



# ZINSPROGNOSEN

6. Februar 2015

AUTOR  
Ulf Krauss  
Telefon: 0 69/91 32-47 28  
research@helaba.de

REDAKTION  
Heinrich Peters

HERAUSGEBER  
Dr. Gertrud R. Traud  
Chefvolkswirt/  
Leitung Research

Helaba  
Landesbank  
Hessen-Thüringen  
MAIN TOWER  
Neue Mainzer Str. 52-58  
60311 Frankfurt am Main  
Telefon: 0 69/91 32-20 24  
Telefax: 0 69/91 32-22 44

• Die Herleitung unserer Zinsprognose aus dem fundamentalen Umfeld, eine Allokationsempfehlung sowie die Ableitung der Zinsprognose in ein Basis-, Positiv- und Negativszenario können unserer Monatspublikation „Zinsreport“ entnommen werden.

	aktueller Stand*	Q1/2015 3M	Q2/2015 6M	Q3/2015	Q4/2015 12M-Prognose
<b>Euro Leitzins</b>	<b>0,05</b>	<b>0,05</b>	<b>0,05</b>	<b>0,05</b>	<b>0,05</b>
Tagesgeldsatz Eonia	-0,03	0,00	0,00	0,00	0,00
1M Euribor	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
<b>3M Euribor</b>	<b>0,05</b>	<b>0,10</b>	<b>0,10</b>	<b>0,10</b>	<b>0,10</b>
6M Euribor	0,13	0,20	0,20	0,20	0,20
12M Euribor	0,26	0,35	0,35	0,35	0,35
1j. Bundesanleihen	-0,19	-0,10	-0,10	-0,05	0,05
<b>2j. Bundesanleihen</b>	<b>-0,19</b>	<b>-0,10</b>	<b>-0,10</b>	<b>0,00</b>	<b>0,10</b>
3j. Bundesanleihen	-0,16	-0,10	-0,10	0,05	0,15
4j. Bundesanleihen	-0,13	-0,05	-0,05	0,10	0,20
<b>5j. Bundesanleihen</b>	<b>-0,03</b>	<b>0,00</b>	<b>0,05</b>	<b>0,20</b>	<b>0,30</b>
6j. Bundesanleihen	0,00	0,05	0,10	0,25	0,40
7j. Bundesanleihen	0,08	0,15	0,20	0,35	0,50
8j. Bundesanleihen	0,17	0,25	0,35	0,45	0,65
9j. Bundesanleihen	0,27	0,40	0,55	0,65	0,90
<b>10j. Bunds</b>	<b>0,37</b>	<b>0,50</b>	<b>0,70</b>	<b>0,80</b>	<b>1,10</b>
30j. Bundesanleihen	0,96	1,10	1,30	1,40	1,70
1j. Pfandbriefe	0,00	0,05	0,05	0,10	0,10
<b>2j. Pfandbriefe</b>	<b>0,04</b>	<b>0,05</b>	<b>0,10</b>	<b>0,15</b>	<b>0,25</b>
3j. Pfandbriefe	0,10	0,10	0,15	0,20	0,35
4j. Pfandbriefe	0,17	0,15	0,20	0,30	0,45
<b>5j. Pfandbriefe</b>	<b>0,25</b>	<b>0,25</b>	<b>0,35</b>	<b>0,40</b>	<b>0,55</b>
6j. Pfandbriefe	0,32	0,35	0,45	0,50	0,65
7j. Pfandbriefe	0,42	0,45	0,55	0,60	0,80
8j. Pfandbriefe	0,52	0,55	0,65	0,70	0,95
9j. Pfandbriefe	0,61	0,65	0,75	0,85	1,10
<b>10j. Pfandbriefe</b>	<b>0,70</b>	<b>0,75</b>	<b>0,90</b>	<b>1,00</b>	<b>1,30</b>
1j. Swapsatz	0,13	0,15	0,20	0,20	0,25
<b>2j. Swapsatz</b>	<b>0,14</b>	<b>0,15</b>	<b>0,15</b>	<b>0,20</b>	<b>0,30</b>
3j. Swapsatz	0,18	0,20	0,20	0,25	0,35
4j. Swapsatz	0,24	0,25	0,25	0,35	0,45
<b>5j. Swapsatz</b>	<b>0,31</b>	<b>0,30</b>	<b>0,35</b>	<b>0,45</b>	<b>0,55</b>
6j. Swapsatz	0,39	0,40	0,45	0,55	0,70
7j. Swapsatz	0,48	0,50	0,55	0,65	0,85
8j. Swapsatz	0,56	0,55	0,70	0,80	1,00
9j. Swapsatz	0,64	0,65	0,80	0,90	1,15
<b>10j. Swapsatz</b>	<b>0,71</b>	<b>0,75</b>	<b>0,95</b>	<b>1,05</b>	<b>1,30</b>
30j. Swapsatz	1,20	1,25	1,45	1,55	1,80

\* 05.02.2015

Quellen: Bloomberg, Helaba Volkswirtschaft/Research, alle Angaben in % ■

Die Publikation ist mit größter Sorgfalt bearbeitet worden. Sie enthält jedoch lediglich unverbindliche Analysen und Prognosen zu den gegenwärtigen und zukünftigen Marktverhältnissen. Die Angaben beruhen auf Quellen, die wir für zuverlässig halten, für deren Richtigkeit, Vollständigkeit oder Aktualität wir aber keine Gewähr übernehmen können. Sämtliche in dieser Publikation getroffenen Angaben dienen der Information. Sie dürfen nicht als Angebot oder Empfehlung für Anlageentscheidungen verstanden werden.