

P S J 予測統計値  
(中央値)

2011年 5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	13.25	13.08	11.51	10.42	8.75	8.14	7.50	7.15	7.03	7.50 / 11.07		
JHF-2	13.23	13.05	11.48	10.36	8.81	8.12	7.50	7.15	7.03	7.52 / 10.98		
JHF-3	13.14	12.96	11.49	10.44	8.82	8.17	7.54	7.18	7.02	7.56 / 11.15		
JHF-4	13.54	13.35	11.62	10.50	8.91	8.18	7.54	7.19	7.11	7.54 / 11.07		
JHF-5	13.88	13.68	11.87	10.75	9.07	8.28	7.72	7.21	7.11	7.71 / 11.51		
JHF-6	13.70	13.50	11.67	10.56	8.92	8.24	7.68	7.18	7.10	7.66 / 11.29		
JHF-7	12.92	12.73	11.20	10.07	8.64	8.02	7.47	7.16	7.03	7.60 / 10.80		
JHF-8	13.83	13.62	11.64	10.54	8.95	8.23	7.58	7.19	7.13	7.77 / 11.25		
JHF-9	13.22	13.02	11.36	10.22	8.88	8.06	7.55	7.18	7.10	7.74 / 10.89		
JHF-10	12.57	12.40	10.83	9.82	8.60	7.97	7.48	7.19	7.07	7.63 / 10.54		
JHF-11	13.04	12.84	11.27	10.19	8.76	8.07	7.55	7.22	7.09	7.72 / 10.99		
JHF-12	13.12	12.89	11.25	10.10	8.72	7.97	7.49	7.23	7.13	7.62 / 10.88		
JHF-13	12.91	12.63	11.14	10.04	8.63	7.96	7.49	7.25	7.10	7.63 / 10.97		
JHF-14	12.60	12.34	11.15	9.90	8.62	7.85	7.49	7.27	7.11	7.63 / 10.63		
JHF-15	13.72	13.49	11.72	10.60	9.05	8.17	7.62	7.28	7.25	7.74 / 11.65		
JHF-16	14.20	13.95	12.05	10.83	9.37	8.40	7.72	7.31	7.25	7.78 / 11.99		
JHF-17	13.61	13.37	11.74	10.70	9.18	8.37	7.73	7.32	7.29	7.95 / 11.79		
JHF-18	13.60	13.36	11.77	10.48	9.07	8.21	7.62	7.32	7.29	7.82 / 11.47		
JHF-19	13.00	12.67	10.95	10.07	8.78	8.03	7.55	7.32	7.16	7.77 / 10.69		
JHF-20	12.98	12.75	11.42	10.18	8.93	8.06	7.59	7.33	7.18	7.82 / 10.86		
JHF-21	13.31	13.00	11.67	10.28	9.08	8.20	7.64	7.37	7.33	7.82 / 11.20		
JHF-22	13.24	12.99	11.49	10.29	9.06	8.15	7.67	7.37	7.31	7.85 / 11.31		
JHF-23	14.17	13.54	12.11	10.58	9.31	8.32	7.75	7.38	7.34	7.89 / 11.82		
JHF-24	13.73	13.24	12.03	10.38	9.14	8.22	7.68	7.40	7.35	7.83 / 11.64		
JHF-25	13.92	13.34	12.06	10.37	9.01	8.26	7.68	7.38	7.32	7.83 / 11.55		
JHF-26	13.76	13.41	12.11	10.44	9.08	8.33	7.72	7.44	7.35	7.87 / 11.56		
JHF-27	13.53	13.19	11.78	10.27	8.96	8.35	7.71	7.45	7.35	7.84 / 11.39		
JHF-28	12.96	12.75	10.98	9.84	8.86	8.38	7.65	7.42	7.22	7.81 / 10.75		
JHF-29	13.09	12.60	10.87	9.73	8.89	8.22	7.65	7.43	7.21	7.78 / 10.54		
JHF-30	12.72	12.28	10.69	9.56	8.84	8.19	7.66	7.46	7.21	7.77 / 10.28		
JHF-31	12.66	12.20	10.65	9.47	8.83	8.19	7.70	7.43	7.19	7.85 / 10.09		
JHF-32	12.91	12.56	10.77	9.60	8.88	8.23	7.75	7.46	7.26	7.89 / 10.41		
