

Kurzvortrag zum Schuldenmanagement

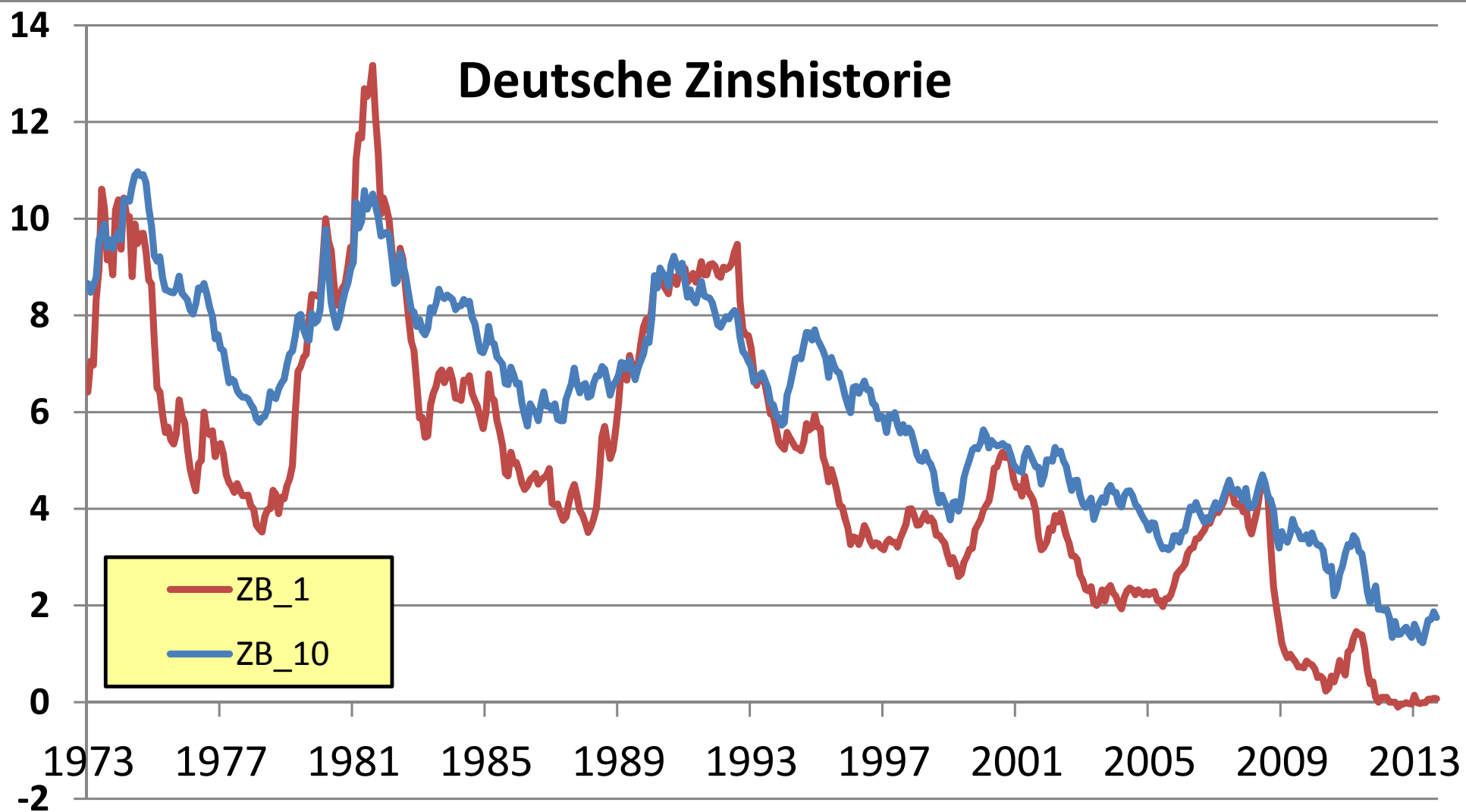
- Ausgewählte Derivateformen anhand ihrer Zahlungsströme [Tafel]
- Zinshistorie mit Zinsbindungsvergleich
- Aktuelle Konditionstabellen

