

## Zinsstrukturkurve

---

1. Gemäß der Zinsstruktur liegen die kurzfristigen (1 Jahr Laufzeit) Zinsen bei 1% p.a. und die langfristigen Zinsen (2 Jahre Laufzeit) bei 2% p.a.
  - (a) Bestimmen Sie gemäß der Erwartungswerttheorie die kurzfristigen erwarteten Zinsen in einem Jahr.
  - (b) Nehmen Sie an, bei den langfristigen Zinsen sind 1,5%-Punkte auf die Liquiditätsprämie zurückzuführen. Wie ändert sich dann Ihr Ergebnis aus (a)?
  - (c) Welche konjunkturellen Schlüsse kann man aus (a) bzw. (b) ziehen, und welche Erwartungen haben die Marktteilnehmer bzgl. der Zentralbankpolitik?
  
1. According to the yield curve short term interest rates (1 year maturity) are 1% p.a. and long term interest rates (2 year maturity) are 2% p.a.
  - (a) Applying the expectations theory calculate approximately the short term expected interest rates in one year.
  - (b) Assume 1,5%-points of the long term interest rates are attributed to a liquidity premium. How does this affect the result of (a)?
  - (c) What can you conclude from (a) and (b) for the development of an economy within the business cycle and monetary policy of the central bank?