

PSJ 予測統計値
(中央値)

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・ビー・エス、パーケイ・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	13.04	12.92	12.01	10.91	9.65	8.36	7.77	7.33	6.98	7.84 / 11.41	
JHF-2	13.10	12.97	11.99	10.97	9.58	8.35	7.74	7.33	7.00	7.88 / 11.36	
JHF-3	13.12	12.83	12.04	10.69	9.59	8.39	7.78	7.34	7.00	7.84 / 11.40	
JHF-4	13.39	13.25	12.20	11.20	9.74	8.46	7.80	7.33	7.08	7.84 / 11.52	
JHF-5	14.31	14.15	12.80	11.45	10.02	8.60	7.91	7.34	7.21	7.84 / 11.82	
JHF-6	14.23	14.01	12.65	11.28	9.79	8.49	7.88	7.31	7.18	7.88 / 11.62	
JHF-7	13.42	13.26	11.88	10.91	9.27	8.25	7.70	7.35	7.13	7.92 / 10.91	
JHF-8	13.98	13.83	12.54	11.26	9.76	8.47	7.85	7.38	7.24	7.95 / 11.47	
JHF-9	13.46	13.30	12.15	11.03	9.42	8.31	7.80	7.31	7.15	7.98 / 10.94	
JHF-10	12.87	12.74	11.57	10.71	9.01	8.19	7.68	7.36	7.01	7.83 / 10.52	
JHF-11	13.31	13.15	12.06	10.98	9.38	8.29	7.75	7.38	7.15	8.00 / 10.86	
JHF-12	13.29	13.12	11.79	10.85	9.29	8.26	7.71	7.34	7.16	7.98 / 10.73	
JHF-13	12.83	12.68	11.64	10.74	9.23	8.24	7.74	7.33	7.02	8.00 / 10.65	
JHF-14	12.70	12.55	11.37	10.60	9.02	8.14	7.69	7.35	7.02	7.90 / 10.40	
JHF-15	13.72	13.55	12.46	11.26	9.84	8.53	7.89	7.35	7.30	8.11 / 11.19	
JHF-16	14.41	14.17	12.71	11.45	9.99	8.73	7.99	7.37	7.29	8.11 / 11.98	
JHF-17	13.75	13.59	12.60	11.39	9.95	8.61	7.95	7.43	7.38	8.19 / 11.17	
JHF-18	14.02	13.67	12.40	11.15	9.70	8.50	7.86	7.36	7.34	8.15 / 11.48	
JHF-19	13.08	12.92	11.82	10.82	9.31	8.28	7.81	7.43	7.24	8.09 / 10.42	
JHF-20	13.05	12.74	11.78	10.84	9.39	8.33	7.84	7.45	7.20	8.12 / 10.47	
JHF-21	13.46	13.28	12.27	11.00	9.57	8.55	7.87	7.46	7.38	8.27 / 10.76	
JHF-22	13.22	12.98	12.02	10.98	9.58	8.55	7.93	7.48	7.26	8.26 / 10.55	
JHF-23	14.00	13.54	12.53	11.22	9.81	8.72	7.98	7.45	7.44	8.34 / 11.01	
JHF-24	13.66	13.45	12.43	11.09	9.70	8.63	7.91	7.48	7.46	8.32 / 10.91	
JHF-25	13.82	13.39	12.30	10.98	9.57	8.52	7.92	7.50	7.45	8.28 / 10.91	
JHF-26	13.99	13.51	12.58	11.10	9.71	8.57	7.99	7.52	7.43	8.31 / 11.35	
JHF-27	14.08	13.31	12.39	10.94	9.56	8.47	7.97	7.52	7.44	8.28 / 11.09	
JHF-28	13.36	12.64	11.63	10.59	9.11	8.36	7.87	7.51	7.39	8.17 / 10.34	
JHF-29	13.15	12.87	11.36	10.39	9.04	8.28	7.85	7.50	7.30	8.16 / 10.27	
JHF-30	12.89	12.64	11.18	10.14	8.89	8.19	7.84	7.50	7.17	8.12 / 10.03	
JHF-31	12.58	12.39	11.07	9.97	8.82	8.14	7.82	7.44	7.14	8.09 / 9.88	
JHF-32	12.80	12.59	11.27	10.26	8.94	8.23	7.89	7.54	7.20	8.18 / 10.15	
JHF-33	12.71	12.27	11.05	9.90	8.76	8.22	7.86	7.43	7.17	8.12 / 9.90	