Gemeinde Havixbeck, Haupt- und Finanzausschuss, 2. Oktober 2013

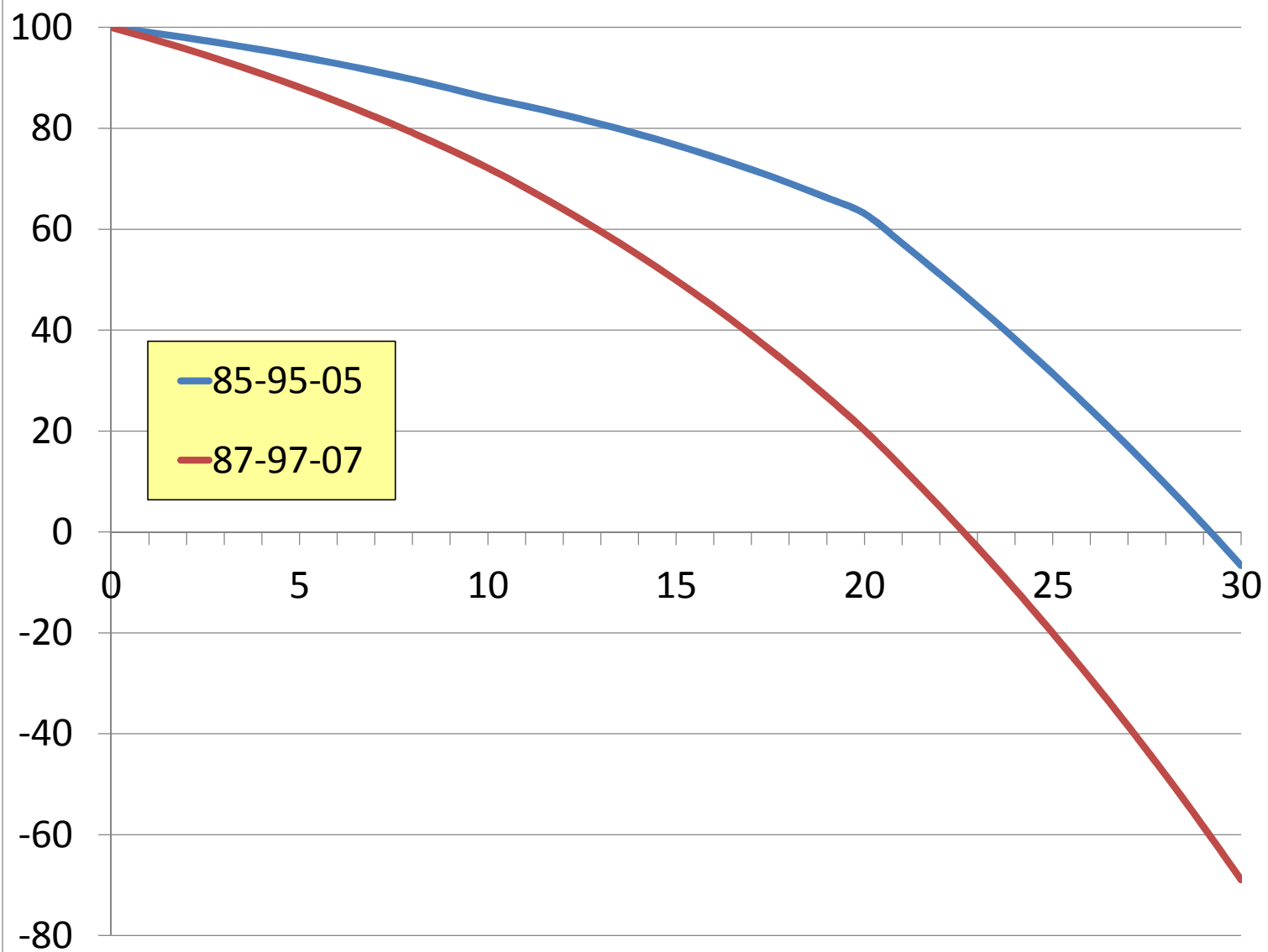
Büro für Finanzwirtschaft
Dr. Gunnar Stark
www.gunnarstark.de



