

PSJ 予測統計値
(中央値)

2014年 1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、大和、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・エス、BNPパリバ、パナクレイズ、メリルリンチ日本、新生、シティグループ												
回号	Yield Curve Scenarios (%)										最低 / 最高 (%)	
	-300bp	-200bp	-100bp	-50bp	0bp	50bp	100bp	200bp	300bp			
JHF-1	13.51	12.60	11.75	11.24	10.29	8.98	8.13	7.18	6.83	8.34 / 12.34		
JHF-2	13.57	12.60	11.77	11.32	10.26	8.98	8.13	7.19	6.83	8.29 / 12.35		
JHF-3	13.56	12.54	11.81	11.46	10.34	9.08	8.17	7.22	6.83	8.39 / 12.36		
JHF-4	13.63	12.64	11.87	11.46	10.48	9.24	8.23	7.25	6.89	8.28 / 12.47		
JHF-5	13.80	12.93	12.60	12.16	10.80	9.63	8.48	7.38	6.98	8.23 / 12.92		
JHF-6	13.71	12.67	12.36	11.90	10.77	9.42	8.35	7.31	6.97	8.26 / 12.67		
JHF-7	13.58	12.72	11.78	11.32	10.29	9.08	8.18	7.22	6.91	8.19 / 12.25		
JHF-8	13.79	12.68	12.16	11.72	10.78	9.44	8.39	7.42	7.01	8.39 / 12.79		
JHF-9	13.64	12.74	12.20	11.76	10.44	9.28	8.26	7.33	7.02	8.42 / 12.35		
JHF-10	13.41	12.83	11.74	11.40	10.10	8.95	8.16	7.18	6.94	7.52 / 12.03		
JHF-11	13.54	12.69	11.95	11.62	10.51	9.27	8.26	7.34	7.04	8.26 / 12.23		
JHF-12	13.50	12.78	11.74	11.37	10.34	9.25	8.26	7.27	6.99	8.27 / 12.22		
JHF-13	13.42	12.83	11.78	11.38	10.34	9.23	8.26	7.23	7.02	8.02 / 12.19		
JHF-14	13.40	12.80	11.71	11.36	10.28	9.00	8.21	7.23	7.10	7.77 / 11.95		
JHF-15	13.64	12.88	12.57	12.09	10.88	9.70	8.60	7.44	7.04	8.46 / 12.71		
JHF-16	13.87	13.29	12.49	12.08	11.19	9.78	8.81	7.51	7.12	8.44 / 13.19		
JHF-17	13.54	13.20	12.64	12.11	10.96	9.73	8.66	7.55	7.17	8.42 / 12.86		
JHF-18	13.49	13.07	12.60	12.05	10.77	9.65	8.52	7.48	7.08	8.32 / 12.58		
JHF-19	13.24	12.63	11.97	11.62	10.36	9.02	8.24	7.35	7.11	8.07 / 12.08		
JHF-20	13.23	12.58	12.04	11.66	10.45	9.11	8.28	7.38	7.14	8.07 / 12.05		
JHF-21	13.23	12.52	12.17	11.75	10.56	9.36	8.35	7.38	7.09	8.10 / 12.23		
JHF-22	13.22	12.59	12.25	11.78	10.58	9.29	8.34	7.41	7.07	8.09 / 12.14		
JHF-23	13.53	13.10	12.37	11.95	10.77	9.57	8.52	7.49	7.09	8.55 / 12.73		
JHF-24	13.37	12.94	12.52	11.93	10.68	9.51	8.42	7.40	7.10	8.41 / 12.51		
JHF-25	13.60	12.99	12.37	11.83	10.58	9.44	8.37	7.34	7.10	8.40 / 12.37		
JHF-26	13.62	13.04	12.17	11.72	10.79	9.43	8.47	7.27	7.12	8.53 / 12.36		
JHF-27	13.55	12.97	12.17	11.64	10.63	9.30	8.37	7.25	7.12	8.39 / 12.09		
JHF-28	13.14	12.54	12.05	11.47	9.99	8.79	8.09	7.21	7.08	7.65 / 11.66		
JHF-29	13.13	12.18	11.84	11.40	9.90	8.66	8.05	7.18	7.08	7.20 / 11.56		