JHF-34	12.72	12.33	11.05	10.00	8.79	8.23	7.93	7.48	7.21	8.16 / 10.00	
JHF-35	11.59	11.31	10.18	9.00	8.26	7.93	7.68	7.27	7.12	7.81 / 9.12	
JHF-36	11.32	11.11	9.96	8.78	8.20	7.82	7.64	7.28	7.12	7.78 / 9.06	
JHF-37	11.37	11.12	10.02	8.80	8.19	7.82	7.62	7.28	7.11	7.75 / 9.10	
JHF-38	11.09	10.87	9.77	8.61	8.07	7.78	7.61	7.26	7.10	7.57 / 9.01	
JHF-39	10.69	10.54	9.45	8.41	8.04	7.73	7.62	7.26	7.10	7.43 / 8.90	
JHF-40	10.33	10.26	9.19	8.31	8.00	7.81	7.61	7.24	7.08	7.31 / 8.82	
JHF-41	10.10	10.04	8.94	8.22	8.09	7.64	7.58	7.22	7.07	7.18 / 8.70	
JHF-42	9.74	9.65	8.59	8.12	8.00	7.65	7.57	7.23	7.07	7.04 / 8.59	
JHF-43	9.92	9.78	8.69	8.15	8.02	7.65	7.58	7.24	7.08	7.13 / 8.68	
JHF-44	9.90	9.79	8.73	8.17	8.00	7.70	7.63	7.31	7.13	7.14 / 8.74	
JHF-45	10.38	10.34	9.18	8.37	8.12	7.76	7.67	7.37	7.20	7.34 / 9.02	
JHF-46	10.44	10.41	9.21	8.43	8.14	7.81	7.71	7.44	7.24	7.42 / 9.12	
JHF-47	10.79	10.69	9.43	8.52	8.16	7.89	7.75	7.50	7.28	7.45 / 9.26	
JHF-48	10.77	10.70	9.41	8.51	8.16	7.91	7.76	7.53	7.31	7.47 / 9.30	
JHF-49	10.99	10.88	9.58	8.64	8.28	7.95	7.75	7.53	7.33	7.50 / 9.39	
JHF-50	11.07	10.96	9.59	8.66	8.30	7.95	7.72	7.52	7.31	7.52 / 9.46	
JHF-51	10.69	10.64	9.32	8.57	8.22	7.86	7.77	7.57	7.33	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・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	10.45	10.44	9.10	8.48	8.19	7.86	7.74	7.52	7.29	7.43 / 9.25	
JHF-53	10.42	10.40	9.10	8.42	8.19	7.88	7.80	7.55	7.31	7.42 / 9.25	
JHF-54	10.30	10.27	8.97	8.39	8.19	7.89	7.82	7.53	7.34	7.42 / 9.17	
JHF-55	10.20	10.12	8.88	8.35	8.19	7.89	7.80	7.53	7.36	7.42 / 9.10	
JHF-56	10.31	10.28	8.98	8.40	8.17	7.90	7.83	7.55	7.39	7.44 / 9.15	
GHLC-1	12.15	12.03	11.10	9.77	9.10	7.78	6.91	5.56	4.99	6.35 / 12.78	
GHLC-2	12.55	11.99	11.13	9.82	9.16	7.97	6.97	5.65	5.06	6.51 / 13.03	
GHLC-3	12.15	12.15	11.59	10.63	9.48	8.70	7.42	5.76	5.14	7.04 / 13.06	
GHLC-4	13.06	13.06	11.97	11.05	10.00	8.85	7.47	5.82	5.24	7.29 / 13.19	
GHLC-5	13.07	13.07	12.24	11.07	9.97	8.45	7.46	5.73	5.34	6.98 / 13.67	
GHLC-6	12.39	12.39	11.84	10.23	9.16	8.01	6.92	5.82	5.20	7.20 / 12.39	
GHLC-7	13.08	12.71	12.33	10.63	9.17	7.94	6.80	5.79	5.11	7.27 / 12.31	
GHLC-8	12.95	12.95	12.12	10.58	9.37	7.96	6.85	5.84	5.10	7.27 / 12.52	
GHLC-9	12.92	12.66	12.08	10.40	9.06	7.68	6.75	5.80	5.09	7.14 / 11.98	
GHLC-10	12.74	12.74	11.85	10.39	8.98	7.56	6.80	5.68	5.04	6.95 / 11.39	
GHLC-11	12.44	12.35	11.35	10.27	8.73	7.30	6.67	5.58	5.13	6.66 / 10.32	
