

PSJ 予測統計値  
(中央値)

2008年 9月 1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,メルガン・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,新生,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 |              |  |
| JHF-1   | 13.39                       | 12.86  | 10.49  | 9.52  | 8.58 | 8.03 | 7.65  | 7.27  | 7.12  | 6.35 / 9.60  |  |
| JHF-2   | 13.30                       | 12.85  | 10.40  | 9.35  | 8.47 | 7.99 | 7.63  | 7.27  | 7.13  | 6.47 / 9.62  |  |
| JHF-3   | 13.37                       | 12.95  | 10.46  | 9.32  | 8.50 | 8.05 | 7.58  | 7.29  | 7.15  | 6.13 / 9.64  |  |
| JHF-4   | 13.54                       | 13.21  | 10.62  | 9.42  | 8.54 | 8.10 | 7.63  | 7.33  | 7.18  | 6.37 / 9.66  |  |
| JHF-5   | 13.98                       | 13.49  | 10.68  | 9.22  | 8.58 | 8.12 | 7.69  | 7.32  | 7.17  | 6.74 / 9.82  |  |
| JHF-6   | 13.83                       | 13.41  | 10.48  | 9.08  | 8.43 | 8.08 | 7.65  | 7.26  | 7.05  | 6.91 / 9.69  |  |
| JHF-7   | 13.03                       | 12.70  | 10.06  | 9.04  | 8.38 | 8.03 | 7.56  | 7.35  | 7.20  | 6.93 / 9.60  |  |
| JHF-8   | 13.75                       | 13.52  | 10.31  | 9.04  | 8.29 | 7.98 | 7.65  | 7.24  | 7.01  | 6.91 / 9.72  |  |
| JHF-9   | 13.08                       | 12.90  | 9.69   | 8.78  | 8.33 | 8.04 | 7.54  | 7.27  | 7.03  | 6.81 / 9.64  |  |
| JHF-10  | 12.77                       | 12.53  | 9.77   | 8.88  | 8.35 | 7.99 | 7.52  | 7.37  | 7.22  | 6.62 / 9.59  |  |
| JHF-11  | 13.36                       | 12.92  | 10.15  | 9.11  | 8.47 | 8.12 | 7.56  | 7.42  | 7.27  | 6.39 / 9.66  |  |
| JHF-12  | 13.30                       | 12.87  | 10.23  | 9.08  | 8.50 | 8.15 | 7.58  | 7.46  | 7.29  | 6.29 / 9.67  |  |
| JHF-13  | 13.21                       | 12.73  | 10.38  | 9.09  | 8.53 | 8.16 | 7.74  | 7.50  | 7.33  | 6.22 / 10.20 |  |
| JHF-14  | 12.93                       | 12.57  | 10.05  | 8.97  | 8.48 | 8.06 | 7.58  | 7.49  | 7.33  | 6.33 / 9.93  |  |
| JHF-15  | 14.38                       | 13.84  | 10.76  | 9.46  | 8.73 | 8.35 | 7.76  | 7.58  | 7.42  | 6.32 / 10.08 |  |
| JHF-16  | 14.97                       | 14.48  | 10.96  | 9.84  | 8.86 | 8.44 | 7.90  | 7.62  | 7.45  | 6.32 / 10.46 |  |
| JHF-17  | 14.45                       | 13.97  | 10.79  | 9.54  | 8.76 | 8.35 | 7.83  | 7.58  | 7.44  | 6.29 / 10.23 |  |
| GHLC-1  | 13.03                       | 12.81  | 9.98   | 8.69  | 7.98 | 7.09 | 6.40  | 5.81  | 5.36  | 5.56 / 8.91  |  |
| GHLC-2  | 13.01                       | 12.69  | 10.06  | 8.69  | 7.96 | 7.12 | 6.46  | 5.88  | 5.36  | 5.54 / 8.80  |  |
| GHLC-3  | 12.83                       | 12.75  | 10.27  | 8.85  | 7.98 | 7.18 | 6.36  | 6.00  | 5.37  | 5.56 / 8.81  |  |
| GHLC-4  | 13.03                       | 12.39  | 9.57   | 8.41  | 7.67 | 6.99 | 6.51  | 5.95  | 5.38  | 5.41 / 8.87  |  |
| GHLC-5  | 13.00                       | 12.34  | 9.85   | 8.70  | 7.64 | 6.95 | 6.44  | 6.01  | 5.39  | 5.45 / 8.89  |  |
| GHLC-6  | 12.71                       | 12.34  | 10.10  | 8.81  | 7.85 | 7.02 | 6.48  | 6.07  | 5.43  | 5.51 / 8.77  |  |
