

P S J 予測統計値  
(平均値)

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, ゴールドマン・サックス, メリカント・バンク・グループ, MUFG, クレディ・スイス, ドイツ・レッシング・グループ, 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-1	13.34	12.81	11.41	10.14	9.09	8.31	7.69	7.03	6.70	7.50 / 11.07	
JHF-2	13.27	12.81	11.44	10.10	9.07	8.30	7.66	7.02	6.70	7.52 / 10.98	
JHF-3	13.33	12.86	11.47	10.13	9.11	8.32	7.69	7.04	6.70	7.56 / 11.15	
JHF-4	13.49	12.98	11.55	10.24	9.17	8.38	7.72	7.06	6.72	7.54 / 11.07	
JHF-5	13.83	13.26	11.88	10.47	9.35	8.50	7.86	7.11	6.75	7.71 / 11.51	
JHF-6	13.65	13.15	11.71	10.31	9.22	8.42	7.79	7.08	6.73	7.66 / 11.29	
JHF-7	13.07	12.61	11.18	9.89	8.90	8.19	7.61	7.00	6.69	7.60 / 10.80	
JHF-8	13.69	13.12	11.68	10.31	9.22	8.42	7.78	7.10	6.77	7.77 / 11.25	
JHF-9	13.26	12.76	11.25	9.99	8.99	8.27	7.68	7.06	6.74	7.74 / 10.89	
JHF-10	12.82	12.34	10.89	9.69	8.77	8.09	7.55	7.00	6.71	7.63 / 10.54	
JHF-11	13.21	12.73	11.26	10.00	8.99	8.25	7.67	7.07	6.76	7.72 / 10.99	
JHF-12	13.15	12.65	11.19	9.90	8.94	8.20	7.64	7.06	6.75	7.62 / 10.88	
JHF-13	13.01	12.52	11.08	9.85	8.89	8.17	7.62	7.05	6.75	7.63 / 10.97	
JHF-14	12.79	12.29	10.92	9.73	8.77	8.08	7.57	7.03	6.75	7.63 / 10.63	
JHF-15	13.77	13.24	11.74	10.35	9.28	8.46	7.83	7.16	6.83	7.74 / 11.65	
JHF-16	14.16	13.60	12.09	10.61	9.50	8.65	7.97	7.23	6.87	7.78 / 11.99	
JHF-17	13.88	13.38	11.83	10.44	9.35	8.56	7.92	7.22	6.89	7.95 / 11.79	
JHF-18	13.74	13.20	11.66	10.26	9.24	8.47	7.84	7.20	6.87	7.82 / 11.47	
JHF-19	13.17	12.61	11.08	9.88	8.90	8.21	7.67	7.11	6.82	7.77 / 10.69	
JHF-20	13.29	12.79	11.24	9.97	8.98	8.28	7.73	7.15	6.85	7.82 / 10.86	
JHF-21	13.64	13.08	11.49	10.16	9.15	8.40	7.83	7.22	6.91	7.82 / 11.20	
JHF-22	13.63	13.11	11.48	10.14	9.15	8.39	7.83	7.23	6.92	7.85 / 11.31	
JHF-23	14.19	13.61	11.91	10.50	9.43	8.58	7.99	7.31	6.98	7.89 / 11.82	
JHF-24	13.98	13.41	11.74	10.31	9.30	8.50	7.93	7.29	6.97	7.83 / 11.64	
JHF-25	14.00	13.38	11.75	10.37	9.30	8.51	7.94	7.31	6.99	7.83 / 11.55	
JHF-26	14.22	13.65	11.92	10.46	9.42	8.61	8.01	7.35	7.02	7.87 / 11.56	
JHF-27	14.00	13.43	11.69	10.29	9.30	8.54	7.96	7.33	7.01	7.84 / 11.39	
JHF-28	13.38	12.85	11.14	9.91	8.97	8.33	7.80	7.26	6.97	7.81 / 10.75	
JHF-29	13.30	12.74	11.01	9.78	8.92	8.27	7.77	7.26	6.97	7.78 / 10.54	
JHF-30	12.95	12.41	10.80	9.65	8.81	8.20	7.73	7.24	6.97	7.77 / 10.28	