JHF-30	13.02	12.11	11.54	11.07	9.73	8.53	7.97	7.13	7.11	6.97 / 11.39		
JHF-31	12.97	12.07	11.51	10.89	9.65	8.60	7.86	7.17	7.12	6.81 / 11.27		
JHF-32	13.03	12.17	11.65	11.11	9.84	8.63	7.99	7.24	7.16	7.01 / 11.37		
JHF-33	12.91	12.06	11.58	10.76	9.69	8.57	7.86	7.18	7.16	6.73 / 11.18		
JHF-34	12.91	12.10	11.52	10.98	9.69	8.63	7.89	7.20	7.18	6.73 / 11.19		
JHF-35	12.58	11.78	11.18	9.71	8.85	8.06	7.61	7.15	7.15	6.26 / 10.38		
JHF-36	12.17	11.63	10.98	9.54	8.75	7.97	7.50	7.17	7.17	6.19 / 10.26		
JHF-37	12.20	11.65	10.92	9.55	8.76	7.94	7.47	7.17	7.17	6.24 / 10.24		
JHF-38	11.80	11.41	10.70	9.28	8.51	7.81	7.38	7.15	7.09	6.01 / 10.06		
JHF-39	11.29	11.06	10.29	8.95	8.27	7.73	7.28	7.17	6.94	5.89 / 9.92		
JHF-40	10.77	10.67	9.87	8.65	8.04	7.54	7.24	7.15	7.00	5.70 / 9.72		
JHF-41	10.43	10.35	9.53	8.51	7.90	7.44	7.25	7.07	6.96	5.58 / 9.61		
JHF-42	9.87	9.85	9.10	8.32	7.70	7.29	7.21	7.01	6.90	5.44 / 9.43		
JHF-43	10.07	10.03	9.26	8.43	7.73	7.30	7.20	7.14	7.05	5.47 / 9.47		
JHF-44	10.01	10.01	9.28	8.46	7.73	7.31	7.24	7.15	7.03	5.44 / 9.46		
JHF-45	10.66	10.61	9.81	8.79	8.04	7.55	7.30	7.17	7.04	5.63 / 9.66		
JHF-46	10.68	10.63	9.88	8.86	8.08	7.62	7.32	7.19	7.06	5.64 / 9.68		
JHF-47	11.03	10.92	10.24	9.03	8.25	7.74	7.34	7.27	7.10	5.71 / 9.76		
JHF-48	11.01	10.87	10.21	9.00	8.23	7.76	7.36	7.20	7.02	5.75 / 9.74		
JHF-49	11.22	11.07	10.28	9.16	8.36	7.72	7.36	7.28	7.17	5.80 / 9.79		
JHF-50	11.23	11.12	10.18	9.21	8.37	7.64	7.37	7.32	7.17	5.79 / 9.78		
JHF-51	10.86	10.62	9.91	8.88	8.11	7.70	7.38	7.30	7.17	5.59 / 9.62		

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、大和、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・MUF、クレディ・スイス、ドイツ、アール・ヒュー・エス、BNPパリバ、バークレイズ、メリリンチ日本、新生、シティグループ

回号	Yield Curve Scenarios (%)									最低 / 最高 (%)	
	-300bp	-200bp	-100bp	-50bp	0bp	50bp	100bp	200bp	300bp		
JHF-52	10.53	10.29	9.65	8.62	8.01	7.60	7.40	7.31	7.19	5.48 / 9.50	
JHF-53	10.44	10.20	9.56	8.58	7.94	7.66	7.40	7.28	7.16	5.40 / 9.46	
JHF-54	10.23	9.96	9.31	8.41	7.78	7.52	7.37	7.16	7.05	5.40 / 9.40	
JHF-55	10.00	9.80	9.12	8.25	7.71	7.49	7.40	7.28	7.20	5.31 / 9.31	
JHF-56	10.17	9.92	9.26	8.41	7.75	7.51	7.40	7.27	7.15	5.34 / 9.37	
JHF-57	10.23	9.97	9.25	8.44	7.79	7.52	7.42	7.21	7.12	5.34 / 9.37	
JHF-58	10.21	9.95	9.21	8.44	7.81	7.53	7.46	7.32	7.21	5.34 / 9.35	
JHF-59	10.31	10.07	9.25	8.54	7.83	7.56	7.46	7.33	7.25	5.30 / 9.34	
JHF-60	10.26	10.06	9.25	8.49	7.87	7.60	7.47	7.09	7.09	5.34 / 9.33	
JHF-61	10.49	10.20	9.44	8.67	7.95	7.67	7.49	7.18	7.08	5.36 / 9.37	