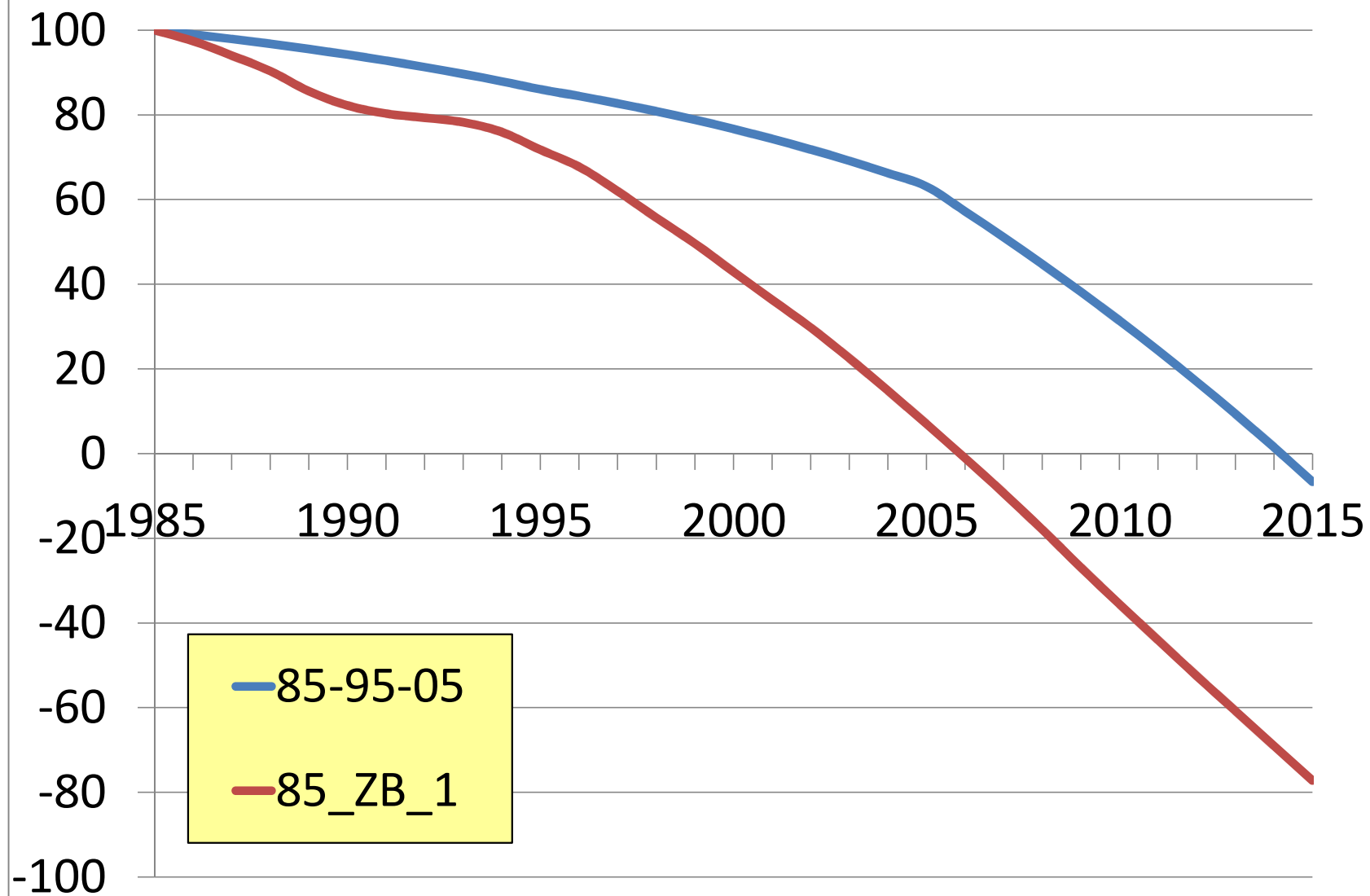
Deutsche Zinshistorie



Annuitätendarl. ZB_10: 85-95-05 versus 87-97-07



Annuitätendarl.: 85-95-05 vs. 85_ZB_1



Home > Die Helaba > Märkte und Analysen > Zinsderivate - Pricing

Zinsderivate

Bitte beachten Sie unsere [» Rechtlichen Hinweise](#).

Die Angaben in unseren Publikationen werden von uns sorgfältig geprüft. Dennoch können wir keine Haftung oder Garantie für Vollständigkeit, inhaltliche Richtigkeit oder Aktualität der Angaben übernehmen; Diesbezügliche Haftungsansprüche sind ausgeschlossen. Bitte beachten Sie, dass die hier gegebenen Informationen nicht als Anlageempfehlung zu verstehen sind und eine individuelle Beratung mit weiteren zeitnahen Informationen nicht ersetzen. Unsere Internetseiten genießen urheberrechtlichen Schutz. Jede Form der Verbreitung oder Vervielfältigung bedarf unserer ausdrücklichen vorherigen Genehmigung. © Landesbank Hessen-Thüringen Girozentrale, Frankfurt am Main und Erfurt

Tagesaktuelle Einschätzungen zu Zinsen/Renten stehen Ihnen unter [» Marktkommentare zur Verfügung](#).

Analysen und Prognosen zu den Geld- und Kapitalmärkten finden Sie unter [» Research und Volkswirtschaft](#).

