

PSJ 予測統計値  
(中央値)

2012年 3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・ピー・エス、パークレイズ・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-1	12.98	12.83	12.02	10.82	9.64	8.33	7.74	7.24	6.95	7.80 / 11.41	
JHF-2	13.01	12.87	12.07	10.86	9.58	8.33	7.74	7.25	6.97	7.84 / 11.29	
JHF-3	12.93	12.90	12.14	10.66	9.58	8.36	7.74	7.26	6.99	7.84 / 11.35	
JHF-4	13.21	13.07	12.19	11.02	9.73	8.40	7.77	7.25	7.00	7.80 / 11.44	
JHF-5	13.99	13.84	12.83	11.52	10.00	8.53	7.86	7.24	7.14	7.84 / 11.73	
JHF-6	14.18	14.02	12.72	11.34	9.77	8.41	7.82	7.23	7.13	7.84 / 11.53	
JHF-7	13.44	13.27	11.92	10.97	9.24	8.22	7.68	7.30	7.11	7.90 / 10.88	
JHF-8	13.93	13.75	12.64	11.33	9.74	8.43	7.80	7.30	7.17	7.95 / 11.40	
JHF-9	13.53	13.37	12.17	11.09	9.39	8.28	7.72	7.26	7.13	7.96 / 10.91	
JHF-10	13.06	12.91	11.63	10.72	9.00	8.18	7.60	7.28	7.06	7.82 / 10.51	
JHF-11	13.20	13.03	11.96	11.04	9.35	8.26	7.71	7.32	7.08	8.00 / 10.81	
JHF-12	13.34	13.16	11.83	10.93	9.25	8.21	7.63	7.30	7.14	7.95 / 10.70	
JHF-13	12.95	12.79	11.72	10.79	9.21	8.19	7.64	7.30	7.02	7.96 / 10.63	
JHF-14	12.78	12.56	11.46	10.58	8.99	8.11	7.61	7.31	7.01	7.90 / 10.40	
JHF-15	13.77	13.61	12.54	11.33	9.78	8.48	7.83	7.34	7.25	8.07 / 11.18	
JHF-16	14.29	14.10	12.79	11.49	9.94	8.72	7.94	7.33	7.23	8.03 / 11.64	
JHF-17	13.90	13.72	12.63	11.45	9.90	8.56	7.88	7.38	7.33	8.15 / 11.17	
JHF-18	13.87	13.66	12.39	11.20	9.65	8.47	7.81	7.33	7.30	8.15 / 11.24	
JHF-19	12.96	12.79	11.74	10.77	9.25	8.26	7.75	7.37	7.17	8.05 / 10.40	
JHF-20	13.01	12.83	11.83	10.86	9.31	8.29	7.79	7.39	7.22	8.11 / 10.45	
JHF-21	13.60	13.41	12.26	11.07	9.50	8.50	7.80	7.40	7.38	8.17 / 10.92	
JHF-22	13.18	13.00	12.03	11.05	9.52	8.50	7.84	7.41	7.24	8.24 / 10.50	
JHF-23	13.98	13.39	12.36	11.28	9.74	8.67	7.90	7.42	7.38	8.33 / 10.86	
JHF-24	13.65	13.41	12.39	11.16	9.63	8.59	7.86	7.43	7.40	8.25 / 10.82	
JHF-25	13.73	13.36	12.27	11.04	9.50	8.49	7.86	7.43	7.39	8.22 / 10.84	
JHF-26	14.03	13.54	12.50	11.06	9.64	8.51	7.92	7.44	7.41	8.25 / 11.19	
JHF-27	13.78	13.31	12.32	10.97	9.47	8.43	7.92	7.47	7.42	8.21 / 10.96	
JHF-28	12.98	12.75	11.52	10.53	9.03	8.30	7.79	7.46	7.32	8.09 / 10.22	
JHF-29	13.06	12.39	11.42	10.25	8.98	8.23	7.80	7.47	7.25	8.06 / 10.13	
JHF-30	12.94	12.64	11.24	10.08	8.82	8.14	7.77	7.48	7.16	7.99 / 9.91	
JHF-31	12.66	12.51	11.10	9.77	8.78	8.08	7.77	7.42	7.13	8.05 / 9.80	
JHF-32	12.78	12.68	11.33	10.19	8.89	8.20	7.84	7.51	7.18	8.16 / 10.00	
JHF-33	12.73	12.41	11.10	9.88	8.70	8.12	7.81	7.41	7.14	8.07 / 9.77	
JHF-34	12.69	12.39	11.11	9.90	8.73	8.15	7.87	7.44	7.16	8.13 / 9.88	
