

II. Zinsstruktur am Rentenmarkt – Schätzwerte *)

a) Zinsstruktur am Rentenmarkt - Börsennotierte Bundeswertpapiere

% p.a.

Stand am Jahres-/Monats- ende bzw. Börsentag	Zinssatz bei Restlaufzeiten von Jahren									
	1	2	3	4	5	6	7	8	9	10
2013	0,13	0,24	0,44	0,69	0,95	1,21	1,47	1,70	1,92	2,11
2014	– 0,10	– 0,10	– 0,10	– 0,06	– 0,02	– 0,12	– 0,24	– 0,36	– 0,49	– 0,60
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
2023 April	2,90	2,69	2,49	2,37	2,32	2,31	2,31	2,32	2,34	2,35
Mai	2,97	2,71	2,53	2,41	2,33	2,28	2,26	2,25	2,26	2,28
Juni	3,43	3,14	2,86	2,66	2,55	2,48	2,45	2,43	2,43	2,43
Juli	3,39	3,07	2,80	2,62	2,53	2,48	2,47	2,48	2,50	2,52
Aug.	3,34	2,98	2,70	2,54	2,47	2,44	2,44	2,46	2,48	2,51
Sept.	3,58	3,19	2,92	2,80	2,76	2,76	2,78	2,80	2,84	2,87
Okt.	3,47	3,00	2,74	2,63	2,61	2,63	2,66	2,71	2,76	2,80
Nov.	3,26	2,77	2,48	2,32	2,26	2,26	2,29	2,34	2,40	2,45
Dez.	2,97	2,35	2,04	1,91	1,87	1,88	1,92	1,96	2,01	2,06
2024 Jan.	3,12	2,53	2,24	2,11	2,07	2,08	2,11	2,15	2,19	2,24
Febr.	3,40	2,97	2,70	2,55	2,47	2,44	2,44	2,45	2,48	2,51
März	3,29	2,82	2,54	2,37	2,29	2,26	2,26	2,27	2,30	2,33
April	3,34	2,97	2,73	2,59	2,52	2,49	2,48	2,50	2,53	2,56
Mai	3,36	3,07	2,88	2,76	2,69	2,65	2,65	2,66	2,68	2,71
Juni	3,12	2,78	2,57	2,45	2,39	2,38	2,39	2,42	2,45	2,49
Juli	2,95	2,54	2,32	2,22	2,19	2,20	2,22	2,26	2,30	2,35
Aug.	2,71	2,32	2,15	2,09	2,09	2,12	2,16	2,20	2,25	2,30
Sept.	2,44	2,05	1,92	1,90	1,93	1,98	2,04	2,10	2,16	2,21
2024 Sept. 2.	2,76	2,38	2,21	2,16	2,16	2,19	2,23	2,28	2,32	2,37
3.	2,77	2,39	2,22	2,16	2,16	2,19	2,23	2,27	2,32	2,37
4.	2,72	2,32	2,14	2,08	2,08	2,10	2,14	2,19	2,24	2,28
