

PSJ 予測統計値
(中央値)

2011年 12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、SMBC日興、野村、三菱UFJ、カシワバ、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・ピー・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-1	13.08	12.94	11.83	10.86	9.51	8.33	7.71	7.33	6.98	7.84 / 11.38	
JHF-2	13.07	12.92	11.90	10.87	9.46	8.31	7.71	7.32	6.99	7.88 / 11.28	
JHF-3	12.90	12.84	11.97	10.72	9.54	8.36	7.74	7.34	7.00	7.88 / 11.35	
JHF-4	13.43	13.27	12.14	11.11	9.62	8.42	7.77	7.33	7.07	7.84 / 11.41	
JHF-5	14.14	13.97	12.72	11.35	9.87	8.55	7.85	7.34	7.21	7.88 / 11.72	
JHF-6	13.99	13.82	12.49	11.17	9.68	8.44	7.79	7.33	7.21	7.88 / 11.50	
JHF-7	13.29	13.13	11.71	10.81	9.16	8.21	7.66	7.34	7.08	7.89 / 10.86	
JHF-8	13.90	13.74	12.50	11.15	9.63	8.42	7.82	7.37	7.25	7.99 / 11.29	
JHF-9	13.35	13.20	11.99	10.91	9.30	8.27	7.71	7.30	7.11	7.96 / 10.87	
JHF-10	12.74	12.59	11.37	10.58	8.93	8.17	7.70	7.34	7.00	7.82 / 10.46	
JHF-11	13.22	13.04	11.90	10.88	9.28	8.26	7.72	7.36	7.12	7.99 / 10.80	
JHF-12	13.24	13.08	11.67	10.74	9.19	8.22	7.69	7.33	7.14	7.97 / 10.64	
JHF-13	12.83	12.64	11.49	10.64	9.13	8.20	7.70	7.33	7.02	7.97 / 10.58	
JHF-14	12.77	12.49	11.31	10.47	8.92	8.10	7.70	7.36	7.01	7.89 / 10.32	
JHF-15	13.78	13.61	12.40	11.16	9.72	8.49	7.85	7.34	7.31	8.11 / 11.12	
JHF-16	14.37	14.12	12.66	11.35	9.88	8.67	7.97	7.35	7.29	8.11 / 11.78	
JHF-17	13.74	13.57	12.52	11.28	9.83	8.55	7.96	7.42	7.38	8.19 / 11.10	
JHF-18	14.11	13.62	12.24	11.05	9.59	8.46	7.83	7.35	7.35	8.19 / 11.57	
JHF-19	12.95	12.77	11.61	10.72	9.23	8.23	7.80	7.44	7.20	8.08 / 10.38	
JHF-20	12.87	12.70	11.60	10.77	9.31	8.30	7.85	7.47	7.19	8.13 / 10.39	
JHF-21	13.34	13.10	12.09	10.91	9.49	8.45	7.89	7.47	7.31	8.23 / 10.53	
JHF-22	13.19	13.00	11.98	10.89	9.47	8.43	7.95	7.49	7.27	8.25 / 10.48	
JHF-23	13.73	13.50	12.60	11.13	9.72	8.63	7.97	7.48	7.45	8.34 / 10.94	
JHF-24	13.65	13.44	12.38	10.99	9.57	8.53	7.93	7.48	7.44	8.28 / 10.85	
JHF-25	13.90	13.45	12.30	10.88	9.47	8.43	7.94	7.50	7.44	8.26 / 10.99	
JHF-26	13.87	13.47	12.43	10.99	9.63	8.53	7.98	7.52	7.42	8.28 / 11.29	
JHF-27	13.80	13.15	12.18	10.86	9.49	8.45	7.95	7.54	7.43	8.26 / 11.00	
JHF-28	12.92	12.66	11.51	10.47	9.03	8.31	7.87	7.50	7.36	8.16 / 10.33	
JHF-29	12.98	12.76	11.33	10.37	8.98	8.27	7.84	7.49	7.32	8.16 / 10.24	
JHF-30	12.90	12.43	11.11	10.12	8.86	8.17	7.84	7.49	7.19	8.11 / 10.03	
JHF-31	12.57	12.34	10.99	9.88	8.79	8.16	7.81	7.46	7.12	8.07 / 9.88	
JHF-32	12.91	12.42	11.21	10.18	8.90	8.27	7.89	7.53	7.17	8.18 / 10.15	