| GHLC-7  | 12.77                       | 12.50  | 10.41  | 8.99  | 7.89 | 6.98 | 6.63  | 6.04  | 5.40  | 5.49 / 8.78  |  |
| GHLC-8  | 12.45                       | 12.60  | 10.18  | 9.02  | 7.97 | 7.20 | 6.65  | 6.06  | 5.43  | 5.54 / 8.76  |  |
| GHLC-9  | 12.58                       | 12.28  | 9.92   | 8.55  | 7.70 | 7.01 | 6.53  | 6.07  | 5.48  | 5.53 / 8.65  |  |
| GHLC-10   | 12.42                       | 12.32  | 9.89   | 8.71  | 7.84 | 7.00 | 6.65  | 6.04  | 5.46  | 5.50 / 8.55  |  |
| GHLC-11   | 12.43                       | 12.03  | 9.91   | 8.57  | 7.76 | 6.96 | 6.63  | 6.03  | 5.48  | 5.50 / 8.49  |  |
| GHLC-12   | 12.02                       | 11.98  | 10.12  | 8.79  | 7.67 | 7.02 | 6.60  | 5.95  | 5.48  | 5.50 / 8.48  |  |
| GHLC-13   | 12.24                       | 12.17  | 10.20  | 8.83  | 7.89 | 7.02 | 6.63  | 5.98  | 5.48  | 5.56 / 8.78  |  |
| GHLC-14   | 12.34                       | 12.18  | 10.03  | 8.75  | 7.82 | 6.99 | 6.66  | 6.02  | 5.48  | 5.53 / 8.53  |  |
| GHLC-15   | 12.34                       | 12.15  | 9.70   | 8.66  | 7.87 | 6.98 | 6.66  | 6.02  | 5.50  | 5.54 / 8.49  |  |
| GHLC-16   | 12.23                       | 12.13  | 10.04  | 8.73  | 7.75 | 7.08 | 6.62  | 5.97  | 5.49  | 5.55 / 8.50  |  |
| GHLC-17   | 12.18                       | 12.14  | 9.66   | 8.72  | 7.75 | 7.08 | 6.63  | 5.99  | 5.52  | 5.59 / 8.52  |  |
| GHLC-18   | 12.16                       | 12.01  | 10.01  | 8.86  | 7.75 | 7.04 | 6.64  | 5.99  | 5.51  | 5.58 / 8.51  |  |
| GHLC-19   | 12.11                       | 11.99  | 9.93   | 8.75  | 7.72 | 7.02 | 6.63  | 5.98  | 5.53  | 5.61 / 8.48  |  |
| GHLC-20   | 12.09                       | 11.88  | 9.65   | 8.61  | 7.65 | 7.03 | 6.61  | 5.95  | 5.56  | 5.66 / 8.50  |  |
| GHLC-21   | 12.11                       | 11.86  | 9.70   | 8.76  | 7.83 | 7.08 | 6.65  | 5.93  | 5.57  | 5.72 / 8.49  |  |
| GHLC-22   | 12.30                       | 12.05  | 9.74   | 8.54  | 7.77 | 7.02 | 6.68  | 5.96  | 5.59  | 5.77 / 8.58  |  |
| GHLC-23   | 12.37                       | 12.05  | 9.68   | 8.70  | 7.81 | 7.05 | 6.69  | 5.97  | 5.60  | 5.78 / 8.59  |  |
| GHLC-24   | 12.37                       | 11.99  | 9.78   | 8.66  | 7.79 | 7.04 | 6.70  | 5.96  | 5.62  | 5.83 / 8.56  |  |
| GHLC-25   | 12.27                       | 11.84  | 9.36   | 8.50  | 7.68 | 7.05 | 6.62  | 5.93  | 5.65  | 5.81 / 8.50  |  |
| GHLC-26   | 11.85                       | 11.48  | 9.40   | 8.44  | 7.54 | 7.02 | 6.54  | 5.85  | 5.58  | 5.66 / 8.40  |  |
| GHLC-27   | 11.13                       | 10.74  | 9.07   | 8.25  | 7.47 | 6.90 | 6.52  | 5.88  | 5.71  | 5.78 / 8.23  |  |
| GHLC-28   | 12.00                       | 11.42  | 9.45   | 8.26  | 7.51 | 6.94 | 6.56  | 5.87  | 5.63  | 5.74 / 8.34  |  |
| GHLC-29   | 11.40                       | 10.79  | 9.15   | 8.19  | 7.51 | 6.85 | 6.51  | 5.89  | 5.73  | 5.82 / 8.50  |  |
| GHLC-30   | 11.15                       | 10.30  | 8.91   | 8.15  | 7.45 | 6.85 | 6.51  | 5.94  | 5.79  | 5.86 / 9.29  |  |
| GHLC-31   | 11.04                       | 10.28  | 9.03   | 8.05  | 7.42 | 6.78 | 6.44  | 5.87  | 5.75  | 5.78 / 8.65  |  |