5.	2,70	2,29	2,11	2,05	2,05	2,08	2,12	2,17	2,22	2,26
6.	2,65	2,23	2,05	2,00	2,00	2,03	2,07	2,11	2,16	2,20
9.	2,66	2,24	2,08	2,04	2,05	2,08	2,13	2,18	2,23	2,28
10.	2,62	2,18	2,02	1,97	1,98	2,02	2,06	2,11	2,16	2,21
11.	2,58	2,12	1,95	1,91	1,92	1,95	2,00	2,05	2,10	2,15
12.	2,60	2,15	1,98	1,93	1,94	1,98	2,02	2,08	2,13	2,17
13.	2,60	2,16	1,99	1,94	1,94	1,98	2,03	2,08	2,13	2,17
16.	2,61	2,17	2,01	1,96	1,97	2,00	2,05	2,10	2,15	2,19
17.	2,57	2,13	1,97	1,92	1,92	1,96	2,00	2,05	2,10	2,15
18.	2,61	2,19	2,03	1,98	1,99	2,03	2,07	2,12	2,17	2,21
19.	2,60	2,19	2,04	2,00	2,02	2,05	2,10	2,15	2,20	2,25
20.	2,58	2,15	2,00	1,97	1,98	2,02	2,07	2,12	2,17	2,22
23.	2,52	2,11	1,96	1,93	1,95	1,99	2,05	2,10	2,15	2,21
24.	2,50	2,10	1,96	1,93	1,96	2,01	2,06	2,12	2,18	2,24
25.	2,47	2,06	1,92	1,89	1,92	1,97	2,02	2,08	2,14	2,20
26.	2,45	2,04	1,90	1,87	1,90	1,95	2,01	2,07	2,13	2,19
27.	2,43	2,03	1,89	1,87	1,90	1,95	2,00	2,06	2,12	2,17
30.	2,44	2,05	1,92	1,90	1,93	1,98	2,04	2,10	2,16	2,21
Okt. 1.	2,39	1,99	1,84	1,81	1,83	1,88	1,94	2,00	2,06	2,11
Nachrichtlich: Aus der Zinsstruktur abgeleitete Renditen für börsennotierte Bundeswertpapiere mit jährlichen Kuponzahlungen										
2024 Sept. 30.	2,44	2,06	1,93	1,91	1,93	1,98	2,03	2,09	2,15	2,20
Parameter zur Berechnung der Zinsstruktur										
	Beta0	Beta1	Beta2	Beta3	Tau1	Tau2				
2024 Sept. 25.	0,55634	2,95788	– 0,00271	6,22906	0,81164	13,98118				
26.	0,54812	2,97188	0,00098	6,24266	0,79204	13,97984				
27.	0,58265	2,87634	0,01428	6,04295	0,79602	13,98575				
30.	0,63331	2,83083	0,00445	6,03455	0,78940	14,06180				
Okt. 1.	0,44702	2,95464	0,00209	6,27684	0,84438	13,98444				

