

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
<b>Pfandbriefe</b>										
2023 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
Dez.	2,64	2,58	2,61	2,68	2,75	2,82	2,89	2,94	2,99	3,03
2024 Dez. 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
30.	2,64	2,58	2,61	2,68	2,75	2,82	2,89	2,94	2,99	3,03
2025 Jan. 2.	2,66	2,55	2,56	2,63	2,71	2,78	2,85	2,91	2,96	3,00
3.	2,68	2,61	2,62	2,68	2,74	2,81	2,88	2,93	2,98	3,02
6.	2,73	2,65	2,67	2,73	2,80	2,86	2,92	2,97	3,02	3,06
7.	2,74	2,67	2,69	2,75	2,82	2,88	2,95	3,00	3,04	3,08
8.	2,74	2,68	2,70	2,76	2,83	2,90	2,97	3,02	3,07	3,11
9.	2,76	2,70	2,72	2,79	2,86	2,94	3,00	3,05	3,10	3,14
10.	2,76	2,70	2,74	2,81	2,89	2,96	3,02	3,07	3,11	3,14
13.	2,81	2,77	2,80	2,87	2,94	3,01	3,07	3,12	3,16	3,19
14.	2,80	2,76	2,79	2,86	2,94	3,00	3,06	3,11	3,15	3,19
15.	2,80	2,77	2,80	2,87	2,94	3,01	3,07	3,12	3,16	3,20
16.	2,78	2,73	2,75	2,81	2,88	2,95	3,01	3,06	3,10	3,14
17.	2,75	2,69	2,71	2,76	2,84	2,91	2,97	3,02	3,07	3,11
20.	2,74	2,69	2,71	2,77	2,84	2,91	2,97	3,02	3,07	3,11
21.	2,74	2,69	2,70	2,76	2,82	2,89	2,96	3,01	3,06	3,09
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										
2025 Jan. 21.	2,74	2,69	2,70	2,75	2,82	2,88	2,94	2,99	3,03	3,07
Parameter zur Berechnung der Zinsstruktur/ Parameters for calculating the term structure of interest rates										
	Beta0	Beta1	Beta2	Beta3	Beta3	Tau1	Tau2			
2025 Jan. 15.	3,53290	0,26342	- 2,37545	- 1,66386		1,39419	0,25651			
16.	3,48681	0,54436	- 2,66040	- 2,28840		1,39442	0,23451			
17.	3,48826	0,41080	- 2,67161	- 2,03067		1,47074	0,24534			
20.	3,47166	0,44766	- 2,66319	- 2,10959		1,43931	0,23642			
21.	3,47123	0,37332	- 2,60526	- 1,98294		1,49455	0,24069			

\* 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
<b>Pfandbriefe</b>											
2023 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
	Dez.	3,06	3,08	3,11	3,13	3,15	3,16	3,17	3,19	3,20	3,21
2024 Dez.	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
	30.	3,06	3,08	3,11	3,13	3,15	3,16	3,17	3,19	3,20	3,21
2025 Jan.	2.	3,03	3,06	3,08	3,10	3,12	3,14	3,15	3,17	3,18	3,19
	3.	3,05	3,08	3,11	3,13	3,15	3,16	3,18	3,19	3,20	3,21
	6.	3,09	3,11	3,14	3,16	3,17	3,19	3,20	3,21	3,22	3,23
	7.	3,11	3,14	3,16	3,18	3,20	3,22	3,23	3,24	3,26	3,27
	8.	3,14	3,17	3,19	3,21	3,23	3,24	3,26	3,27	3,28	3,29
	9.	3,17	3,20	3,22	3,24	3,26	3,27	3,29	3,30	3,31	3,32
	10.	3,17	3,20	3,22	3,24	3,26	3,27	3,29	3,30	3,31	3,32
	13.	3,22	3,24	3,26	3,28	3,29	3,30	3,32	3,33	3,34	3,34
	14.	3,22	3,24	3,26	3,28	3,30	3,31	3,32	3,33	3,34	3,35
	15.	3,23	3,25	3,27	3,29	3,31	3,32	3,34	3,35	3,36	3,36
	16.	3,17	3,20	3,22	3,24	3,25	3,27	3,28	3,29	3,30	3,31
	17.	3,14	3,17	3,20	3,22	3,23	3,25	3,26	3,28	3,29	3,30
	20.	3,14	3,17	3,19	3,21	3,23	3,24	3,26	3,27	3,28	3,29
	21.	3,13	3,15	3,18	3,20	3,22	3,23	3,25	3,26	3,27	3,28
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											
2025 Jan.	21.	3,10	3,12	3,14	3,16	3,18	3,19	3,21	3,22	3,23	3,24
Parameter zur Berechnung der Zinsstruktur/ Parameters for calculating the term structure of interest rates											
		Beta0	Beta1	Beta2	Beta3	Tau1	Tau2				
2025 Jan.	15.	3,53290	0,26342	-	2,37545	-	1,66386	1,39419	0,25651		
	16.	3,48681	0,54436	-	2,66040	-	2,28840	1,39442	0,23451		
	17.	3,48826	0,41080	-	2,67161	-	2,03067	1,47074	0,24534		
	20.	3,47166	0,44766	-	2,66319	-	2,10959	1,43931	0,23642		
	21.	3,47123	0,37332	-	2,60526	-	1,98294	1,49455	0,24069		

\* 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.