JHF-62	10.43	10.20	9.46	8.61	7.87	7.60	7.53	7.27	7.17	5.30 / 9.34	
JHF-63	10.37	10.20	9.49	8.56	7.88	7.62	7.53	7.20	7.11	5.29 / 9.31	
JHF-64	10.32	10.17	9.51	8.48	7.82	7.62	7.57	7.19	7.13	5.28 / 9.27	
JHF-65	10.15	10.10	9.41	8.41	7.79	7.61	7.55	7.21	7.20	5.18 / 9.25	
JHF-66	10.36	10.23	9.57	8.59	7.86	7.63	7.59	7.19	7.19	5.25 / 9.29	
JHF-67	10.38	10.28	9.56	8.53	7.91	7.63	7.54	7.23	7.19	5.15 / 9.27	
JHF-68	10.34	10.30	9.56	8.49	7.84	7.66	7.57	7.24	7.20	5.16 / 9.24	
JHF-69	10.29	10.22	9.54	8.51	7.84	7.69	7.58	7.29	7.22	5.21 / 9.32	
JHF-70	10.96	10.93	9.86	8.81	8.15	7.79	7.67	7.44	7.27	5.37 / 9.59	
JHF-71	11.00	10.92	9.83	8.85	8.15	7.85	7.78	7.50	7.33	5.31 / 9.56	
JHF-72	10.97	10.88	9.73	8.78	8.12	7.84	7.78	7.50	7.34	5.38 / 9.52	
JHF-73	10.50	10.50	9.58	8.60	8.04	7.83	7.68	7.45	7.42	5.27 / 9.41	
JHF-74	10.84	10.74	9.76	8.78	8.08	7.89	7.73	7.53	7.52	5.31 / 9.46	
JHF-75	11.44	11.27	10.08	9.15	8.47	7.95	7.88	7.63	7.53	5.53 / 9.68	
JHF-76	11.67	11.32	10.18	9.23	8.59	8.00	7.93	7.68	7.58	5.59 / 9.74	
JHF-77	11.56	11.32	10.17	9.19	8.56	8.02	7.94	7.67	7.59	5.49 / 9.75	
JHF-78	11.60	11.23	10.11	9.18	8.58	8.05	8.00	7.78	7.65	5.54 / 9.74	
JHF-79	11.52	11.31	10.12	9.19	8.54	8.05	7.95	7.69	7.59	5.58 / 9.76	
JHF-80	11.33	11.20	9.97	9.06	8.35	8.07	7.86	7.80	7.66	5.45 / 9.75	
GHLC-1	10.10	10.05	9.37	9.08	8.27	7.45	6.79	5.42	4.68	5.56 / 13.06	
GHLC-2	10.28	9.95	9.30	9.30	8.35	7.82	7.03	5.94	4.82	5.95 / 13.08	
GHLC-3	10.34	10.05	9.24	9.16	8.21	7.70	6.91	5.81	4.84	5.95 / 12.76	
GHLC-4	11.06	10.43	9.61	9.35	8.35	7.93	7.61	5.85	4.90	6.04 / 12.91	
GHLC-5	11.95	11.22	10.26	9.65	9.11	8.63	7.88	5.97	4.98	6.47 / 12.69	
GHLC-6	12.21	11.54	10.58	9.56	9.12	8.58	7.83	5.92	5.06	6.88 / 12.58	
GHLC-7	12.61	11.59	11.14	9.73	9.49	8.73	8.12	6.11	5.08	7.11 / 13.07	
GHLC-8	12.24	11.52	10.95	9.72	9.23	8.63	7.83	5.92	5.01	7.12 / 12.57	
GHLC-9	12.73	11.73	11.00	9.83	9.35	8.91	7.92	5.94	5.13	7.12 / 12.73	
GHLC-10	12.46	11.73	10.65	9.67	9.28	8.63	7.92	5.85	4.99	6.95 / 12.75	
GHLC-11	12.70	11.64	10.45	9.47	9.04	8.47	7.51	5.73	5.00	6.64 / 12.49	
GHLC-12	12.34	11.72	10.54	9.74	9.22	8.56	7.35	5.55	4.92	6.66 / 12.58	
GHLC-13	12.36	12.07	10.99	9.99	9.51	8.70	7.57	5.93	5.09	6.84 / 12.88	
GHLC-14	12.49	11.69	10.52	9.74	9.27	8.43	7.48	5.70	4.94	6.85 / 12.73	
GHLC-15	12.30	11.83	10.43	9.76	9.27	8.34	7.41	5.65	4.89	6.60 / 12.52	
GHLC-16	12.24	12.16	10.67	10.05	9.51	8.55	7.47	5.72	4.97	6.80 / 12.72	
