

PSJ 予測統計値
(中央値)

2012年 3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：みずほ、SMBC日興、野村、三菱UFJ、カシワノ・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	11.81	10.74	9.63	8.34	7.73	7.31	6.94	7.82 / 11.37		
JHF-2	13.03	12.88	11.89	10.80	9.57	8.36	7.73	7.31	6.95	7.89 / 11.27		
JHF-3	12.88	12.87	11.99	10.58	9.57	8.39	7.75	7.31	6.98	7.94 / 11.33		
JHF-4	13.20	13.06	12.10	10.94	9.64	8.41	7.79	7.30	6.99	7.93 / 11.42		
JHF-5	14.06	13.90	12.82	11.45	9.94	8.56	7.88	7.31	7.16	7.99 / 11.60		
JHF-6	14.26	14.03	12.58	11.25	9.77	8.45	7.83	7.28	7.15	7.99 / 11.48		
JHF-7	13.48	13.32	11.81	10.81	9.25	8.26	7.67	7.32	7.12	7.86 / 10.87		
JHF-8	13.98	13.81	12.56	11.24	9.72	8.44	7.80	7.33	7.21	8.03 / 11.25		
JHF-9	13.55	13.37	12.03	10.92	9.37	8.31	7.72	7.28	7.15	7.93 / 10.90		
JHF-10	13.11	12.95	11.58	10.56	8.98	8.22	7.61	7.31	7.06	7.79 / 10.51		
JHF-11	13.21	13.05	11.91	10.96	9.35	8.29	7.69	7.34	7.08	7.93 / 10.84		
JHF-12	13.39	13.22	11.73	10.80	9.25	8.24	7.66	7.30	7.14	7.94 / 10.69		
JHF-13	12.96	12.81	11.67	10.74	9.19	8.21	7.67	7.29	7.02	7.93 / 10.61		
JHF-14	12.74	12.57	11.43	10.51	8.98	8.10	7.64	7.33	7.00	7.84 / 10.39		
JHF-15	13.83	13.62	12.47	11.28	9.72	8.53	7.87	7.33	7.27	8.16 / 11.16		
JHF-16	14.36	14.14	12.75	11.40	9.86	8.71	7.97	7.34	7.24	8.23 / 11.69		
JHF-17	13.96	13.75	12.56	11.38	9.82	8.58	7.91	7.38	7.34	8.31 / 11.20		
JHF-18	13.92	13.66	12.25	11.12	9.57	8.46	7.83	7.33	7.31	8.18 / 11.31		
JHF-19	12.99	12.81	11.71	10.62	9.15	8.23	7.77	7.40	7.17	8.01 / 10.41		
JHF-20	13.02	12.83	11.74	10.70	9.21	8.29	7.82	7.41	7.21	8.07 / 10.45		
JHF-21	13.65	13.44	12.08	10.92	9.40	8.41	7.79	7.41	7.39	8.17 / 10.96		
JHF-22	13.21	13.00	11.95	10.96	9.43	8.46	7.86	7.44	7.24	8.20 / 10.52		
JHF-23	13.56	13.34	12.33	11.20	9.66	8.61	7.93	7.42	7.37	8.32 / 10.85		
JHF-24	13.72	13.41	12.33	11.11	9.55	8.53	7.90	7.44	7.40	8.22 / 10.82		
JHF-25	13.56	13.36	12.14	10.96	9.44	8.45	7.90	7.47	7.42	8.20 / 10.81		
JHF-26	13.81	13.57	12.31	11.07	9.51	8.52	7.93	7.47	7.41	8.25 / 11.28		
JHF-27	14.00	13.34	12.07	10.90	9.37	8.42	7.92	7.50	7.42	8.18 / 11.02		
JHF-28	13.17	12.54	11.50	10.27	8.97	8.29	7.80	7.48	7.32	8.07 / 10.24		
JHF-29	12.87	12.52	11.37	10.23	8.94	8.23	7.79	7.46	7.24	8.05 / 10.17		
JHF-30	12.52	12.39	11.19	10.02	8.83	8.13	7.76	7.47	7.16	7.99 / 9.94		
JHF-31	12.85	12.14	11.05	9.71	8.76	8.07	7.78	7.40	7.14	8.01 / 9.81		
JHF-32	12.95	12.52	11.28	10.11	8.88	8.20	7.86	7.50	7.17	8.12 / 10.04		
JHF-33	12.75	12.18	11.06	9.79	8.74	8.10	7.83	7.40	7.18	8.04 / 9.77		
