

PSJ 予測統計値
(平均値)

2012年 1月 16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、カネゴン・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	13.43	12.99	11.99	10.67	9.47	8.57	7.92	7.16	6.79	7.84 / 11.41	
JHF-2	13.43	13.00	11.97	10.66	9.46	8.56	7.90	7.16	6.79	7.88 / 11.36	
JHF-3	13.45	12.98	11.97	10.67	9.47	8.57	7.91	7.16	6.79	7.84 / 11.40	
JHF-4	13.64	13.18	12.12	10.79	9.57	8.64	7.96	7.19	6.81	7.84 / 11.52	
JHF-5	14.01	13.57	12.49	11.06	9.82	8.84	8.14	7.27	6.87	7.84 / 11.82	
JHF-6	13.83	13.37	12.34	10.96	9.68	8.74	8.07	7.25	6.84	7.88 / 11.62	
JHF-7	13.28	12.89	11.80	10.48	9.33	8.49	7.87	7.16	6.80	7.92 / 10.91	
JHF-8	13.81	13.38	12.28	10.89	9.64	8.71	8.02	7.24	6.86	7.95 / 11.47	
JHF-9	13.41	13.01	11.86	10.52	9.37	8.53	7.91	7.20	6.83	7.98 / 10.94	
JHF-10	12.98	12.58	11.49	10.24	9.14	8.36	7.77	7.13	6.80	7.83 / 10.52	
JHF-11	13.38	12.97	11.86	10.53	9.39	8.54	7.89	7.20	6.85	8.00 / 10.86	
JHF-12	13.28	12.88	11.77	10.42	9.31	8.48	7.84	7.17	6.83	7.98 / 10.73	
JHF-13	13.15	12.75	11.62	10.35	9.23	8.43	7.81	7.15	6.83	8.00 / 10.65	
JHF-14	12.92	12.51	11.37	10.13	9.10	8.32	7.75	7.13	6.82	7.90 / 10.40	
JHF-15	13.84	13.44	12.33	10.88	9.67	8.74	8.02	7.28	6.90	8.11 / 11.19	
JHF-16	14.26	13.80	12.66	11.20	9.93	8.94	8.20	7.36	6.96	8.11 / 11.98	
JHF-17	13.98	13.56	12.38	10.97	9.76	8.83	8.15	7.36	6.97	8.19 / 11.17	
JHF-18	13.85	13.40	12.24	10.86	9.64	8.74	8.07	7.33	6.96	8.15 / 11.48	
JHF-19	13.29	12.89	11.66	10.36	9.27	8.48	7.88	7.24	6.91	8.09 / 10.42	
JHF-20	13.41	12.94	11.76	10.43	9.31	8.52	7.91	7.26	6.92	8.12 / 10.47	
JHF-21	13.70	13.24	12.02	10.63	9.50	8.65	8.00	7.32	6.97	8.27 / 10.76	
JHF-22	13.72	13.28	12.03	10.63	9.48	8.62	7.99	7.31	6.97	8.26 / 10.55	
JHF-23	14.20	13.73	12.44	11.02	9.77	8.82	8.14	7.39	7.02	8.34 / 11.01	
JHF-24	14.01	13.54	12.30	10.81	9.65	8.74	8.08	7.37	7.01	8.32 / 10.91	
JHF-25	14.02	13.50	12.24	10.81	9.61	8.72	8.07	7.37	7.01	8.28 / 10.91	
JHF-26	14.25	13.77	12.48	10.91	9.74	8.84	8.14	7.42	7.04	8.31 / 11.35	
JHF-27	14.09	13.53	12.27	10.76	9.62	8.76	8.11	7.41	7.05	8.28 / 11.09	
JHF-28	13.51	12.99	11.70	10.35	9.27	8.53	7.95	7.34	7.01	8.17 / 10.34	
JHF-29	13.35	12.89	11.53	10.20	9.19	8.46	7.91	7.32	7.00	8.16 / 10.27	
JHF-30	13.04	12.60	11.24	10.03	9.03	8.37	7.86	7.28	6.99	8.12 / 10.03	
JHF-31	12.89	12.45	11.14	9.91	8.94	8.31	7.82	7.28	6.99	8.09 / 9.88	
JHF-32	13.09	12.66	11.36	10.06	9.09	8.42	7.91	7.34	7.04	8.18 / 10.15	
JHF-33	12.93	12.41	11.16	9.82	8.93	8.33	7.85	7.31	7.03	8.12 / 9.90	
