

II. Zinsstruktur am Rentenmarkt – Schätzwerte *)

a) Zinsstruktur am Rentenmarkt - Börsennotierte Bundeswertpapiere

% p.a.

		Zinssatz bei Restlaufzeiten von Jahren									
Stand am Jahres-/Monats- ende bzw. Börsentag	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 Febr.	3,17	3,11	2,92	2,78	2,69	2,65	2,63	2,63	2,64	2,65	
März	2,82	2,65	2,53	2,44	2,39	2,36	2,34	2,34	2,34	2,35	
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	
2024 Juli 8.	3,17	2,86	2,67	2,55	2,49	2,47	2,48	2,50	2,54	2,58	
9.	3,17	2,86	2,67	2,55	2,49	2,46	2,47	2,49	2,52	2,56	
10.	3,15	2,84	2,65	2,53	2,47	2,44	2,45	2,47	2,50	2,54	
11.	3,17	2,85	2,65	2,53	2,47	2,45	2,46	2,48	2,51	2,55	
12.	3,12	2,78	2,57	2,46	2,41	2,40	2,42	2,45	2,49	2,53	
15.	3,08	2,75	2,55	2,43	2,38	2,36	2,37	2,40	2,44	2,48	
16.	3,07	2,72	2,51	2,39	2,34	2,33	2,34	2,37	2,41	2,45	
17.	3,06	2,70	2,49	2,37	2,32	2,31	2,32	2,35	2,39	2,43	
18.	3,08	2,74	2,52	2,41	2,35	2,34	2,35	2,38	2,41	2,45	
19.	3,05	2,69	2,48	2,36	2,31	2,31	2,32	2,36	2,39	2,44	
22.	3,10	2,75	2,55	2,43	2,38	2,37	2,38	2,41	2,45	2,49	
23.	3,08	2,74	2,53	2,42	2,37	2,35	2,37	2,40	2,44	2,48	
24.	3,05	2,69	2,47	2,36	2,32	2,31	2,33	2,36	2,40	2,44	
25.	2,99	2,61	2,40	2,31	2,27	2,28	2,31	2,35	2,39	2,43	
26.	3,01	2,64	2,44	2,34	2,31	2,31	2,34	2,37	2,42	2,46	
29.	2,97	2,58	2,37	2,27	2,23	2,23	2,26	2,29	2,33	2,37	
30.	2,98	2,60	2,38	2,28	2,24	2,24	2,26	2,30	2,34	2,38	
31.	2,95	2,54	2,32	2,22	2,19	2,20	2,22	2,26	2,30	2,35	
Aug. 1.	2,92	2,51	2,29	2,19	2,16	2,16	2,19	2,22	2,27	2,31	
2.	2,86	2,43	2,21	2,11	2,08	2,09	2,12	2,15	2,20	2,24	
5.	2,59	2,24	2,07	1,99	1,97	1,98	2,01	2,06	2,10	2,15	
Nachrichtlich: Aus der Zinsstruktur abgeleitete Renditen für börsennotierte Bundeswertpapiere mit jährlichen Kuponzahlungen											
2024 Juli 31.	2,95	2,54	2,33	2,23	2,20	2,20	2,23	2,26	2,30	2,34	
Parameter zur Berechnung der Zinsstruktur											
		Beta0	Beta1	Beta2	Beta3	Tau1	Tau2				
2024 Juli 30.	0,58044	3,05926	– 1,72016	6,37854	2,21412	13,11601					
31.	0,55519	3,11663	– 1,35345	6,32272	1,89308	13,49873					
Aug. 1.	0,12700	3,54354	0,03211	7,38784	1,39556	13,71379					
2.	0,11114	3,54362	0,00362	7,26468	1,33678	13,67923					
5.	0,00024	3,23173	0,04138	7,44842	1,44186	13,99710					

