

P S J 予測統計値
(中央値)

2011年 8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：みずほ, SMBC日興, 野村, 三菱UFJ銀行・スタンレー, ゴールドマン・サックス, エルガ・スタンレー-MUFG, クレディ・スイス, ドイツ, アール・ビー・エス, パーケイズ・キャピタル, UBS, メリル・リンチ日本, 大和証券キャピタル・マーケット, 新生											
回号	Yield Curve Scenarios (%)									最低 / 最高(%)	
	-300bp	-200bp	-100bp	-50bp	0bp	50bp	100bp	200bp	300bp		
JHF-1	13.03	12.86	11.53	10.60	8.99	8.12	7.60	7.21	6.97	7.46 / 10.87	
JHF-2	13.05	12.89	11.57	10.63	8.98	8.14	7.60	7.22	6.99	7.49 / 10.76	
JHF-3	13.02	12.86	11.51	10.58	9.06	8.18	7.60	7.24	6.99	7.52 / 10.82	
JHF-4	13.21	13.04	11.69	10.72	9.09	8.21	7.64	7.23	7.03	7.52 / 10.84	
JHF-5	13.57	13.38	11.99	11.00	9.29	8.35	7.72	7.29	7.11	7.67 / 10.99	
JHF-6	13.38	13.20	11.82	10.84	9.14	8.24	7.69	7.27	7.08	7.63 / 10.80	
JHF-7	12.70	12.70	11.33	10.27	8.83	8.06	7.57	7.25	6.98	7.56 / 10.32	
JHF-8	13.44	13.25	11.79	10.80	9.14	8.25	7.69	7.31	7.11	7.74 / 10.68	
JHF-9	12.85	12.82	11.36	10.44	9.05	8.15	7.62	7.31	7.01	7.70 / 10.34	
JHF-10	12.58	12.52	10.95	10.05	8.74	8.00	7.55	7.29	7.00	7.60 / 9.98	
JHF-11	12.85	12.79	11.25	10.45	8.92	8.13	7.63	7.32	7.03	7.67 / 10.26	
JHF-12	12.96	12.77	11.47	10.34	8.86	8.05	7.59	7.29	7.09	7.57 / 10.12	
JHF-13	12.78	12.64	11.32	10.29	8.82	8.04	7.57	7.31	7.06	7.60 / 10.04	
JHF-14	12.76	12.44	11.09	10.07	8.74	7.96	7.56	7.34	7.06	7.59 / 9.81	
JHF-15	13.54	13.32	11.92	10.80	9.22	8.34	7.72	7.34	7.29	7.72 / 10.54	
JHF-16	13.88	13.66	12.12	11.02	9.54	8.48	7.79	7.30	7.28	7.73 / 10.89	
JHF-17	13.47	13.27	11.95	10.91	9.36	8.39	7.81	7.44	7.31	7.90 / 10.53	
JHF-18	13.30	13.08	11.64	10.68	9.25	8.31	7.72	7.41	7.29	7.77 / 10.31	
JHF-19	12.78	12.74	11.18	10.04	8.86	8.11	7.62	7.36	7.12	7.72 / 9.83	
JHF-20	12.80	12.80	11.26	10.33	8.98	8.15	7.65	7.45	7.16	7.77 / 9.87	
JHF-21	13.11	13.05	11.53	10.53	9.14	8.23	7.71	7.44	7.28	7.77 / 10.13	
JHF-22	13.13	13.04	11.44	10.51	9.16	8.24	7.74	7.48	7.28	7.83 / 10.04	
JHF-23	13.91	13.49	12.16	10.87	9.41	8.45	7.90	7.46	7.42	7.84 / 10.70	
JHF-24	13.51	13.26	11.88	10.61	9.29	8.33	7.83	7.45	7.43	7.81 / 10.57	
