	2,80306	7,13855	0,28193
28.	8,09008	–	7,95006	–	2,39217	3,05499	7,41979	0,29651
29.	8,09018	–	7,96249	–	2,63735	3,05935	7,19828	0,29948

* 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.