

PSJ 予測統計値  
(中央値)

2007年 3月 15日 公表

| 貸付債権担保住宅金融公庫債券   |                             |        |        |       |      |      |       |       |       |               |
|--|-----------------------------|--------|--------|-------|------|------|-------|-------|-------|---------------|
| 報告参加会員：新光、野村、三菱UFJ、ゴールドマン・サックス、メルガン・スチール、クレディ・スイス、ドイツ・リマン・ブザーク、BNPパリバ、JPモルガン、みずほ、UBS、メリル・リンチ日本、大和SMBC、日興フィグループ |                             |        |        |       |      |      |       |       |       |               |
| 回号   | Yield Curve Scenarios ( % ) |        |        |       |      |      |       |       |       | 最低 / 最高 ( % ) |
|  | -300bp                      | -200bp | -100bp | -50bp | 0bp  | 50bp | 100bp | 200bp | 300bp |               |
| 1  | 11.94                       | 11.94  | 9.11   | 8.04  | 7.55 | 7.14 | 6.73  | 6.30  | 5.69  | 5.74 / 9.03   |
| 2  | 11.82                       | 11.82  | 9.03   | 7.99  | 7.47 | 7.14 | 6.75  | 6.29  | 5.67  | 5.82 / 9.07   |
| 3  | 12.05                       | 12.05  | 9.08   | 7.98  | 7.47 | 7.12 | 6.76  | 6.30  | 5.66  | 5.89 / 9.17   |
| 4  | 11.59                       | 11.59  | 8.78   | 7.87  | 7.23 | 6.91 | 6.78  | 6.14  | 5.55  | 6.04 / 8.61   |
| 5  | 11.18                       | 11.08  | 9.19   | 7.77  | 7.11 | 6.87 | 6.78  | 6.13  | 5.64  | 6.13 / 8.31   |
| 6  | 11.58                       | 11.58  | 9.06   | 7.71  | 7.17 | 6.92 | 6.81  | 6.16  | 5.70  | 6.24 / 8.48   |
| 7  | 11.73                       | 11.73  | 8.72   | 7.63  | 7.26 | 7.10 | 6.81  | 6.08  | 5.69  | 6.29 / 9.22   |
| 8  | 11.32                       | 11.32  | 8.64   | 7.62  | 7.29 | 6.89 | 6.77  | 6.10  | 5.74  | 6.33 / 8.79   |
| 9  | 11.36                       | 11.36  | 8.31   | 7.48  | 7.28 | 6.89 | 6.71  | 6.09  | 5.75  | 6.27 / 8.45   |
| 10   | 11.28                       | 11.28  | 8.21   | 7.48  | 7.30 | 6.89 | 6.77  | 6.01  | 5.78  | 6.30 / 8.50   |
| 11   | 11.11                       | 11.11  | 8.17   | 7.49  | 7.27 | 6.85 | 6.70  | 5.94  | 5.82  | 5.99 / 8.35   |
| 12   | 10.82                       | 10.82  | 8.15   | 7.53  | 7.29 | 6.90 | 6.58  | 5.89  | 5.88  | 6.24 / 8.88   |
| 13   | 11.02                       | 11.02  | 8.23   | 7.58  | 7.50 | 6.94 | 6.62  | 5.90  | 5.86  | 5.94 / 9.18   |
| 14   | 11.09                       | 11.09  | 8.27   | 7.55  | 7.36 | 6.98 | 6.66  | 5.93  | 5.86  | 6.13 / 8.59   |
| 15   | 11.06                       | 11.06  | 8.19   | 7.55  | 7.31 | 6.97 | 6.63  | 5.89  | 5.88  | 6.08 / 8.74   |
| 16   | 10.97                       | 10.97  | 8.20   | 7.54  | 7.44 | 6.97 | 6.59  | 5.90  | 5.88  | 6.08 / 8.93   |
| 17   | 11.02                       | 11.02  | 8.23   | 7.59  | 7.40 | 6.93 | 6.60  | 5.92  | 5.92  | 6.01 / 8.72   |
| 18   | 10.94                       | 10.94  | 8.20   | 7.62  | 7.37 | 6.97 | 6.57  | 5.93  | 5.91  | 5.93 / 8.86   |
| 19   | 10.93                       | 10.90  | 8.14   | 7.61  | 7.33 | 6.95 | 6.54  | 5.95  | 5.94  | 5.94 / 8.87   |
| 20   | 11.74                       | 11.38  | 8.82   | 7.72  | 7.28 | 6.97 | 6.51  | 5.98  | 5.96  | 6.31 / 8.57   |
| 21   | 11.71                       | 11.32  | 8.79   | 7.73  | 7.44 | 6.95 | 6.49  | 6.04  | 6.01  | 6.28 / 9.02   |
| 22   | 11.96                       | 11.49  | 8.99   | 7.76  | 7.28 | 7.01 | 6.55  | 6.05  | 6.01  | 6.24 / 8.61   |