GHLC-17	11.87	11.87	10.56	9.87	9.37	8.26	7.25	5.71	5.00	6.80 / 12.37	
GHLC-18	11.68	11.68	10.39	9.88	9.27	8.02	7.06	5.61	5.06	6.56 / 11.72	
GHLC-19	11.63	11.63	10.61	9.88	9.17	8.25	7.05	5.59	4.97	6.55 / 11.62	
GHLC-20	11.77	11.71	10.60	10.06	9.31	8.03	6.83	5.57	5.13	6.60 / 11.07	
GHLC-21	11.69	11.68	10.59	10.06	9.25	7.96	6.85	5.61	5.04	6.74 / 10.81	
GHLC-22	11.54	11.52	10.67	10.18	9.36	8.14	6.92	5.76	5.02	6.77 / 10.66	
GHLC-23	11.63	11.34	10.64	10.01	9.22	8.04	6.88	5.70	5.03	6.66 / 10.51	
GHLC-24	11.48	11.34	10.60	9.96	8.95	7.90	6.90	5.69	5.07	6.49 / 10.51	
GHLC-25	11.74	11.38	10.08	9.72	8.71	7.61	6.77	5.66	5.14	6.28 / 10.20	
GHLC-26	11.34	11.34	10.62	10.08	9.15	8.02	6.94	5.75	5.01	6.43 / 11.14	

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、大和、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・MUF、クレディ・スイス、ドイツ、アール・ヒュー・エス、BNPパリバ、バークレイズ、メリリンチ日本、新生、シティグループ

回号	Yield Curve Scenarios (%)									最低 / 最高 (%)	
	-300bp	-200bp	-100bp	-50bp	0bp	50bp	100bp	200bp	300bp		
GHLC-27	11.05	10.83	8.87	8.13	7.55	6.73	6.12	5.29	5.10	5.47 / 8.99	
GHLC-28	11.47	11.31	9.92	9.61	8.08	7.19	6.56	5.55	5.18	6.07 / 9.99	
GHLC-29	11.09	10.88	9.01	8.09	7.50	6.76	6.14	5.30	5.03	5.57 / 8.93	
GHLC-30	10.85	10.85	9.35	8.20	7.60	6.73	6.12	5.26	4.97	5.63 / 8.98	
GHLC-31	10.86	10.75	9.09	8.04	7.43	6.72	6.06	5.26	4.98	5.47 / 8.74	
GHLC-32	10.85	10.63	8.91	7.96	7.32	6.70	5.96	5.36	5.19	5.33 / 8.65	
GHLC-33	10.96	10.84	9.34	8.30	7.61	6.81	6.19	5.32	5.08	5.49 / 8.86	
GHLC-34	10.94	10.71	9.14	8.11	7.35	6.76	6.05	5.39	5.17	5.36 / 8.72	
GHLC-35	10.99	10.78	9.32	8.18	7.49	6.84	6.11	5.36	5.15	5.46 / 8.80	
GHLC-36	11.05	11.04	9.73	8.68	7.87	7.00	6.36	5.44	5.10	5.89 / 9.21	
GHLC-37	11.16	11.06	9.61	8.58	7.84	7.01	6.25	5.37	5.14	5.88 / 9.13	
GHLC-38	11.06	11.06	9.77	8.97	8.04	7.16	6.41	5.47	5.16	6.13 / 9.46	
GHLC-39	11.14	11.13	9.64	8.73	7.95	7.11	6.36	5.45	5.14	6.02 / 9.30	
GHLC-40	10.95	10.95	10.05	8.95	8.06	7.27	6.62	5.55	5.18	6.28 / 9.52	
GHLC-41	11.18	11.18	9.66	8.74	7.84	7.17	6.51	5.55	5.20	6.19 / 9.34	
GHLC-42	11.05	11.05	10.08	8.92	8.25	7.37	6.66	5.65	5.26	6.47 / 9.68	
GHLC-43	11.38	11.38	10.38	9.18	8.47	7.49	6.76	5.77	5.31	6.47 / 10.10	
GHLC-44	12.17	11.67	10.52	9.61	8.79	7.78	6.99	5.93	5.59	6.43 / 11.03	
GHLC-45	12.31	11.68	10.67	9.55	8.85	7.78	7.00	5.90	5.55	6.35 / 10.97	
GHLC-46	12.38	11.73	10.74	9.85	8.93	7.86	7.05	5.97	5.66	6.26 / 11.23	
GHLC-47	12.37	11.75	10.66	9.72	8.92	7.88	7.04	6.00	5.58	6.44 / 11.25	
