

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 | | | | | | | | | | |
| 2023 Nov. | 3,84 | 3,49 | 3,29 | 3,20 | 3,16 | 3,17 | 3,19 | 3,22 | 3,26 | 3,30 |
| Dez. | 3,53 | 3,01 | 2,79 | 2,71 | 2,71 | 2,73 | 2,76 | 2,80 | 2,83 | 2,86 |
| 2024 Jan. | 3,62 | 3,15 | 2,96 | 2,90 | 2,91 | 2,93 | 2,96 | 3,00 | 3,02 | 3,05 |
| Febr. | 3,90 | 3,55 | 3,35 | 3,24 | 3,20 | 3,18 | 3,19 | 3,21 | 3,23 | 3,26 |
| März | 3,81 | 3,43 | 3,21 | 3,08 | 3,01 | 2,99 | 2,99 | 3,01 | 3,04 | 3,07 |
| April | 3,85 | 3,58 | 3,40 | 3,29 | 3,23 | 3,21 | 3,21 | 3,22 | 3,25 | 3,28 |
| Mai | 3,86 | 3,63 | 3,47 | 3,37 | 3,32 | 3,29 | 3,29 | 3,30 | 3,32 | 3,34 |
| Juni | 3,72 | 3,42 | 3,28 | 3,22 | 3,20 | 3,19 | 3,20 | 3,22 | 3,23 | 3,25 |
| Juli | 3,50 | 3,15 | 2,99 | 2,93 | 2,92 | 2,94 | 2,98 | 3,02 | 3,06 | 3,10 |
| Aug. | 3,20 | 2,91 | 2,81 | 2,78 | 2,79 | 2,83 | 2,87 | 2,91 | 2,96 | 2,99 |
| Sept. | 2,93 | 2,61 | 2,54 | 2,56 | 2,61 | 2,67 | 2,73 | 2,79 | 2,85 | 2,90 |
| Okt. | 2,81 | 2,68 | 2,67 | 2,69 | 2,74 | 2,79 | 2,84 | 2,89 | 2,93 | 2,97 |
| Nov. | 2,66 | 2,52 | 2,49 | 2,52 | 2,57 | 2,63 | 2,69 | 2,74 | 2,78 | 2,82 |
| 2024 Nov. 13. | 2,72 | 2,58 | 2,58 | 2,62 | 2,68 | 2,73 | 2,79 | 2,84 | 2,88 | 2,91 |
| 14. | 2,69 | 2,56 | 2,56 | 2,60 | 2,66 | 2,72 | 2,77 | 2,83 | 2,87 | 2,91 |
| 15. | 2,68 | 2,54 | 2,53 | 2,57 | 2,63 | 2,69 | 2,75 | 2,80 | 2,85 | 2,89 |
| 18. | 2,70 | 2,57 | 2,57 | 2,60 | 2,66 | 2,71 | 2,77 | 2,82 | 2,87 | 2,90 |
| 19. | 2,71 | 2,57 | 2,56 | 2,59 | 2,64 | 2,70 | 2,76 | 2,81 | 2,85 | 2,89 |
| 20. | 2,74 | 2,61 | 2,60 | 2,64 | 2,69 | 2,75 | 2,80 | 2,85 | 2,89 | 2,93 |
| 21. | 2,72 | 2,61 | 2,60 | 2,63 | 2,69 | 2,75 | 2,81 | 2,86 | 2,91 | 2,94 |
| 22. | 2,66 | 2,55 | 2,54 | 2,58 | 2,65 | 2,71 | 2,77 | 2,83 | 2,88 | 2,92 |
| 25. | 2,65 | 2,53 | 2,52 | 2,56 | 2,62 | 2,68 | 2,74 | 2,80 | 2,85 | 2,89 |
| 26. | 2,66 | 2,54 | 2,52 | 2,55 | 2,61 | 2,67 | 2,73 | 2,79 | 2,83 | 2,87 |
| 27. | 2,67 | 2,55 | 2,52 | 2,55 | 2,61 | 2,67 | 2,73 | 2,78 | 2,82 | 2,86 |
| 28. | 2,66 | 2,55 | 2,52 | 2,55 | 2,60 | 2,66 | 2,72 | 2,77 | 2,82 | 2,86 |