JHF-33	12.66	12.28	10.64	9.43	8.83	8.22	7.75	7.44	7.24	7.89 / 10.12		
JHF-34	12.71	12.34	10.66	9.47	8.84	8.16	7.80	7.51	7.27	7.94 / 10.30		
JHF-35	11.63	11.40	9.67	8.65	8.12	7.90	7.61	7.34	7.19	7.57 / 9.16		
JHF-36	11.38	11.21	9.44	8.52	8.09	7.84	7.62	7.37	7.24	7.46 / 8.99		
JHF-37	11.40	11.22	9.44	8.54	8.14	7.88	7.63	7.39	7.26	7.40 / 9.05		
JHF-38	11.13	10.98	9.22	8.41	8.07	7.83	7.60	7.40	7.29	7.24 / 8.98		
JHF-39	10.80	10.69	8.96	8.31	8.04	7.79	7.57	7.44	7.35	7.14 / 8.87		
JHF-40	10.46	10.43	8.74	8.14	8.03	7.76	7.58	7.47	7.34	7.05 / 8.78		
JHF-41	10.23	10.19	8.60	8.10	7.94	7.65	7.59	7.50	7.35	6.96 / 8.71		
JHF-42	9.81	9.71	8.35	8.06	7.83	7.66	7.61	7.51	7.37	6.90 / 8.61		
JHF-43	9.99	9.94	8.43	8.11	7.92	7.68	7.63	7.51	7.38	6.95 / 8.69		
JHF-44	10.03	9.96	8.46	8.15	7.89	7.71	7.65	7.57	7.44	6.99 / 8.71		
JHF-45	10.60	10.55	8.82	8.30	8.04	7.82	7.69	7.62	7.46	7.14 / 8.89		
JHF-46	10.71	10.63	8.85	8.29	8.14	7.84	7.72	7.64	7.50	7.22 / 8.92		
JHF-47	11.02	10.93	9.00	8.34	8.19	7.92	7.74	7.65	7.51	7.26 / 9.03		
JHF-48	10.98	10.89	8.97	8.33	8.19	7.91	7.75	7.65	7.50	7.24 / 9.02		
GHLC-1	12.00	11.94	11.23	10.24	8.78	8.02	7.03	5.12	4.78	4.16 / 10.61		
GHLC-2	12.33	12.33	11.75	10.50	8.99	8.08	7.25	5.15	4.75	4.40 / 10.68		
GHLC-3	12.22	12.22	11.52	9.88	8.20	6.91	6.39	5.13	4.84	5.02 / 10.22		

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・スタンダード・マン・サクス、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			
GHLC-4	11.72	11.71	11.05	9.63	8.26	6.79	6.25	5.30	4.96	5.49 / 11.27		
GHLC-5	12.59	12.50	11.71	10.14	8.34	6.81	6.30	5.36	4.98	5.38 / 11.35		
GHLC-6	12.50	12.39	11.52	10.13	8.55	6.94	6.35	5.47	5.08	5.84 / 10.51		
GHLC-7	12.26	12.16	11.27	10.10	8.55	6.96	6.33	5.44	5.04	5.80 / 10.33		
GHLC-8	12.32	12.18	11.10	10.06	8.48	6.94	6.39	5.50	5.11	6.00 / 9.96		
GHLC-9	12.44	12.43	11.07	9.91	8.10	6.81	6.35	5.45	5.11	5.96 / 9.56		
GHLC-10	12.33	12.07	10.89	9.59	7.86	6.74	6.35	5.47	5.13	6.12 / 9.36		
GHLC-11	12.11	12.11	10.73	9.37	7.59	6.76	6.30	5.47	5.12	6.08 / 9.45		
GHLC-12	12.03	12.03	10.44	9.04	7.55	6.75	6.19	5.45	5.20	5.84 / 8.90		
GHLC-13	12.38	11.87	10.64	9.19	7.68	6.77	6.21	5.48	5.20	5.61 / 9.43		
GHLC-14	12.35	11.88	10.69	9.32	7.70	6.78	6.25	5.49	5.18	5.88 / 9.15		
GHLC-15	12.26	12.03	10.65	9.21	7.62	6.79	6.25	5.48	5.22	5.88 / 9.16		
GHLC-16	12.37	12.07	10.65	9.46	7.61	6.76	6.19	5.48	5.20	5.61 / 9.21		