JHF-25	13.78	13.41	11.79	10.51	9.18	8.31	7.80	7.46	7.41	7.76 / 10.91	
JHF-26	13.76	13.18	11.85	10.73	9.25	8.39	7.80	7.47	7.41	7.82 / 10.48	
JHF-27	13.66	13.34	11.66	10.50	9.13	8.36	7.78	7.50	7.42	7.79 / 10.30	
JHF-28	13.22	12.85	11.12	10.02	8.86	8.25	7.70	7.50	7.23	7.74 / 9.83	
JHF-29	12.89	12.73	11.00	9.86	8.77	8.18	7.68	7.49	7.19	7.72 / 9.77	
JHF-30	12.88	12.42	10.83	9.66	8.74	8.21	7.67	7.49	7.18	7.72 / 9.62	
JHF-31	12.73	12.25	10.69	9.54	8.72	8.18	7.69	7.46	7.17	7.78 / 9.53	
JHF-32	12.82	12.52	10.93	9.62	8.79	8.23	7.76	7.47	7.22	7.85 / 9.73	
JHF-33	12.65	12.27	10.69	9.48	8.74	8.21	7.74	7.41	7.21	7.84 / 9.57	
JHF-34	12.66	12.35	10.74	9.53	8.76	8.16	7.81	7.49	7.28	7.88 / 9.64	
JHF-35	11.58	11.37	9.85	8.73	8.15	7.89	7.65	7.32	7.13	7.60 / 9.14	
JHF-36	11.31	11.16	9.65	8.53	8.03	7.82	7.66	7.33	7.13	7.48 / 9.05	
JHF-37	11.34	11.19	9.64	8.51	8.06	7.82	7.64	7.35	7.14	7.42 / 9.13	
JHF-38	11.07	10.94	9.40	8.34	7.98	7.79	7.64	7.32	7.13	7.26 / 9.06	
JHF-39	10.72	10.62	9.11	8.20	7.99	7.74	7.66	7.29	7.15	7.16 / 8.94	
JHF-40	10.39	10.35	8.85	8.08	8.01	7.81	7.63	7.28	7.18	7.06 / 8.79	
JHF-41	10.18	10.11	8.67	8.03	8.00	7.68	7.56	7.31	7.18	6.95 / 8.71	
JHF-42	9.74	9.67	8.43	8.03	7.88	7.67	7.51	7.33	7.21	6.88 / 8.53	
JHF-43	9.91	9.86	8.53	8.06	8.01	7.68	7.52	7.33	7.22	6.91 / 8.65	
JHF-44	9.94	9.89	8.54	8.12	7.94	7.73	7.57	7.38	7.29	6.96 / 8.69	
JHF-45	10.50	10.46	8.87	8.18	8.05	7.80	7.66	7.42	7.33	7.11 / 8.93	
JHF-46	10.60	10.54	8.92	8.26	8.12	7.85	7.72	7.47	7.37	7.19 / 9.00	
JHF-47	10.88	10.83	9.14	8.45	8.19	7.89	7.79	7.51	7.41	7.23 / 9.11	
JHF-48	10.90	10.87	9.10	8.48	8.21	7.92	7.79	7.54	7.42	7.25 / 9.11	
JHF-49	11.10	11.04	9.24	8.52	8.24	7.94	7.79	7.51	7.41	7.27 / 9.22	
JHF-50	11.19	11.13	9.20	8.49	8.19	7.97	7.78	7.53	7.37	7.31 / 9.25	
JHF-51	10.81	10.75	9.02	8.29	8.20	7.90	7.76	7.52	7.39	7.22 / 8.99	

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：みずほ、SMBC日興、野村、三菱UFJ銀行・スタンレー、ゴールドマン・サックス、モルガン・スタンレー・MUFG、クレディ・スイス、ドイツ、
アール・ヒュー・イス、バークレイズ・キャピタル、UBS、メリル・リンチ日本、大和証券キャピタル・マーケット、新生

