

PSJ 予測統計値  
(中央値)

2007年 4月 2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、日興証券グループ |                           |        |        |       |      |      |       |       |       |             |      |
| 回号  | Yield Curve Scenarios (%) |        |        |       |      |      |       |       |       | 最低 / 最高 (%) |      |
|   | -300bp                    | -200bp | -100bp | -50bp | 0bp  | 50bp | 100bp | 200bp | 300bp |             |      |
| 1   | 11.91                     | 11.91  | 9.21   | 8.26  | 7.35 | 6.99 | 6.72  | 6.24  | 5.50  | 5.56 /      | 8.90 |
| 2   | 11.85                     | 11.85  | 9.23   | 8.11  | 7.33 | 7.01 | 6.74  | 6.21  | 5.52  | 5.66 /      | 8.96 |
| 3   | 12.03                     | 12.03  | 9.24   | 8.08  | 7.39 | 7.04 | 6.75  | 6.18  | 5.51  | 5.73 /      | 9.04 |
| 4   | 11.56                     | 11.56  | 9.20   | 7.72  | 7.17 | 6.80 | 6.77  | 5.97  | 5.54  | 5.89 /      | 8.71 |
| 5   | 11.08                     | 11.08  | 9.19   | 7.57  | 7.06 | 6.80 | 6.76  | 5.99  | 5.63  | 5.99 /      | 8.67 |
| 6   | 11.58                     | 11.58  | 9.14   | 7.52  | 7.11 | 6.81 | 6.79  | 6.00  | 5.69  | 6.10 /      | 8.62 |
| 7   | 11.70                     | 11.70  | 9.14   | 7.48  | 7.15 | 7.03 | 6.74  | 5.94  | 5.66  | 6.16 /      | 9.02 |
| 8   | 11.34                     | 11.34  | 9.13   | 7.45  | 7.19 | 6.80 | 6.74  | 5.96  | 5.72  | 6.20 /      | 8.59 |
| 9   | 11.37                     | 11.37  | 9.06   | 7.41  | 7.16 | 6.81 | 6.66  | 5.93  | 5.75  | 6.15 /      | 8.52 |
| 10  | 11.31                     | 11.30  | 8.99   | 7.40  | 7.20 | 6.84 | 6.63  | 5.87  | 5.76  | 6.19 /      | 8.46 |
| 11  | 11.13                     | 11.13  | 8.85   | 7.43  | 7.16 | 6.83 | 6.65  | 5.85  | 5.82  | 5.89 /      | 8.38 |
| 12  | 10.83                     | 10.78  | 8.41   | 7.51  | 7.17 | 6.88 | 6.52  | 5.88  | 5.88  | 6.19 /      | 8.82 |
| 13  | 11.04                     | 11.02  | 8.57   | 7.55  | 7.33 | 6.90 | 6.54  | 5.90  | 5.88  | 5.84 /      | 9.02 |
| 14  | 11.10                     | 11.10  | 8.71   | 7.50  | 7.26 | 6.94 | 6.60  | 5.89  | 5.87  | 6.06 /      | 8.42 |
| 15  | 11.06                     | 11.01  | 8.65   | 7.49  | 7.21 | 6.91 | 6.57  | 5.89  | 5.87  | 5.98 /      | 8.58 |
| 16  | 10.98                     | 10.94  | 8.56   | 7.51  | 7.26 | 6.89 | 6.54  | 5.90  | 5.89  | 5.98 /      | 8.87 |
| 17  | 11.00                     | 10.96  | 8.56   | 7.54  | 7.29 | 6.90 | 6.53  | 5.91  | 5.89  | 5.91 /      | 8.57 |
| 18  | 10.96                     | 10.90  | 8.50   | 7.57  | 7.21 | 6.88 | 6.49  | 5.93  | 5.92  | 5.84 /      | 8.71 |
| 19  | 10.93                     | 10.84  | 8.45   | 7.57  | 7.17 | 6.85 | 6.45  | 5.95  | 5.93  | 5.84 /      | 8.72 |
| 20  | 11.75                     | 11.14  | 8.80   | 7.63  | 7.20 | 6.81 | 6.41  | 5.98  | 5.96  | 6.26 /      | 8.42 |
