

PSJ 予測統計値  
(平均値)

2012年 3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・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	13.41	12.99	11.90	10.57	9.42	8.54	7.89	7.16	6.80	7.82 / 11.37		
JHF-2	13.38	13.00	11.87	10.52	9.39	8.53	7.87	7.15	6.79	7.89 / 11.27		
JHF-3	13.42	13.00	11.92	10.56	9.42	8.54	7.89	7.15	6.80	7.94 / 11.33		
JHF-4	13.54	13.14	12.02	10.71	9.50	8.59	7.93	7.18	6.81	7.93 / 11.42		
JHF-5	13.95	13.51	12.36	10.93	9.73	8.78	8.08	7.26	6.86	7.99 / 11.60		
JHF-6	13.87	13.43	12.21	10.82	9.63	8.70	8.04	7.23	6.85	7.99 / 11.48		
JHF-7	13.32	12.90	11.72	10.40	9.29	8.47	7.85	7.16	6.81	7.86 / 10.87		
JHF-8	13.77	13.37	12.19	10.76	9.58	8.68	7.99	7.24	6.86	8.03 / 11.25		
JHF-9	13.46	13.03	11.80	10.44	9.33	8.51	7.89	7.20	6.85	7.93 / 10.90		
JHF-10	13.04	12.60	11.40	10.17	9.11	8.36	7.76	7.13	6.81	7.79 / 10.51		
JHF-11	13.34	12.94	11.76	10.41	9.31	8.50	7.85	7.18	6.84	7.93 / 10.84		
JHF-12	13.29	12.90	11.66	10.37	9.26	8.44	7.82	7.17	6.83	7.94 / 10.69		
JHF-13	13.14	12.75	11.56	10.27	9.19	8.39	7.80	7.16	6.83	7.93 / 10.61		
JHF-14	12.95	12.53	11.32	10.10	9.04	8.28	7.73	7.13	6.82	7.84 / 10.39		
JHF-15	13.90	13.40	12.23	10.78	9.62	8.70	8.01	7.27	6.91	8.16 / 11.16		
JHF-16	14.24	13.77	12.59	11.15	9.85	8.89	8.16	7.35	6.95	8.23 / 11.69		
JHF-17	13.99	13.55	12.32	10.88	9.71	8.80	8.12	7.36	6.98	8.31 / 11.20		
JHF-18	13.85	13.40	12.11	10.71	9.56	8.69	8.02	7.31	6.95	8.18 / 11.31		
JHF-19	13.28	12.84	11.59	10.27	9.20	8.43	7.84	7.22	6.89	8.01 / 10.41		
JHF-20	13.36	12.97	11.66	10.33	9.26	8.48	7.88	7.24	6.92	8.07 / 10.45		
JHF-21	13.70	13.29	11.99	10.55	9.45	8.62	7.98	7.31	6.96	8.17 / 10.96		
JHF-22	13.70	13.21	11.89	10.55	9.41	8.57	7.95	7.30	6.97	8.20 / 10.52		
JHF-23	14.10	13.63	12.35	10.87	9.68	8.75	8.08	7.36	7.00	8.32 / 10.85		
JHF-24	13.99	13.50	12.17	10.70	9.56	8.67	8.04	7.35	7.00	8.22 / 10.82		
JHF-25	13.94	13.49	12.10	10.68	9.53	8.65	8.02	7.35	7.00	8.20 / 10.81		
JHF-26	14.18	13.69	12.30	10.89	9.67	8.79	8.11	7.41	7.04	8.25 / 11.28		
JHF-27	14.04	13.50	12.14	10.73	9.56	8.70	8.07	7.40	7.05	8.18 / 11.02		
JHF-28	13.45	12.94	11.58	10.22	9.19	8.46	7.91	7.30	6.99	8.07 / 10.24		
JHF-29	13.27	12.81	11.41	10.13	9.10	8.39	7.87	7.30	6.98	8.05 / 10.17		
JHF-30	12.96	12.53	11.13	9.91	8.96	8.31	7.81	7.26	6.97	7.99 / 9.94		
JHF-31	12.90	12.38	11.01	9.76	8.87	8.24	7.78	7.25	6.96	8.01 / 9.81		
JHF-32	13.09	12.63	11.25	9.98	9.03	8.37	7.87	7.33	7.03	8.12 / 10.04		
JHF-33	12.86	12.37	11.01	9.74	8.86	8.26	7.81	7.29	7.00	8.04 / 9.77		
JHF-34	12.91	12.45	11.03	9.77	8.90	8.29	7.83	7.32	7.03	8.08 / 9.88		