回号	Yield Curve Scenarios (%)									最低 / 最高 (%)	
	-300bp	-200bp	-100bp	-50bp	0bp	50bp	100bp	200bp	300bp		
GHLC-1	11.80	11.80	11.05	10.10	8.73	7.65	6.78	5.09	4.66	3.89 / 11.00	
GHLC-2	12.25	12.25	11.49	10.71	9.09	8.46	7.37	5.14	4.64	4.05 / 10.84	
GHLC-3	12.29	12.29	11.72	10.70	8.90	7.99	7.08	5.12	4.77	4.67 / 10.63	
GHLC-4	12.02	12.02	11.01	9.56	8.28	6.99	6.39	5.15	4.87	5.18 / 11.92	
GHLC-5	11.80	11.71	10.74	9.59	8.21	6.84	6.38	5.20	4.90	5.14 / 12.19	
GHLC-6	12.46	12.36	11.23	9.97	8.32	6.83	6.33	5.44	5.04	5.65 / 11.03	
GHLC-7	12.56	12.45	11.43	9.89	8.18	6.82	6.29	5.31	4.97	5.57 / 10.92	
GHLC-8	12.24	12.10	11.01	9.88	8.22	6.80	6.31	5.45	5.05	5.77 / 10.55	
GHLC-9	12.27	12.27	10.92	9.62	7.89	6.77	6.31	5.39	5.06	5.77 / 9.97	
GHLC-10	12.11	12.11	10.68	9.45	7.70	6.73	6.33	5.40	5.07	6.00 / 9.66	
GHLC-11	11.94	11.94	10.42	9.35	7.47	6.74	6.33	5.42	5.10	6.00 / 9.80	
GHLC-12	11.83	11.83	10.11	9.05	7.28	6.73	6.26	5.42	5.18	5.77 / 9.19	
GHLC-13	12.17	12.12	10.18	9.25	7.32	6.71	6.21	5.42	5.21	5.57 / 9.84	
GHLC-14	12.15	12.07	10.30	9.27	7.39	6.76	6.28	5.45	5.17	5.84 / 9.49	
GHLC-15	12.08	11.91	10.22	9.11	7.32	6.76	6.27	5.46	5.20	5.84 / 9.53	
GHLC-16	12.17	12.05	10.22	9.31	7.27	6.71	6.20	5.41	5.20	5.49 / 9.54	
GHLC-17	12.17	12.13	10.15	9.23	7.35	6.76	6.24	5.49	5.23	5.57 / 9.50	
GHLC-18	12.05	11.78	10.01	9.00	7.35	6.80	6.22	5.54	5.35	6.31 / 9.26	
GHLC-19	12.19	11.75	9.91	9.02	7.30	6.78	6.19	5.53	5.39	6.25 / 9.10	
GHLC-20	12.21	12.04	9.89	9.04	7.33	6.85	6.23	5.60	5.46	6.26 / 9.19	
GHLC-21	12.29	12.10	10.00	9.03	7.34	6.82	6.18	5.64	5.52	6.41 / 9.26	
GHLC-22	12.67	11.91	10.16	8.96	7.42	6.80	6.18	5.63	5.44	6.52 / 9.54	
GHLC-23	12.51	11.99	10.17	8.99	7.50	6.82	6.20	5.68	5.51	6.51 / 9.52	
GHLC-24	12.43	11.81	10.14	8.91	7.51	6.82	6.21	5.74	5.49	6.57 / 9.55	
GHLC-25	12.32	11.72	9.98	8.52	7.49	6.78	6.24	5.75	5.42	6.45 / 9.41	
GHLC-26	12.16	11.85	9.79	8.75	7.26	6.69	6.19	5.66	5.54	6.28 / 8.92	
GHLC-27	11.34	11.21	9.32	8.04	7.17	6.49	6.15	5.77	5.51	6.10 / 8.77	