JHF-33	12.63	12.32	10.99	9.88	8.73	8.17	7.85	7.41	7.15	8.10 / 9.92	
JHF-34	12.71	12.30	10.99	9.95	8.77	8.19	7.93	7.46	7.20	8.16 / 10.03	
JHF-35	11.58	11.31	10.12	8.91	8.28	7.96	7.67	7.29	7.12	7.82 / 9.17	
JHF-36	11.30	11.11	9.90	8.73	8.20	7.80	7.64	7.29	7.12	7.72 / 9.10	
JHF-37	11.36	11.12	9.95	8.73	8.21	7.79	7.63	7.29	7.11	7.66 / 9.15	
JHF-38	11.07	10.88	9.70	8.55	8.11	7.79	7.62	7.28	7.11	7.45 / 9.05	
JHF-39	10.69	10.55	9.40	8.40	8.05	7.71	7.64	7.28	7.11	7.29 / 8.95	
JHF-40	10.33	10.27	9.15	8.32	8.04	7.82	7.61	7.26	7.09	7.13 / 8.85	
JHF-41	10.11	10.03	8.91	8.24	8.11	7.65	7.58	7.24	7.08	6.99 / 8.76	
JHF-42	9.74	9.63	8.56	8.12	8.01	7.66	7.59	7.25	7.07	6.89 / 8.65	
JHF-43	9.93	9.80	8.64	8.16	8.05	7.66	7.59	7.26	7.10	6.92 / 8.74	
JHF-44	9.92	9.79	8.69	8.19	7.97	7.70	7.64	7.33	7.15	6.98 / 8.81	
JHF-45	10.37	10.36	9.15	8.38	8.14	7.75	7.67	7.40	7.22	7.14 / 9.09	
JHF-46	10.46	10.44	9.20	8.42	8.15	7.81	7.72	7.47	7.27	7.22 / 9.19	
JHF-47	10.80	10.71	9.39	8.60	8.24	7.86	7.76	7.53	7.31	7.28 / 9.32	
JHF-48	10.78	10.72	9.39	8.58	8.23	7.87	7.77	7.55	7.34	7.32 / 9.35	
JHF-49	10.99	10.90	9.52	8.64	8.30	7.94	7.75	7.56	7.33	7.35 / 9.45	
JHF-50	11.07	10.98	9.56	8.68	8.34	8.00	7.76	7.53	7.31	7.39 / 9.51	
JHF-51	10.70	10.67	9.29	8.64	8.28	7.91	7.79	7.57	7.33	7.28 / 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・ヒュー・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	10.46	10.46	9.08	8.50	8.20	7.85	7.75	7.52	7.32	7.22 / 9.25	
JHF-53	10.44	10.43	9.08	8.43	8.22	7.89	7.82	7.55	7.34	7.23 / 9.24	
JHF-54	10.35	10.30	8.96	8.40	8.21	7.91	7.82	7.53	7.37	7.23 / 9.15	
JHF-55	10.19	10.11	8.85	8.35	8.16	7.90	7.81	7.54	7.37	7.18 / 9.10	
GHLC-1	12.28	12.16	10.85	9.78	9.00	7.75	6.91	5.52	5.01	6.43 / 12.67	
GHLC-2	12.14	11.84	11.07	10.06	8.98	7.95	6.91	5.55	5.03	6.59 / 12.99	
GHLC-3	12.24	12.24	11.68	10.45	9.44	8.68	7.30	5.75	5.12	6.91 / 12.93	
GHLC-4	13.08	13.07	11.81	10.76	9.55	8.75	7.41	5.72	5.17	7.20 / 13.09	
GHLC-5	12.75	12.75	11.97	10.62	9.27	8.12	6.84	5.70	5.31	7.33 / 13.47	
GHLC-6	12.39	12.39	11.76	10.47	9.18	7.91	6.82	5.78	5.09	7.13 / 12.06	
GHLC-7	13.11	12.67	12.13	10.46	9.07	7.83	6.79	5.75	5.04	7.22 / 13.57	
GHLC-8	12.90	12.80	11.89	10.58	9.25	7.87	6.78	5.80	5.07	7.26 / 12.81	
GHLC-9	12.93	12.74	11.73	10.42	9.00	7.54	6.65	5.70	5.07	7.05 / 11.98	
GHLC-10	12.75	12.73	11.84	10.34	8.93	7.56	6.74	5.63	5.05	6.89 / 11.08	
GHLC-11	12.16	12.07	11.05	10.17	8.63	7.30	6.68	5.53	5.13	6.59 / 9.89	
