

P S J 予測統計値
(平均値)

2011年 4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・三井住友銀行・コニヤ・ゴールドマン・サックス, エルガ・三井住友銀行・MUFG, クレディ・スイス・ドイツ, パーケイズ・キャピタル, UBS, メリル・リンチ・ピエール・ペネ, 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	13.20	12.57	10.94	9.77	8.82	8.11	7.52	6.94	6.66	7.45 / 10.65		
JHF-2	13.19	12.55	10.98	9.75	8.80	8.09	7.51	6.95	6.66	7.38 / 10.62		
JHF-3	13.23	12.67	11.00	9.76	8.83	8.11	7.52	6.95	6.66	7.43 / 10.76		
JHF-4	13.40	12.80	11.13	9.87	8.89	8.16	7.56	6.97	6.68	7.49 / 10.66		
JHF-5	13.71	13.15	11.33	10.06	9.05	8.29	7.67	7.01	6.71	7.62 / 11.11		
JHF-6	13.54	12.98	11.20	9.92	8.94	8.21	7.62	7.00	6.70	7.47 / 10.91		
JHF-7	12.96	12.33	10.68	9.56	8.65	8.01	7.46	6.93	6.66	7.10 / 10.39		
JHF-8	13.57	12.93	11.19	9.88	8.95	8.21	7.62	7.02	6.73	7.39 / 10.86		
JHF-9	13.13	12.51	10.78	9.63	8.73	8.06	7.52	6.98	6.71	7.14 / 10.48		
JHF-10	12.62	12.06	10.49	9.39	8.52	7.88	7.40	6.91	6.67	6.87 / 10.15		
JHF-11	13.11	12.51	10.77	9.57	8.71	8.03	7.51	6.99	6.71	7.08 / 10.64		
JHF-12	12.93	12.36	10.67	9.50	8.66	7.99	7.48	6.97	6.70	7.02 / 10.54		
JHF-13	12.85	12.30	10.61	9.49	8.62	7.96	7.46	6.96	6.70	6.96 / 10.59		
JHF-14	12.60	12.07	10.45	9.36	8.51	7.86	7.42	6.94	6.69	6.82 / 10.25		
JHF-15	13.65	13.03	11.22	9.87	8.94	8.20	7.64	7.06	6.77	7.39 / 11.21		
JHF-16	14.02	13.39	11.57	10.15	9.15	8.38	7.75	7.10	6.79	7.64 / 11.54		
JHF-17	13.73	13.18	11.27	9.98	9.02	8.31	7.70	7.11	6.82	7.41 / 11.34		
JHF-18	13.55	12.90	11.09	9.84	8.90	8.20	7.64	7.07	6.79	7.28 / 11.04		
JHF-19	12.97	12.31	10.59	9.48	8.61	7.96	7.48	6.99	6.74	6.92 / 10.31		
JHF-20	13.07	12.47	10.72	9.51	8.67	8.03	7.52	7.02	6.76	6.97 / 10.46		
JHF-21	13.38	12.76	10.93	9.72	8.81	8.13	7.60	7.07	6.80	7.09 / 10.76		
JHF-22	13.49	12.84	10.97	9.69	8.83	8.13	7.62	7.09	6.82	7.07 / 10.90		
JHF-23	14.01	13.33	11.39	10.00	9.06	8.29	7.75	7.15	6.86	7.30 / 11.39		
JHF-24	13.77	13.08	11.14	9.82	8.93	8.20	7.68	7.12	6.84	7.16 / 11.24		
JHF-25	13.75	13.06	11.12	9.82	8.91	8.19	7.68	7.12	6.85	7.14 / 11.12		
JHF-26	14.07	13.40	11.33	9.98	9.04	8.30	7.76	7.17	6.88	7.34 / 11.13		
JHF-27	13.78	13.17	11.11	9.82	8.91	8.22	7.70	7.15	6.87	7.19 / 10.96		
JHF-28	13.12	12.49	10.57	9.45	8.63	8.02	7.55	7.08	6.83	6.84 / 10.38		
JHF-29	12.94	12.34	10.47	9.37	8.58	7.96	7.53	7.08	6.83	6.76 / 10.20		
JHF-30	12.72	12.06	10.22	9.22	8.48	7.90	7.50	7.06	6.82	6.63 / 9.93		
JHF-31	12.65	11.98	10.20	9.12	8.44	7.87	7.49	7.08	6.84	6.54 / 9.76		