GHLC-17	12.23	11.83	10.54	9.23	7.65	6.80	6.22	5.49	5.24	5.69 / 9.14		
GHLC-18	12.24	12.19	10.40	9.22	7.62	6.82	6.22	5.47	5.28	6.35 / 8.84		
GHLC-19	12.06	11.83	10.57	9.16	7.56	6.81	6.20	5.45	5.32	6.47 / 8.74		
GHLC-20	12.39	12.00	10.61	9.14	7.61	6.84	6.26	5.55	5.41	6.82 / 8.95		
GHLC-21	12.43	11.88	10.64	9.08	7.64	6.77	6.25	5.60	5.48	6.86 / 8.94		
GHLC-22	12.37	12.15	10.27	9.17	7.65	6.85	6.20	5.60	5.45	6.78 / 9.19		
GHLC-23	12.64	11.96	10.65	9.12	7.66	6.87	6.24	5.64	5.48	6.86 / 9.19		
GHLC-24	12.45	11.91	10.37	9.05	7.63	6.86	6.25	5.71	5.56	6.90 / 9.11		
GHLC-25	12.38	11.75	10.60	8.80	7.55	6.89	6.27	5.75	5.52	6.82 / 8.98		
GHLC-26	12.26	11.92	10.36	8.87	7.43	6.73	6.26	5.64	5.52	6.79 / 8.61		
GHLC-27	11.44	10.85	9.45	8.35	7.17	6.55	6.18	5.73	5.60	6.67 / 8.67		
GHLC-28	12.16	11.39	10.30	8.60	7.37	6.85	6.27	5.75	5.53	6.78 / 8.74		
GHLC-29	11.48	10.88	9.22	8.27	7.16	6.56	6.19	5.79	5.61	6.57 / 8.75		
GHLC-30	10.92	10.50	9.11	7.99	7.15	6.50	6.08	5.82	5.63	6.44 / 8.93		
GHLC-31	11.20	10.73	8.92	8.03	7.11	6.47	6.09	5.77	5.58	6.59 / 8.71		
GHLC-32	10.74	10.48	8.86	7.93	7.13	6.57	6.14	5.82	5.60	6.36 / 8.69		
GHLC-33	11.28	10.71	9.06	8.16	7.19	6.54	6.15	5.83	5.63	6.62 / 8.84		
GHLC-34	11.11	10.52	8.96	8.04	7.17	6.58	6.20	5.84	5.62	6.60 / 8.80		
GHLC-35	11.22	10.83	9.00	8.11	7.19	6.56	6.19	5.86	5.61	6.65 / 8.89		
GHLC-36	11.20	10.80	9.35	8.43	7.30	6.70	6.31	5.87	5.69	6.65 / 9.16		
GHLC-37	11.47	10.93	9.29	8.33	7.33	6.73	6.30	5.86	5.68	6.59 / 9.12		
GHLC-38	11.57	11.09	9.51	8.39	7.44	6.96	6.35	5.90	5.74	6.71 / 9.35		
GHLC-39	11.58	10.87	9.38	8.42	7.44	6.93	6.33	5.91	5.71	6.59 / 9.22		
GHLC-40	11.82	11.66	9.77	8.69	7.61	7.04	6.37	5.92	5.74	6.63 / 9.43		
GHLC-41	11.34	11.16	9.42	8.25	7.40	6.92	6.37	5.94	5.71	6.65 / 9.27		
GHLC-42	11.74	11.35	9.61	8.57	7.62	7.05	6.32	5.97	5.76	6.60 / 9.50		
GHLC-43	11.73	11.67	9.91	8.55	7.78	7.17	6.38	6.00	5.77	6.74 / 9.64		
GHLC-44	12.02	11.91	10.34	9.20	8.16	7.17	6.47	6.03	5.79	6.83 / 9.99		
GHLC-45	12.04	11.64	10.30	8.96	8.01	7.18	6.42	6.02	5.78	6.69 / 9.80		
GHLC-46	12.03	11.83	10.30	9.02	8.00	7.19	6.52	6.05	5.76	6.78 / 9.84		
GHLC-47	12.20	11.94	10.43	9.15	8.01	7.25	6.56	6.05	5.78	6.84 / 9.83		
GHLC-48	11.87	11.22	9.93	8.84	7.73	7.14	6.40	6.06	5.75	6.74 / 9.38		
GHLC-49	11.85	11.23	10.00	8.86	7.72	7.16	6.46	6.07	5.72	6.82 / 9.32		