JHF-35	11.64	11.25	9.97	9.00	8.35	7.93	7.57	7.17	6.93	7.74 / 9.10		
JHF-36	11.42	11.00	9.71	8.84	8.26	7.86	7.53	7.13	6.91	7.74 / 9.01		
JHF-37	11.50	11.03	9.74	8.84	8.27	7.87	7.54	7.15	6.92	7.74 / 9.01		
JHF-38	11.29	10.84	9.52	8.68	8.19	7.83	7.51	7.13	6.91	7.71 / 8.87		
JHF-39	10.90	10.49	9.28	8.54	8.11	7.77	7.47	7.12	6.91	7.59 / 8.75		
JHF-40	10.67	10.19	9.11	8.41	8.02	7.74	7.45	7.11	6.90	7.47 / 8.63		
JHF-41	10.41	9.97	8.95	8.30	7.96	7.64	7.40	7.09	6.90	7.21 / 8.55		
JHF-42	10.05	9.61	8.71	8.17	7.85	7.55	7.34	7.05	6.88	6.93 / 8.43		
JHF-43	10.20	9.74	8.82	8.27	7.92	7.61	7.39	7.09	6.91	7.07 / 8.53		
JHF-44	10.23	9.76	8.77	8.30	7.91	7.62	7.40	7.10	6.93	6.99 / 8.56		
JHF-45	10.73	10.26	9.12	8.47	8.08	7.74	7.49	7.17	6.98	7.40 / 8.85		
JHF-46	10.81	10.31	9.18	8.52	8.13	7.80	7.54	7.20	7.01	7.47 / 8.94		
JHF-47	11.07	10.58	9.35	8.61	8.20	7.86	7.59	7.24	7.04	7.60 / 9.06		
JHF-48	11.12	10.60	9.32	8.63	8.21	7.88	7.60	7.25	7.04	7.58 / 9.10		
JHF-49	11.23	10.73	9.43	8.68	8.27	7.92	7.64	7.28	7.08	7.63 / 9.21		
JHF-50	11.30	10.85	9.49	8.76	8.30	7.96	7.67	7.32	7.11	7.65 / 9.26		
JHF-51	11.09	10.52	9.32	8.63	8.25	7.91	7.65	7.31	7.12	7.58 / 9.17		

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・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	10.82	10.33	9.18	8.52	8.20	7.88	7.64	7.32	7.12	7.54 / 9.12		
JHF-53	10.82	10.28	9.14	8.57	8.21	7.90	7.66	7.33	7.15	7.56 / 9.14		
JHF-54	10.67	10.14	9.10	8.50	8.20	7.88	7.65	7.35	7.16	7.52 / 9.08		
JHF-55	10.57	10.00	9.04	8.47	8.19	7.88	7.66	7.36	7.19	7.52 / 9.02		
JHF-56	10.68	10.20	9.06	8.58	8.23	7.91	7.69	7.39	7.21	7.59 / 9.08		
JHF-57	10.69	10.23	9.13	8.58	8.23	7.92	7.70	7.40	7.21	7.61 / 9.05		
JHF-58	10.73	10.14	9.06	8.52	8.24	7.93	7.71	7.41	7.22	7.60 / 9.01		
GHLC-1	11.26	10.95	10.58	9.85	8.77	7.69	6.66	5.36	4.83	6.12 / 12.91		
GHLC-2	11.58	11.29	10.82	10.14	8.98	7.82	6.78	5.48	4.95	6.47 / 13.28		
GHLC-3	11.86	11.51	11.09	10.16	9.04	7.84	6.83	5.56	5.01	6.59 / 13.25		
GHLC-4	12.51	12.11	11.65	10.74	9.47	8.23	7.13	5.76	5.19	6.93 / 13.30		
GHLC-5	12.79	12.40	11.86	10.99	9.64	8.37	7.20	5.79	5.23	7.11 / 13.79		
GHLC-6	12.56	12.17	11.55	10.50	9.09	7.87	6.93	5.81	5.26	7.34 / 12.52		
GHLC-7	12.70	12.26	11.57	10.48	9.02	7.85	6.93	5.79	5.26	7.19 / 12.46		
GHLC-8	12.65	12.27	11.60	10.38	9.01	7.83	6.93	5.83	5.32	7.13 / 11.58		
GHLC-9	12.78	12.36	11.64	10.37	8.98	7.78	6.92	5.87	5.36	6.80 / 12.43		
GHLC-10	12.67	12.23	11.53	10.26	8.82	7.65	6.86	5.86	5.37	6.62 / 12.13		
GHLC-11	12.47	12.00	11.22	9.92	8.55	7.46	6.71	5.81	5.38	6.34 / 10.99		
