



Autor:

Ulf Krauss

Telefon: 0 69/91 32-47 28

research@helaba.de

Redaktion:

Dr. Stefan Mitropoulos

Herausgeber:

Dr. Gertrud R. Traud

Chefvolkswirt/Leitung Research

Landesbank Hessen-Thüringen

MAIN TOWER

Neue Mainzer Str. 52-58

60311 Frankfurt a. Main

- 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*	Q3/2012 3M	Q4/2012 6M	Q1/2013	Q2/2013	Q3/2013	Q4/2013
		12M-Prognose					
Euro Leitzins	0,75	0,75	0,75	0,75	0,75	0,75	0,75
Tagesgeldsatz Eonia	0,10	0,30	0,30	0,30	0,40	0,40	0,40
3M Euribor	0,29	0,50	0,50	0,60	0,60	0,60	0,60
6M Euribor	0,55	0,70	0,70	0,80	0,80	0,80	0,80
12M Euribor	0,82	1,00	1,00	1,10	1,10	1,10	1,10
1j. Bundesanleihen	0,02	0,20	0,40	0,45	0,60	0,60	0,60
2j. Bundesanleihen	0,00	0,20	0,40	0,50	0,60	0,60	0,60
3j. Bundesanleihen	0,01	0,20	0,40	0,55	0,60	0,60	0,60
4j. Bundesanleihen	0,16	0,35	0,55	0,70	0,75	0,75	0,75
5j. Bundesanleihen	0,38	0,60	0,80	1,00	1,00	1,00	1,00
6j. Bundesanleihen	0,62	0,90	1,15	1,35	1,30	1,25	1,25
7j. Bundesanleihen	0,83	1,20	1,45	1,65	1,55	1,50	1,50
8j. Bundesanleihen	1,03	1,40	1,65	1,85	1,75	1,65	1,65
9j. Bundesanleihen	1,20	1,60	1,85	2,05	1,90	1,80	1,80
10j. Bunds	1,38	1,80	2,10	2,30	2,10	2,00	2,00
30j. Bundesanleihen	2,18	2,45	2,80	3,00	2,75	2,60	2,60
1j. Pfandbriefe	0,26	0,45	0,55	0,75	0,80	0,85	0,85
2j. Pfandbriefe	0,38	0,55	0,70	1,00	1,10	1,15	1,15
3j. Pfandbriefe	0,53	0,75	0,90	1,15	1,20	1,25	1,25
4j. Pfandbriefe	0,75	0,95	1,10	1,30	1,35	1,40	1,40
5j. Pfandbriefe	1,02	1,20	1,30	1,50	1,50	1,60	1,60
6j. Pfandbriefe	1,26	1,45	1,70	1,90	1,85	1,90	1,90
7j. Pfandbriefe	1,46	1,75	2,05	2,25	2,10	2,10	2,10
8j. Pfandbriefe	1,64	2,00	2,30	2,50	2,35	2,30	2,30
9j. Pfandbriefe	1,79	2,25	2,50	2,70	2,55	2,45	2,45
10j. Pfandbriefe	1,93	2,50	2,70	2,90	2,70	2,60	2,60
1j. Swapsatz	0,51	0,70	0,80	1,00	1,05	1,05	1,05
2j. Swapsatz	0,52	0,70	0,90	1,10	1,20	1,20	1,20
3j. Swapsatz	0,63	0,85	1,00	1,20	1,25	1,25	1,25
4j. Swapsatz	0,77	1,00	1,15	1,35	1,35	1,35	1,35
5j. Swapsatz	0,96	1,20	1,30	1,50	1,50	1,50	1,50
6j. Swapsatz	1,16	1,50	1,65	1,85	1,80	1,75	1,75
7j. Swapsatz	1,33	1,75	1,90	2,10	2,00	1,95	1,95
8j. Swapsatz	1,49	2,00	2,15	2,35	2,20	2,15	2,15
9j. Swapsatz	1,62	2,15	2,35	2,55	2,35	2,30	2,30
10j. Swapsatz	1,74	2,30	2,50	2,70	2,50	2,40	2,40
30j. Swapsatz	2,20	2,60	2,90	3,10	2,90	2,80	2,80

* 29.08.2012

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.