

PSJ 予測統計値  
(中央値)

2007年 1月 4日 公表

| 貸付債権担保住宅金融公庫債券  |                           |        |        |       |      |      |       |       |       |              |
|---|---------------------------|--------|--------|-------|------|------|-------|-------|-------|--------------|
| 報告参加会員：新光,野村,三菱UFJ,ゴールドマン・サックス,メルガン・スタンレー,クレディ・スイス,ドイツ・リマン・ブザーク,BNPパリバ,JPモルガン,みずほ,UBS,メリル・リンチ日本,大和SMBC,日興フィグループ |                           |        |        |       |      |      |       |       |       |              |
| 回号  | Yield Curve Scenarios (%) |        |        |       |      |      |       |       |       | 最低 / 最高 (%)  |
|   | -300bp                    | -200bp | -100bp | -50bp | 0bp  | 50bp | 100bp | 200bp | 300bp |              |
| 1   | 12.00                     | 11.99  | 8.65   | 8.19  | 7.46 | 7.08 | 7.01  | 6.74  | 6.21  | 5.85 / 9.51  |
| 2   | 12.11                     | 12.11  | 8.61   | 7.94  | 7.42 | 7.27 | 7.02  | 6.76  | 6.28  | 5.93 / 9.50  |
| 3   | 12.32                     | 12.32  | 8.67   | 7.95  | 7.42 | 7.25 | 6.99  | 6.77  | 6.29  | 5.99 / 9.51  |
| 4   | 11.57                     | 11.57  | 8.33   | 7.75  | 7.49 | 7.20 | 6.78  | 6.62  | 6.32  | 6.11 / 9.18  |
| 5   | 11.32                     | 11.32  | 8.79   | 7.71  | 7.55 | 7.16 | 6.78  | 6.56  | 6.04  | 6.20 / 8.76  |
| 6   | 11.58                     | 11.58  | 8.58   | 7.87  | 7.57 | 7.10 | 6.82  | 6.60  | 6.16  | 6.30 / 8.91  |
| 7   | 11.78                     | 11.78  | 8.48   | 7.93  | 7.51 | 7.04 | 6.94  | 6.74  | 6.45  | 6.34 / 9.65  |
| 8   | 11.63                     | 11.63  | 8.41   | 7.85  | 7.56 | 7.17 | 6.82  | 6.65  | 6.47  | 6.37 / 9.32  |
| 9   | 11.63                     | 11.63  | 8.37   | 7.97  | 7.36 | 7.17 | 6.84  | 6.52  | 6.13  | 6.19 / 8.38  |
| 10  | 11.55                     | 11.55  | 8.36   | 7.92  | 7.37 | 7.10 | 6.84  | 6.73  | 6.47  | 6.19 / 8.83  |
| 11  | 11.37                     | 11.37  | 8.30   | 7.87  | 7.35 | 6.93 | 6.87  | 6.61  | 6.46  | 5.90 / 8.58  |
| 12  | 11.44                     | 11.05  | 8.42   | 7.97  | 7.37 | 7.05 | 6.99  | 6.80  | 6.48  | 6.34 / 9.36  |
| 13  | 11.26                     | 11.22  | 8.37   | 8.04  | 7.45 | 7.15 | 7.02  | 6.72  | 6.42  | 5.86 / 9.68  |
| 14  | 11.33                     | 11.33  | 8.40   | 7.96  | 7.29 | 6.92 | 6.92  | 6.70  | 6.40  | 6.06 / 8.97  |
| 15  | 11.29                     | 11.25  | 8.31   | 8.01  | 7.32 | 6.92 | 6.92  | 6.75  | 6.43  | 5.99 / 9.13  |
| 16  | 11.18                     | 11.17  | 8.31   | 8.02  | 7.31 | 7.03 | 6.97  | 6.74  | 6.42  | 5.99 / 9.41  |
| 17  | 11.23                     | 11.20  | 8.36   | 7.92  | 7.31 | 7.01 | 6.95  | 6.75  | 6.43  | 5.92 / 9.19  |
| 18  | 11.17                     | 11.13  | 8.35   | 7.98  | 7.35 | 7.08 | 6.98  | 6.73  | 6.43  | 5.85 / 9.31  |
| 19  | 11.10                     | 11.07  | 8.36   | 7.95  | 7.36 | 7.08 | 6.97  | 6.78  | 6.47  | 5.86 / 9.32  |
| 20  | 11.88                     | 11.48  | 8.38   | 7.84  | 7.35 | 7.01 | 6.91  | 6.82  | 6.51  | 6.57 / 8.93  |
| 21  | 11.82                     | 11.36  | 8.44   | 7.83  | 7.40 | 7.06 | 6.93  | 6.84  | 6.62  | 6.68 / 9.39  |
| 22  | 12.14                     | 11.51  | 8.51   | 7.89  | 7.35 | 7.06 | 6.93  | 6.82  | 6.60  | 6.69 / 9.09  |