JHF-31	12.88	12.32	10.76	9.56	8.75	8.16	7.72	7.24	6.98	7.85 / 10.09	
JHF-32	13.10	12.55	10.89	9.69	8.88	8.26	7.79	7.30	7.03	7.89 / 10.41	
JHF-33	12.90	12.30	10.69	9.55	8.76	8.18	7.75	7.28	7.02	7.89 / 10.12	
JHF-34	12.92	12.37	10.75	9.61	8.81	8.21	7.78	7.32	7.06	7.94 / 10.30	
JHF-35	11.67	11.10	9.73	8.86	8.28	7.85	7.54	7.16	6.94	7.57 / 9.16	
JHF-36	11.45	10.92	9.59	8.77	8.21	7.82	7.52	7.16	6.94	7.46 / 8.99	
JHF-37	11.52	10.98	9.59	8.76	8.23	7.83	7.53	7.18	6.96	7.40 / 9.05	
JHF-38	11.31	10.77	9.45	8.62	8.16	7.80	7.52	7.17	6.96	7.24 / 8.98	
JHF-39	10.96	10.42	9.26	8.52	8.09	7.76	7.50	7.18	6.98	7.14 / 8.87	
JHF-40	10.68	10.17	9.04	8.38	8.02	7.75	7.49	7.17	6.97	7.05 / 8.78	
JHF-41	10.43	9.93	8.90	8.31	7.96	7.66	7.46	7.15	6.97	6.96 / 8.71	
JHF-42	10.15	9.61	8.71	8.22	7.89	7.63	7.43	7.16	6.98	6.90 / 8.61	
JHF-43	10.32	9.75	8.82	8.24	7.95	7.67	7.47	7.18	7.00	6.95 / 8.69	
JHF-44	10.34	9.76	8.87	8.33	7.96	7.69	7.49	7.22	7.04	6.99 / 8.71	
JHF-45	10.79	10.29	9.11	8.47	8.11	7.80	7.58	7.28	7.09	7.14 / 8.89	
JHF-46	10.93	10.33	9.15	8.54	8.16	7.84	7.61	7.30	7.11	7.22 / 8.92	
JHF-47	11.16	10.64	9.30	8.65	8.21	7.88	7.63	7.32	7.11	7.26 / 9.03	
JHF-48	11.15	10.60	9.29	8.61	8.21	7.89	7.64	7.32	7.12	7.24 / 9.02	
GHLC-1	11.78	11.33	10.82	9.86	8.54	7.41	6.48	5.31	4.79	4.16 / 10.61	
GHLC-2	12.05	11.63	11.04	9.93	8.63	7.48	6.53	5.36	4.83	4.40 / 10.68	
GHLC-3	12.01	11.47	10.74	9.61	8.32	7.18	6.37	5.34	4.86	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、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	12.25	11.71	10.89	9.72	8.33	7.20	6.42	5.41	4.93	5.49 / 11.27	
GHLC-5	12.39	11.91	11.20	9.92	8.48	7.36	6.55	5.53	5.05	5.38 / 11.35	
GHLC-6	12.45	11.96	11.15	9.85	8.45	7.35	6.57	5.59	5.11	5.84 / 10.51	
GHLC-7	12.44	11.92	11.06	9.74	8.33	7.26	6.48	5.53	5.07	5.80 / 10.33	
GHLC-8	12.33	11.87	11.00	9.70	8.30	7.23	6.46	5.55	5.10	6.00 / 9.96	
GHLC-9	12.23	11.80	10.93	9.57	8.15	7.11	6.39	5.53	5.10	5.96 / 9.56	
GHLC-10	12.16	11.67	10.78	9.37	8.00	7.02	6.33	5.48	5.10	6.12 / 9.36	
GHLC-11	12.09	11.58	10.63	9.19	7.85	6.94	6.29	5.51	5.14	6.08 / 9.45	
GHLC-12	11.89	11.46	10.43	8.90	7.62	6.80	6.19	5.47	5.15	5.84 / 8.90	
GHLC-13	11.97	11.49	10.46	9.04	7.71	6.86	6.24	5.49	5.17	5.61 / 9.43	
GHLC-14	12.01	11.55	10.55	9.10	7.80	6.92	6.28	5.51	5.17	5.88 / 9.15	
GHLC-15	11.97	11.53	10.47	9.05	7.73	6.89	6.25	5.51	5.17	5.88 / 9.16	