| GHLC-32   | 10.74                       | 10.08  | 8.73   | 7.99  | 7.28 | 6.74 | 6.40  | 5.87  | 5.77  | 5.78 / 8.23  |  |
| GHLC-33   | 11.08                       | 10.52  | 8.93   | 8.06  | 7.39 | 6.83 | 6.48  | 5.89  | 5.77  | 5.83 / 8.25  |  |
| GHLC-34   | 10.77                       | 10.22  | 8.77   | 7.95  | 7.27 | 6.73 | 6.40  | 5.89  | 5.77  | 5.78 / 8.26  |  |

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、新生、日興シイグループ

| 回号       | Yield Curve Scenarios ( % ) |        |        |       |      |      |       |       |       | 最低 / 最高(%) |      |
|----------|-----------------------------|--------|--------|-------|------|------|-------|-------|-------|------------|------|
|          | -300bp                      | -200bp | -100bp | -50bp | 0bp  | 50bp | 100bp | 200bp | 300bp |            |      |
| GHLC-35  | 10.78                       | 10.42  | 8.75   | 7.96  | 7.29 | 6.70 | 6.42  | 5.90  | 5.77  | 5.79 /     | 8.29 |
| GHLC-36  | 11.58                       | 10.43  | 9.05   | 8.15  | 7.48 | 6.89 | 6.50  | 5.93  | 5.81  | 5.85 /     | 8.40 |
| GHLC-37  | 11.26                       | 10.68  | 8.96   | 8.02  | 7.30 | 6.79 | 6.32  | 5.93  | 5.77  | 5.84 /     | 8.31 |
| GHLC-38  | 11.57                       | 10.77  | 9.05   | 8.10  | 7.39 | 6.83 | 6.39  | 5.95  | 5.80  | 5.90 /     | 8.26 |
| GHLC-39  | 11.56                       | 10.46  | 9.07   | 8.14  | 7.45 | 6.80 | 6.34  | 5.95  | 5.80  | 5.89 /     | 8.63 |
| GHLC-40  | 11.73                       | 11.10  | 9.28   | 8.36  | 7.53 | 6.97 | 6.39  | 5.96  | 5.81  | 5.93 /     | 8.31 |
| GHLC-41  | 11.49                       | 10.87  | 8.99   | 7.95  | 7.39 | 6.75 | 6.35  | 5.96  | 5.83  | 5.89 /     | 8.60 |
| GHLC-42  | 11.96                       | 11.31  | 9.37   | 8.30  | 7.64 | 6.97 | 6.44  | 6.03  | 5.87  | 5.96 /     | 9.03 |
| GHLC-43  | 12.23                       | 11.60  | 9.41   | 8.40  | 7.51 | 6.94 | 6.48  | 6.06  | 5.86  | 6.05 /     | 8.34 |
| GHLC-44  | 12.77                       | 12.38  | 9.82   | 8.61  | 7.80 | 7.08 | 6.61  | 6.10  | 5.89  | 6.18 /     | 8.69 |
| GHLC-45  | 12.32                       | 12.08  | 9.73   | 8.57  | 7.65 | 7.03 | 6.59  | 6.12  | 5.91  | 6.12 /     | 8.57 |
| GHLC-46  | 12.49                       | 12.18  | 9.62   | 8.55  | 7.68 | 7.01 | 6.59  | 6.12  | 5.91  | 6.14 /     | 8.70 |
| GHLC-47  | 12.67                       | 12.21  | 9.65   | 8.41  | 7.66 | 7.06 | 6.56  | 6.16  | 5.93  | 6.15 /     | 8.77 |
| GHLC-48  | 12.07                       | 11.46  | 9.21   | 8.29  | 7.54 | 7.00 | 6.48  | 6.09  | 5.93  | 6.02 /     | 8.33 |
| GHLC-49  | 11.88                       | 11.43  | 9.16   | 8.08  | 7.54 | 6.96 | 6.49  | 6.07  | 5.91  | 6.02 /     | 8.33 |
| GHLC-50  | 12.67                       | 12.20  | 9.72   | 8.57  | 7.71 | 7.13 | 6.67  | 6.19  | 5.97  | 6.16 /     | 8.79 |
| GHLC-51  | 12.33                       | 11.73  | 9.21   | 8.25  | 7.39 | 6.97 | 6.53  | 6.10  | 5.94  | 6.07 /     | 8.51 |
| GHLC-52  | 11.97                       | 11.43  | 9.22   | 8.25  | 7.42 | 7.00 | 6.48  | 6.08  | 5.94  | 6.02 /     | 8.31 |