JHF-34	12.94	12.50	11.16	9.87	8.98	8.36	7.88	7.35	7.06	8.16 / 10.00	
JHF-35	11.68	11.22	9.98	9.05	8.38	7.95	7.59	7.16	6.93	7.81 / 9.12	
JHF-36	11.46	11.01	9.78	8.90	8.29	7.90	7.54	7.14	6.91	7.78 / 9.06	
JHF-37	11.47	11.04	9.83	8.86	8.30	7.91	7.55	7.15	6.92	7.75 / 9.10	
JHF-38	11.31	10.81	9.62	8.73	8.22	7.85	7.52	7.13	6.91	7.57 / 9.01	
JHF-39	10.99	10.48	9.35	8.64	8.14	7.80	7.50	7.13	6.92	7.43 / 8.90	
JHF-40	10.69	10.19	9.14	8.44	8.06	7.76	7.48	7.12	6.92	7.31 / 8.82	
JHF-41	10.44	9.94	9.01	8.35	7.99	7.67	7.42	7.10	6.91	7.18 / 8.70	
JHF-42	10.10	9.59	8.74	8.22	7.89	7.59	7.36	7.07	6.89	7.04 / 8.59	
JHF-43	10.26	9.77	8.88	8.27	7.95	7.65	7.41	7.10	6.92	7.13 / 8.68	
JHF-44	10.25	9.77	8.91	8.32	7.97	7.65	7.43	7.13	6.95	7.14 / 8.74	
JHF-45	10.76	10.31	9.17	8.49	8.13	7.78	7.52	7.19	6.99	7.34 / 9.02	
JHF-46	10.87	10.33	9.29	8.61	8.18	7.85	7.57	7.23	7.03	7.42 / 9.12	
JHF-47	11.15	10.68	9.42	8.70	8.25	7.92	7.62	7.27	7.06	7.45 / 9.26	
JHF-48	11.13	10.65	9.43	8.70	8.26	7.94	7.63	7.28	7.07	7.47 / 9.30	
JHF-49	11.28	10.77	9.53	8.78	8.32	7.99	7.68	7.32	7.11	7.50 / 9.39	
JHF-50	11.40	10.89	9.57	8.81	8.34	8.00	7.69	7.34	7.13	7.52 / 9.46	
JHF-51	11.10	10.55	9.39	8.72	8.29	7.96	7.68	7.34	7.14	7.45 / 9.36	

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、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	10.89	10.39	9.23	8.62	8.25	7.94	7.67	7.35	7.15	7.43 / 9.25	
JHF-53	10.87	10.31	9.21	8.64	8.25	7.94	7.68	7.36	7.17	7.42 / 9.25	
JHF-54	10.71	10.21	9.15	8.54	8.23	7.92	7.69	7.37	7.18	7.42 / 9.17	
JHF-55	10.61	10.06	9.10	8.53	8.21	7.90	7.68	7.38	7.19	7.42 / 9.10	
JHF-56	10.69	10.17	9.11	8.56	8.24	7.92	7.70	7.39	7.20	7.44 / 9.15	
GHLC-1	11.42	11.12	10.77	10.04	8.94	7.80	6.79	5.45	4.90	6.35 / 12.78	
GHLC-2	11.79	11.45	11.06	10.31	9.14	7.97	6.90	5.56	4.99	6.51 / 13.03	
GHLC-3	12.11	11.67	11.29	10.48	9.27	8.05	6.98	5.66	5.10	7.04 / 13.06	
GHLC-4	12.69	12.31	11.82	10.93	9.66	8.32	7.21	5.80	5.23	7.29 / 13.19	
GHLC-5	12.79	12.36	11.91	11.00	9.66	8.32	7.15	5.82	5.25	6.98 / 13.67	
GHLC-6	12.60	12.15	11.64	10.50	9.11	7.92	6.97	5.82	5.29	7.20 / 12.39	
GHLC-7	12.83	12.38	11.83	10.66	9.20	7.99	7.03	5.88	5.32	7.27 / 12.31	
GHLC-8	12.87	12.44	11.86	10.64	9.22	8.02	7.09	5.95	5.41	7.27 / 12.52	
GHLC-9	12.69	12.29	11.69	10.45	9.02	7.83	6.94	5.88	5.37	7.14 / 11.98	
GHLC-10	12.65	12.23	11.54	10.25	8.84	7.68	6.85	5.84	5.38	6.95 / 11.39	
GHLC-11	12.38	11.96	11.30	10.02	8.61	7.49	6.72	5.82	5.38	6.66 / 10.32	
GHLC-12	12.22	11.86	11.12	9.76	8.33	7.32	6.60	5.77	5.38	6.63 / 9.74	