JHF-32	12.79	12.16	10.32	9.30	8.54	7.96	7.55	7.12	6.88	6.63 / 10.06		
JHF-33	12.57	11.93	10.16	9.10	8.44	7.89	7.52	7.11	6.87	6.49 / 9.79		
JHF-34	12.65	11.99	10.21	9.14	8.47	7.90	7.54	7.13	6.90	6.52 / 9.97		
JHF-35	11.46	10.81	9.26	8.51	7.99	7.59	7.32	6.98	6.78	6.01 / 9.07		
JHF-36	11.26	10.67	9.19	8.43	7.93	7.56	7.31	6.99	6.77	5.94 / 8.98		
JHF-37	11.31	10.73	9.18	8.43	7.94	7.57	7.32	7.00	6.79	5.94 / 9.06		
JHF-38	11.16	10.48	9.02	8.30	7.89	7.56	7.31	7.00	6.80	5.88 / 8.99		
JHF-39	10.81	10.19	8.91	8.23	7.84	7.52	7.30	7.00	6.81	5.82 / 8.89		
JHF-40	10.57	9.97	8.92	8.34	7.96	7.68	7.42	7.12	6.91	5.75 / 9.41		
JHF-41	10.26	9.68	8.56	8.00	7.70	7.44	7.25	6.97	6.79	5.70 / 8.66		
JHF-42	9.95	9.39	8.38	7.94	7.64	7.41	7.23	6.97	6.79	5.68 / 8.59		
JHF-43	10.09	9.48	8.48	8.01	7.69	7.45	7.27	7.00	6.81	5.69 / 8.63		
JHF-44	10.13	9.54	8.47	8.02	7.69	7.47	7.28	7.02	6.84	5.70 / 8.64		
JHF-45	10.63	9.97	8.77	8.21	7.82	7.55	7.37	7.07	6.89	5.79 / 8.87		
JHF-46	10.76	10.09	8.82	8.21	7.88	7.59	7.39	7.10	6.91	5.80 / 8.92		
JHF-47	10.98	10.27	8.87	8.27	7.91	7.61	7.39	7.10	6.91	5.85 / 8.83		
GHLC-1	11.78	11.29	10.58	9.32	7.99	6.92	6.10	5.05	4.60	4.24 / 10.20		
GHLC-2	11.87	11.44	10.56	9.32	7.95	6.90	6.09	5.08	4.64	4.63 / 9.82		
GHLC-3	12.03	11.41	10.53	9.17	7.88	6.86	6.10	5.15	4.72	5.06 / 9.58		
GHLC-4	12.09	11.48	10.51	9.19	7.91	6.88	6.17	5.24	4.81	5.53 / 9.78		

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・スル、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、
バークレイズ・キャピタル、UBS、メルリッチ日本、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-5	12.29	11.67	10.73	9.37	8.07	7.04	6.31	5.38	4.96	5.53 / 10.79		
GHLC-6	12.35	11.81	10.72	9.38	8.07	7.05	6.33	5.43	5.02	5.96 / 9.93		
GHLC-7	12.31	11.70	10.66	9.31	7.96	6.95	6.26	5.38	4.98	5.84 / 9.64		
GHLC-8	12.29	11.71	10.62	9.23	7.92	6.93	6.25	5.40	5.02	6.08 / 9.26		
GHLC-9	12.20	11.61	10.55	9.09	7.81	6.87	6.19	5.38	5.03	6.04 / 9.18		
GHLC-10	12.09	11.55	10.36	8.95	7.66	6.77	6.13	5.36	5.03	6.04 / 9.00		
GHLC-11	11.98	11.41	10.16	8.75	7.51	6.72	6.11	5.38	5.08	5.96 / 9.32		
GHLC-12	11.78	11.26	9.91	8.51	7.31	6.59	6.02	5.37	5.09	5.73 / 8.75		
GHLC-13	11.86	11.36	10.05	8.59	7.39	6.64	6.05	5.37	5.09	5.65 / 8.99		
GHLC-14	11.97	11.44	10.09	8.66	7.47	6.69	6.11	5.40	5.10	5.77 / 8.74		
GHLC-15	11.90	11.38	10.09	8.63	7.44	6.68	6.09	5.41	5.13	5.73 / 8.77		