GHLC-12	12.18	11.80	10.99	9.64	8.25	7.27	6.57	5.75	5.36	6.31 / 9.69		
GHLC-13	12.30	11.88	11.09	9.73	8.33	7.35	6.62	5.78	5.38	6.45 / 10.06		
GHLC-14	12.28	11.89	11.12	9.87	8.44	7.39	6.66	5.80	5.39	6.48 / 10.01		
GHLC-15	12.28	11.89	11.06	9.74	8.31	7.33	6.60	5.78	5.37	6.38 / 9.78		
GHLC-16	12.24	11.85	10.98	9.64	8.25	7.27	6.55	5.75	5.35	6.36 / 9.75		
GHLC-17	12.28	11.90	11.09	9.75	8.28	7.32	6.61	5.79	5.39	6.40 / 9.69		
GHLC-18	11.88	11.53	10.63	9.34	7.99	7.04	6.35	5.58	5.20	6.29 / 9.40		
GHLC-19	11.91	11.51	10.61	9.31	7.97	7.03	6.35	5.57	5.20	6.26 / 9.32		
GHLC-20	11.97	11.61	10.70	9.33	7.99	7.09	6.38	5.62	5.25	6.21 / 9.43		
GHLC-21	11.95	11.51	10.60	9.23	7.96	7.06	6.37	5.63	5.28	6.42 / 9.48		
GHLC-22	12.08	11.69	10.75	9.34	8.03	7.08	6.41	5.65	5.29	6.50 / 9.63		
GHLC-23	12.07	11.68	10.70	9.35	8.03	7.10	6.41	5.65	5.29	6.50 / 9.66		
GHLC-24	12.05	11.65	10.64	9.29	7.99	7.10	6.40	5.68	5.33	6.45 / 9.60		
GHLC-25	11.90	11.53	10.52	9.16	7.91	7.04	6.41	5.69	5.34	6.35 / 9.45		
GHLC-26	11.81	11.43	10.48	9.10	7.81	6.97	6.32	5.62	5.29	6.26 / 9.19		
GHLC-27	10.99	10.64	9.63	8.44	7.47	6.76	6.21	5.62	5.33	5.90 / 8.51		
GHLC-28	11.72	11.35	10.23	8.90	7.77	6.94	6.31	5.66	5.34	6.14 / 9.05		
GHLC-29	10.97	10.58	9.54	8.47	7.45	6.73	6.21	5.64	5.34	6.06 / 8.61		
GHLC-30	10.77	10.38	9.42	8.36	7.38	6.69	6.18	5.63	5.34	6.19 / 8.66		
GHLC-31	10.71	10.31	9.36	8.25	7.31	6.64	6.15	5.60	5.34	5.98 / 8.48		
GHLC-32	10.66	10.27	9.21	8.18	7.23	6.62	6.14	5.63	5.37	5.91 / 8.40		
GHLC-33	10.87	10.50	9.44	8.39	7.41	6.73	6.23	5.68	5.39	5.99 / 8.62		
GHLC-34	10.77	10.36	9.30	8.21	7.31	6.65	6.19	5.66	5.39	5.95 / 8.56		
GHLC-35	10.89	10.43	9.41	8.34	7.37	6.69	6.22	5.68	5.41	6.04 / 8.68		
GHLC-36	11.26	10.86	9.79	8.67	7.61	6.85	6.32	5.73	5.43	6.45 / 8.97		
GHLC-37	11.22	10.78	9.72	8.61	7.57	6.82	6.30	5.72	5.43	6.43 / 9.04		
GHLC-38	11.58	11.16	10.02	8.79	7.77	6.97	6.41	5.79	5.48	6.63 / 9.35		
GHLC-39	11.40	10.98	9.86	8.74	7.68	6.91	6.36	5.77	5.46	6.62 / 9.18		
GHLC-40	11.72	11.36	10.22	8.95	7.86	7.04	6.44	5.80	5.47	6.70 / 9.41		
GHLC-41	11.49	11.05	9.91	8.74	7.71	6.96	6.40	5.79	5.49	6.64 / 9.27		
GHLC-42	11.78	11.37	10.21	8.97	7.89	7.09	6.48	5.83	5.50	6.83 / 9.57		
GHLC-43	12.12	11.70	10.57	9.24	8.10	7.24	6.59	5.91	5.56	7.05 / 9.90		
GHLC-44	12.56	12.16	10.99	9.57	8.37	7.44	6.73	5.97	5.59	6.93 / 10.23		
GHLC-45	12.47	12.05	10.90	9.55	8.32	7.38	6.69	5.95	5.58	6.86 / 10.33		
GHLC-46	12.65	12.22	11.02	9.63	8.40	7.45	6.74	5.98	5.61	6.85 / 10.43		
GHLC-47	12.75	12.33	11.12	9.73	8.46	7.51	6.83	6.02	5.63	6.90 / 10.62		