| 21  | 11.69                     | 11.03  | 8.75   | 7.69  | 7.30 | 6.78 | 6.40  | 6.03  | 6.02  | 6.24 /      | 8.88 |
| 22  | 12.01                     | 11.20  | 8.61   | 7.74  | 7.21 | 6.91 | 6.41  | 6.03  | 6.01  | 6.21 /      | 8.55 |
| 23  | 12.01                     | 11.23  | 8.85   | 7.83  | 7.18 | 6.88 | 6.42  | 6.04  | 6.04  | 6.32 /      | 8.43 |
| 24  | 11.82                     | 11.11  | 8.81   | 7.83  | 7.34 | 6.83 | 6.40  | 6.06  | 6.05  | 6.30 /      | 8.41 |
| 25  | 11.30                     | 10.91  | 8.68   | 7.72  | 7.17 | 6.77 | 6.40  | 6.10  | 6.09  | 6.32 /      | 8.23 |
| 26  | 11.08                     | 10.61  | 8.48   | 7.70  | 7.13 | 6.62 | 6.30  | 6.05  | 6.04  | 6.24 /      | 8.67 |
| 27  | 9.70                      | 9.55   | 8.24   | 7.65  | 7.12 | 6.64 | 6.37  | 6.15  | 6.14  | 6.10 /      | 8.38 |
| 28  | 10.71                     | 10.35  | 8.42   | 7.55  | 7.10 | 6.67 | 6.33  | 6.11  | 6.09  | 6.41 /      | 8.33 |
| 29  | 9.57                      | 9.42   | 8.13   | 7.69  | 7.26 | 6.69 | 6.39  | 6.16  | 6.15  | 6.05 /      | 8.87 |
| 30  | 9.51                      | 9.40   | 8.11   | 7.73  | 7.33 | 6.74 | 6.52  | 6.18  | 6.17  | 5.99 /      | 9.67 |
| 31  | 9.28                      | 9.16   | 7.95   | 7.68  | 7.19 | 6.65 | 6.42  | 6.16  | 6.15  | 6.06 /      | 9.04 |
| 32  | 9.12                      | 9.00   | 7.84   | 7.38  | 7.05 | 6.63 | 6.37  | 6.20  | 6.19  | 6.08 /      | 8.41 |
| 33  | 9.46                      | 9.37   | 8.03   | 7.46  | 7.12 | 6.68 | 6.42  | 6.19  | 6.18  | 6.15 /      | 8.66 |
| 34  | 9.12                      | 9.04   | 7.84   | 7.29  | 6.99 | 6.90 | 6.40  | 6.20  | 6.19  | 6.10 /      | 8.62 |
| 35  | 9.22                      | 9.13   | 7.85   | 7.23  | 6.84 | 6.69 | 6.41  | 6.19  | 6.18  | 6.17 /      | 8.43 |
| 36  | 9.69                      | 9.55   | 8.07   | 7.57  | 7.13 | 6.70 | 6.50  | 6.18  | 6.19  | 6.21 /      | 8.83 |
| 37  | 9.56                      | 9.42   | 8.00   | 7.35  | 7.08 | 6.84 | 6.50  | 6.19  | 6.19  | 6.21 /      | 8.74 |
| 38  | 9.99                      | 9.83   | 8.18   | 7.49  | 7.08 | 6.70 | 6.51  | 6.20  | 6.19  | 6.36 /      | 8.35 |
| 39  | 9.77                      | 9.60   | 8.08   | 7.59  | 7.16 | 6.96 | 6.55  | 6.20  | 6.19  | 6.33 /      | 9.08 |
| 40  | 10.56                     | 10.35  | 8.28   | 7.64  | 7.16 | 6.95 | 6.57  | 6.22  | 6.19  | 6.51 /      | 8.88 |
| 41  | 9.94                      | 9.76   | 7.99   | 7.43  | 7.04 | 6.78 | 6.57  | 6.21  | 6.20  | 6.32 /      | 9.07 |
| 42  | 10.58                     | 10.39  | 8.29   | 7.72  | 7.28 | 7.03 | 6.82  | 6.32  | 6.19  | 6.49 /      | 9.52 |
| 43  | 11.37                     | 10.88  | 8.45   | 7.77  | 7.16 | 7.01 | 6.64  | 6.28  | 6.20  | 6.63 /      | 8.56 |
