

P S J 予測統計値  
(中央値)

2007年 8月 15日 公表

| 貸付債権担保住宅金融支援機構債券 / 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・リーマン・ブラザーズ,BNPパリバ,JPモルガン・ハート・スタンズ,みずほ,UBS,メリル・ピッチ日本,大和SMBC,日興証券グループ |                             |        |        |       |      |      |       |       |       |              |  |
| 回号   | Yield Curve Scenarios ( % ) |        |        |       |      |      |       |       |       | 最低 / 最高(%)   |  |
|  | -300bp                      | -200bp | -100bp | -50bp | 0bp  | 50bp | 100bp | 200bp | 300bp |              |  |
| JHF-1  | 13.56                       | 13.10  | 10.10  | 9.38  | 8.94 | 8.17 | 7.92  | 7.67  | 7.49  | 7.76 / 10.18 |  |
| JHF-2  | 13.79                       | 13.10  | 10.11  | 9.38  | 8.99 | 8.20 | 7.93  | 7.69  | 7.50  | 7.77 / 10.19 |  |
| JHF-3  | 13.85                       | 13.32  | 10.15  | 9.47  | 9.05 | 8.24 | 7.91  | 7.61  | 7.39  | 7.82 / 10.20 |  |
| JHF-4  | 14.15                       | 13.46  | 10.21  | 9.55  | 9.10 | 8.27 | 7.98  | 7.67  | 7.50  | 7.84 / 10.27 |  |
| GHLC-1   | 12.85                       | 12.24  | 10.08  | 8.85  | 7.76 | 7.13 | 6.58  | 5.85  | 5.38  | 5.40 / 9.11  |  |
| GHLC-2   | 12.91                       | 12.30  | 10.00  | 8.65  | 7.76 | 7.15 | 6.59  | 5.85  | 5.40  | 5.47 / 9.10  |  |
| GHLC-3   | 13.24                       | 12.65  | 10.13  | 8.72  | 7.71 | 7.14 | 6.58  | 5.87  | 5.45  | 5.54 / 9.09  |  |
| GHLC-4   | 13.01                       | 11.84  | 9.37   | 8.45  | 7.55 | 7.00 | 6.56  | 5.83  | 5.49  | 5.73 / 9.01  |  |
| GHLC-5   | 12.66                       | 11.92  | 9.15   | 8.33  | 7.49 | 6.93 | 6.50  | 5.85  | 5.55  | 5.84 / 8.96  |  |
| GHLC-6   | 12.71                       | 11.53  | 9.23   | 8.46  | 7.57 | 7.02 | 6.55  | 5.87  | 5.60  | 5.97 / 8.96  |  |
| GHLC-7   | 12.89                       | 11.93  | 9.34   | 8.34  | 7.52 | 7.02 | 6.57  | 5.85  | 5.55  | 6.04 / 8.90  |  |
| GHLC-8   | 12.75                       | 11.80  | 9.25   | 8.45  | 7.58 | 6.93 | 6.56  | 5.87  | 5.61  | 6.07 / 8.88  |  |
| GHLC-9   | 12.66                       | 11.62  | 9.03   | 8.21  | 7.39 | 6.86 | 6.45  | 5.85  | 5.62  | 6.03 / 8.82  |  |
| GHLC-10  | 12.52                       | 11.77  | 9.18   | 8.23  | 7.40 | 6.84 | 6.40  | 5.87  | 5.63  | 6.13 / 8.74  |  |
| GHLC-11  | 12.36                       | 11.70  | 8.98   | 8.04  | 7.33 | 6.69 | 6.36  | 5.89  | 5.67  | 6.14 / 8.63  |  |
| GHLC-12  | 11.77                       | 11.20  | 8.89   | 7.88  | 7.16 | 6.70 | 6.37  | 5.87  | 5.67  | 6.27 / 8.40  |  |
| GHLC-13  | 12.48                       | 11.36  | 9.21   | 8.24  | 7.45 | 6.64 | 6.40  | 5.89  | 5.67  | 6.31 / 8.63  |  |
| GHLC-14  | 11.94                       | 11.39  | 9.07   | 8.04  | 7.28 | 6.68 | 6.38  | 5.91  | 5.68  | 6.23 / 8.36  |  |
| GHLC-15  | 11.88                       | 11.33  | 9.02   | 7.95  | 7.27 | 6.71 | 6.37  | 5.91  | 5.67  | 6.27 / 8.39  |  |
| GHLC-16  | 12.20                       | 11.31  | 9.13   | 8.20  | 7.30 | 6.70 | 6.37  | 5.90  | 5.68  | 6.32 / 8.39  |  |
| GHLC-17  | 12.11                       | 11.52  | 9.09   | 8.19  | 7.28 | 6.67 | 6.40  | 5.92  | 5.69  | 6.32 / 8.31  |  |
| GHLC-18  | 12.12                       | 11.09  | 9.14   | 8.13  | 7.32 | 6.67 | 6.40  | 5.92  | 5.69  | 6.28 / 8.34  |  |
| GHLC-19  | 12.14                       | 11.07  | 9.10   | 8.12  | 7.31 | 6.66 | 6.42  | 5.93  | 5.75  | 6.39 / 8.37  |  |