JHF-35	11.72	11.51	10.16	8.96	8.26	7.86	7.68	7.25	7.19	7.76 / 9.10	
JHF-36	11.45	11.29	9.95	8.76	8.14	7.79	7.61	7.27	7.20	7.75 / 8.98	
JHF-37	11.45	11.31	9.99	8.76	8.12	7.80	7.60	7.25	7.16	7.75 / 8.97	
JHF-38	11.17	11.06	9.79	8.55	8.06	7.77	7.59	7.22	7.15	7.74 / 8.95	
JHF-39	10.81	10.70	9.51	8.40	8.00	7.71	7.59	7.24	7.15	7.66 / 8.84	
JHF-40	10.46	10.33	9.18	8.33	7.98	7.79	7.57	7.22	7.15	7.50 / 8.68	
JHF-41	10.18	10.08	8.87	8.23	8.06	7.61	7.52	7.18	7.11	7.26 / 8.58	
JHF-42	9.87	9.79	8.57	8.09	7.97	7.62	7.48	7.20	7.13	6.98 / 8.43	
JHF-43	10.03	9.92	8.67	8.13	7.98	7.60	7.52	7.20	7.12	7.12 / 8.53	
JHF-44	10.03	9.91	8.67	8.16	7.91	7.65	7.57	7.24	7.17	7.03 / 8.60	
JHF-45	10.50	10.37	9.12	8.40	8.06	7.71	7.63	7.31	7.21	7.44 / 8.87	
JHF-46	10.60	10.44	9.19	8.43	8.10	7.75	7.68	7.38	7.28	7.51 / 8.93	
JHF-47	10.87	10.78	9.43	8.50	8.14	7.81	7.72	7.43	7.29	7.66 / 9.06	
JHF-48	10.89	10.74	9.39	8.50	8.12	7.86	7.73	7.45	7.29	7.65 / 9.10	
JHF-49	11.07	10.96	9.49	8.55	8.17	7.85	7.70	7.46	7.29	7.71 / 9.21	
JHF-50	11.15	11.04	9.51	8.61	8.22	7.89	7.68	7.44	7.29	7.73 / 9.26	
JHF-51	10.84	10.67	9.25	8.52	8.16	7.83	7.74	7.51	7.34	7.66 / 9.19	

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・ビー・エス、パークレイズ・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-52	10.61	10.41	9.04	8.45	8.16	7.78	7.70	7.47	7.39	7.61 / 9.12	
JHF-53	10.55	10.36	9.00	8.43	8.17	7.82	7.75	7.53	7.43	7.64 / 9.16	
JHF-54	10.43	10.23	8.90	8.39	8.17	7.84	7.75	7.56	7.46	7.60 / 9.10	
JHF-55	10.24	10.10	8.79	8.35	8.17	7.85	7.77	7.60	7.48	7.60 / 9.02	
JHF-56	10.40	10.24	8.92	8.42	8.18	7.88	7.79	7.61	7.51	7.67 / 9.08	
JHF-57	10.39	10.28	8.96	8.45	8.20	7.90	7.83	7.62	7.51	7.68 / 9.07	
JHF-58	10.32	10.27	8.93	8.42	8.20	7.92	7.84	7.63	7.52	7.62 / 9.04	
GHLC-1	11.98	11.90	11.01	9.84	8.95	7.75	6.85	5.45	4.88	6.23 / 12.91	
GHLC-2	12.19	11.70	10.91	9.86	9.06	7.89	6.94	5.48	4.86	6.31 / 13.28	
GHLC-3	12.03	12.03	11.54	10.39	9.19	8.27	7.33	5.71	4.97	6.75 / 13.25	
GHLC-4	13.05	13.05	11.84	10.96	9.94	8.80	7.45	5.79	5.07	7.02 / 13.30	
GHLC-5	13.51	13.35	12.12	11.03	9.81	8.79	7.58	5.85	5.15	7.24 / 13.79	
GHLC-6	12.74	12.74	11.95	10.19	8.86	7.82	6.92	5.67	5.28	7.33 / 12.52	
GHLC-7	12.57	12.57	12.22	10.63	8.95	7.70	6.80	5.59	5.17	7.22 / 12.67	
GHLC-8	12.83	12.75	11.96	10.84	9.14	7.84	6.84	5.67	5.08	7.24 / 11.75	
GHLC-9	13.04	12.87	12.10	10.77	8.88	7.60	6.68	5.69	5.09	6.96 / 12.24	
GHLC-10	12.76	12.52	11.92	10.44	8.87	7.57	6.79	5.59	5.02	6.80 / 11.95	
GHLC-11	12.65	12.63	11.44	10.33	8.64	7.27	6.68	5.56	5.03	6.48 / 10.85	