| 23  | 12.17                     | 11.53  | 8.53   | 7.88  | 7.37 | 7.06 | 6.93  | 6.77  | 6.64  | 6.73 / 9.07  |
| 24  | 11.98                     | 11.41  | 8.55   | 7.87  | 7.42 | 7.05 | 6.90  | 6.77  | 6.68  | 6.73 / 9.05  |
| 25  | 11.46                     | 11.15  | 8.59   | 7.82  | 7.29 | 7.02 | 6.83  | 6.68  | 6.68  | 6.73 / 8.83  |
| 26  | 11.22                     | 10.93  | 8.43   | 7.66  | 7.21 | 6.99 | 6.88  | 6.78  | 6.56  | 6.63 / 9.13  |
| 27  | 9.98                      | 9.88   | 8.32   | 7.61  | 7.28 | 6.95 | 6.82  | 6.73  | 6.66  | 6.62 / 8.71  |
| 28  | 10.83                     | 10.48  | 8.45   | 7.81  | 7.26 | 6.94 | 6.74  | 6.70  | 6.64  | 6.67 / 8.78  |
| 29  | 9.86                      | 9.78   | 8.12   | 7.74  | 7.31 | 6.95 | 6.80  | 6.70  | 6.65  | 6.53 / 9.26  |
| 30  | 9.84                      | 9.76   | 8.17   | 7.77  | 7.37 | 6.92 | 6.79  | 6.69  | 6.63  | 6.52 / 10.06 |
| 31  | 9.63                      | 9.55   | 8.11   | 7.72  | 7.22 | 6.87 | 6.77  | 6.68  | 6.60  | 6.43 / 9.40  |
| 32  | 9.47                      | 9.40   | 8.03   | 7.56  | 7.09 | 6.85 | 6.77  | 6.67  | 6.63  | 6.38 / 8.65  |
| 33  | 9.81                      | 9.71   | 8.14   | 7.47  | 7.12 | 6.87 | 6.77  | 6.67  | 6.61  | 6.46 / 8.94  |
| 34  | 9.51                      | 9.44   | 7.96   | 7.35  | 7.07 | 6.89 | 6.75  | 6.65  | 6.44  | 6.37 / 8.86  |
| 35  | 9.61                      | 9.54   | 8.02   | 7.68  | 7.06 | 6.83 | 6.68  | 6.66  | 6.51  | 6.39 / 8.77  |
| 36  | 9.99                      | 9.89   | 8.12   | 7.71  | 7.22 | 6.89 | 6.75  | 6.66  | 6.62  | 6.48 / 9.22  |
| 37  | 9.88                      | 9.79   | 8.13   | 7.52  | 7.06 | 6.84 | 6.75  | 6.66  | 6.62  | 6.47 / 9.10  |
| 38  | 10.25                     | 10.12  | 8.17   | 7.71  | 7.39 | 6.94 | 6.67  | 6.66  | 6.60  | 6.53 / 8.69  |
| 39  | 10.10                     | 9.98   | 8.17   | 7.68  | 7.30 | 6.99 | 6.75  | 6.67  | 6.62  | 6.50 / 9.41  |
| 40  | 10.73                     | 10.59  | 8.31   | 7.73  | 7.51 | 7.03 | 6.76  | 6.65  | 6.60  | 6.63 / 9.27  |
| 41  | 10.22                     | 10.07  | 8.13   | 7.59  | 7.32 | 6.91 | 6.63  | 6.43  | 6.43  | 6.56 / 9.46  |
| 42  | 10.77                     | 10.61  | 8.24   | 7.70  | 7.42 | 7.02 | 6.91  | 6.67  | 6.62  | 6.63 / 9.95  |
| 43  | 11.46                     | 11.18  | 8.50   | 7.73  | 7.59 | 7.14 | 6.77  | 6.64  | 6.62  | 6.73 / 9.10  |
| 44  | 12.83                     | 12.25  | 8.92   | 7.98  | 7.66 | 7.33 | 6.81  | 6.57  | 6.57  | 6.91 / 9.43  |
| 45  | 12.31                     | 11.83  | 8.88   | 7.84  | 7.60 | 7.22 | 6.81  | 6.61  | 6.60  | 6.82 / 9.60  |
| 46  | 12.50                     | 11.99  | 8.73   | 7.87  | 7.61 | 7.24 | 6.79  | 6.61  | 6.59  | 6.87 / 9.52  |
| 47  | 12.62                     | 12.10  | 8.76   | 7.85  | 7.60 | 7.25 | 6.82  | 6.54  | 6.54  | 6.86 / 9.23  |
| 48  | 11.29                     | 10.94  | 8.54   | 7.67  | 7.51 | 7.07 | 6.80  | 6.69  | 6.53  | 6.72 / 9.41  |
| 49  | 11.29                     | 10.95  | 8.34   | 7.66  | 7.50 | 6.96 | 6.75  | 6.60  | 6.51  | 6.76 / 8.96  |
| 50  | 12.87                     | 12.02  | 8.76   | 7.79  | 7.50 | 7.17 | 6.85  | 6.66  | 6.51  | 6.86 / 9.95  |
| S1  | 12.57                     | 12.22  | 9.87   | 8.23  | 7.43 | 7.10 | 7.05  | 6.72  | 6.27  | 5.90 / 9.52  |