* 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
2013	2,28	2,42	2,55	2,66	2,75	2,82	2,87	2,92	2,95	2,97
2014	0,71	0,81	0,90	0,98	1,05	1,12	1,18	1,23	1,27	1,32
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	-	0,04	-	0,00	0,04	0,11	0,13	0,16
2020	-	0,53	-	0,50	-	0,46	-	0,43	-	0,40
2021	-	0,20	-	0,16	-	0,13	-	0,10	-	0,07
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
2023 April	2,37	2,38	2,39	2,40	2,41	2,41	2,42	2,43	2,43	2,44
Mai	2,30	2,32	2,35	2,37	2,40	2,42	2,43	2,45	2,46	2,46
Juni	2,43	2,43	2,43	2,43	2,44	2,44	2,44	2,44	2,44	2,44
Juli	2,54	2,56	2,58	2,59	2,61	2,62	2,63	2,63	2,63	2,63
Aug.	2,53	2,56	2,58	2,60	2,62	2,63	2,64	2,65	2,65	2,65
Sept.	2,90	2,92	2,95	2,97	2,99	3,00	3,02	3,02	3,03	3,03
Okt.	2,84	2,88	2,92	2,95	2,98	3,00	3,02	3,04	3,05	3,06
Nov.	2,51	2,56	2,60	2,64	2,66	2,69	2,70	2,71	2,71	2,72
Dez.	2,11	2,15	2,19	2,22	2,25	2,27	2,28	2,30	2,30	2,31
2024 Jan.	2,28	2,32	2,35	2,38	2,41	2,43	2,44	2,46	2,47	2,47
Febr.	2,54	2,57	2,60	2,62	2,64	2,65	2,66	2,67	2,68	2,68
März	2,36	2,39	2,42	2,44	2,46	2,48	2,49	2,50	2,50	2,50
April	2,59	2,63	2,65	2,68	2,70	2,71	2,72	2,73	2,73	2,73
Mai	2,74	2,77	2,80	2,83	2,85	2,87	2,88	2,89	2,89	2,89
Juni	2,53	2,57	2,60	2,63	2,65	2,67	2,68	2,69	2,70	2,70
Juli	2,39	2,42	2,46	2,49	2,51	2,54	2,55	2,57	2,58	2,58
Aug.	2,34	2,38	2,41	2,44	2,46	2,49	2,50	2,52	2,53	2,53
Sept.	2,26	2,31	2,35	2,38	2,42	2,44	2,47	2,48	2,50	2,51
2024 Sept. 2.	2,41	2,45	2,49	2,52	2,54	2,56	2,58	2,60	2,61	2,61
3.	2,41	2,45	2,48	2,51	2,54	2,56	2,57	2,59	2,60	2,60
4.	2,32	2,36	2,40	2,43	2,45	2,47	2,49	2,51	2,52	2,52
5.	2,30	2,34	2,37	2,40	2,43	2,45	2,47	2,48	2,49	2,50
6.	2,25	2,28	2,32	2,35	2,37	2,39	2,41	2,42	2,43	2,44
9.	2,32	2,36	2,39	2,42	2,45	2,47	2,49	2,51	2,52	2,53
10.	2,25	2,29	2,32	2,35	2,38	2,40	2,42	2,43	2,45	2,46
11.	2,19	2,23	2,27	2,30	2,33	2,35	2,37	2,39	2,40	2,41
12.	2,22	2,26	2,30	2,33	2,36	2,38	2,40	2,42	2,43	2,44
13.	2,22	2,26	2,30	2,33	2,36	2,38	2,40	2,42	2,43	2,44
16.	2,24	2,28	2,31	2,35	2,37	2,40	2,41	2,43	2,44	2,45
17.	2,19	2,23	2,26	2,29	2,32	2,34	2,36	2,38	2,39	2,40
18.	2,25	2,29	2,33	2,36	2,38	2,40	2,42	2,44	2,45	2,46
19.	2,29	2,33	2,36	2,39	2,42	2,44	2,46	2,48	2,49	2,50
20.	2,26	2,30	2,34	2,37	2,40	2,42	2,44	2,46	2,47	2,48
23.	2,25	2,30	2,34	2,37	2,40	2,43	2,45	2,47	2,48	2,50
24.	2,29	2,33	2,37	2,41	2,44	2,47	2,49	2,51	2,53	2,54
25.	2,25	2,30	2,34	2,38	2,41	2,43	2,46	2,47	2,49	2,50
26.	2,24	2,29	2,33	2,37	2,40	2,43	2,45	2,47	2,48	2,49
27.	2,22	2,27	2,31	2,34	2,38	2,40	2,42	2,44	2,46	2,47
30.	2,26	2,31	2,35	2,38	2,42	2,44	2,47	2,48	2,50	2,51
Okt. 1.	2,16	2,21	2,25	2,29	2,32	2,34	2,37	2,38	2,40	2,41
Nachrichtlich: Aus der Zinsstruktur abgeleitete Renditen für börsennotierte Bundeswertpapiere mit jährlichen Kuponzahlungen										
2024 Sept. 30.	2,24	2,28	2,32	2,35	2,38	2,40	2,42	2,44	2,45	2,46
Parameter zur Berechnung der Zinsstruktur										
	Beta0	Beta1	Beta2	Beta3	Tau1	Tau2				
2024 Sept. 25.	0,55634	2,95788	-0,00271	6,22906	0,81164	13,98118				
26.	0,54812	2,97188	0,00098	6,24266	0,79204	13,97984				
27.	0,58265	2,87634	0,01428	6,04295	0,79602	13,98575				
30.	0,63331	2,83083	0,00445	6,03455	0,78940	14,06180				
Okt. 1.	0,44702	2,95464	0,00209	6,27684	0,84438	13,98444				