| GHLC-20  | 11.85                       | 11.40  | 8.95   | 8.03  | 7.22 | 6.72 | 6.43  | 5.93  | 5.77  | 6.39 / 8.38  |  |
| GHLC-21  | 12.23                       | 10.87  | 9.07   | 8.04  | 7.34 | 6.69 | 6.46  | 5.98  | 5.84  | 6.54 / 8.57  |  |
| GHLC-22  | 12.12                       | 11.16  | 9.04   | 8.02  | 7.30 | 6.73 | 6.50  | 5.96  | 5.85  | 6.55 / 8.55  |  |
| GHLC-23  | 12.14                       | 11.22  | 9.04   | 8.00  | 7.28 | 6.76 | 6.51  | 6.00  | 5.87  | 6.56 / 9.47  |  |
| GHLC-24  | 12.11                       | 11.42  | 8.98   | 7.94  | 7.25 | 6.77 | 6.52  | 6.03  | 5.91  | 6.61 / 9.09  |  |
| GHLC-25  | 11.85                       | 10.68  | 8.92   | 7.81  | 7.18 | 6.76 | 6.49  | 6.07  | 5.93  | 6.62 / 8.64  |  |
| GHLC-26  | 11.49                       | 10.89  | 8.74   | 7.71  | 6.99 | 6.75 | 6.38  | 5.98  | 5.85  | 6.53 / 9.62  |  |
| GHLC-27  | 11.11                       | 10.40  | 8.53   | 7.65  | 6.95 | 6.75 | 6.38  | 6.09  | 5.98  | 6.29 / 8.48  |  |
| GHLC-28  | 11.87                       | 10.93  | 8.71   | 7.60  | 6.94 | 6.77 | 6.41  | 6.04  | 5.92  | 6.58 / 8.47  |  |
| GHLC-29  | 11.02                       | 10.31  | 8.48   | 7.72  | 7.04 | 6.72 | 6.39  | 6.13  | 5.99  | 6.07 / 8.60  |  |
| GHLC-30  | 10.59                       | 10.14  | 8.44   | 7.67  | 7.07 | 6.74 | 6.44  | 6.18  | 6.05  | 5.86 / 9.33  |  |
| GHLC-31  | 10.83                       | 10.06  | 8.31   | 7.48  | 7.02 | 6.69 | 6.36  | 6.13  | 6.01  | 5.40 / 8.73  |  |
| GHLC-32  | 10.66                       | 9.93   | 8.09   | 7.19  | 6.97 | 6.65 | 6.30  | 6.13  | 6.01  | 5.15 / 8.38  |  |
| GHLC-33  | 11.01                       | 10.14  | 8.28   | 7.48  | 6.96 | 6.74 | 6.36  | 6.13  | 6.01  | 5.75 / 8.44  |  |
| GHLC-34  | 10.59                       | 9.98   | 8.03   | 7.19  | 6.94 | 6.68 | 6.32  | 6.13  | 6.00  | 5.36 / 8.60  |  |
| GHLC-35  | 10.57                       | 10.03  | 8.04   | 7.22  | 6.86 | 6.70 | 6.34  | 6.14  | 6.02  | 5.54 / 8.51  |  |
| GHLC-36  | 10.92                       | 10.32  | 8.39   | 7.54  | 7.03 | 6.83 | 6.44  | 6.19  | 6.05  | 6.43 / 8.51  |  |
| GHLC-37  | 10.96                       | 10.25  | 8.24   | 7.43  | 6.95 | 6.80 | 6.42  | 6.18  | 6.05  | 6.15 / 8.90  |  |
| GHLC-38  | 11.17                       | 10.50  | 8.44   | 7.51  | 6.96 | 6.79 | 6.45  | 6.19  | 6.06  | 6.45 / 8.88  |  |
| GHLC-39  | 11.36                       | 10.36  | 8.35   | 7.53  | 7.05 | 6.85 | 6.45  | 6.21  | 6.07  | 6.41 / 8.93  |  |
| GHLC-40  | 11.83                       | 10.85  | 8.67   | 7.69  | 7.16 | 6.93 | 6.51  | 6.20  | 6.07  | 6.53 / 8.87  |  |
| GHLC-41  | 11.04                       | 10.45  | 8.41   | 7.49  | 6.99 | 6.78 | 6.44  | 6.22  | 6.08  | 6.44 / 8.80  |  |
| GHLC-42  | 11.68                       | 10.78  | 8.69   | 7.74  | 7.22 | 6.92 | 6.58  | 6.28  | 6.13  | 6.51 / 9.15  |  |
| GHLC-43  | 12.03                       | 11.35  | 8.81   | 7.81  | 7.19 | 6.88 | 6.59  | 6.26  | 6.12  | 6.60 / 9.37  |  |
| GHLC-44  | 13.02                       | 12.56  | 9.20   | 8.15  | 7.32 | 7.03 | 6.63  | 6.30  | 6.16  | 6.75 / 10.80 |  |
| GHLC-45  | 12.71                       | 12.07  | 8.97   | 8.03  | 7.28 | 6.97 | 6.63  | 6.30  | 6.16  | 6.64 / 10.86 |  |
| GHLC-46  | 12.79                       | 12.03  | 9.01   | 8.10  | 7.34 | 7.01 | 6.65  | 6.31  | 6.16  | 6.66 / 10.56 |  |
| GHLC-47  | 12.76                       | 12.25  | 9.01   | 8.11  | 7.36 | 7.03 | 6.62  | 6.32  | 6.18  | 6.67 / 10.23 |  |