JHF-34	12.75	12.37	11.06	9.77	8.77	8.14	7.90	7.43	7.22	8.08 / 9.88		
JHF-35	11.70	11.49	10.13	8.89	8.26	7.90	7.66	7.26	7.19	7.74 / 9.10		
JHF-36	11.45	11.29	9.91	8.71	8.08	7.74	7.61	7.28	7.21	7.74 / 9.01		
JHF-37	11.45	11.30	9.94	8.72	8.09	7.72	7.59	7.25	7.17	7.74 / 9.01		
JHF-38	11.16	11.05	9.69	8.57	8.04	7.72	7.58	7.22	7.14	7.71 / 8.87		
JHF-39	10.81	10.71	9.39	8.42	8.03	7.66	7.59	7.24	7.16	7.59 / 8.75		
JHF-40	10.45	10.32	9.03	8.35	8.02	7.81	7.56	7.23	7.15	7.47 / 8.63		
JHF-41	10.17	10.08	8.80	8.19	8.08	7.60	7.51	7.18	7.11	7.21 / 8.55		
JHF-42	9.87	9.79	8.52	8.09	7.94	7.61	7.48	7.19	7.13	6.93 / 8.43		
JHF-43	10.02	9.92	8.61	8.14	8.02	7.60	7.50	7.19	7.12	7.07 / 8.53		
JHF-44	10.03	9.91	8.60	8.17	7.90	7.65	7.57	7.24	7.17	6.99 / 8.56		
JHF-45	10.51	10.37	9.00	8.37	8.09	7.70	7.62	7.31	7.22	7.40 / 8.85		
JHF-46	10.61	10.44	9.04	8.41	8.14	7.74	7.67	7.37	7.28	7.47 / 8.94		
JHF-47	10.88	10.78	9.29	8.51	8.16	7.79	7.71	7.43	7.29	7.60 / 9.06		
JHF-48	10.89	10.75	9.29	8.51	8.16	7.80	7.72	7.45	7.29	7.58 / 9.10		
JHF-49	11.08	10.95	9.39	8.57	8.19	7.81	7.69	7.45	7.28	7.63 / 9.21		
JHF-50	11.15	11.03	9.43	8.61	8.21	7.85	7.68	7.44	7.30	7.65 / 9.26		
JHF-51	10.84	10.65	9.13	8.50	8.17	7.81	7.73	7.49	7.34	7.58 / 9.17		

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	10.61	10.41	8.94	8.41	8.17	7.76	7.69	7.47	7.40	7.54 / 9.12	
JHF-53	10.55	10.36	8.91	8.39	8.18	7.82	7.74	7.53	7.44	7.56 / 9.14	
JHF-54	10.43	10.24	8.85	8.34	8.17	7.83	7.75	7.57	7.49	7.52 / 9.08	
JHF-55	10.24	10.11	8.77	8.30	8.15	7.84	7.76	7.60	7.50	7.52 / 9.02	
JHF-56	10.40	10.24	8.86	8.38	8.19	7.86	7.79	7.62	7.54	7.59 / 9.08	
JHF-57	10.40	10.29	8.90	8.41	8.13	7.88	7.80	7.63	7.54	7.61 / 9.05	
JHF-58	10.31	10.27	8.90	8.39	8.15	7.91	7.84	7.63	7.54	7.60 / 9.01	
GHLC-1	11.94	11.82	10.92	9.69	8.87	7.70	6.81	5.44	4.92	6.12 / 12.91	
GHLC-2	12.26	11.95	10.82	9.87	8.91	7.80	6.91	5.50	5.01	6.47 / 13.28	
GHLC-3	12.00	12.00	11.40	10.36	9.14	8.26	7.26	5.76	5.04	6.59 / 13.25	
GHLC-4	13.17	12.65	11.85	10.88	9.88	8.75	7.33	5.77	5.09	6.93 / 13.30	
GHLC-5	13.51	13.42	12.00	11.07	9.81	8.73	7.49	5.86	5.20	7.11 / 13.79	
GHLC-6	12.72	12.70	11.68	10.14	8.93	7.73	6.88	5.68	5.26	7.34 / 12.52	
GHLC-7	12.66	12.66	11.98	10.69	9.04	7.78	6.74	5.66	5.17	7.19 / 12.46	
GHLC-8	12.85	12.76	11.98	10.60	9.22	7.84	6.78	5.68	5.06	7.13 / 11.58	
GHLC-9	13.04	12.87	11.74	10.42	9.02	7.58	6.68	5.71	5.02	6.80 / 12.43	
GHLC-10	12.76	12.61	11.87	10.58	8.92	7.47	6.78	5.64	4.99	6.62 / 12.13	
GHLC-11	12.70	12.50	11.36	10.20	8.54	7.26	6.63	5.51	5.07	6.34 / 10.99	