* 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.

Stand am Jahres-/Monats- ende bzw. Börsentag	Zinssatz bei Restlaufzeiten von Jahren									
	21	22	23	24	25	26	27	28	29	30
2013	2,99	2,99	2,99	2,98	2,97	2,96	2,94	2,92	2,89	2,86
2014	1,36	1,39	1,43	1,46	1,48	1,51	1,53	1,55	1,57	1,59
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	-	0,14
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
2023 April	2,44	2,44	2,45	2,45	2,45	2,45	2,45	2,45	2,45	2,45
Mai	2,47	2,47	2,46	2,46	2,44	2,43	2,42	2,40	2,38	2,36
Juni	2,44	2,44	2,45	2,45	2,45	2,45	2,45	2,45	2,45	2,45
Juli	2,63	2,62	2,62	2,61	2,60	2,58	2,57	2,56	2,54	2,52
Aug.	2,65	2,65	2,64	2,63	2,62	2,61	2,60	2,59	2,57	2,56
Sept.	3,03	3,03	3,03	3,02	3,02	3,01	3,00	2,99	2,98	2,96
Okt.	3,07	3,07	3,07	3,07	3,06	3,06	3,05	3,04	3,03	3,02
Nov.	2,71	2,71	2,70	2,69	2,68	2,67	2,66	2,65	2,63	2,62
Dez.	2,31	2,31	2,30	2,30	2,29	2,28	2,27	2,25	2,24	2,22
2024 Jan.	2,48	2,48	2,47	2,47	2,46	2,45	2,44	2,43	2,41	2,40
Febr.	2,67	2,67	2,66	2,65	2,64	2,63	2,62	2,60	2,59	2,57
März	2,50	2,50	2,49	2,49	2,48	2,47	2,45	2,44	2,43	2,41
April	2,73	2,72	2,71	2,70	2,69	2,68	2,66	2,65	2,63	2,62
Mai	2,89	2,89	2,88	2,86	2,85	2,83	2,82	2,80	2,78	2,76
Juni	2,70	2,69	2,68	2,67	2,66	2,65	2,64	2,62	2,61	2,59
Juli	2,59	2,59	2,59	2,58	2,58	2,57	2,56	2,55	2,53	2,52
Aug.	2,54	2,54	2,54	2,54	2,53	2,53	2,52	2,51	2,50	2,49
Sept.	2,52	2,52	2,53	2,53	2,52	2,52	2,51	2,51	2,50	2,49
2024 Sept. 2.	2,62	2,62	2,62	2,62	2,61	2,60	2,59	2,58	2,57	2,56
3.	2,61	2,61	2,61	2,60	2,60	2,59	2,58	2,57	2,56	2,54
4.	2,53	2,53	2,53	2,52	2,52	2,51	2,50	2,49	2,48	2,47
5.	2,50	2,50	2,50	2,50	2,49	2,48	2,48	2,47	2,45	2,44
6.	2,45	2,45	2,45	2,44	2,44	2,44	2,43	2,42	2,41	2,40
9.	2,53	2,53	2,53	2,53	2,53	2,52	2,51	2,50	2,49	2,48
10.	2,46	2,47	2,47	2,47	2,46	2,46	2,45	2,44	2,43	2,42
11.	2,42	2,42	2,42	2,42	2,42	2,42	2,41	2,40	2,39	2,38
12.	2,45	2,45	2,45	2,45	2,45	2,45	2,44	2,43	2,42	2,41
13.	2,44	2,45	2,45	2,45	2,45	2,45	2,44	2,44	2,43	2,42
16.	2,46	2,46	2,46	2,46	2,46	2,45	2,44	2,44	2,43	2,42
17.	2,40	2,41	2,41	2,41	2,41	2,40	2,40	2,39	2,38	2,37
18.	2,46	2,47	2,47	2,47	2,46	2,46	2,45	2,45	2,44	2,43
19.	2,51	2,51	2,51	2,51	2,51	2,50	2,50	2,49	2,48	2,47
20.	2,49	2,49	2,49	2,49	2,49	2,49	2,48	2,48	2,47	2,46
23.	2,50	2,51	2,52	2,52	2,52	2,51	2,51	2,50	2,50	2,49
24.	2,55	2,56	2,56	2,56	2,56	2,56	2,55	2,54	2,54	2,53
25.	2,51	2,51	2,51	2,51	2,51	2,51	2,50	2,49	2,48	2,47
26.	2,50	2,51	2,51	2,51	2,51	2,50	2,49	2,49	2,48	2,47
27.	2,47	2,48	2,48	2,48	2,48	2,47	2,47	2,46	2,45	2,44
30.	2,52	2,52	2,53	2,53	2,52	2,52	2,51	2,51	2,50	2,49
Okt. 1.	2,42	2,42	2,42	2,42	2,42	2,42	2,41	2,40	2,39	2,38
Nachrichtlich: Aus der Zinsstruktur abgeleitete Renditen für börsennotierte Bundeswertpapiere mit jährlichen Kuponzahlungen										
2024 Sept. 30.	2,47	2,48	2,48	2,48	2,48	2,48	2,48	2,47	2,47	2,46
Parameter zur Berechnung der Zinsstruktur										
	Beta0	Beta1	Beta2	Beta3	Tau1	Tau2				
2024 Sept. 25.	0,55634	2,95788	-0,00271	6,22906	0,81164	13,98118				
26.	0,54812	2,97188	0,00098	6,24266	0,79204	13,97984				
27.	0,58265	2,87634	0,01428	6,04295	0,79602	13,98575				
30.	0,63331	2,83083	0,00445	6,03455	0,78940	14,06180				
Okt. 1.	0,44702	2,95464	0,00209	6,27684	0,84438	13,98444				