GHLC-16	11.87	11.37	10.01	8.61	7.41	6.66	6.08	5.41	5.12	5.69 / 8.73		
GHLC-17	11.86	11.34	10.02	8.57	7.42	6.67	6.09	5.42	5.14	5.69 / 8.64		
GHLC-18	11.87	11.37	9.95	8.50	7.43	6.65	6.08	5.43	5.16	6.04 / 8.50		
GHLC-19	11.81	11.24	9.88	8.48	7.39	6.61	6.06	5.41	5.15	5.93 / 8.63		
GHLC-20	11.89	11.39	9.96	8.51	7.50	6.73	6.15	5.51	5.22	5.94 / 8.82		
GHLC-21	11.89	11.39	9.95	8.50	7.50	6.72	6.16	5.53	5.26	5.90 / 8.61		
GHLC-22	11.97	11.50	10.01	8.58	7.53	6.72	6.16	5.52	5.25	6.01 / 8.73		
GHLC-23	12.02	11.49	10.03	8.57	7.57	6.77	6.19	5.56	5.28	6.00 / 8.70		
GHLC-24	12.07	11.50	9.99	8.62	7.57	6.80	6.22	5.59	5.33	5.97 / 8.74		
GHLC-25	11.88	11.35	9.81	8.45	7.49	6.79	6.21	5.60	5.32	5.88 / 8.77		
GHLC-26	11.76	11.28	9.71	8.38	7.41	6.69	6.15	5.56	5.29	5.66 / 8.43		
GHLC-27	11.02	10.55	9.08	8.00	7.20	6.56	6.08	5.59	5.35	5.42 / 8.62		
GHLC-28	11.70	11.17	9.51	8.21	7.36	6.67	6.13	5.58	5.32	5.62 / 8.62		
GHLC-29	11.02	10.48	9.00	7.98	7.19	6.54	6.08	5.61	5.37	5.40 / 8.71		
GHLC-30	10.80	10.31	8.91	7.97	7.14	6.50	6.06	5.59	5.36	5.40 / 8.86		
GHLC-31	10.76	10.20	8.86	7.87	7.07	6.46	6.04	5.59	5.36	5.22 / 8.67		
GHLC-32	10.63	10.13	8.73	7.77	7.02	6.44	6.03	5.60	5.38	5.13 / 8.60		
GHLC-33	10.89	10.36	8.90	7.92	7.13	6.52	6.07	5.62	5.38	5.28 / 8.74		
GHLC-34	10.79	10.20	8.85	7.83	7.07	6.46	6.05	5.62	5.39	5.17 / 8.71		
GHLC-35	10.86	10.32	8.92	7.91	7.11	6.49	6.08	5.63	5.40	5.24 / 8.75		
GHLC-36	11.26	10.71	9.19	8.18	7.32	6.64	6.18	5.68	5.43	5.52 / 9.01		
GHLC-37	11.15	10.63	9.17	8.10	7.28	6.61	6.15	5.67	5.43	5.45 / 8.97		
GHLC-38	11.47	10.97	9.41	8.30	7.42	6.74	6.23	5.70	5.45	5.66 / 9.20		
GHLC-39	11.34	10.77	9.29	8.17	7.36	6.68	6.19	5.69	5.44	5.56 / 9.06		
GHLC-40	11.81	11.20	9.56	8.38	7.53	6.81	6.27	5.72	5.45	5.77 / 9.27		
GHLC-41	11.41	10.83	9.26	8.22	7.37	6.71	6.20	5.70	5.44	5.57 / 8.98		
GHLC-42	11.60	11.04	9.52	8.36	7.47	6.79	6.25	5.72	5.46	5.71 / 9.20		
GHLC-43	12.06	11.47	9.75	8.60	7.65	6.92	6.35	5.77	5.49	5.93 / 9.43		
GHLC-44	12.60	12.01	10.28	8.95	7.92	7.11	6.49	5.84	5.53	6.30 / 9.82		
GHLC-45	12.41	11.83	10.09	8.79	7.80	7.04	6.43	5.80	5.51	6.12 / 9.60		
GHLC-46	12.51	11.93	10.20	8.83	7.85	7.09	6.46	5.82	5.52	6.18 / 9.66		
GHLC-47	12.58	11.99	10.17	8.90	7.87	7.12	6.50	5.83	5.53	6.18 / 9.61		
GHLC-48	12.02	11.40	9.71	8.52	7.60	6.92	6.37	5.78	5.51	5.75 / 9.12		
GHLC-49	12.08	11.46	9.74	8.48	7.60	6.92	6.35	5.79	5.51	5.73 / 9.06		