| 29. | 2,66 | 2,52 | 2,49 | 2,52 | 2,57 | 2,63 | 2,69 | 2,74 | 2,78 | 2,82 |
| Dez. 2. | 2,61 | 2,47 | 2,44 | 2,46 | 2,51 | 2,57 | 2,64 | 2,69 | 2,74 | 2,78 |
| 3. | 2,59 | 2,45 | 2,42 | 2,45 | 2,51 | 2,57 | 2,63 | 2,68 | 2,73 | 2,77 |
| 4. | 2,61 | 2,47 | 2,43 | 2,46 | 2,51 | 2,57 | 2,63 | 2,68 | 2,73 | 2,77 |
| 5. | 2,61 | 2,48 | 2,44 | 2,46 | 2,51 | 2,57 | 2,63 | 2,68 | 2,73 | 2,77 |
| 6. | 2,65 | 2,53 | 2,49 | 2,51 | 2,56 | 2,61 | 2,67 | 2,72 | 2,76 | 2,80 |
| 9. | 2,64 | 2,51 | 2,46 | 2,48 | 2,53 | 2,59 | 2,65 | 2,71 | 2,75 | 2,79 |
| 10. | 2,62 | 2,50 | 2,45 | 2,47 | 2,53 | 2,60 | 2,66 | 2,72 | 2,76 | 2,80 |
| 11. | 2,61 | 2,48 | 2,43 | 2,46 | 2,52 | 2,59 | 2,65 | 2,71 | 2,76 | 2,80 |
| 12. | 2,64 | 2,48 | 2,45 | 2,48 | 2,54 | 2,61 | 2,67 | 2,73 | 2,78 | 2,82 |
| 13. | 2,66 | 2,51 | 2,50 | 2,55 | 2,61 | 2,68 | 2,74 | 2,79 | 2,83 | 2,87 |
| 16. | 2,68 | 2,55 | 2,54 | 2,58 | 2,64 | 2,70 | 2,76 | 2,81 | 2,85 | 2,89 |
| 17. | 2,68 | 2,55 | 2,53 | 2,57 | 2,63 | 2,69 | 2,75 | 2,80 | 2,84 | 2,88 |
| 18. | 2,66 | 2,55 | 2,54 | 2,58 | 2,64 | 2,70 | 2,75 | 2,81 | 2,85 | 2,89 |
| 19. | 2,67 | 2,58 | 2,57 | 2,62 | 2,68 | 2,75 | 2,80 | 2,85 | 2,90 | 2,93 |
| 20. | 2,67 | 2,55 | 2,56 | 2,62 | 2,69 | 2,76 | 2,82 | 2,88 | 2,92 | 2,96 |
| 23. | 2,67 | 2,56 | 2,58 | 2,64 | 2,70 | 2,77 | 2,83 | 2,88 | 2,93 | 2,96 |
| 27. | 2,65 | 2,58 | 2,61 | 2,67 | 2,75 | 2,82 | 2,88 | 2,93 | 2,97 | 3,01 |
| 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 | | | | | | | | | | |
| 2024 Dez. 27. | 2,65 | 2,58 | 2,61 | 2,67 | 2,74 | 2,81 | 2,86 | 2,91 | 2,95 | 2,98 |
| Parameter zur Berechnung der Zinsstruktur/ Parameters for calculating the term structure of interest rates | | | | | | | | | | |
| | Beta0 | Beta1 | Beta2 | Beta3 | Tau1 | Tau2 | | | | |
| 2024 Dez. 23. | 3,31431 | 0,60771 | - 1,31409 | - 2,27844 | 0,26122 | 1,47645 | | | | |
| 27. | 3,34762 | 0,45738 | - 1,38996 | - 2,22585 | 0,26161 | 1,43913 | | | | |

* Zinssätze für (hypothetische) Null-Kupon-Anleihen, 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 (theoretical) zero-coupon bonds, 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 | | | | | | | | | | |