GHLC-13	12.34	11.89	11.17	9.85	8.40	7.38	6.65	5.79	5.39	6.77 / 10.45	
GHLC-14	12.34	11.92	11.18	9.88	8.49	7.44	6.68	5.80	5.39	6.80 / 10.09	
GHLC-15	12.33	11.93	11.16	9.80	8.40	7.40	6.65	5.81	5.40	6.71 / 10.06	
GHLC-16	12.28	11.83	11.10	9.76	8.33	7.33	6.59	5.77	5.38	6.71 / 10.12	
GHLC-17	12.27	11.90	11.12	9.83	8.37	7.37	6.64	5.82	5.43	6.75 / 10.07	
GHLC-18	11.93	11.57	10.77	9.44	8.07	7.09	6.39	5.59	5.21	6.35 / 9.74	
GHLC-19	11.93	11.57	10.72	9.36	8.03	7.09	6.38	5.59	5.22	6.35 / 9.60	
GHLC-20	12.00	11.63	10.74	9.42	8.07	7.16	6.43	5.65	5.27	6.51 / 9.66	
GHLC-21	12.03	11.61	10.78	9.36	8.05	7.14	6.43	5.67	5.31	6.51 / 9.83	
GHLC-22	12.04	11.64	10.84	9.43	8.09	7.15	6.43	5.66	5.30	6.47 / 10.06	
GHLC-23	12.15	11.73	10.83	9.45	8.12	7.19	6.47	5.69	5.33	6.55 / 10.10	
GHLC-24	12.11	11.70	10.83	9.44	8.11	7.19	6.48	5.72	5.37	6.63 / 10.04	
GHLC-25	11.94	11.56	10.63	9.27	7.99	7.10	6.46	5.71	5.37	6.66 / 9.84	
GHLC-26	11.87	11.44	10.58	9.19	7.89	7.03	6.37	5.65	5.31	6.59 / 9.49	
GHLC-27	11.05	10.70	9.72	8.58	7.55	6.81	6.26	5.66	5.36	6.24 / 8.77	
GHLC-28	11.78	11.38	10.39	9.05	7.87	7.03	6.39	5.70	5.38	6.50 / 9.45	
GHLC-29	11.07	10.65	9.70	8.58	7.55	6.82	6.27	5.68	5.38	6.38 / 8.78	
GHLC-30	10.88	10.49	9.55	8.49	7.48	6.77	6.24	5.67	5.38	6.48 / 8.88	
GHLC-31	10.79	10.41	9.45	8.41	7.39	6.71	6.20	5.65	5.37	6.28 / 8.64	
GHLC-32	10.68	10.29	9.38	8.32	7.33	6.70	6.21	5.67	5.40	6.17 / 8.56	
GHLC-33	10.93	10.58	9.57	8.54	7.49	6.80	6.27	5.70	5.42	6.27 / 8.79	
GHLC-34	10.83	10.48	9.43	8.37	7.40	6.73	6.25	5.70	5.44	6.24 / 8.77	
GHLC-35	10.91	10.51	9.59	8.44	7.47	6.78	6.28	5.72	5.44	6.34 / 8.86	
GHLC-36	11.38	10.93	9.89	8.78	7.72	6.93	6.38	5.77	5.46	6.78 / 9.15	
GHLC-37	11.23	10.82	9.86	8.66	7.66	6.91	6.36	5.76	5.46	6.73 / 9.24	
GHLC-38	11.60	11.18	10.17	8.97	7.85	7.06	6.46	5.82	5.50	6.96 / 9.49	
GHLC-39	11.47	11.05	9.98	8.78	7.76	6.99	6.42	5.80	5.48	6.91 / 9.41	
GHLC-40	11.86	11.40	10.37	9.08	7.96	7.12	6.50	5.83	5.50	7.05 / 9.60	
GHLC-41	11.53	11.14	10.07	8.85	7.82	7.05	6.47	5.84	5.52	7.00 / 9.48	
GHLC-42	11.88	11.43	10.39	9.12	8.00	7.17	6.55	5.89	5.55	6.98 / 9.78	
GHLC-43	12.22	11.77	10.65	9.35	8.20	7.32	6.66	5.95	5.60	7.13 / 10.10	
GHLC-44	12.70	12.22	11.17	9.78	8.50	7.54	6.81	6.02	5.64	7.08 / 10.52	
GHLC-45	12.61	12.13	11.07	9.67	8.44	7.48	6.76	5.99	5.62	7.03 / 10.48	
GHLC-46	12.79	12.33	11.24	9.78	8.52	7.55	6.82	6.02	5.63	6.94 / 10.63	
GHLC-47	12.87	12.42	11.32	9.87	8.58	7.60	6.90	6.06	5.65	6.99 / 10.77	