* 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 *)

b) Zinsstruktur am Rentenmarkt - Pfandbriefe

% p.a.

Zinssatz bei Restlaufzeiten von Jahren

Stand am Jahres-/Monatsende bzw. Börsentag	1	2	3	4	5	6	7	8	9	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	0,74
2017	–	0,12	–	0,03	0,08	0,20	0,33	0,46	0,59	0,72
2018	–	0,11	–	0,04	0,04	0,15	0,29	0,44	0,59	0,73
2019	–	0,21	–	0,20	–	0,09	–	0,02	0,05	0,11
2020	–	0,42	–	0,40	–	0,37	–	0,34	–	0,21
2021	–	0,41	–	0,23	–	0,07	–	0,03	–	0,17
2022	3,22	3,33	3,28	3,26	3,26	3,26	3,27	3,28	3,29	3,28
2023	3,53	3,01	2,79	2,71	2,71	2,73	2,76	2,80	2,83	2,86
2023 April	3,83	3,55	3,38	3,29	3,26	3,24	3,23	3,23	3,24	3,24
Mai	3,87	3,61	3,36	3,24	3,19	3,17	3,17	3,17	3,18	3,18
Juni	4,07	3,93	3,69	3,51	3,41	3,34	3,31	3,29	3,27	3,26
Juli	4,08	3,80	3,57	3,45	3,38	3,35	3,34	3,33	3,33	3,33
Aug.	4,03	3,74	3,52	3,41	3,35	3,33	3,32	3,32	3,33	3,33
Sept.	4,18	3,90	3,73	3,66	3,63	3,62	3,63	3,63	3,64	3,65
Okt.	4,03	3,72	3,55	3,49	3,49	3,52	3,55	3,59	3,61	3,64
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
2024 Sept. 2.	3,22	2,95	2,85	2,82	2,84	2,87	2,91	2,95	2,99	3,03
3.	3,23	2,96	2,85	2,82	2,84	2,87	2,91	2,95	2,99	3,03
4.	3,19	2,91	2,79	2,76	2,77	2,81	2,85	2,90	2,94	2,98
5.	3,16	2,88	2,77	2,74	2,75	2,79	2,83	2,87	2,92	2,96
6.	3,12	2,83	2,72	2,69	2,71	2,74	2,79	2,83	2,88	2,92
9.	3,12	2,83	2,72	2,70	2,73	2,77	2,82	2,86	2,91	2,95
10.	3,08	2,78	2,67	2,66	2,68	2,73	2,78	2,83	2,87	2,92
11.	3,05	2,74	2,63	2,61	2,64	2,69	2,74	2,80	2,85	2,89
12.	3,04	2,74	2,63	2,61	2,64	2,69	2,74	2,79	2,84	2,89
13.	3,05	2,75	2,64	2,63	2,65	2,70	2,75	2,80	2,85	2,90
16.	3,06	2,76	2,65	2,63	2,66	2,71	2,76	2,81	2,86	2,91
17.	3,04	2,73	2,62	2,60	2,63	2,67	2,73	2,78	2,83	2,88
18.	3,06	2,77	2,67	2,65	2,68	2,73	2,78	2,83	2,88	2,92
19.	3,06	2,77	2,68	2,67	2,70	2,75	2,81	2,86	2,91	2,95
20.	3,04	2,75	2,66	2,65	2,68	2,73	2,79	2,85	2,90	2,94
23.	3,03	2,70	2,61	2,62	2,66	2,71	2,77	2,82	2,88	2,93
24.	3,01	2,67	2,59	2,60	2,65	2,71	2,77	2,83	2,88	2,93
25.	2,98	2,64	2,56	2,58	2,63	2,69	2,75	2,81	2,87	2,92
26.	2,96	2,63	2,56	2,57	2,62	2,68	2,74	2,80	2,86	2,91
27.	2,94	2,62	2,55	2,56	2,61	2,67	2,73	2,79	2,84	2,89
30.	2,93	2,61	2,54	2,56	2,61	2,67	2,73	2,79	2,85	2,90
Okt. 1.	2,90	2,57	2,50	2,51	2,55	2,61	2,67	2,73	2,78	2,84
Nachrichtlich: Aus der Zinsstruktur abgeleitete Renditen für Pfandbriefe mit jährlichen Kuponzahlungen										
2024 Sept. 30.	2,93	2,62	2,55	2,56	2,61	2,66	2,72	2,78	2,83	2,87
Parameter zur Berechnung der Zinsstruktur										
	Beta0	Beta1	Beta2	Beta3	Tau1	Tau2				
2024 Sept. 25.	3,48857	0,74868	– 3,06951	– 1,85750	1,99960	0,71382				
26.	3,48960	0,75556	– 3,04488	– 1,98224	2,03292	0,70343				
27.	3,48718	0,72096	– 3,04687	– 2,00201	2,08271	0,69325				
30.	3,48285	0,68766	– 3,04237	– 1,88390	2,04531	0,69463				
Okt. 1.	3,45221	0,70014	– 3,11867	– 1,95471	2,12658	0,69052				