GHLC-12	11.99	11.99	10.67	9.91	8.53	7.24	6.66	5.49	5.22	6.63 / 9.74	
GHLC-13	12.42	11.93	10.80	9.92	8.55	7.33	6.59	5.62	5.20	6.77 / 10.45	
GHLC-14	12.20	12.20	10.79	9.95	8.72	7.38	6.68	5.57	5.22	6.80 / 10.09	
GHLC-15	12.19	12.19	10.65	9.92	8.59	7.33	6.67	5.55	5.27	6.71 / 10.06	
GHLC-16	12.25	11.96	10.68	9.81	8.46	7.33	6.60	5.57	5.24	6.71 / 10.12	
GHLC-17	12.22	12.13	10.66	9.94	8.54	7.33	6.60	5.57	5.30	6.75 / 10.07	
GHLC-18	12.03	12.03	10.44	9.48	7.87	6.86	6.46	5.52	5.22	6.35 / 9.74	
GHLC-19	12.01	12.01	10.36	9.61	7.78	6.83	6.42	5.47	5.21	6.35 / 9.60	
GHLC-20	12.11	12.11	10.34	9.61	7.80	6.88	6.47	5.56	5.31	6.51 / 9.66	
GHLC-21	12.41	12.25	10.44	9.40	7.80	6.91	6.45	5.60	5.37	6.51 / 9.83	
GHLC-22	12.28	11.93	10.60	9.38	7.96	6.91	6.46	5.57	5.36	6.47 / 10.06	
GHLC-23	12.51	12.21	10.60	9.37	8.01	6.93	6.47	5.65	5.41	6.55 / 10.10	
GHLC-24	12.42	12.05	10.54	9.47	7.98	6.93	6.41	5.68	5.44	6.63 / 10.04	
GHLC-25	12.19	12.00	10.36	9.22	7.91	6.91	6.39	5.70	5.46	6.66 / 9.84	
GHLC-26	12.30	11.80	10.23	9.33	7.52	6.85	6.36	5.61	5.39	6.59 / 9.49	
GHLC-27	11.13	11.08	9.46	8.26	7.37	6.68	6.18	5.70	5.43	6.24 / 8.77	
GHLC-28	11.93	11.75	10.01	8.98	7.65	6.92	6.35	5.75	5.52	6.50 / 9.45	
GHLC-29	11.18	11.02	9.55	8.21	7.35	6.71	6.13	5.71	5.44	6.38 / 8.78	
GHLC-30	11.20	11.01	9.59	8.19	7.31	6.57	6.04	5.72	5.45	6.48 / 8.88	
GHLC-31	10.90	10.88	9.31	8.05	7.22	6.57	6.14	5.72	5.49	6.28 / 8.64	
GHLC-32	10.73	10.62	9.16	7.99	7.15	6.66	6.18	5.75	5.52	6.17 / 8.56	
GHLC-33	10.99	10.98	9.39	8.16	7.28	6.63	6.21	5.79	5.55	6.27 / 8.79	
GHLC-34	10.86	10.80	9.25	8.09	7.23	6.67	6.23	5.80	5.57	6.24 / 8.77	
GHLC-35	11.03	10.87	9.39	8.12	7.28	6.66	6.21	5.81	5.55	6.34 / 8.86	
GHLC-36	11.70	11.31	9.91	8.42	7.47	6.74	6.23	5.81	5.56	6.78 / 9.15	
GHLC-37	11.34	10.98	9.88	8.35	7.44	6.71	6.22	5.81	5.57	6.73 / 9.24	
GHLC-38	11.73	11.42	10.27	8.63	7.59	6.88	6.30	5.84	5.56	6.96 / 9.49	
GHLC-39	11.76	11.52	10.11	8.53	7.51	6.76	6.29	5.83	5.58	6.91 / 9.41	
GHLC-40	12.10	11.56	10.45	8.77	7.69	6.90	6.35	5.90	5.61	7.05 / 9.60	
GHLC-41	11.57	11.54	10.08	8.56	7.55	6.82	6.38	5.91	5.64	7.00 / 9.48	
GHLC-42	11.79	11.35	10.37	8.88	7.74	7.04	6.43	5.91	5.64	6.98 / 9.78	
GHLC-43	11.84	11.52	10.22	8.95	7.94	7.13	6.46	5.98	5.68	7.13 / 10.10	
GHLC-44	12.32	11.66	11.03	9.55	8.27	7.32	6.54	6.01	5.69	7.08 / 10.52	
GHLC-45	12.05	11.58	10.70	9.39	8.24	7.27	6.52	5.96	5.68	7.03 / 10.48	
GHLC-46	12.21	11.88	10.87	9.47	8.26	7.28	6.56	6.01	5.67	6.94 / 10.63	
GHLC-47	12.04	11.85	10.75	9.55	8.27	7.34	6.70	6.12	5.73	6.99 / 10.77	