GHLC-48	12.26	11.61	10.51	9.39	8.68	7.58	6.86	5.96	5.55	6.45 / 10.26	
GHLC-49	12.26	11.61	10.48	9.46	8.68	7.57	6.86	5.90	5.55	6.50 / 10.24	
GHLC-50	12.50	11.94	10.84	9.93	9.10	8.05	7.14	6.12	5.69	6.37 / 11.45	
GHLC-51	12.44	11.79	10.66	9.70	8.89	7.91	6.98	6.08	5.66	6.43 / 10.76	
GHLC-52	12.31	11.63	10.45	9.40	8.67	7.55	6.89	5.94	5.64	6.57 / 10.24	
GHLC-53	12.36	11.68	10.62	9.65	8.74	7.67	6.97	6.01	5.63	6.51 / 10.58	
JHF-S1	10.13	9.76	9.57	8.85	8.42	7.50	7.04	5.65	4.77	5.65 / 11.68	
JHF-S2	10.10	9.69	9.57	8.83	8.32	7.45	6.98	5.62	4.74	5.59 / 11.69	
JHF-S3	10.07	9.76	9.38	8.84	8.34	7.55	7.03	5.64	4.74	5.64 / 11.56	
JHF-S4	10.97	10.75	10.02	8.71	8.11	7.66	7.33	5.41	4.81	5.93 / 11.22	
JHF-S5	11.52	11.31	10.05	8.79	8.35	7.95	7.27	5.49	4.80	6.19 / 11.41	
JHF-S6	11.41	11.37	10.15	8.77	8.23	7.79	7.30	5.48	4.81	6.00 / 11.34	
JHF-S7	11.53	11.23	9.99	8.68	8.27	7.90	7.28	5.48	4.78	6.14 / 11.32	
JHF-S8	11.28	10.94	9.66	9.13	8.35	7.29	6.32	5.50	4.87	6.13 / 12.14	
JHF-S9	11.31	10.95	9.62	9.06	8.23	7.29	6.31	5.55	4.83	6.13 / 12.00	
JHF-S10	11.77	11.74	10.24	8.92	8.21	7.35	6.57	5.61	5.01	5.72 / 12.03	
JHF-S11	11.36	11.25	10.59	9.97	8.38	7.45	6.67	5.76	5.04	6.45 / 10.59	
JHF-S12	11.98	11.98	10.43	9.96	8.49	7.55	6.78	5.80	5.08	6.69 / 10.18	
JHF-S13	6.61	6.61	6.61	6.08	5.96	5.61	4.99	4.33	3.76	3.20 / 10.94	
JHF-S14	6.55	6.55	6.55	6.12	6.03	5.45	4.97	4.20	3.90	2.98 / 11.07	
JHF-S15	6.67	6.67	6.67	6.28	5.95	5.58	4.98	4.21	3.93	3.00 / 10.92	
JHF-S16	6.74	6.74	6.74	6.34	5.82	5.46	5.06	4.34	3.94	3.48 / 11.19	
JHF-S17	6.68	6.66	6.66	6.42	5.90	5.45	5.06	4.34	3.93	3.47 / 11.25	
JHF-S18	6.71	6.71	6.71	6.31	5.94	5.45	5.06	4.34	3.90	3.29 / 11.31	
GHLC-S1	9.62	9.03	9.03	8.27	7.43	6.85	6.17	5.23	4.43	4.93 / 12.03	
GHLC-S2	9.66	8.97	8.96	8.13	7.47	6.85	6.17	5.24	4.43	4.92 / 12.03	
GHLC-S3	9.72	9.08	9.08	8.20	7.51	6.90	6.22	5.26	4.49	5.02 / 12.25	
GHLC-S4	9.89	9.28	9.10	8.76	7.75	7.12	6.60	5.36	4.63	5.27 / 12.04	
GHLC-S5	9.85	9.24	9.07	8.74	7.73	7.11	6.56	5.36	4.64	5.27 / 12.09	
GHLC-S6	10.02	9.61	9.29	8.73	7.78	7.23	6.88	5.32	4.75	5.45 / 11.86	
GHLC-S7	9.89	9.52	9.25	8.73	7.81	7.26	6.87	5.32	4.75	5.44 / 11.80	
GHLC-S8	9.90	9.40	9.23	8.68	7.85	7.22	6.88	5.32	4.72	5.43 / 11.74	
GHLC-S9	9.94	9.39	9.19	8.56	7.78	7.17	6.86	5.33	4.76	5.33 / 11.96	
GHLC-S10	9.93	9.48	9.23	8.53	7.85	7.23	6.89	5.28	4.70	5.41 / 11.96	

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。