| GHLC-53  | 12.23                       | 11.75  | 9.44   | 8.36  | 7.51 | 7.06 | 6.55  | 6.13  | 5.98  | 6.07 /     | 8.70 |
| JHF-S1   | 12.04                       | 11.81  | 10.16  | 9.07  | 7.85 | 7.03 | 6.37  | 6.11  | 5.50  | 5.38 /     | 8.64 |
| JHF-S2   | 12.08                       | 11.80  | 9.97   | 8.70  | 7.85 | 7.00 | 6.37  | 6.10  | 5.51  | 5.37 /     | 8.64 |
| JHF-S3   | 12.04                       | 11.80  | 10.07  | 8.91  | 7.90 | 7.04 | 6.54  | 6.13  | 5.52  | 5.38 /     | 8.61 |
| JHF-S4   | 11.97                       | 11.77  | 9.98   | 8.89  | 7.84 | 6.95 | 6.59  | 6.08  | 5.55  | 5.41 /     | 8.86 |
| JHF-S5   | 11.85                       | 11.67  | 9.83   | 8.78  | 7.65 | 6.85 | 6.58  | 5.98  | 5.56  | 5.38 /     | 8.86 |
| JHF-S6   | 11.89                       | 11.76  | 9.90   | 8.82  | 7.64 | 6.87 | 6.59  | 5.99  | 5.56  | 5.40 /     | 8.88 |
| JHF-S7   | 11.92                       | 11.84  | 9.98   | 8.84  | 7.63 | 6.87 | 6.60  | 5.99  | 5.56  | 5.40 /     | 8.90 |
| JHF-S8   | 11.34                       | 10.92  | 9.11   | 8.33  | 7.29 | 6.77 | 6.55  | 5.83  | 5.58  | 5.42 /     | 8.93 |
| JHF-S9   | 11.39                       | 11.00  | 9.13   | 8.35  | 7.31 | 6.80 | 6.57  | 5.84  | 5.58  | 5.43 /     | 8.96 |
| JHF-S10  | 11.02                       | 10.43  | 9.04   | 8.24  | 7.38 | 6.79 | 6.43  | 5.82  | 5.61  | 5.56 /     | 9.16 |
| GHLC-S1  | 12.53                       | 12.36  | 9.80   | 8.96  | 8.01 | 7.12 | 6.65  | 5.81  | 5.29  | 5.42 /     | 9.00 |
| GHLC-S2  | 12.54                       | 12.32  | 9.80   | 8.96  | 7.95 | 7.10 | 6.60  | 5.84  | 5.30  | 5.40 /     | 9.00 |
| GHLC-S3  | 12.56                       | 12.36  | 9.91   | 8.99  | 8.01 | 7.13 | 6.62  | 5.90  | 5.31  | 5.45 /     | 9.03 |
| GHLC-S4  | 12.51                       | 12.20  | 9.97   | 9.02  | 8.07 | 7.13 | 6.66  | 5.97  | 5.32  | 5.40 /     | 9.04 |
| GHLC-S5  | 12.42                       | 12.37  | 10.23  | 9.03  | 8.08 | 7.13 | 6.59  | 6.05  | 5.32  | 5.38 /     | 9.07 |
| GHLC-S6  | 12.43                       | 11.87  | 9.84   | 9.04  | 8.07 | 7.22 | 6.59  | 5.99  | 5.38  | 5.37 /     | 9.07 |
| GHLC-S7  | 12.55                       | 12.06  | 9.87   | 9.05  | 8.06 | 7.17 | 6.56  | 5.98  | 5.37  | 5.38 /     | 8.79 |
| GHLC-S8  | 12.55                       | 12.22  | 9.88   | 9.01  | 8.04 | 7.17 | 6.56  | 6.00  | 5.36  | 5.36 /     | 9.01 |
| GHLC-S9  | 12.49                       | 11.93  | 9.78   | 9.03  | 8.05 | 7.14 | 6.54  | 5.99  | 5.37  | 5.37 /     | 9.07 |
| GHLC-S10 | 12.45                       | 11.79  | 9.83   | 8.96  | 8.05 | 7.17 | 6.55  | 6.00  | 5.38  | 5.35 /     | 9.13 |

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金融商品取引業者（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（年始の最初の発表は、年末の最終営業日の午前11時現在、以下同じ。）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、金融商品取引業者（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金融商品取引業者（証券会社）からPSJ予測値の報告を受けておりますが、当該金融商品取引業者（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、個々の金融商品取引業者（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。
6. 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。