* Zinssätze für (hypothetische) Null-Kupon-Anleihen, geschätzt nach dem in den Erläuterungen zu diesem Beiheft dargestellten Verfahren. Den Schätzungen liegen die Kurse von Pfandbriefen (Hypothekendarlehen und Öffentliche Pfandbriefe) mit Restlaufzei-

ten von mindestens drei Monaten zugrunde. Die Zinsen werden mit Hilfe eines nicht-linearen, parametrischen Ansatzes geschätzt.

II. Zinsstruktur am Rentenmarkt – Schätzwerte *)

b) Zinsstruktur am Rentenmarkt - Pfandbriefe

% p.a.

Stand am Jahres-/Monats- ende bzw. Börsentag	Zinssatz bei Restlaufzeiten von Jahren									
	11	12	13	14	15	16	17	18	19	20
2013	.	.	.	.	.	.	.	.	.	.
2014	.	.	.	.	.	.	.	.	.	.
2015	.	.	.	.	.	.	.	.	.	.
2016	.	.	.	.	.	.	.	.	.	.
2017	1,05	1,15	1,24	1,32	1,39	1,46	1,52	1,57	1,62	1,67
2018	1,07	1,17	1,25	1,32	1,38	1,44	1,49	1,54	1,58	1,62
2019	0,36	0,41	0,47	0,52	0,57	0,62	0,66	0,71	0,76	0,81
2020	–	0,09	–	0,01	0,04	0,08	0,13	0,17	0,22	0,27
2021	0,41	0,46	0,52	0,58	0,63	0,69	0,74	0,79	0,84	0,89
2022	3,28	3,27	3,26	3,25	3,23	3,21	3,19	3,17	3,15	3,13
2023	2,88	2,90	2,92	2,94	2,96	2,97	2,98	2,99	3,00	3,01
2023 April	3,24	3,24	3,25	3,25	3,25	3,24	3,24	3,24	3,23	3,22
Mai	3,19	3,19	3,20	3,20	3,20	3,21	3,21	3,21	3,21	3,21
Juni	3,25	3,24	3,24	3,23	3,23	3,22	3,22	3,22	3,21	3,21
Juli	3,33	3,33	3,33	3,33	3,34	3,34	3,34	3,34	3,34	3,34
Aug.	3,34	3,35	3,35	3,36	3,36	3,37	3,37	3,37	3,38	3,38
Sept.	3,66	3,67	3,68	3,69	3,69	3,70	3,70	3,71	3,71	3,72
Okt.	3,66	3,68	3,69	3,71	3,72	3,73	3,74	3,75	3,75	3,76
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
2024 Sept. 2.	3,07	3,10	3,12	3,15	3,17	3,19	3,20	3,22	3,23	3,24
3.	3,07	3,10	3,12	3,15	3,17	3,19	3,21	3,22	3,23	3,25
4.	3,01	3,04	3,07	3,10	3,12	3,14	3,15	3,17	3,18	3,19
5.	3,00	3,03	3,06	3,08	3,10	3,12	3,14	3,16	3,17	3,19
6.	2,96	2,99	3,02	3,05	3,07	3,09	3,11	3,13	3,14	3,16
9.	2,99	3,02	3,05	3,08	3,10	3,12	3,14	3,16	3,17	3,18