GHLC-48	12.14	11.65	10.26	9.30	8.11	7.18	6.66	6.12	5.76	7.16 / 10.31	
GHLC-49	11.98	11.86	10.26	9.12	8.11	7.18	6.73	6.12	5.76	7.23 / 10.32	
GHLC-50	12.09	12.02	10.71	9.62	8.43	7.39	6.70	6.14	5.71	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-S1	11.95	11.94	10.53	9.11	8.08	7.20	6.68	6.13	5.76	7.18 / 10.19
GHLC-S2	11.64	11.48	10.23	8.85	7.98	7.14	6.68	6.10	5.81	7.13 / 10.11
GHLC-S3	11.86	11.50	10.14	9.13	8.01	7.16	6.67	6.17	5.80	7.11 / 10.34
JHF-S1	12.05	12.05	10.80	10.00	8.84	7.30	6.52	5.39	5.11	6.51 / 10.64
JHF-S2	11.90	11.90	10.64	9.88	8.82	7.32	6.55	5.44	5.11	6.63 / 10.60
JHF-S3	11.98	11.98	10.68	9.93	8.82	7.39	6.55	5.46	5.13	6.63 / 10.53
JHF-S4	11.89	11.89	10.62	9.91	8.26	7.04	6.38	5.62	5.17	6.68 / 10.08
JHF-S5	11.83	11.78	10.58	9.65	8.01	6.87	6.32	5.59	5.19	6.59 / 10.01
JHF-S6	11.94	11.86	10.70	9.72	8.17	6.93	6.35	5.61	5.18	6.61 / 9.99
JHF-S7	11.80	11.78	10.54	9.64	8.12	6.90	6.33	5.62	5.21	6.61 / 9.87
JHF-S8	11.27	11.27	10.11	9.12	7.79	6.72	6.32	5.60	5.42	6.31 / 9.38
JHF-S9	11.25	11.25	10.13	9.07	7.78	6.73	6.31	5.61	5.43	6.32 / 9.48
JHF-S10	11.09	11.09	9.71	8.85	7.57	6.98	6.35	5.79	5.71	6.44 / 8.97
JHF-S11	12.14	11.99	10.19	9.12	7.64	7.09	6.37	5.89	5.67	6.83 / 9.51
JHF-S12	12.46	11.86	10.58	9.23	7.77	7.14	6.43	5.91	5.71	7.22 / 9.56
JHF-S13	7.55	7.55	7.39	6.68	6.12	5.77	5.28	4.59	4.17	3.15 / 9.93
JHF-S14	7.63	7.63	7.46	6.71	6.14	5.77	5.26	4.58	4.14	3.07 / 10.00
JHF-S15	7.64	7.64	7.49	6.75	6.17	5.77	5.28	4.61	4.18	3.00 / 9.96
JHF-S16	7.78	7.78	7.57	7.06	6.43	5.84	5.40	4.68	4.29	3.46 / 10.02
JHF-S17	7.79	7.79	7.56	7.01	6.46	5.80	5.37	4.72	4.30	3.42 / 9.92
JHF-S18	7.84	7.84	7.59	7.03	6.48	5.84	5.37	4.72	4.30	3.37 / 9.83
GHLC-S1	11.34	11.34	10.39	9.55	8.43	7.96	7.16	5.55	4.89	6.03 / 11.44
GHLC-S2	11.28	11.28	10.35	9.53	8.43	7.87	7.18	5.53	4.86	6.01 / 11.44
GHLC-S3	11.34	11.34	10.45	9.65	8.46	7.96	7.20	5.58	4.87	6.16 / 11.54
GHLC-S4	11.93	11.93	10.87	9.97	8.80	8.31	7.44	5.63	5.03	6.42 / 11.78
GHLC-S5	12.00	12.00	10.86	9.94	8.80	8.25	7.44	5.63	4.97	6.43 / 11.68
GHLC-S6	12.20	12.18	11.01	10.12	8.95	8.19	7.21	5.68	5.09	6.67 / 11.09
GHLC-S7	12.18	12.17	11.01	10.10	8.97	8.18	7.21	5.67	5.08	6.66 / 11.10
GHLC-S8	12.18	12.18	10.94	10.05	8.87	8.18	7.19	5.59	5.09	6.65 / 10.97
GHLC-S9	12.26	12.26	10.99	10.06	8.92	8.22	7.22	5.60	5.10	6.68 / 11.04
GHLC-S10	12.17	12.15	10.91	10.04	8.89	8.14	7.17	5.65	5.09	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。