GHLC-12	11.93	11.90	10.80	10.07	8.37	7.16	6.55	5.43	5.18	6.31 / 9.69	
GHLC-13	12.35	11.97	10.99	9.95	8.44	7.27	6.52	5.54	5.14	6.45 / 10.06	
GHLC-14	12.32	12.13	11.11	10.26	8.55	7.31	6.64	5.55	5.15	6.48 / 10.01	
GHLC-15	12.10	12.10	10.69	9.99	8.41	7.27	6.62	5.52	5.23	6.38 / 9.78	
GHLC-16	12.15	12.15	10.72	9.92	8.32	7.25	6.53	5.51	5.17	6.36 / 9.75	
GHLC-17	12.14	12.14	10.71	10.07	8.46	7.25	6.58	5.50	5.23	6.40 / 9.69	
GHLC-18	11.96	11.96	10.38	9.70	7.78	6.79	6.36	5.45	5.21	6.29 / 9.40	
GHLC-19	11.91	11.89	10.60	9.86	7.73	6.73	6.33	5.39	5.24	6.26 / 9.32	
GHLC-20	12.01	12.01	10.37	9.63	7.74	6.79	6.38	5.50	5.32	6.21 / 9.43	
GHLC-21	12.27	11.84	10.18	9.38	7.73	6.81	6.33	5.55	5.42	6.42 / 9.48	
GHLC-22	12.51	12.25	10.43	9.60	7.87	6.78	6.34	5.49	5.39	6.50 / 9.63	
GHLC-23	12.40	12.23	10.33	9.46	7.96	6.83	6.35	5.56	5.43	6.50 / 9.66	
GHLC-24	12.37	12.16	10.22	9.29	7.92	6.88	6.35	5.62	5.50	6.45 / 9.60	
GHLC-25	12.14	11.98	10.05	9.10	7.85	6.95	6.29	5.71	5.54	6.35 / 9.45	
GHLC-26	12.17	11.91	10.09	9.37	7.47	6.79	6.28	5.55	5.41	6.26 / 9.19	
GHLC-27	11.03	10.90	9.38	8.12	7.30	6.69	6.14	5.69	5.44	5.90 / 8.51	
GHLC-28	11.87	11.69	9.77	8.80	7.59	6.91	6.27	5.72	5.53	6.14 / 9.05	
GHLC-29	11.12	10.95	9.36	8.05	7.25	6.62	6.14	5.70	5.46	6.06 / 8.61	
GHLC-30	10.98	10.67	9.32	8.06	7.26	6.50	6.04	5.70	5.49	6.19 / 8.66	
GHLC-31	10.85	10.62	9.12	7.89	7.26	6.45	6.09	5.69	5.53	5.98 / 8.48	
GHLC-32	10.67	10.54	9.04	7.84	7.19	6.54	6.13	5.75	5.53	5.91 / 8.40	
GHLC-33	10.90	10.84	9.29	8.03	7.33	6.55	6.18	5.78	5.56	5.99 / 8.62	
GHLC-34	10.78	10.58	9.17	7.95	7.28	6.55	6.23	5.79	5.58	5.95 / 8.56	
GHLC-35	10.97	10.73	9.21	7.99	7.30	6.55	6.19	5.80	5.59	6.04 / 8.68	
GHLC-36	11.60	11.28	9.66	8.28	7.41	6.71	6.25	5.78	5.59	6.45 / 8.97	
GHLC-37	11.59	10.98	9.62	8.23	7.39	6.66	6.29	5.78	5.60	6.43 / 9.04	
GHLC-38	11.94	11.59	9.98	8.41	7.53	6.85	6.34	5.80	5.61	6.63 / 9.35	
GHLC-39	11.70	11.28	9.87	8.31	7.47	6.78	6.36	5.79	5.62	6.62 / 9.18	
GHLC-40	11.68	11.72	10.09	8.52	7.58	6.87	6.36	5.87	5.63	6.70 / 9.41	
GHLC-41	11.90	11.32	9.90	8.35	7.49	6.77	6.36	5.87	5.69	6.64 / 9.27	
GHLC-42	11.62	11.39	10.09	8.50	7.72	6.99	6.39	5.88	5.65	6.83 / 9.57	
GHLC-43	11.73	11.41	10.62	8.75	7.89	7.09	6.47	6.01	5.65	7.05 / 9.90	
GHLC-44	11.96	11.79	10.99	9.12	8.19	7.30	6.49	6.02	5.65	6.93 / 10.23	
GHLC-45	11.75	11.49	10.63	9.18	8.19	7.23	6.46	5.98	5.63	6.86 / 10.33	
GHLC-46	11.95	11.64	10.49	9.23	8.15	7.22	6.50	6.01	5.61	6.85 / 10.43	
GHLC-47	11.81	11.65	10.59	9.43	8.17	7.30	6.63	6.13	5.65	6.90 / 10.62	