GHLC-50	12.49	12.31	10.69	9.19	8.01	7.25	6.56	6.07	5.88	6.74 / 9.73		
GHLC-51	12.04	11.72	10.13	8.96	7.82	7.19	6.47	6.05	5.76	6.80 / 9.42		
GHLC-52	11.69	11.44	9.96	8.87	7.67	7.15	6.41	6.07	5.71	6.74 / 9.23		
GHLC-53	11.87	11.58	10.15	8.64	7.77	7.13	6.44	6.08	5.75	6.72 / 9.35		
JHF-S1	11.90	11.90	10.79	9.41	8.01	6.84	6.29	5.47	5.12	6.89 / 9.73		
JHF-S2	11.87	11.87	10.64	9.42	8.05	6.88	6.30	5.47	5.14	6.85 / 9.69		
JHF-S3	11.92	11.92	10.72	9.45	8.10	6.91	6.32	5.48	5.14	6.88 / 9.67		
JHF-S4	11.96	11.96	10.68	9.22	7.81	6.78	6.32	5.49	5.23	6.95 / 9.27		
JHF-S5	11.78	11.77	10.51	9.10	7.67	6.69	6.24	5.50	5.27	6.77 / 9.16		

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・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-S6	11.81	11.81	10.60	9.10	7.71	6.71	6.27	5.49	5.26	6.81 / 9.26	
JHF-S7	11.87	11.76	10.57	9.14	7.72	6.72	6.26	5.49	5.29	6.76 / 9.15	
JHF-S8	11.26	11.26	9.81	8.80	7.42	6.62	6.11	5.54	5.51	6.35 / 8.56	
JHF-S9	11.21	11.21	9.82	8.79	7.41	6.60	6.09	5.55	5.50	6.35 / 8.66	
JHF-S10	11.10	10.85	9.45	8.52	7.42	6.74	6.19	5.81	5.68	6.30 / 8.22	
JHF-S11	11.99	11.42	10.30	8.78	7.52	6.96	6.22	5.90	5.73	6.82 / 8.79	
JHF-S12	11.81	11.44	10.09	8.77	7.55	7.10	6.39	5.99	5.71	6.88 / 9.15	
JHF-S13	7.94	7.94	7.41	6.83	6.10	5.73	5.14	4.50	4.17	3.18 / 9.00	
JHF-S14	8.05	8.05	7.44	6.86	6.13	5.78	5.12	4.53	4.18	3.03 / 9.02	
JHF-S15	8.03	8.03	7.46	6.90	6.20	5.75	5.14	4.56	4.20	2.95 / 8.94	
JHF-S16	8.27	8.27	7.77	7.12	6.45	5.79	5.35	4.58	4.31	3.53 / 8.92	
JHF-S17	8.29	8.29	7.78	7.12	6.49	5.83	5.35	4.59	4.28	3.39 / 8.94	
JHF-S18	8.33	8.33	7.75	7.13	6.50	5.87	5.35	4.59	4.28	3.30 / 8.92	
GHLC-S1	11.81	11.81	10.67	9.70	8.18	7.71	7.06	5.13	4.81	6.04 / 10.31	
GHLC-S2	11.78	11.78	10.67	9.64	8.14	7.63	7.03	5.12	4.82	6.20 / 10.30	
GHLC-S3	11.83	11.83	10.83	9.72	8.20	7.69	7.06	5.15	4.84	6.12 / 10.39	
GHLC-S4	11.75	11.75	10.74	9.36	7.92	6.84	6.32	5.19	4.96	6.39 / 10.02	
GHLC-S5	11.74	11.74	10.66	9.33	7.90	6.85	6.34	5.19	4.97	6.47 / 9.97	
GHLC-S6	11.96	11.96	10.73	9.44	7.91	6.80	6.30	5.30	5.10	6.63 / 9.96	
GHLC-S7	11.93	11.93	10.73	9.45	7.91	6.83	6.29	5.31	5.08	6.66 / 9.96	
GHLC-S8	11.89	11.89	10.73	9.43	7.93	6.82	6.30	5.36	5.07	6.74 / 9.91	
GHLC-S9	11.97	11.97	10.80	9.52	7.91	6.83	6.30	5.34	5.05	6.74 / 9.98	
GHLC-S10	11.87	11.87	10.61	9.38	7.99	6.89	6.32	5.39	5.09	6.82 / 9.98	

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。