GHLC-48	12.45	11.98	10.82	9.51	8.29	7.38	6.77	6.00	5.63	7.16 / 10.31	
GHLC-49	12.47	12.05	10.84	9.48	8.29	7.40	6.77	6.00	5.63	7.23 / 10.32	
GHLC-50	12.90	12.49	11.32	9.92	8.61	7.62	6.92	6.07	5.67	6.98 / 10.85	

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、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	
GHLC-51	12.41	12.01	10.84	9.42	8.26	7.37	6.75	6.00	5.63	7.18 / 10.19
GHLC-52	12.16	11.74	10.58	9.24	8.14	7.29	6.67	5.96	5.62	7.13 / 10.11
GHLC-53	12.38	11.93	10.76	9.39	8.25	7.38	6.74	6.00	5.64	7.11 / 10.34
JHF-S1	12.08	11.66	11.00	9.94	8.75	7.63	6.75	5.64	5.11	6.51 / 10.64
JHF-S2	12.07	11.64	10.93	9.92	8.72	7.60	6.72	5.63	5.11	6.63 / 10.60
JHF-S3	12.05	11.62	10.93	9.87	8.73	7.62	6.74	5.65	5.11	6.63 / 10.53
JHF-S4	11.95	11.51	10.74	9.68	8.41	7.37	6.58	5.61	5.15	6.68 / 10.08
JHF-S5	11.85	11.50	10.70	9.55	8.26	7.22	6.49	5.60	5.16	6.59 / 10.01
JHF-S6	11.94	11.55	10.76	9.57	8.32	7.28	6.53	5.61	5.17	6.61 / 9.99
JHF-S7	11.90	11.49	10.69	9.50	8.27	7.22	6.50	5.60	5.17	6.61 / 9.87
JHF-S8	11.63	11.22	10.38	9.20	7.89	7.01	6.35	5.57	5.21	6.31 / 9.38
JHF-S9	11.68	11.25	10.42	9.22	7.90	7.03	6.36	5.59	5.21	6.32 / 9.48
JHF-S10	11.51	11.08	10.21	8.96	7.75	6.96	6.34	5.65	5.32	6.44 / 8.97
JHF-S11	11.88	11.53	10.52	9.21	7.99	7.12	6.46	5.75	5.42	6.83 / 9.51
JHF-S12	12.08	11.68	10.70	9.36	8.09	7.21	6.54	5.83	5.50	7.22 / 9.56
JHF-S13	7.84	7.68	7.39	6.75	6.07	5.47	4.99	4.40	4.02	3.15 / 9.93
JHF-S14	7.90	7.74	7.35	6.78	6.09	5.47	4.98	4.40	4.01	3.07 / 10.00
JHF-S15	7.86	7.73	7.41	6.77	6.08	5.47	4.98	4.40	4.01	3.00 / 9.96
JHF-S16	8.23	8.04	7.74	7.08	6.37	5.73	5.18	4.49	4.13	3.46 / 10.02
JHF-S17	8.18	8.00	7.67	7.02	6.32	5.69	5.16	4.46	4.11	3.42 / 9.92
JHF-S18	8.20	8.01	7.70	7.07	6.33	5.70	5.16	4.46	4.12	3.37 / 9.83
GHLC-S1	11.44	11.13	10.57	9.71	8.69	7.67	6.73	5.51	4.99	6.03 / 11.44
GHLC-S2	11.40	11.02	10.53	9.70	8.66	7.63	6.73	5.52	4.98	6.01 / 11.44
GHLC-S3	11.49	11.15	10.59	9.77	8.70	7.67	6.73	5.54	5.00	6.16 / 11.54
GHLC-S4	11.94	11.58	11.03	10.07	9.00	7.91	6.92	5.67	5.13	6.42 / 11.78
GHLC-S5	11.92	11.54	11.01	10.07	8.98	7.89	6.90	5.67	5.13	6.43 / 11.68
GHLC-S6	12.01	11.63	11.03	10.05	8.95	7.83	6.87	5.73	5.18	6.67 / 11.09
GHLC-S7	12.00	11.63	11.01	10.06	8.96	7.83	6.87	5.73	5.19	6.66 / 11.10
GHLC-S8	11.97	11.61	11.03	10.03	8.91	7.82	6.85	5.72	5.19	6.65 / 10.97
GHLC-S9	12.00	11.60	11.03	10.05	8.92	7.84	6.88	5.72	5.19	6.68 / 11.04
GHLC-S10	12.04	11.68	10.99	10.02	8.94	7.84	6.88	5.74	5.20	6.65 / 10.95

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。