GHLC-16	12.06	11.59	10.51	9.08	7.72	6.89	6.26	5.53	5.20	5.61 / 9.21	
GHLC-17	11.97	11.52	10.47	9.07	7.71	6.88	6.26	5.53	5.20	5.69 / 9.14	
GHLC-18	11.92	11.53	10.38	8.96	7.70	6.86	6.26	5.53	5.21	6.35 / 8.84	
GHLC-19	11.85	11.42	10.32	8.87	7.64	6.82	6.22	5.51	5.20	6.47 / 8.74	
GHLC-20	12.03	11.54	10.43	8.99	7.75	6.93	6.31	5.60	5.28	6.82 / 8.95	
GHLC-21	12.00	11.54	10.38	8.92	7.78	6.92	6.32	5.62	5.31	6.86 / 8.94	
GHLC-22	12.06	11.67	10.43	8.99	7.80	6.92	6.32	5.62	5.30	6.78 / 9.19	
GHLC-23	12.17	11.68	10.51	9.01	7.86	6.98	6.35	5.66	5.33	6.86 / 9.19	
GHLC-24	12.14	11.68	10.44	9.00	7.84	7.00	6.37	5.69	5.37	6.90 / 9.11	
GHLC-25	12.01	11.54	10.32	8.87	7.76	6.97	6.37	5.69	5.38	6.82 / 8.98	
GHLC-26	11.86	11.44	10.22	8.73	7.65	6.88	6.30	5.65	5.35	6.79 / 8.61	
GHLC-27	11.21	10.71	9.53	8.36	7.41	6.73	6.21	5.66	5.38	6.67 / 8.67	
GHLC-28	11.81	11.29	10.04	8.61	7.60	6.86	6.29	5.66	5.37	6.78 / 8.74	
GHLC-29	11.16	10.67	9.42	8.34	7.39	6.72	6.21	5.68	5.39	6.57 / 8.75	
GHLC-30	10.99	10.52	9.35	8.27	7.36	6.69	6.19	5.68	5.40	6.44 / 8.93	
GHLC-31	10.93	10.44	9.29	8.15	7.27	6.63	6.16	5.66	5.39	6.59 / 8.71	
GHLC-32	10.76	10.33	9.12	8.05	7.21	6.60	6.16	5.67	5.42	6.36 / 8.69	
GHLC-33	11.07	10.56	9.37	8.23	7.34	6.69	6.20	5.69	5.42	6.62 / 8.84	
GHLC-34	10.94	10.45	9.23	8.13	7.27	6.64	6.19	5.70	5.44	6.60 / 8.80	
GHLC-35	11.03	10.56	9.35	8.25	7.33	6.67	6.21	5.71	5.44	6.65 / 8.89	
GHLC-36	11.38	10.90	9.66	8.52	7.55	6.83	6.31	5.76	5.47	6.65 / 9.16	
GHLC-37	11.35	10.86	9.59	8.44	7.51	6.80	6.29	5.75	5.46	6.59 / 9.12	
GHLC-38	11.68	11.19	9.90	8.64	7.67	6.94	6.39	5.80	5.50	6.71 / 9.35	
GHLC-39	11.54	11.01	9.77	8.60	7.60	6.89	6.35	5.78	5.49	6.59 / 9.22	
GHLC-40	11.95	11.47	10.08	8.82	7.79	7.02	6.44	5.82	5.51	6.63 / 9.43	
GHLC-41	11.56	11.09	9.76	8.56	7.63	6.92	6.37	5.80	5.50	6.65 / 9.27	
GHLC-42	11.90	11.39	10.05	8.79	7.77	7.02	6.44	5.83	5.52	6.60 / 9.50	
GHLC-43	12.16	11.69	10.26	8.96	7.93	7.14	6.52	5.87	5.55	6.74 / 9.64	
GHLC-44	12.67	12.18	10.74	9.38	8.23	7.34	6.68	5.94	5.60	6.83 / 9.99	
GHLC-45	12.51	11.99	10.59	9.18	8.10	7.26	6.61	5.91	5.57	6.69 / 9.80	
GHLC-46	12.61	12.08	10.70	9.26	8.16	7.32	6.65	5.93	5.59	6.78 / 9.84	
GHLC-47	12.69	12.15	10.74	9.33	8.18	7.33	6.70	5.94	5.59	6.84 / 9.83	
GHLC-48	12.15	11.64	10.24	8.93	7.87	7.12	6.54	5.88	5.56	6.74 / 9.38	