GHLC-48	11.89	11.80	10.39	9.20	8.05	7.11	6.55	6.13	5.72	7.05 / 10.16	

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・イス、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	11.81	11.59	10.63	9.03	8.06	7.12	6.64	6.12	5.71	7.13 / 10.20
GHLC-50	12.04	11.91	10.78	9.44	8.26	7.35	6.63	6.15	5.71	6.87 / 10.73
GHLC-51	12.10	11.56	10.73	9.37	8.14	7.22	6.65	6.17	5.70	6.99 / 10.42
GHLC-52	11.91	11.51	10.20	8.94	8.00	7.08	6.61	6.09	5.75	7.10 / 10.12
GHLC-53	11.77	11.66	10.37	8.93	7.95	7.14	6.58	6.17	5.73	7.00 / 10.09
JHF-S1	11.91	11.91	10.32	9.65	8.55	7.45	6.48	5.39	5.11	6.59 / 10.60
JHF-S2	11.79	11.79	10.24	9.53	8.51	7.43	6.48	5.46	5.06	6.58 / 10.54
JHF-S3	11.80	11.80	10.32	9.62	8.60	7.49	6.50	5.49	5.09	6.60 / 10.38
JHF-S4	11.81	11.81	10.55	9.83	8.06	6.93	6.32	5.54	5.11	6.37 / 10.04
JHF-S5	11.75	11.73	10.52	9.78	7.78	6.79	6.26	5.54	5.14	6.26 / 9.91
JHF-S6	11.73	11.73	10.48	9.77	7.95	6.85	6.27	5.57	5.13	6.28 / 9.95
JHF-S7	11.69	11.68	10.50	9.74	7.87	6.80	6.25	5.53	5.15	6.27 / 9.84
JHF-S8	11.36	11.30	10.18	9.15	7.60	6.64	6.27	5.53	5.36	6.03 / 9.33
JHF-S9	11.38	11.28	10.24	9.11	7.58	6.63	6.28	5.54	5.36	6.04 / 9.46
JHF-S10	11.08	11.08	9.65	8.78	7.42	6.93	6.27	5.74	5.69	6.10 / 8.88
JHF-S11	12.27	11.88	9.89	9.13	7.52	7.03	6.32	5.82	5.69	6.44 / 9.13
JHF-S12	12.59	11.85	10.24	9.16	7.72	7.08	6.35	5.90	5.68	6.83 / 9.22
JHF-S13	7.47	7.47	7.27	6.65	6.03	5.69	5.29	4.55	4.13	3.04 / 9.98
JHF-S14	7.52	7.52	7.31	6.66	6.08	5.69	5.24	4.57	4.12	3.03 / 10.04
JHF-S15	7.55	7.55	7.35	6.74	6.06	5.70	5.26	4.57	4.14	2.98 / 9.97
JHF-S16	7.69	7.69	7.45	6.96	6.33	5.77	5.36	4.61	4.21	3.30 / 10.00
JHF-S17	7.70	7.70	7.45	6.99	6.34	5.72	5.34	4.67	4.26	3.24 / 9.92
JHF-S18	7.75	7.75	7.48	6.97	6.39	5.74	5.35	4.67	4.26	3.26 / 9.91
GHLC-S1	11.18	11.12	10.16	9.37	8.35	7.74	7.00	5.51	4.76	5.67 / 11.51
GHLC-S2	11.12	11.05	10.18	9.37	8.38	7.76	6.94	5.47	4.72	5.62 / 11.47
GHLC-S3	11.12	11.12	10.24	9.45	8.43	7.82	7.02	5.52	4.75	5.80 / 11.45
GHLC-S4	11.76	11.69	10.64	9.79	8.74	8.13	7.32	5.56	4.91	6.10 / 11.85
GHLC-S5	11.80	11.74	10.58	9.71	8.78	8.08	7.33	5.57	4.84	6.09 / 11.79
GHLC-S6	12.42	12.13	10.84	9.94	9.06	8.12	7.37	5.60	5.00	6.32 / 11.56
GHLC-S7	12.33	12.05	10.80	9.93	9.07	8.08	7.34	5.54	4.98	6.33 / 11.54
GHLC-S8	12.27	11.96	10.80	9.95	9.06	8.09	7.34	5.55	4.97	6.28 / 11.51
GHLC-S9	12.27	12.00	10.76	9.96	9.03	8.08	7.34	5.56	4.93	6.31 / 11.52
GHLC-S10	12.32	11.94	10.70	9.97	8.99	8.04	7.31	5.57	4.99	6.33 / 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。