GHLC-12	12.03	12.03	10.69	9.92	8.43	7.25	6.64	5.46	5.25	6.60 / 9.56	
GHLC-13	12.43	11.89	10.86	10.07	8.43	7.31	6.54	5.57	5.23	6.70 / 10.26	
GHLC-14	12.22	12.22	10.65	9.88	8.60	7.37	6.61	5.53	5.24	6.75 / 10.01	
GHLC-15	12.21	12.06	10.56	9.90	8.45	7.31	6.63	5.55	5.31	6.63 / 9.98	
GHLC-16	12.27	12.12	10.55	9.80	8.33	7.33	6.56	5.52	5.27	6.64 / 10.04	
GHLC-17	12.23	11.97	10.47	9.88	8.45	7.31	6.60	5.56	5.33	6.68 / 10.00	
GHLC-18	12.06	11.76	10.33	9.28	7.75	6.83	6.37	5.49	5.22	6.35 / 9.75	
GHLC-19	12.01	12.01	10.37	9.66	7.68	6.81	6.37	5.49	5.25	6.39 / 9.47	
GHLC-20	12.14	12.12	10.25	9.45	7.68	6.87	6.39	5.59	5.34	6.51 / 9.68	
GHLC-21	12.45	12.05	10.41	9.33	7.71	6.88	6.38	5.62	5.37	6.55 / 9.77	
GHLC-22	12.31	12.11	10.54	9.39	7.83	6.86	6.37	5.58	5.35	6.47 / 10.02	
GHLC-23	12.47	12.03	10.56	9.30	7.89	6.89	6.41	5.64	5.40	6.59 / 10.03	
GHLC-24	12.40	12.05	10.49	9.34	7.91	6.90	6.37	5.68	5.45	6.63 / 10.00	
GHLC-25	12.20	11.76	10.32	9.11	7.83	6.87	6.32	5.69	5.45	6.65 / 9.76	
GHLC-26	12.26	11.66	10.18	9.29	7.42	6.80	6.26	5.63	5.42	6.56 / 9.44	
GHLC-27	11.19	11.10	9.44	8.22	7.30	6.69	6.14	5.71	5.44	6.22 / 8.74	
GHLC-28	11.92	11.82	9.97	8.86	7.56	6.86	6.32	5.77	5.52	6.48 / 9.40	
GHLC-29	11.23	11.14	9.54	8.17	7.28	6.63	6.14	5.72	5.47	6.36 / 8.84	
GHLC-30	11.23	11.14	9.53	8.14	7.31	6.55	6.04	5.73	5.48	6.47 / 8.93	
GHLC-31	10.95	10.70	9.29	7.99	7.20	6.59	6.16	5.72	5.49	6.25 / 8.72	
GHLC-32	10.74	10.66	9.13	7.93	7.14	6.67	6.18	5.76	5.51	6.15 / 8.66	
GHLC-33	11.01	10.98	9.37	8.11	7.27	6.67	6.20	5.79	5.54	6.27 / 8.85	
GHLC-34	10.88	10.71	9.22	8.04	7.20	6.65	6.20	5.78	5.55	6.20 / 8.86	
GHLC-35	11.05	10.96	9.37	8.08	7.23	6.67	6.20	5.80	5.58	6.31 / 8.96	
GHLC-36	11.53	11.34	9.91	8.33	7.45	6.71	6.25	5.81	5.55	6.72 / 9.25	
GHLC-37	11.34	11.02	9.76	8.31	7.41	6.70	6.19	5.80	5.56	6.68 / 9.31	
GHLC-38	11.50	11.62	10.25	8.56	7.56	6.81	6.29	5.84	5.59	6.94 / 9.60	
GHLC-39	11.52	11.30	9.98	8.49	7.50	6.75	6.25	5.84	5.59	6.90 / 9.51	
GHLC-40	12.08	11.67	10.39	8.71	7.63	6.86	6.35	5.92	5.62	7.01 / 9.69	
GHLC-41	11.54	11.14	10.04	8.57	7.55	6.78	6.38	5.94	5.65	6.99 / 9.60	
GHLC-42	11.84	11.39	10.03	8.69	7.72	6.98	6.41	5.88	5.65	6.95 / 9.89	
GHLC-43	11.66	11.31	10.49	8.79	7.88	7.09	6.45	5.92	5.68	7.13 / 10.18	
GHLC-44	12.19	11.71	10.85	9.46	8.23	7.25	6.51	6.02	5.68	7.07 / 10.57	
GHLC-45	11.88	11.76	10.73	9.48	8.21	7.18	6.49	5.98	5.68	7.03 / 10.56	
GHLC-46	12.13	11.76	10.61	9.39	8.20	7.23	6.59	6.05	5.69	6.95 / 10.74	
GHLC-47	11.85	11.74	10.72	9.40	8.21	7.30	6.72	6.12	5.72	6.99 / 10.79	