| 23   | 12.00                       | 11.48  | 9.06   | 8.01  | 7.26 | 6.99 | 6.55  | 6.06  | 6.01  | 6.34 / 8.58   |
| 24   | 11.81                       | 11.40  | 8.95   | 8.00  | 7.46 | 6.97 | 6.53  | 6.10  | 6.04  | 6.33 / 8.56   |
| 25   | 11.31                       | 11.17  | 8.76   | 7.87  | 7.32 | 6.91 | 6.48  | 6.11  | 6.06  | 6.35 / 8.37   |
| 26   | 11.08                       | 10.89  | 8.35   | 7.83  | 7.21 | 6.79 | 6.36  | 6.04  | 6.03  | 6.27 / 8.80   |
| 27   | 9.71                        | 9.64   | 8.25   | 7.78  | 7.17 | 6.78 | 6.50  | 6.18  | 6.12  | 6.11 / 8.49   |
| 28   | 10.69                       | 10.56  | 8.39   | 7.70  | 7.25 | 6.82 | 6.41  | 6.09  | 6.08  | 6.44 / 8.37   |
| 29   | 9.57                        | 9.50   | 8.14   | 7.70  | 7.22 | 6.83 | 6.51  | 6.18  | 6.12  | 6.12 / 8.98   |
| 30   | 9.53                        | 9.47   | 8.20   | 7.70  | 7.22 | 6.87 | 6.65  | 6.30  | 6.14  | 6.01 / 9.79   |
| 31   | 9.29                        | 9.23   | 8.11   | 7.60  | 7.15 | 6.79 | 6.55  | 6.20  | 6.13  | 6.06 / 9.15   |
| 32   | 9.12                        | 9.05   | 7.97   | 7.49  | 7.09 | 6.77 | 6.49  | 6.16  | 6.16  | 6.10 / 8.51   |
| 33   | 9.49                        | 9.42   | 8.17   | 7.57  | 7.12 | 6.82 | 6.55  | 6.22  | 6.16  | 6.17 / 8.77   |
| 34   | 9.13                        | 9.07   | 7.97   | 7.36  | 7.00 | 6.88 | 6.50  | 6.15  | 6.15  | 6.12 / 8.63   |
| 35   | 9.25                        | 9.18   | 8.00   | 7.41  | 7.07 | 6.74 | 6.53  | 6.19  | 6.15  | 6.17 / 8.53   |
| 36   | 9.71                        | 9.64   | 8.22   | 7.61  | 7.15 | 6.83 | 6.63  | 6.27  | 6.15  | 6.23 / 8.94   |
| 37   | 9.58                        | 9.48   | 8.15   | 7.53  | 7.08 | 6.86 | 6.63  | 6.28  | 6.16  | 6.23 / 8.84   |
| 38   | 10.01                       | 9.91   | 8.28   | 7.67  | 7.10 | 6.83 | 6.62  | 6.28  | 6.16  | 6.37 / 8.46   |
| 39   | 9.81                        | 9.73   | 8.21   | 7.61  | 7.16 | 6.91 | 6.70  | 6.34  | 6.17  | 6.34 / 9.21   |
| 40   | 10.55                       | 10.46  | 8.34   | 7.78  | 7.21 | 6.97 | 6.67  | 6.32  | 6.14  | 6.54 / 8.91   |
| 41   | 9.96                        | 9.85   | 8.12   | 7.59  | 7.10 | 6.86 | 6.70  | 6.34  | 6.17  | 6.42 / 9.18   |
| 42   | 10.60                       | 10.48  | 8.40   | 7.73  | 7.31 | 7.06 | 6.84  | 6.46  | 6.16  | 6.52 / 9.64   |
| 43   | 11.40                       | 11.21  | 8.50   | 7.76  | 7.26 | 6.98 | 6.76  | 6.41  | 6.17  | 6.65 / 8.68   |
| 44   | 12.85                       | 12.37  | 8.91   | 7.98  | 7.42 | 7.05 | 6.84  | 6.49  | 6.20  | 6.81 / 9.05   |
| 45   | 12.22                       | 11.92  | 8.64   | 7.90  | 7.35 | 6.97 | 6.77  | 6.52  | 6.22  | 6.74 / 9.12   |
| 46   | 12.41                       | 12.10  | 8.66   | 7.90  | 7.32 | 6.96 | 6.77  | 6.50  | 6.21  | 6.74 / 8.92   |
| 47   | 12.56                       | 12.22  | 8.69   | 7.86  | 7.37 | 6.98 | 6.78  | 6.53  | 6.23  | 6.74 / 8.83   |
| 48   | 11.13                       | 10.96  | 8.45   | 7.69  | 7.28 | 6.93 | 6.76  | 6.51  | 6.20  | 6.61 / 9.00   |
| 49   | 11.19                       | 10.95  | 8.47   | 7.69  | 7.28 | 6.92 | 6.75  | 6.46  | 6.19  | 6.63 / 8.51   |
| 50   | 12.70                       | 12.02  | 8.68   | 7.99  | 7.51 | 6.99 | 6.77  | 6.63  | 6.32  | 6.75 / 9.36   |
| 51   | 11.72                       | 11.47  | 8.57   | 7.72  | 7.38 | 6.90 | 6.66  | 6.54  | 6.24  | 6.66 / 8.72   |