GHLC-28	12.04	11.87	9.65	8.33	7.32	6.81	6.23	5.80	5.48	6.25 / 8.98	
GHLC-29	11.36	11.04	9.30	8.01	7.16	6.51	6.19	5.77	5.56	6.21 / 8.87	
GHLC-30	11.23	10.72	9.18	7.97	7.15	6.45	6.11	5.79	5.55	6.33 / 9.00	
GHLC-31	11.03	10.90	8.95	7.82	7.02	6.48	6.18	5.79	5.55	6.14 / 8.78	
GHLC-32	10.86	10.60	8.85	7.77	6.95	6.52	6.21	5.81	5.58	6.04 / 8.74	
GHLC-33	11.13	10.90	9.09	7.94	7.11	6.54	6.25	5.86	5.62	6.12 / 8.91	
GHLC-34	11.04	10.81	9.02	7.87	7.03	6.56	6.26	5.85	5.62	6.16 / 8.92	
GHLC-35	11.20	10.94	9.12	7.89	7.09	6.57	6.28	5.85	5.65	6.27 / 8.99	
GHLC-36	11.60	11.09	9.47	8.18	7.31	6.61	6.23	5.87	5.65	6.60 / 9.31	
GHLC-37	11.43	11.23	9.38	8.13	7.29	6.62	6.25	5.85	5.64	6.54 / 9.26	
GHLC-38	11.67	11.29	9.66	8.30	7.46	6.78	6.33	5.89	5.65	6.67 / 9.56	
GHLC-39	11.45	11.14	9.48	8.21	7.38	6.77	6.33	5.89	5.65	6.54 / 9.44	
GHLC-40	11.71	11.34	9.93	8.45	7.55	6.78	6.33	5.94	5.68	6.62 / 9.65	
GHLC-41	11.42	11.29	9.52	8.24	7.43	6.83	6.41	5.96	5.70	6.60 / 9.49	
GHLC-42	11.67	11.45	9.80	8.47	7.61	6.90	6.36	5.96	5.71	6.56 / 9.73	
GHLC-43	11.78	11.73	10.08	8.68	7.77	7.04	6.40	5.96	5.73	6.73 / 9.95	
GHLC-44	11.84	11.64	10.52	9.09	8.03	7.14	6.38	6.03	5.73	6.79 / 10.33	
GHLC-45	12.00	11.78	10.42	9.05	7.98	7.04	6.31	6.00	5.72	6.65 / 10.10	
GHLC-46	12.06	11.63	10.26	8.90	8.04	7.11	6.50	6.07	5.73	6.72 / 10.19	
GHLC-47	12.11	11.77	10.30	9.04	8.03	7.12	6.52	6.14	5.76	6.77 / 10.15	
GHLC-48	12.10	11.49	9.88	8.71	7.69	6.96	6.48	6.00	5.79	6.65 / 9.70	
GHLC-49	12.08	11.28	9.86	8.68	7.68	7.02	6.55	6.00	5.80	6.82 / 9.66	
GHLC-50	12.29	11.87	10.28	9.12	8.10	7.15	6.54	6.14	5.75	6.72 / 10.10	
GHLC-51	12.02	11.44	10.18	8.93	7.80	7.05	6.53	6.13	5.78	6.77 / 9.73	
GHLC-52	11.67	11.29	9.91	8.50	7.68	6.97	6.53	6.09	5.81	6.71 / 9.54	
GHLC-53	11.84	11.60	9.98	8.90	7.78	6.97	6.53	6.15	5.80	6.72 / 9.69	
JHF-S1	12.00	12.00	10.56	9.69	7.99	6.95	6.29	5.41	5.09	6.49 / 10.08	
JHF-S2	11.97	11.97	10.46	9.66	8.04	6.99	6.29	5.43	5.12	6.48 / 10.05	

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：みずほ、SMBC日興、野村、三菱UFJモルガン・スタンレー、ゴールドマン・サックス、モルガン・スタンレー・MUFG、クレディ・スイス、ドイツ、アール・ビー・エス、バークレイズ・キャピタル、UBS、メリル・リンチ日本、大和証券キャピタル・マーケット、新生