Bitte wählen Sie die gewünschten Indikationen

- [» Zinsswap](#)
- [» Forward-Swap](#)
- [» Receiver-Swaption](#)
- [» Payer Swaption](#)
- [» Cap](#)
- [» Floor](#)

Diese Indikationen sind nur gültig für kapitalmarktgängige Volumina im Interbankengeschäft. Bei kleineren Beträgen können Preisdifferenzen möglich sein!

Stand: 02.10.2013 07:58:48

EUR-Zinsswap, sofortiger Beginn / Spot-Start

Laufzeit	1/1-jährlich 30/360 vs. 6M-Euribor	1/2-jährlich 30/360 vs. 6M-Euribor	1/2-jährlich tats. Tage/360 vs. 6M-Euribor	1/4-jährlich 30/360 vs. 3M-Euribor	1/4-jährlich tats. Tage/360 vs. 3M-Euribor
Jahre	Geld Brief	Geld Brief	Geld Brief	Geld Brief	Geld Brief
1J	0,40-0,44	0,40-0,44	0,39-0,43	0,29-0,33	0,29-0,33
18M	0,45-0,49	0,45-0,49	0,45-0,49	0,35-0,39	0,34-0,38
2J	0,53-0,57	0,52-0,56	0,52-0,56	0,42-0,46	0,41-0,45
3J	0,75-0,79	0,75-0,79	0,74-0,78	0,62-0,66	0,61-0,65
4J	1,00-1,04	0,99-1,03	0,98-1,02	0,87-0,91	0,85-0,89
5J	1,24-1,28	1,23-1,27	1,21-1,25	1,11-1,15	1,09-1,13
6J	1,45-1,49	1,44-1,48	1,42-1,46	1,32-1,36	1,30-1,34
7J	1,64-1,68	1,63-1,67	1,61-1,65	1,51-1,55	1,49-1,53
8J	1,80-1,84	1,80-1,84	1,77-1,81	1,68-1,72	1,65-1,69