貸付債権担保住宅金融公庫債券

報告参加会員：新光、野村、三菱UFJ、ゴールドマン・サックス、モルガン・スタンレー、クレディ・スイス、ドイツ・リマン・ブラザーズ、BNPパリバ、JPモルガン、みずほ、UBS、メリル・ピッチ日本、大和SMBC、日興フィグループ

| 回号  | Yield Curve Scenarios ( % ) |        |        |       |      |      |       |       |       | 最低 / 最高 ( % ) |
|-----|-----------------------------|--------|--------|-------|------|------|-------|-------|-------|---------------|
|     | -300bp                      | -200bp | -100bp | -50bp | 0bp  | 50bp | 100bp | 200bp | 300bp |               |
| 52  | 11.14                       | 10.91  | 8.40   | 7.72  | 7.28 | 6.91 | 6.77  | 6.54  | 6.23  | 6.63 / 9.10   |
| S1  | 12.20                       | 12.20  | 9.92   | 8.22  | 7.39 | 7.04 | 6.73  | 6.21  | 5.62  | 5.81 / 9.06   |
| S2  | 12.20                       | 12.20  | 9.90   | 8.24  | 7.38 | 7.00 | 6.73  | 6.18  | 5.65  | 5.86 / 9.06   |
| S3  | 12.39                       | 12.39  | 9.92   | 8.34  | 7.38 | 7.01 | 6.74  | 6.24  | 5.67  | 5.90 / 9.08   |
| S4  | 12.17                       | 12.17  | 9.87   | 8.11  | 7.41 | 6.97 | 6.71  | 6.20  | 5.74  | 5.96 / 8.97   |
| S5  | 12.95                       | 12.52  | 9.83   | 8.09  | 7.50 | 7.06 | 6.75  | 6.18  | 5.73  | 5.95 / 8.94   |
| S6  | 11.80                       | 11.80  | 9.57   | 7.93  | 7.26 | 6.87 | 6.75  | 6.15  | 5.83  | 6.07 / 8.81   |
| S7  | 11.78                       | 11.78  | 9.74   | 8.21  | 7.25 | 6.87 | 6.75  | 6.17  | 5.84  | 6.06 / 8.84   |
| S8  | 11.78                       | 11.78  | 9.73   | 8.24  | 7.24 | 6.88 | 6.75  | 6.15  | 5.84  | 6.03 / 8.82   |
| S9  | 11.78                       | 11.78  | 9.73   | 8.24  | 7.24 | 6.87 | 6.75  | 6.16  | 5.84  | 6.03 / 8.78   |
| S10 | 11.76                       | 11.76  | 9.72   | 7.90  | 7.26 | 6.87 | 6.75  | 6.14  | 5.85  | 6.04 / 8.79   |

1. 本資料に記載するPSJ予測統計値は、一定の要件を満たす証券会社から発表日（毎月1日及び15日、休業日の場合は翌営業日。以下 同。）の前営業日の午後3時現在における予測期限前償還率をPSJモデルに換算した値（以下「PSJ予測値」。）について本協会が報告を受け、集計のうえ統計処理を行った数値です。
2. 本資料は、発表日の前営業日の午後3時現在におけるMBSのPSJ予測統計値の情報提供を唯一の目的としており、本資料に記載された金融商品への投資を推奨・勧誘するものではありません。最終的な投資判断は御自身でお願いいたします。
3. 本資料に記載するPSJ予測統計値は、発表日の前営業日の午後3時現在における経済・金融情勢や公表済みデータ等に基づくPSJ予測値により算出したものです。したがって、証券会社におけるPSJ予測値算出時以降に、前提条件等が変化した場合には、当然にPSJ予測統計値が異なる可能性があります。
4. 本資料に記載するPSJ予測統計値の算出に当たっては、一定の要件を満たす証券会社からPSJ予測値の報告を受けておりますが、当該証券会社は、本協会に対してPSJ予測値の正確性及び完全性を保証するものではありません。また、PSJ予測統計値について、本協会として、その正確性及び完全性に関して責任を負うものではありません。
5. 本協会は、個々の証券会社が算出するPSJ予測値についての御照会には応じかねますので、あらかじめ御了解ください。本協会は、本資料の欠落・誤謬等についてその責を負いかねますので御了承ください。