GHLC-12	11.92	11.92	10.84	10.02	8.44	7.22	6.59	5.45	5.11	6.48 / 9.81	
GHLC-13	12.37	12.05	11.02	9.95	8.41	7.30	6.57	5.58	5.14	6.61 / 10.30	
GHLC-14	12.26	12.17	11.15	10.13	8.64	7.34	6.66	5.59	5.12	6.63 / 10.01	
GHLC-15	12.10	12.10	10.69	9.93	8.49	7.31	6.66	5.55	5.16	6.52 / 9.90	
GHLC-16	12.17	12.00	10.72	9.91	8.31	7.30	6.60	5.53	5.12	6.50 / 9.95	
GHLC-17	12.16	12.16	10.73	9.99	8.44	7.30	6.58	5.54	5.19	6.55 / 9.87	
GHLC-18	12.00	12.00	10.39	9.70	7.82	6.82	6.32	5.46	5.11	6.27 / 9.60	
GHLC-19	11.93	11.93	10.57	9.81	7.72	6.77	6.33	5.45	5.12	6.31 / 9.48	
GHLC-20	12.03	12.03	10.38	9.64	7.74	6.82	6.38	5.48	5.22	6.37 / 9.68	
GHLC-21	12.29	12.25	10.32	9.40	7.75	6.83	6.31	5.50	5.28	6.47 / 9.66	
GHLC-22	12.32	11.96	10.50	9.71	7.87	6.84	6.30	5.46	5.30	6.39 / 9.92	
GHLC-23	12.40	12.22	10.52	9.47	7.96	6.89	6.36	5.52	5.34	6.51 / 9.95	
GHLC-24	12.37	12.28	10.40	9.33	7.92	6.88	6.37	5.58	5.39	6.59 / 9.86	
GHLC-25	12.14	11.84	10.23	9.12	7.87	6.87	6.31	5.60	5.42	6.49 / 9.69	
GHLC-26	12.17	12.00	10.12	9.37	7.46	6.78	6.28	5.51	5.35	6.40 / 9.44	
GHLC-27	11.03	10.97	9.44	8.18	7.31	6.71	6.11	5.68	5.41	6.01 / 8.63	
GHLC-28	11.87	11.57	9.85	8.90	7.58	6.92	6.27	5.70	5.47	6.26 / 9.32	
GHLC-29	11.12	11.06	9.41	8.14	7.30	6.66	6.05	5.69	5.44	6.15 / 8.71	
GHLC-30	11.08	11.08	9.46	8.12	7.23	6.47	6.02	5.70	5.45	6.30 / 8.81	
GHLC-31	10.85	10.80	9.18	7.97	7.22	6.45	6.04	5.70	5.48	6.08 / 8.57	
GHLC-32	10.66	10.53	9.09	7.91	7.15	6.52	6.09	5.73	5.48	6.00 / 8.53	
GHLC-33	10.89	10.84	9.33	8.09	7.26	6.56	6.13	5.77	5.51	6.06 / 8.72	
GHLC-34	10.77	10.60	9.21	8.03	7.25	6.55	6.16	5.77	5.55	6.04 / 8.69	
GHLC-35	10.97	10.92	9.26	8.05	7.27	6.52	6.14	5.77	5.56	6.13 / 8.82	
GHLC-36	11.60	11.21	9.82	8.35	7.43	6.70	6.17	5.78	5.54	6.55 / 9.08	
GHLC-37	11.48	11.36	9.75	8.28	7.39	6.70	6.17	5.77	5.53	6.52 / 9.15	
GHLC-38	11.90	11.26	10.13	8.49	7.54	6.90	6.22	5.81	5.55	6.74 / 9.46	
GHLC-39	11.83	11.39	10.02	8.39	7.48	6.81	6.23	5.79	5.54	6.72 / 9.31	
GHLC-40	11.78	11.79	10.24	8.59	7.64	6.90	6.26	5.87	5.60	6.82 / 9.53	
GHLC-41	11.61	11.49	10.06	8.40	7.49	6.81	6.33	5.88	5.62	6.77 / 9.39	
GHLC-42	11.94	11.34	10.34	8.64	7.74	7.01	6.31	5.88	5.61	6.85 / 9.74	
GHLC-43	11.92	11.25	10.28	8.92	7.94	7.10	6.36	5.94	5.64	7.06 / 10.03	
GHLC-44	12.31	11.88	10.93	9.29	8.22	7.28	6.45	5.92	5.65	6.95 / 10.42	
GHLC-45	12.17	11.72	10.93	9.21	8.23	7.24	6.43	5.91	5.61	6.87 / 10.46	
GHLC-46	12.01	11.73	10.53	9.26	8.22	7.29	6.48	5.95	5.61	6.86 / 10.57	
GHLC-47	11.81	11.65	10.75	9.37	8.23	7.31	6.59	6.09	5.65	6.92 / 10.69	