10.	2,96	2,99	3,02	3,05	3,07	3,09	3,11	3,13	3,14	3,16
11.	2,93	2,97	3,00	3,03	3,05	3,07	3,09	3,11	3,13	3,14
12.	2,93	2,96	3,00	3,02	3,05	3,07	3,09	3,11	3,13	3,14
13.	2,94	2,97	3,01	3,04	3,06	3,08	3,10	3,12	3,14	3,15
16.	2,95	2,98	3,01	3,04	3,07	3,09	3,11	3,12	3,14	3,15
17.	2,92	2,95	2,99	3,01	3,04	3,06	3,08	3,10	3,11	3,13
18.	2,96	2,99	3,02	3,05	3,07	3,09	3,11	3,12	3,14	3,15
19.	2,99	3,02	3,05	3,08	3,10	3,12	3,14	3,16	3,17	3,19
20.	2,98	3,02	3,05	3,08	3,10	3,13	3,14	3,16	3,18	3,19
23.	2,97	3,01	3,04	3,07	3,10	3,12	3,14	3,16	3,18	3,20
24.	2,97	3,01	3,05	3,08	3,11	3,13	3,15	3,17	3,19	3,20
25.	2,96	3,00	3,04	3,07	3,09	3,12	3,14	3,16	3,18	3,19
26.	2,96	3,00	3,03	3,06	3,09	3,11	3,14	3,15	3,17	3,19
27.	2,94	2,98	3,01	3,05	3,07	3,10	3,12	3,14	3,16	3,18
30.	2,94	2,98	3,02	3,05	3,08	3,10	3,12	3,14	3,16	3,18
Okt. 1.	2,88	2,92	2,96	2,99	3,02	3,05	3,07	3,09	3,11	3,13
	Nachrichtlich: Aus der Zinsstruktur abgeleitete Renditen für Pfandbriefe mit jährlichen Kuponzahlungen									
2024 Sept. 30.	2,91 |	2,95 |	2,98 |	3,01 |	3,03 |	3,05 |	3,07 |	3,09 |	3,10 |	3,12
	Parameter zur Berechnung der Zinsstruktur									
	Beta0	Beta1	Beta2	Beta3	Tau1	Tau2				
2024 Sept. 25.	3,48857	0,74868	–	3,06951	–	1,85750	1,99960	0,71382		
26.	3,48960	0,75556	–	3,04488	–	1,98224	2,03292	0,70343		
27.	3,48718	0,72096	–	3,04687	–	2,00201	2,08271	0,69325		
30.	3,48285	0,68766	–	3,04237	–	1,88390	2,04531	0,69463		
Okt. 1.	3,45221	0,70014	–	3,11867	–	1,95471	2,12658	0,69052		

* Zinssätze für (hypothetische) Null-Kupon-Anleihen, geschätzt nach dem in den Erläuterungen zu diesem Beihft dargestellten Verfahren. Den Schätzungen liegen die Kurse von Pfandbriefen (Hypothekendarlehen und Öffentliche Pfandbriefe) mit Restlaufzei-

ten von mindestens drei Monaten zugrunde. Die Zinsen werden mit Hilfe eines nicht-linearen, parametrischen Ansatzes geschätzt.