| 2023 Nov. | 3,33 | 3,36 | 3,39 | 3,41 | 3,43 | 3,44 | 3,45 | 3,45 | 3,46 | 3,46 |
| Dez. | 2,88 | 2,90 | 2,92 | 2,94 | 2,96 | 2,97 | 2,98 | 2,99 | 3,00 | 3,01 |
| 2024 Jan. | 3,07 | 3,09 | 3,11 | 3,12 | 3,13 | 3,14 | 3,15 | 3,16 | 3,17 | 3,18 |
| Febr. | 3,28 | 3,31 | 3,32 | 3,34 | 3,35 | 3,36 | 3,37 | 3,37 | 3,37 | 3,37 |
| März | 3,11 | 3,14 | 3,17 | 3,19 | 3,22 | 3,23 | 3,25 | 3,26 | 3,26 | 3,27 |
| April | 3,31 | 3,34 | 3,37 | 3,39 | 3,42 | 3,43 | 3,44 | 3,45 | 3,46 | 3,46 |
| Mai | 3,37 | 3,39 | 3,42 | 3,44 | 3,46 | 3,48 | 3,49 | 3,50 | 3,51 | 3,51 |
| Juni | 3,27 | 3,29 | 3,31 | 3,32 | 3,34 | 3,35 | 3,36 | 3,37 | 3,38 | 3,39 |
| Juli | 3,13 | 3,17 | 3,20 | 3,23 | 3,25 | 3,27 | 3,29 | 3,31 | 3,32 | 3,33 |
| Aug. | 3,03 | 3,06 | 3,09 | 3,11 | 3,13 | 3,15 | 3,17 | 3,18 | 3,20 | 3,21 |
| Sept. | 2,94 | 2,98 | 3,02 | 3,05 | 3,08 | 3,10 | 3,12 | 3,14 | 3,16 | 3,18 |
| Okt. | 3,00 | 3,03 | 3,06 | 3,08 | 3,10 | 3,12 | 3,13 | 3,14 | 3,16 | 3,17 |
| Nov. | 2,85 | 2,88 | 2,90 | 2,92 | 2,94 | 2,96 | 2,97 | 2,98 | 2,99 | 3,00 |
| 2024 Nov. 13. | 2,95 | 2,97 | 2,99 | 3,01 | 3,03 | 3,05 | 3,06 | 3,07 | 3,08 | 3,09 |
| 14. | 2,94 | 2,96 | 2,99 | 3,01 | 3,03 | 3,04 | 3,06 | 3,07 | 3,08 | 3,09 |
| 15. | 2,92 | 2,95 | 2,97 | 2,99 | 3,01 | 3,03 | 3,04 | 3,06 | 3,07 | 3,08 |
| 18. | 2,94 | 2,96 | 2,99 | 3,01 | 3,03 | 3,04 | 3,06 | 3,07 | 3,08 | 3,09 |
| 19. | 2,92 | 2,95 | 2,98 | 3,00 | 3,02 | 3,04 | 3,05 | 3,06 | 3,07 | 3,09 |
| 20. | 2,96 | 2,99 | 3,01 | 3,03 | 3,05 | 3,06 | 3,08 | 3,09 | 3,10 | 3,11 |
| 21. | 2,97 | 3,00 | 3,02 | 3,04 | 3,06 | 3,07 | 3,09 | 3,10 | 3,11 | 3,12 |
| 22. | 2,95 | 2,98 | 3,00 | 3,02 | 3,04 | 3,06 | 3,07 | 3,09 | 3,10 | 3,11 |
| 25. | 2,92 | 2,95 | 2,98 | 3,00 | 3,02 | 3,03 | 3,05 | 3,06 | 3,07 | 3,08 |
| 26. | 2,90 | 2,93 | 2,96 | 2,98 | 3,00 | 3,01 | 3,03 | 3,04 | 3,05 | 3,06 |
| 27. | 2,89 | 2,92 | 2,95 | 2,97 | 2,99 | 3,00 | 3,01 | 3,03 | 3,04 | 3,05 |
| 28. | 2,89 | 2,92 | 2,94 | 2,96 | 2,98 | 2,99 | 3,01 | 3,02 | 3,03 | 3,04 |
| 29. | 2,85 | 2,88 | 2,90 | 2,92 | 2,94 | 2,96 | 2,97 | 2,98 | 2,99 | 3,00 |