* 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	-	0,09	-	0,04	0,07	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	2,57	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	Febr.	2,66	2,67	2,67	2,68	2,68	2,68	2,68	2,67	2,67	2,66
	März	2,36	2,38	2,39	2,40	2,42	2,42	2,43	2,44	2,44	2,44
	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
2024	Juli 8.	2,62	2,65	2,69	2,72	2,74	2,76	2,78	2,79	2,79	2,80
	9.	2,60	2,63	2,67	2,70	2,72	2,75	2,76	2,77	2,78	2,78
	10.	2,58	2,62	2,65	2,68	2,70	2,72	2,74	2,75	2,76	2,76
	11.	2,59	2,62	2,65	2,68	2,70	2,72	2,73	2,74	2,75	2,75
	12.	2,57	2,60	2,63	2,66	2,68	2,70	2,71	2,72	2,72	2,73
	15.	2,52	2,56	2,60	2,63	2,65	2,67	2,69	2,70	2,70	2,71
	16.	2,50	2,53	2,57	2,60	2,62	2,64	2,65	2,66	2,67	2,67
	17.	2,47	2,50	2,54	2,56	2,59	2,61	2,62	2,63	2,64	2,64
	18.	2,49	2,53	2,56	2,59	2,61	2,63	2,65	2,66	2,66	2,67
	19.	2,48	2,52	2,55	2,58	2,60	2,62	2,64	2,65	2,66	2,66
	22.	2,53	2,57	2,60	2,63	2,65	2,67	2,69	2,70	2,71	2,71
	23.	2,52	2,56	2,59	2,62	2,64	2,66	2,68	2,69	2,70	2,70
	24.	2,48	2,52	2,55	2,58	2,60	2,62	2,64	2,65	2,66	2,67
	25.	2,47	2,51	2,55	2,58	2,60	2,62	2,64	2,65	2,66	2,67
	26.	2,50	2,53	2,57	2,60	2,62	2,64	2,66	2,67	2,68	2,69
	29.	2,41	2,44	2,48	2,50	2,53	2,55	2,56	2,58	2,59	2,59
	30.	2,42	2,46	2,49	2,52	2,55	2,57	2,59	2,60	2,61	2,61
	31.	2,39	2,42	2,46	2,49	2,51	2,54	2,55	2,57	2,58	2,58
Aug.	1.	2,35	2,39	2,42	2,45	2,48	2,50	2,52	2,53	2,54	2,55
	2.	2,28	2,32	2,36	2,39	2,41	2,44	2,45	2,47	2,48	2,48
	5.	2,19	2,24	2,27	2,31	2,33	2,36	2,38	2,40	2,41	2,42
Nachrichtlich: Aus der Zinsstruktur abgeleitete Renditen für börsennotierte Bundeswertpapiere mit jährlichen Kuponzahlungen											
2024	Juli 31.	2,38	2,41	2,44	2,47	2,49	2,51	2,52	2,53	2,54	2,55
Parameter zur Berechnung der Zinsstruktur											
		Beta0	Beta1	Beta2	Beta3	Tau1	Tau2				
2024	Juli 30.	0,58044	3,05926	- 1,72016	6,37854	2,21412	13,11601				
	31.	0,55519	3,11663	- 1,35345	6,32272	1,89308	13,49873				
Aug.	1.	0,12700	3,54354	0,03211	7,38784	1,39556	13,71379				
	2.	0,11114	3,54362	0,00362	7,26468	1,33678	13,67923				
	5.	0,00024	3,23173	0,04138	7,44842	1,44186	13,99710				

* 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-/Monatsende 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	-	0,21	-	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	Febr.	2,65	2,63	2,62	2,60	2,58	2,57	2,55	2,53	2,51	2,48
	März	2,43	2,42	2,41	2,40	2,39	2,37	2,36	2,34	2,32	2,29
	April	2,44	2,44	2,45	2,45	2,45	2,46	2,46	2,46	2,46	2,46
	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
2024	Juli 8.	2,79	2,79	2,78	2,77	2,76	2,74	2,73	2,71	2,69	2,67
	9.	2,78	2,77	2,77	2,76	2,74	2,73	2,71	2,70	2,68	2,66
	10.	2,76	2,75	2,74	2,73	2,72	2,71	2,69	2,68	2,66	2,64
	11.	2,75	2,74	2,73	2,73	2,72	2,71	2,69	2,68	2,67	2,65
	12.	2,72	2,72	2,72	2,71	2,70	2,70	2,69	2,68	2,67	2,66
	15.	2,71	2,70	2,70	2,69	2,68	2,67	2,66	2,65	2,63	2,62
	16.	2,67	2,66	2,66	2,65	2,64	2,63	2,62	2,61	2,60	2,58
	17.	2,64	2,64	2,63	2,62	2,61	2,60	2,59	2,57	2,56	2,54
	18.	2,67	2,66	2,66	2,65	2,64	2,63	2,61	2,60	2,58	2,56
	19.	2,66	2,66	2,66	2,65	2,64	2,63	2,62	2,61	2,59	2,58
	22.	2,71	2,71	2,70	2,70	2,69	2,68	2,66	2,65	2,64	2,62
	23.	2,70	2,70	2,69	2,68	2,68	2,66	2,65	2,64	2,62	2,61
	24.	2,67	2,67	2,66	2,66	2,65	2,64	2,63	2,61	2,60	2,58
	25.	2,67	2,67	2,67	2,66	2,66	2,65	2,64	2,63	2,61	2,60
	26.	2,69	2,69	2,69	2,68	2,67	2,66	2,65	2,64	2,63	2,61
	29.	2,59	2,59	2,59	2,59	2,58	2,57	2,56	2,55	2,54	2,52
	30.	2,62	2,62	2,61	2,61	2,60	2,59	2,58	2,57	2,55	2,54
	31.	2,59	2,59	2,59	2,58	2,58	2,57	2,56	2,55	2,53	2,52
Aug.	1.	2,55	2,55	2,55	2,54	2,53	2,52	2,51	2,50	2,48	2,46
	2.	2,49	2,49	2,48	2,48	2,47	2,46	2,45	2,43	2,42	2,40
	5.	2,42	2,42	2,42	2,42	2,41	2,40	2,39	2,38	2,37	2,35
Nachrichtlich: Aus der Zinsstruktur abgeleitete Renditen für börsennotierte Bundeswertpapiere mit jährlichen Kuponzahlungen											
2024	Juli 31.	2,55	2,56	2,55	2,55	2,55	2,54	2,54	2,53	2,52	2,51
Parameter zur Berechnung der Zinsstruktur											
		Beta0	Beta1	Beta2	Beta3	Tau1	Tau2				
2024	Juli 30.	0,58044	3,05926	- 1,72016	6,37854	2,21412	13,11601				
	31.	0,55519	3,11663	- 1,35345	6,32272	1,89308	13,49873				
Aug.	1.	0,12700	3,54354	0,03211	7,38784	1,39556	13,71379				
	2.	0,11114	3,54362	0,00362	7,26468	1,33678	13,67923				
	5.	0,00024	3,23173	0,04138	7,44842	1,44186	13,99710				

* 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.