GHLC-49	12.19	11.65	10.28	8.93	7.88	7.12	6.54	5.88	5.56	6.82 / 9.32	
GHLC-50	12.70	12.21	10.76	9.36	8.20	7.35	6.71	5.96	5.61	6.74 / 9.73	
GHLC-51	12.38	11.84	10.39	9.07	7.99	7.20	6.59	5.91	5.58	6.80 / 9.42	
GHLC-52	12.11	11.65	10.18	8.91	7.86	7.12	6.51	5.88	5.57	6.74 / 9.23	
GHLC-53	12.26	11.76	10.35	8.99	7.95	7.17	6.56	5.91	5.58	6.72 / 9.35	
JHF-S1	12.03	11.54	10.63	9.49	8.24	7.22	6.50	5.54	5.08	6.89 / 9.73	
JHF-S2	12.03	11.49	10.59	9.46	8.21	7.20	6.48	5.54	5.07	6.85 / 9.69	
JHF-S3	11.99	11.49	10.60	9.49	8.23	7.23	6.49	5.54	5.09	6.88 / 9.67	
JHF-S4	11.95	11.49	10.54	9.26	8.02	7.07	6.39	5.54	5.14	6.95 / 9.27	
JHF-S5	11.86	11.43	10.41	9.14	7.85	6.97	6.32	5.53	5.16	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	11.87	11.46	10.45	9.15	7.91	7.00	6.34	5.54	5.16	6.81 / 9.26	
JHF-S7	11.91	11.41	10.38	9.16	7.87	6.98	6.33	5.54	5.17	6.76 / 9.15	
JHF-S8	11.59	11.14	10.07	8.72	7.49	6.75	6.19	5.51	5.20	6.35 / 8.56	
JHF-S9	11.60	11.15	10.04	8.75	7.50	6.77	6.20	5.52	5.21	6.35 / 8.66	
JHF-S10	11.40	11.03	9.84	8.43	7.45	6.76	6.23	5.60	5.32	6.30 / 8.22	
JHF-S11	11.88	11.47	10.22	8.78	7.71	6.94	6.38	5.72	5.42	6.82 / 8.79	
JHF-S12	12.06	11.65	10.34	8.94	7.83	7.05	6.46	5.80	5.49	6.88 / 9.15	
JHF-S13	8.04	7.87	7.36	6.70	5.99	5.42	4.96	4.38	4.05	3.18 / 9.00	
JHF-S14	8.05	7.85	7.39	6.72	5.98	5.43	4.96	4.40	4.05	3.03 / 9.02	
JHF-S15	8.04	7.90	7.41	6.67	5.99	5.42	4.96	4.40	4.05	2.95 / 8.94	
JHF-S16	8.42	8.20	7.72	7.00	6.25	5.65	5.14	4.49	4.15	3.53 / 8.92	
JHF-S17	8.38	8.22	7.70	6.97	6.26	5.64	5.14	4.48	4.15	3.39 / 8.94	
JHF-S18	8.40	8.21	7.74	7.00	6.26	5.65	5.15	4.49	4.15	3.30 / 8.92	
GHLC-S1	11.64	11.26	10.53	9.45	8.32	7.34	6.48	5.35	4.86	6.04 / 10.31	
GHLC-S2	11.62	11.19	10.47	9.44	8.31	7.32	6.48	5.35	4.86	6.20 / 10.30	
GHLC-S3	11.71	11.27	10.55	9.50	8.34	7.35	6.48	5.36	4.88	6.12 / 10.39	
GHLC-S4	11.84	11.40	10.58	9.46	8.25	7.22	6.46	5.45	4.95	6.39 / 10.02	
GHLC-S5	11.80	11.32	10.47	9.43	8.23	7.20	6.44	5.44	4.95	6.47 / 9.97	
GHLC-S6	11.98	11.50	10.64	9.51	8.31	7.26	6.51	5.51	5.01	6.63 / 9.96	
GHLC-S7	12.00	11.51	10.61	9.52	8.28	7.26	6.49	5.49	5.01	6.66 / 9.96	
GHLC-S8	11.98	11.49	10.62	9.49	8.26	7.24	6.49	5.50	5.02	6.74 / 9.91	
GHLC-S9	12.01	11.52	10.64	9.50	8.29	7.25	6.50	5.50	5.02	6.74 / 9.98	
GHLC-S10	11.93	11.47	10.63	9.43	8.27	7.25	6.50	5.51	5.03	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。