貸付債権担保住宅金融支援機構債券 / 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・ブローカーズ、BNPパリバ、JPモルガン、ヘアー・スターンズ、みずほ、UBS、メリル・ピッチ日本、大和SMBC、日興フィナンシャル

| 回号       | Yield Curve Scenarios ( % ) |        |        |       |      |      |       |       |       | 最低 / 最高 (%)  |
|----------|-----------------------------|--------|--------|-------|------|------|-------|-------|-------|--------------|
|          | -300bp                      | -200bp | -100bp | -50bp | 0bp  | 50bp | 100bp | 200bp | 300bp |              |
| GHLC-48  | 12.24                       | 11.21  | 8.66   | 7.83  | 7.22 | 6.91 | 6.62  | 6.30  | 6.16  | 6.50 / 10.23 |
| GHLC-49  | 12.14                       | 11.24  | 8.66   | 7.84  | 7.23 | 6.91 | 6.57  | 6.29  | 6.15  | 6.52 / 9.41  |
| GHLC-50  | 12.88                       | 12.21  | 9.00   | 8.08  | 7.38 | 7.07 | 6.74  | 6.37  | 6.21  | 6.68 / 9.88  |
| GHLC-51  | 12.53                       | 11.58  | 8.74   | 7.91  | 7.30 | 7.01 | 6.58  | 6.33  | 6.17  | 6.58 / 9.50  |
| GHLC-52  | 12.28                       | 11.16  | 8.59   | 7.80  | 7.23 | 6.93 | 6.62  | 6.32  | 6.17  | 6.59 / 9.38  |
| GHLC-53  | 12.54                       | 11.45  | 8.69   | 7.87  | 7.33 | 6.98 | 6.67  | 6.38  | 6.22  | 6.66 / 9.57  |
| JHF-S1   | 12.39                       | 11.39  | 9.64   | 8.65  | 7.43 | 6.78 | 6.53  | 5.92  | 5.71  | 5.94 / 9.73  |
| JHF-S2   | 12.39                       | 11.39  | 9.64   | 8.67  | 7.42 | 6.78 | 6.53  | 5.94  | 5.71  | 5.94 / 9.75  |
| GHLC-S1  | 12.56                       | 11.93  | 9.96   | 8.75  | 7.62 | 7.06 | 6.52  | 5.87  | 5.47  | 5.48 / 9.16  |
| GHLC-S2  | 12.79                       | 11.96  | 10.02  | 8.88  | 7.68 | 7.09 | 6.53  | 5.87  | 5.48  | 5.52 / 9.23  |
| GHLC-S3  | 12.63                       | 11.96  | 10.03  | 8.87  | 7.71 | 7.08 | 6.55  | 5.90  | 5.52  | 5.53 / 9.33  |
| GHLC-S4  | 12.53                       | 11.85  | 9.99   | 8.77  | 7.76 | 7.03 | 6.58  | 5.90  | 5.56  | 5.60 / 9.64  |
| GHLC-S5  | 12.88                       | 12.08  | 9.98   | 8.69  | 7.71 | 7.05 | 6.66  | 5.90  | 5.57  | 5.59 / 9.65  |
| GHLC-S6  | 12.43                       | 11.45  | 9.79   | 8.76  | 7.69 | 6.86 | 6.54  | 5.90  | 5.65  | 5.73 / 9.82  |
| GHLC-S7  | 12.46                       | 11.45  | 9.79   | 8.46  | 7.66 | 6.85 | 6.53  | 5.91  | 5.65  | 5.74 / 9.84  |
| GHLC-S8  | 12.44                       | 11.46  | 9.77   | 8.64  | 7.62 | 6.85 | 6.54  | 5.90  | 5.64  | 5.73 / 9.86  |
| GHLC-S9  | 12.39                       | 11.45  | 9.76   | 8.49  | 7.59 | 6.84 | 6.52  | 5.90  | 5.64  | 5.71 / 9.89  |
| GHLC-S10 | 12.39                       | 11.43  | 9.74   | 8.61  | 7.55 | 6.85 | 6.53  | 5.90  | 5.65  | 5.72 / 9.90  |

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 同じ。）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。