| 44  | 12.85                     | 12.07  | 8.86   | 7.85  | 7.41 | 6.99 | 6.76  | 6.36  | 6.21  | 6.86 /      | 8.92 |
| 45  | 12.19                     | 11.62  | 8.58   | 7.81  | 7.27 | 6.97 | 6.75  | 6.39  | 6.19  | 6.76 /      | 8.98 |
| 46  | 12.43                     | 11.82  | 8.67   | 7.83  | 7.34 | 6.98 | 6.75  | 6.40  | 6.22  | 6.80 /      | 8.78 |
| 47  | 12.54                     | 11.88  | 8.66   | 7.92  | 7.31 | 6.98 | 6.77  | 6.40  | 6.21  | 6.78 /      | 8.73 |
| 48  | 11.12                     | 10.66  | 8.38   | 7.67  | 7.24 | 6.96 | 6.76  | 6.38  | 6.22  | 6.65 /      | 8.89 |
| 49  | 11.17                     | 10.65  | 8.38   | 7.68  | 7.16 | 6.93 | 6.69  | 6.33  | 6.23  | 6.66 /      | 8.40 |
| 50  | 12.66                     | 11.89  | 8.63   | 7.91  | 7.36 | 7.04 | 6.84  | 6.50  | 6.23  | 6.80 /      | 9.23 |
| 51  | 11.68                     | 11.16  | 8.46   | 7.78  | 7.27 | 6.97 | 6.71  | 6.41  | 6.23  | 6.72 /      | 8.60 |

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・ピッチ日本、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 |               |      |
| 52  | 11.11                       | 10.59  | 8.40   | 7.71  | 7.25 | 6.96 | 6.79  | 6.41  | 6.24  | 6.68 /        | 8.99 |
| 53  | 11.64                       | 11.14  | 8.50   | 7.77  | 7.26 | 6.98 | 6.83  | 6.50  | 6.18  | 6.60 /        | 9.25 |
| S1  | 12.13                       | 12.10  | 9.68   | 8.09  | 7.33 | 6.93 | 6.72  | 6.13  | 5.61  | 5.65 /        | 8.96 |
| S2  | 12.12                       | 12.11  | 9.68   | 8.11  | 7.30 | 6.87 | 6.69  | 6.11  | 5.63  | 5.70 /        | 8.95 |
| S3  | 12.31                       | 12.31  | 9.52   | 8.09  | 7.33 | 6.88 | 6.72  | 6.11  | 5.66  | 5.73 /        | 8.97 |
| S4  | 12.17                       | 12.10  | 9.43   | 8.08  | 7.25 | 6.94 | 6.68  | 6.06  | 5.72  | 5.82 /        | 8.85 |
| S5  | 12.71                       | 12.26  | 9.15   | 8.06  | 7.70 | 6.93 | 6.74  | 6.04  | 5.72  | 5.78 /        | 8.82 |
| S6  | 11.78                       | 11.71  | 9.50   | 8.07  | 7.12 | 6.83 | 6.74  | 6.00  | 5.82  | 5.92 /        | 8.65 |
| S7  | 11.78                       | 11.70  | 9.53   | 8.09  | 7.13 | 6.82 | 6.74  | 6.00  | 5.83  | 5.91 /        | 8.66 |
| S8  | 11.76                       | 11.71  | 9.52   | 8.04  | 7.12 | 6.83 | 6.74  | 5.98  | 5.82  | 5.88 /        | 8.64 |
| S9  | 11.73                       | 11.61  | 9.50   | 8.02  | 7.12 | 6.82 | 6.74  | 5.98  | 5.83  | 5.88 /        | 8.64 |
| S10 | 11.74                       | 11.63  | 9.50   | 8.03  | 7.12 | 6.82 | 6.74  | 5.99  | 5.83  | 5.90 /        | 8.63 |

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、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。  
リーマン・ブザー・ス証券では、今回発表分より、自社の予測期限前償還率のPSJ予測値への換算方法を変更しています。