GHLC-48	12.38	11.98	10.72	9.39	8.20	7.33	6.72	5.98	5.61	7.05 / 10.16		

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・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		
GHLC-49	12.45	11.99	10.81	9.39	8.23	7.35	6.73	6.00	5.63	7.13 / 10.20	
GHLC-50	12.86	12.46	11.20	9.77	8.53	7.57	6.87	6.04	5.66	6.87 / 10.73	
GHLC-51	12.66	12.18	10.98	9.58	8.34	7.43	6.78	6.00	5.64	6.99 / 10.42	
GHLC-52	12.33	11.88	10.60	9.29	8.16	7.30	6.67	5.96	5.61	7.10 / 10.12	
GHLC-53	12.33	11.94	10.68	9.30	8.18	7.32	6.70	5.98	5.62	7.00 / 10.09	
JHF-S1	11.93	11.54	10.85	9.75	8.62	7.53	6.66	5.59	5.07	6.59 / 10.60	
JHF-S2	11.93	11.50	10.80	9.70	8.60	7.50	6.63	5.58	5.06	6.58 / 10.54	
JHF-S3	11.94	11.54	10.79	9.74	8.61	7.53	6.65	5.59	5.07	6.60 / 10.38	
JHF-S4	11.92	11.47	10.65	9.60	8.35	7.31	6.54	5.58	5.11	6.37 / 10.04	
JHF-S5	11.81	11.40	10.61	9.39	8.17	7.16	6.45	5.57	5.13	6.26 / 9.91	
JHF-S6	11.87	11.44	10.63	9.43	8.23	7.20	6.47	5.56	5.14	6.28 / 9.95	
JHF-S7	11.81	11.40	10.59	9.40	8.17	7.15	6.45	5.56	5.14	6.27 / 9.84	
JHF-S8	11.61	11.22	10.28	9.09	7.81	6.96	6.31	5.55	5.18	6.03 / 9.33	
JHF-S9	11.63	11.25	10.32	9.10	7.84	6.97	6.33	5.57	5.19	6.04 / 9.46	
JHF-S10	11.46	11.04	10.11	8.84	7.66	6.90	6.28	5.61	5.29	6.10 / 8.88	
JHF-S11	11.87	11.50	10.42	9.12	7.89	7.05	6.41	5.72	5.39	6.44 / 9.13	
JHF-S12	12.06	11.64	10.55	9.19	8.01	7.13	6.48	5.80	5.46	6.83 / 9.22	
JHF-S13	7.84	7.63	7.29	6.69	6.01	5.43	4.96	4.38	4.01	3.04 / 9.98	
JHF-S14	7.81	7.69	7.28	6.72	6.03	5.43	4.95	4.38	4.00	3.03 / 10.04	
JHF-S15	7.80	7.70	7.29	6.70	6.04	5.45	4.96	4.37	3.99	2.98 / 9.97	
JHF-S16	8.16	8.02	7.59	6.98	6.29	5.66	5.13	4.45	4.10	3.30 / 10.00	
JHF-S17	8.20	7.98	7.57	6.96	6.27	5.65	5.13	4.44	4.11	3.24 / 9.92	
JHF-S18	8.17	7.99	7.59	6.97	6.26	5.65	5.11	4.44	4.10	3.26 / 9.91	
GHLC-S1	11.28	10.96	10.39	9.53	8.49	7.52	6.61	5.44	4.94	5.67 / 11.51	
GHLC-S2	11.18	10.91	10.32	9.45	8.47	7.49	6.60	5.43	4.93	5.62 / 11.47	
GHLC-S3	11.25	10.96	10.41	9.57	8.51	7.52	6.62	5.46	4.95	5.80 / 11.45	
GHLC-S4	11.75	11.43	10.84	9.94	8.82	7.76	6.81	5.62	5.09	6.10 / 11.85	
GHLC-S5	11.77	11.39	10.79	9.90	8.80	7.75	6.80	5.61	5.08	6.09 / 11.79	
GHLC-S6	11.98	11.59	10.96	10.02	8.89	7.82	6.85	5.68	5.15	6.32 / 11.56	
GHLC-S7	11.94	11.61	10.96	10.01	8.89	7.80	6.86	5.67	5.17	6.33 / 11.54	
GHLC-S8	11.87	11.57	10.90	9.90	8.85	7.77	6.82	5.67	5.15	6.28 / 11.51	
GHLC-S9	11.91	11.58	10.92	9.96	8.85	7.77	6.82	5.67	5.15	6.31 / 11.52	
GHLC-S10	11.91	11.55	10.92	9.96	8.87	7.80	6.86	5.69	5.18	6.33 / 11.44	

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。