GHLC-48	12.19	11.42	10.49	9.13	8.11	7.16	6.50	6.09	5.72	7.07 / 10.26	

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：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・ヒュー・エス、パークレイズ・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-49	12.03	11.62	10.35	9.19	8.09	7.14	6.57	6.08	5.71	7.14 / 10.25
GHLC-50	12.04	11.89	10.84	9.79	8.31	7.35	6.60	6.10	5.73	6.88 / 10.81
GHLC-51	11.83	11.64	10.44	9.20	8.20	7.20	6.59	6.09	5.70	7.02 / 10.49
GHLC-52	11.86	11.65	10.34	9.09	8.06	7.11	6.56	6.12	5.75	7.10 / 10.01
GHLC-53	11.73	11.74	10.52	9.06	8.00	7.13	6.53	6.13	5.74	7.02 / 10.24
JHF-S1	11.93	11.93	10.51	9.64	8.61	7.42	6.49	5.28	5.07	6.43 / 10.64
JHF-S2	11.80	11.80	10.37	9.53	8.53	7.43	6.50	5.32	5.04	6.55 / 10.54
JHF-S3	11.82	11.82	10.39	9.64	8.62	7.50	6.53	5.33	5.06	6.59 / 10.45
JHF-S4	11.83	11.83	10.57	9.82	8.10	6.92	6.33	5.49	5.08	6.54 / 10.11
JHF-S5	11.75	11.75	10.53	9.76	7.88	6.77	6.28	5.48	5.11	6.42 / 10.02
JHF-S6	11.73	11.73	10.50	9.78	8.02	6.82	6.27	5.53	5.11	6.42 / 10.05
JHF-S7	11.70	11.70	10.48	9.72	7.95	6.79	6.27	5.52	5.12	6.41 / 9.90
JHF-S8	11.31	11.30	10.21	9.11	7.68	6.67	6.23	5.52	5.30	6.18 / 9.44
JHF-S9	11.32	11.24	10.23	9.08	7.67	6.65	6.22	5.52	5.30	6.16 / 9.47
JHF-S10	11.08	11.08	9.67	8.83	7.47	6.95	6.30	5.68	5.63	6.24 / 8.88
JHF-S11	12.07	11.94	10.03	9.15	7.56	7.05	6.32	5.84	5.67	6.59 / 9.37
JHF-S12	12.29	12.16	10.43	9.23	7.75	7.11	6.33	5.89	5.68	6.99 / 9.49
JHF-S13	7.48	7.48	7.33	6.57	6.03	5.74	5.29	4.53	4.07	3.09 / 9.98
JHF-S14	7.53	7.53	7.40	6.59	6.08	5.73	5.28	4.52	4.09	3.04 / 10.04
JHF-S15	7.55	7.55	7.43	6.59	6.01	5.73	5.29	4.57	4.12	2.99 / 9.97
JHF-S16	7.70	7.70	7.50	6.87	6.30	5.80	5.38	4.66	4.20	3.36 / 10.00
JHF-S17	7.71	7.71	7.49	6.89	6.33	5.77	5.35	4.63	4.22	3.31 / 9.92
JHF-S18	7.76	7.76	7.52	6.89	6.36	5.75	5.36	4.63	4.22	3.35 / 9.91
GHLC-S1	11.21	11.17	10.22	9.46	8.29	7.78	7.01	5.52	4.72	5.78 / 11.49
GHLC-S2	11.15	11.14	10.18	9.46	8.33	7.79	7.02	5.50	4.70	5.74 / 11.47
GHLC-S3	11.15	11.15	10.29	9.55	8.36	7.85	7.06	5.55	4.72	5.90 / 11.45
GHLC-S4	11.80	11.80	10.78	9.85	8.63	8.14	7.41	5.61	4.87	6.22 / 11.83
GHLC-S5	11.85	11.83	10.64	9.85	8.68	8.12	7.36	5.59	4.82	6.21 / 11.79
GHLC-S6	12.45	12.27	10.97	10.05	8.93	8.16	7.42	5.64	4.95	6.45 / 11.56
GHLC-S7	12.30	12.11	10.91	10.01	8.97	8.14	7.38	5.59	4.93	6.44 / 11.48
GHLC-S8	12.34	12.11	10.86	10.02	9.00	8.11	7.39	5.59	4.94	6.43 / 11.48
GHLC-S9	12.32	12.14	10.85	9.98	8.98	8.14	7.39	5.58	4.92	6.46 / 11.46
GHLC-S10	12.34	12.06	10.84	9.94	9.02	8.11	7.33	5.60	4.96	6.42 / 11.44

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。