| Dez. 2. | 2,82 | 2,85 | 2,87 | 2,90 | 2,92 | 2,93 | 2,95 | 2,96 | 2,97 | 2,99 |
| 3. | 2,80 | 2,83 | 2,86 | 2,88 | 2,90 | 2,92 | 2,93 | 2,94 | 2,96 | 2,97 |
| 4. | 2,80 | 2,83 | 2,85 | 2,87 | 2,89 | 2,90 | 2,92 | 2,93 | 2,94 | 2,95 |
| 5. | 2,80 | 2,83 | 2,86 | 2,88 | 2,90 | 2,92 | 2,93 | 2,94 | 2,95 | 2,97 |
| 6. | 2,83 | 2,86 | 2,88 | 2,90 | 2,92 | 2,93 | 2,95 | 2,96 | 2,97 | 2,98 |
| 9. | 2,82 | 2,85 | 2,87 | 2,89 | 2,91 | 2,92 | 2,94 | 2,95 | 2,96 | 2,97 |
| 10. | 2,84 | 2,86 | 2,89 | 2,91 | 2,93 | 2,94 | 2,96 | 2,97 | 2,98 | 2,99 |
| 11. | 2,83 | 2,86 | 2,88 | 2,90 | 2,92 | 2,94 | 2,95 | 2,96 | 2,97 | 2,98 |
| 12. | 2,86 | 2,89 | 2,91 | 2,94 | 2,96 | 2,98 | 2,99 | 3,01 | 3,02 | 3,03 |
| 13. | 2,90 | 2,93 | 2,96 | 2,98 | 2,99 | 3,01 | 3,02 | 3,04 | 3,05 | 3,06 |
| 16. | 2,93 | 2,95 | 2,98 | 3,00 | 3,02 | 3,03 | 3,05 | 3,06 | 3,07 | 3,08 |
| 17. | 2,92 | 2,94 | 2,97 | 2,99 | 3,01 | 3,02 | 3,04 | 3,05 | 3,06 | 3,07 |
| 18. | 2,92 | 2,95 | 2,97 | 2,99 | 3,01 | 3,03 | 3,04 | 3,06 | 3,07 | 3,08 |
| 19. | 2,97 | 2,99 | 3,02 | 3,04 | 3,05 | 3,07 | 3,08 | 3,09 | 3,10 | 3,11 |
| 20. | 2,99 | 3,01 | 3,04 | 3,06 | 3,07 | 3,09 | 3,10 | 3,11 | 3,12 | 3,13 |
| 23. | 2,99 | 3,02 | 3,04 | 3,06 | 3,08 | 3,09 | 3,11 | 3,12 | 3,13 | 3,14 |
| 27. | 3,04 | 3,06 | 3,08 | 3,10 | 3,12 | 3,13 | 3,15 | 3,16 | 3,17 | 3,18 |
| 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 | | | | | | | | | | |
| 2024 Dez. 27. | 3,01 | 3,03 | 3,05 | 3,07 | 3,08 | 3,10 | 3,11 | 3,12 | 3,13 | 3,13 |
| Parameter zur Berechnung der Zinsstruktur/ Parameters for calculating the term structure of interest rates | | | | | | | | | | |
| | Beta0 | Beta1 | Beta2 | Beta3 | Tau1 | Tau2 | | | | |
| 2024 Dez. 23. | 3,31431 | 0,60771 | - | 1,31409 | - | 2,27844 | 0,26122 | 1,47645 | | |
| 27. | 3,34762 | 0,45738 | - | 1,38996 | - | 2,22585 | 0,26161 | 1,43913 | | |

* Zinssätze für (hypothetische) Null-Kupon-Anleihen, 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 (theoretical) zero-coupon bonds, 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.