GHLC-50	12.60	12.02	10.21	8.86	7.88	7.13	6.51	5.85	5.55	6.14 / 9.40		
GHLC-51	12.24	11.65	9.89	8.60	7.69	6.99	6.40	5.81	5.53	5.84 / 9.10		
GHLC-52	11.96	11.39	9.69	8.51	7.57	6.89	6.32	5.78	5.51	5.66 / 8.90		
GHLC-53	12.13	11.57	9.77	8.58	7.66	6.96	6.37	5.81	5.53	5.77 / 9.01		
JHF-S1	11.94	11.37	10.29	9.06	7.91	6.97	6.29	5.39	5.00	6.78 / 9.41		
JHF-S2	11.92	11.35	10.27	9.06	7.90	6.96	6.28	5.39	4.99	6.79 / 9.35		
JHF-S3	11.89	11.38	10.28	9.09	7.91	6.95	6.28	5.39	4.99	6.81 / 9.26		
JHF-S4	11.86	11.34	10.14	8.85	7.70	6.84	6.20	5.40	5.06	6.42 / 8.98		
JHF-S5	11.72	11.26	10.00	8.66	7.53	6.74	6.14	5.40	5.09	6.23 / 8.89		
JHF-S6	11.74	11.27	10.01	8.74	7.58	6.76	6.16	5.41	5.09	6.21 / 8.86		

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、
バークレイズ・キャピタル、UBS、メルリッチ日本、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-S7	11.75	11.22	9.99	8.72	7.54	6.73	6.13	5.40	5.08	6.16 /	8.83
JHF-S8	11.43	10.93	9.64	8.28	7.26	6.54	6.03	5.40	5.15	5.68 /	8.33
JHF-S9	11.50	10.99	9.66	8.33	7.27	6.56	6.04	5.42	5.16	5.67 /	8.53
JHF-S10	11.32	10.85	9.36	8.06	7.22	6.56	6.07	5.52	5.28	5.37 /	8.07
JHF-S11	11.75	11.30	9.77	8.43	7.47	6.76	6.22	5.64	5.38	5.67 /	8.67
JHF-S12	11.99	11.43	9.89	8.53	7.59	6.85	6.30	5.72	5.45	5.76 /	9.01
JHF-S13	7.84	7.64	7.00	6.30	5.59	5.09	4.68	4.14	3.86	3.15 /	8.85
JHF-S14	7.88	7.69	7.00	6.27	5.59	5.10	4.69	4.15	3.85	2.97 /	8.93
JHF-S15	7.86	7.69	7.01	6.27	5.60	5.11	4.70	4.14	3.84	2.89 /	8.82
JHF-S16	8.24	8.09	7.37	6.63	5.87	5.33	4.88	4.25	3.97	3.48 /	8.81
JHF-S17	8.28	8.02	7.33	6.56	5.86	5.30	4.86	4.24	3.97	3.38 /	8.79
JHF-S18	8.24	8.03	7.35	6.63	5.88	5.32	4.88	4.24	3.96	3.30 /	8.78
GHLC-S1	11.51	11.00	10.07	8.86	7.74	6.82	6.08	5.11	4.68	6.20 /	9.71
GHLC-S2	11.44	10.97	9.96	8.81	7.68	6.78	6.04	5.10	4.67	6.23 /	9.63
GHLC-S3	11.52	11.05	9.98	8.85	7.72	6.79	6.05	5.11	4.69	6.23 /	9.57
GHLC-S4	11.84	11.29	10.18	9.05	7.90	6.93	6.22	5.28	4.83	6.51 /	9.88
GHLC-S5	11.78	11.24	10.11	8.97	7.87	6.92	6.22	5.26	4.83	6.55 /	9.83
GHLC-S6	11.92	11.35	10.28	9.06	7.96	6.99	6.28	5.35	4.91	6.70 /	9.72
GHLC-S7	11.88	11.32	10.25	9.10	7.95	6.97	6.28	5.35	4.91	6.74 /	9.74
GHLC-S8	11.84	11.33	10.25	9.05	7.93	6.97	6.26	5.34	4.91	6.82 /	9.55
GHLC-S9	11.85	11.33	10.25	9.05	7.92	6.96	6.25	5.33	4.91	6.82 /	9.54
GHLC-S10	11.87	11.30	10.27	9.09	7.95	6.98	6.28	5.35	4.92	6.82 /	9.63

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。