貸付債権担保住宅金融公庫債券

報告参加会員：新光、野村、三菱UFJ、ゴールドマン・サックス、モルガン・スタンレー、クレディ・スイス、ドイツ・リマン・ブザース、BNPパリバ、JPモルガン、みずほ、UBS、メリル・リンチ日本、大和SMBC、日興フィグループ

| 回号  | Yield Curve Scenarios ( % ) |        |        |       |      |      |       |       |       | 最低 / 最高 ( % ) |
|-----|-----------------------------|--------|--------|-------|------|------|-------|-------|-------|---------------|
|     | -300bp                      | -200bp | -100bp | -50bp | 0bp  | 50bp | 100bp | 200bp | 300bp |               |
| S2  | 12.90                       | 12.18  | 9.82   | 8.16  | 7.43 | 7.12 | 7.02  | 6.72  | 6.24  | 6.01 / 9.40   |
| S3  | 12.40                       | 12.38  | 9.33   | 8.23  | 7.42 | 7.13 | 7.03  | 6.72  | 6.22  | 6.00 / 9.45   |
| S4  | 12.21                       | 12.17  | 9.23   | 8.07  | 7.57 | 7.30 | 6.98  | 6.71  | 6.32  | 5.99 / 9.35   |
| S5  | 12.61                       | 12.61  | 8.91   | 7.85  | 7.58 | 7.19 | 6.98  | 6.74  | 6.35  | 5.99 / 9.37   |
| S6  | 11.82                       | 11.71  | 9.41   | 7.95  | 7.42 | 7.19 | 6.81  | 6.66  | 6.32  | 6.11 / 9.40   |
| S7  | 11.78                       | 11.71  | 9.43   | 8.16  | 7.66 | 7.39 | 6.81  | 6.65  | 6.32  | 6.08 / 9.40   |
| S8  | 11.78                       | 11.71  | 9.40   | 7.94  | 7.65 | 7.39 | 6.90  | 6.66  | 6.32  | 6.10 / 9.40   |
| S9  | 11.79                       | 11.65  | 9.39   | 7.93  | 7.65 | 7.39 | 6.88  | 6.66  | 6.31  | 5.98 / 9.36   |
| S10 | 11.77                       | 11.68  | 9.38   | 7.91  | 7.67 | 7.39 | 6.87  | 6.65  | 6.19  | 5.95 / 9.18   |

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。）の前営業日の午後3時現在（注）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（注）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（注）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、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、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証券会社からPSJ予測値の報告を受けておりますが、当該証券会社は、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。  
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。

（注）2007年1月4日発表のPSJ予測統計値は、2006年12月29日「午前11時現在」におけるPSJ予測値から算出。