9J	1,95-1,99	1,94-1,98	1,91-1,95	1,83-1,87	1,80-1,84
10J	2,08-2,12	2,07-2,11	2,04-2,08	1,96-2,00	1,93-1,97
12J	2,29-2,33	2,28-2,32	2,25-2,29	2,19-2,23	2,16-2,20
15J	2,50-2,54	2,48-2,52	2,45-2,49	2,40-2,44	2,37-2,41
20J	2,62-2,66	2,60-2,64	2,57-2,61	2,53-2,57	2,49-2,53

EUR-Zinsswap, verspäteter Beginn / Forward-Start, (1/1-jährlich vs. 6M-Euribor)

Vorlaufz.	1 Monat	3 Monate	6 Monate	1 Jahr	2 Jahre	3 Jahre	4 Jahre	5 Jahre
Swapplaufz.	Geld Brief	Geld Brief	Geld Brief	Geld Brief	Geld Brief	Geld Brief	Geld Brief	Geld Brief
1J	0,42-0,48	0,47-0,53	0,51-0,57	0,65-0,71	1,20-1,26	1,74-1,80	2,22-2,28	2,57-2,63
2J	0,55-0,61	0,61-0,67	0,69-0,75	0,93-0,99	1,47-1,53	1,98-2,04	2,40-2,46	2,72-2,78
3J	0,78-0,84	0,86-0,92	0,96-1,02	1,19-1,25	1,72-1,78	2,17-2,23	2,55-2,61	2,83-2,89
4J	1,03-1,09	1,11-1,17	1,21-1,27	1,45-1,51	1,93-1,99	2,34-2,40	2,67-2,73	2,93-2,99
5J	1,27-1,33	1,34-1,40	1,44-1,50	1,66-1,72	2,10-2,16	2,48-2,54	2,78-2,84	3,03-3,09
6J	1,48-1,54	1,55-1,61	1,64-1,70	1,85-1,91	2,25-2,31	2,60-2,66	2,88-2,94	3,10-3,16
7J	1,66-1,72	1,73-1,79	1,82-1,88	2,01-2,07	2,39-2,45	2,71-2,77	2,97-3,03	3,16-3,22
8J	1,83-1,89	1,89-1,95	1,97-2,03	2,15-2,21	2,50-2,56	2,80-2,86	3,03-3,09	3,21-3,27
9J	1,97-2,03	2,03-2,09	2,11-2,17	2,28-2,34	2,60-2,66	2,87-2,93	3,09-3,15	3,24-3,30
10J	2,10-2,16	2,16-2,22	2,23-2,29	2,39-2,45	2,69-2,75	2,93-2,99	3,13-3,19	3,26-3,32

EUR Receivers Swaptions, (Basispreis/Strike "am Forwardsatz/am Geld" ["at-the-money forward"], 1/1-jährlich vs. 6M-Euribor)**Bei Ausübung: Zinsdifferenzausgleich / cash-settlement**

	1 Monat	3 Monate	6 Monate	1 Jahr	2 Jahre	3 Jahre	4 Jahre	5 Jahre
Swapplaufz.	Geld Brief	Geld Brief	Geld Brief	Geld Brief	Geld Brief	Geld Brief	Geld Brief	Geld Brief
1J	4-5	6-8	10-13	21-25	45-50	59-64	69-75	74-80
2J	8-11	16-19	25-30	44-52	83-93	109-120	127-138	138-149
3J	19-23	33-39	49-57	77-88	127-140	161-176	186-201	200-216
4J	29-34	49-57	72-83	110-124	168-186	211-231	240-260	259-280
5J	39-45	65-75	94-107	139-156	210-232	258-281	290-315	313-339
6J	46-53	78-90	112-128	165-185	246-272	302-331	340-370	368-398
7J	53-61	90-103	129-147	190-214	282-312	344-376	388-422	420-455
8J	60-69	101-116	145-165	213-240	314-348	382-419	432-471	469-508
9J	66-76	111-128	160-183	236-265	344-382	419-460	476-519	516-560
10J	71-82	122-140	174-200	255-289	372-414	454-500	515-563	560-608