GHLC-48	11.96	11.74	10.24	8.97	8.07	7.15	6.69	6.11	5.76	7.13 / 10.36	
GHLC-49	11.99	11.57	10.18	8.88	8.05	7.12	6.75	6.07	5.75	7.20 / 10.33	
GHLC-50	12.13	11.87	10.45	9.34	8.22	7.20	6.66	6.12	5.73	7.13 / 10.58	
GHLC-51	12.01	11.81	10.24	9.22	8.06	7.20	6.71	6.13	5.77	7.17 / 10.20	

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-52	11.68	11.38	10.30	8.98	7.96	7.03	6.69	6.09	5.80	7.10 / 10.05
GHLC-53	11.60	11.58	10.20	9.08	7.96	7.12	6.70	6.16	5.79	7.12 / 10.28
JHF-S1	12.08	12.08	10.95	10.12	8.73	7.13	6.48	5.39	5.12	6.51 / 10.52
JHF-S2	11.94	11.94	10.76	10.00	8.74	7.17	6.50	5.43	5.06	6.63 / 10.47
JHF-S3	12.01	12.01	10.80	10.05	8.76	7.22	6.52	5.44	5.09	6.66 / 10.40
JHF-S4	11.93	11.86	10.70	9.75	8.14	6.98	6.35	5.64	5.17	6.60 / 10.06
JHF-S5	11.91	11.83	10.59	9.51	7.90	6.84	6.30	5.57	5.21	6.52 / 9.81
JHF-S6	12.02	11.93	10.68	9.54	8.06	6.89	6.32	5.60	5.19	6.52 / 9.82
JHF-S7	11.91	11.81	10.60	9.53	8.00	6.85	6.31	5.57	5.21	6.53 / 9.76
JHF-S8	11.25	11.25	10.02	9.04	7.69	6.68	6.31	5.60	5.45	6.27 / 9.27
JHF-S9	11.23	11.23	10.05	8.98	7.65	6.69	6.32	5.60	5.45	6.27 / 9.38
JHF-S10	11.07	11.07	9.61	8.78	7.46	6.88	6.32	5.77	5.69	6.38 / 8.92
JHF-S11	12.35	11.81	10.14	9.06	7.56	7.01	6.34	5.89	5.64	6.82 / 9.42
JHF-S12	12.41	11.99	10.51	9.15	7.69	7.07	6.39	5.92	5.71	7.19 / 9.54
JHF-S13	7.59	7.59	7.47	6.74	6.20	5.77	5.23	4.54	4.21	3.13 / 9.83
JHF-S14	7.66	7.66	7.53	6.77	6.19	5.77	5.24	4.59	4.17	3.05 / 9.90
JHF-S15	7.65	7.65	7.56	6.84	6.20	5.80	5.24	4.55	4.20	2.97 / 9.86
JHF-S16	7.83	7.83	7.63	7.06	6.48	5.85	5.33	4.67	4.29	3.45 / 9.92
JHF-S17	7.83	7.83	7.65	7.06	6.54	5.82	5.32	4.70	4.32	3.38 / 9.82
JHF-S18	7.84	7.84	7.64	7.06	6.51	5.86	5.33	4.71	4.32	3.29 / 9.73
GHLC-S1	11.45	11.45	10.46	9.66	8.44	7.91	7.21	5.56	4.88	6.03 / 11.40
GHLC-S2	11.38	11.38	10.43	9.65	8.45	7.90	7.18	5.52	4.85	6.05 / 11.26
GHLC-S3	11.45	11.45	10.58	9.77	8.49	7.95	7.23	5.54	4.86	6.19 / 11.42
GHLC-S4	11.99	11.99	10.91	10.09	8.77	8.25	7.43	5.60	5.01	6.36 / 11.74
GHLC-S5	12.09	12.06	10.91	10.01	8.81	8.23	7.38	5.61	4.96	6.38 / 11.66
GHLC-S6	12.03	12.01	10.79	9.89	8.76	8.21	7.09	5.63	5.09	6.68 / 10.86
GHLC-S7	11.99	11.99	10.77	9.86	8.79	8.27	7.09	5.63	5.08	6.65 / 10.82
GHLC-S8	11.99	11.92	10.67	9.80	8.74	8.21	7.09	5.57	5.09	6.59 / 10.67
GHLC-S9	12.11	12.09	10.79	9.86	8.79	8.25	7.11	5.58	5.09	6.68 / 10.64
GHLC-S10	11.96	11.90	10.64	9.77	8.72	8.19	7.07	5.60	5.10	6.66 / 10.85

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。