回号	Yield Curve Scenarios (%)									最低 / 最高 (%)	
	-300bp	-200bp	-100bp	-50bp	0bp	50bp	100bp	200bp	300bp		
JHF-S3	11.99	11.99	10.46	9.71	8.07	7.05	6.34	5.46	5.14	6.50 / 9.98	
JHF-S4	11.74	11.74	10.35	9.30	7.76	6.84	6.24	5.51	5.21	6.29 / 9.58	
JHF-S5	11.60	11.60	10.23	9.13	7.57	6.69	6.26	5.49	5.29	6.17 / 9.38	
JHF-S6	11.64	11.64	10.36	9.20	7.64	6.75	6.24	5.51	5.27	6.20 / 9.40	
JHF-S7	11.72	11.72	10.29	9.16	7.61	6.72	6.26	5.50	5.30	6.20 / 9.32	
JHF-S8	11.14	11.14	9.68	8.81	7.34	6.58	6.17	5.58	5.52	6.00 / 9.29	
JHF-S9	11.08	11.08	9.73	8.77	7.32	6.59	6.16	5.58	5.52	5.98 / 9.30	
JHF-S10	11.01	10.77	9.42	8.47	7.31	6.72	6.25	5.82	5.68	6.09 / 9.28	
JHF-S11	12.16	11.32	9.81	8.68	7.37	6.84	6.32	5.87	5.66	6.54 / 9.16	
JHF-S12	12.04	11.75	10.17	8.72	7.46	6.93	6.40	5.95	5.69	6.87 / 9.15	
JHF-S13	7.82	7.82	7.52	6.88	6.25	5.78	5.20	4.53	4.20	3.08 / 9.37	
JHF-S14	7.88	7.88	7.58	6.91	6.25	5.79	5.16	4.51	4.18	2.99 / 9.33	
JHF-S15	7.87	7.87	7.60	6.96	6.26	5.77	5.17	4.52	4.18	2.93 / 9.23	
JHF-S16	8.05	8.05	7.74	7.11	6.50	5.82	5.30	4.64	4.34	3.32 / 9.34	
JHF-S17	8.10	8.10	7.79	7.09	6.54	5.80	5.30	4.59	4.30	3.32 / 9.26	
JHF-S18	8.15	8.15	7.76	7.10	6.55	5.85	5.31	4.62	4.30	3.27 / 9.23	
GHLC-S1	11.55	11.55	10.60	9.44	8.30	7.58	6.89	5.08	4.66	5.88 / 10.18	
GHLC-S2	11.52	11.52	10.62	9.40	8.25	7.58	6.96	5.08	4.70	5.85 / 10.18	
GHLC-S3	11.63	11.63	10.78	9.64	8.39	7.90	7.12	5.07	4.68	5.92 / 10.26	
GHLC-S4	11.83	11.54	10.19	9.37	7.90	7.35	6.47	5.07	4.88	6.20 / 10.27	
GHLC-S5	11.56	11.20	9.57	8.72	7.88	7.11	6.23	5.08	4.88	6.14 / 10.25	
GHLC-S6	11.22	11.22	9.85	9.19	7.82	6.76	6.11	5.14	5.01	6.14 / 10.25	
GHLC-S7	11.21	11.21	9.85	9.15	7.87	6.78	6.17	5.17	4.99	6.15 / 10.26	
GHLC-S8	11.17	11.17	9.84	9.19	7.84	6.76	6.16	5.18	4.99	6.44 / 10.26	
GHLC-S9	11.17	11.14	9.87	9.24	7.84	6.86	6.15	5.20	4.99	6.45 / 10.20	
GHLC-S10	11.18	11.18	9.92	9.24	7.93	6.74	6.19	5.14	4.99	6.39 / 10.22	

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。