EUR Payers Swaptions, (Basispreis/Strike "am Forwardsatz/am Geld" ["at-the-money forward"], 1/1-jährlich vs. 6M-Euribor)**Bei Ausübung: Zinsdifferenzausgleich / cash-settlement**

	1 Monat	3 Monate	6 Monate	1 Jahr	2 Jahre	3 Jahre	4 Jahre	5 Jahre
Swaplaufz.	Geld Brief	Geld Brief	Geld Brief	Geld Brief	Geld Brief	Geld Brief	Geld Brief	Geld Brief
1J	4-5	6-8	10-13	21-25	45-50	59-64	69-75	74-80
2J	8-11	16-19	25-30	44-52	83-93	109-120	127-138	138-149
3J	19-23	33-39	49-57	77-88	127-140	161-176	186-201	200-216
4J	29-34	49-57	72-83	110-124	168-186	211-231	240-260	259-280
5J	39-45	65-75	94-107	139-156	210-232	258-281	290-315	313-339
6J	46-53	78-90	112-128	165-185	246-272	302-331	340-370	368-398
7J	53-61	90-103	129-147	190-214	282-312	344-376	388-422	420-455
8J	60-69	101-116	145-165	213-240	314-348	382-419	432-471	469-508
9J	66-76	111-128	160-183	236-265	344-382	419-460	476-519	516-560
10J	71-82	122-140	174-200	255-289	372-414	454-500	515-563	560-608

EUR Zins-Caps (act/360 vs. 3M Euribor), Prämienzahlung: sofort

	1,0%	1,5%	2,0%	2,5%	3,0%	3,5%	4,0%
Laufzeit	Geld Brief	Geld Brief	Geld Brief	Geld Brief	Geld Brief	Geld Brief	Geld Brief
1J							
2J	10-17	5-10	3-7	1-5			
3J	55-73	37-51	26-37	20-29	15-22	12-18	10-15
4J	142-173	104-128	79-97	62-76	51-62	42-51	35-43
5J	268-304	200-236	157-184	126-147	103-119	86-99	73-84
6J	414-465	317-367	253-290	201-238	169-191	141-159	120-134
7J	579-644	458-508	363-412	297-334	246-275	207-229	175-193
8J	759-839	607-669	493-539	399-445	331-366	278-305	236-257
9J	952-1.047	769-843	627-683	516-557	423-465	355-387	301-326
10J	1.154-1.265	939-1.026	769-835	634-683	521-570	436-474	369-398

EUR Zins-Floors (act/360 vs. 3M Euribor), Prämienzahlung: sofort

	1,0%	1,5%	2,0%	2,5%	3,0%	3,5%	4,0%
Laufzeit	Geld Brief	Geld Brief	Geld Brief	Geld Brief	Geld Brief	Geld Brief	Geld Brief
1J							
2J	93-100	165-177	240-257	317-339	393-421	471-504	548-587
3J	140-149	248-263	363-385	483-512	604-641	727-773	850-905
4J	174-183	310-325	459-482	615-648	777-821	942-997	1.109-1.176
5J	199-209	357-373	534-558	724-759	921-969	1.125-1.187	
6J	216-227	392-410	594-621	813-851	1.044-1.096	1.284-1.351	
7J	230-241	422-441	646-673	891-931	1.153-1.207		

8J	243-255	448-467	689-719	959-1.000	1.246-1.304
9J	256-269	472-493	729-760	1.018-1.061	1.331-1.391
10J	270-284	496-517	766-798	1.072-1.118	