

PSJ 予測統計値  
(平均値)

2014年 1月 6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・MFG、クレディ・スイス、ドイツ、アール・ビー・エス、BNPパリバ、パーケレイズ、メリリッチ日本、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	13.42	13.12	12.29	11.18	9.93	8.89	8.14	7.35	7.00	8.29 /	12.25
JHF-2	13.47	13.16	12.30	11.21	9.93	8.89	8.15	7.35	7.00	8.23 /	12.24
JHF-3	13.52	13.20	12.35	11.26	9.98	8.93	8.18	7.37	7.02	8.32 /	12.19
JHF-4	13.71	13.41	12.59	11.47	10.15	9.07	8.28	7.43	7.06	8.27 /	12.38
JHF-5	14.13	13.82	13.03	11.92	10.53	9.40	8.51	7.57	7.17	8.19 /	12.60
JHF-6	14.01	13.70	12.87	11.75	10.37	9.25	8.43	7.52	7.14	8.16 /	12.52
JHF-7	13.47	13.16	12.28	11.18	9.91	8.88	8.16	7.39	7.04	8.01 /	12.11
JHF-8	14.05	13.74	12.89	11.74	10.37	9.26	8.43	7.54	7.15	8.29 /	12.51
JHF-9	13.70	13.41	12.51	11.36	10.05	9.01	8.27	7.48	7.13	8.26 /	12.26
JHF-10	13.25	12.94	12.05	10.92	9.70	8.73	8.06	7.34	7.03	7.32 /	11.95
JHF-11	13.66	13.35	12.48	11.33	10.05	9.01	8.27	7.48	7.13	8.03 /	12.22
JHF-12	13.60	13.29	12.41	11.25	9.97	8.94	8.21	7.44	7.09	7.99 /	12.07
JHF-13	13.57	13.25	12.34	11.22	9.94	8.93	8.21	7.46	7.12	7.83 /	12.08
JHF-14	13.31	13.00	12.07	10.94	9.71	8.76	8.09	7.38	7.07	7.53 /	11.86
JHF-15	14.26	13.94	13.05	11.87	10.49	9.36	8.53	7.62	7.22	8.36 /	12.46
JHF-16	14.59	14.28	13.42	12.27	10.82	9.63	8.74	7.73	7.31	8.39 /	12.76
JHF-17	14.36	14.05	13.17	11.98	10.60	9.45	8.61	7.68	7.28	8.33 /	12.48
JHF-18	14.11	13.81	12.94	11.74	10.37	9.29	8.48	7.61	7.23	8.23 /	12.34
JHF-19	13.56	13.24	12.29	11.14	9.89	8.91	8.21	7.47	7.14	7.97 /	11.94
JHF-20	13.56	13.24	12.32	11.17	9.91	8.93	8.23	7.48	7.15	7.99 /	11.95
JHF-21	13.83	13.52	12.60	11.40	10.11	9.08	8.34	7.53	7.18	8.04 /	12.05
JHF-22	13.81	13.50	12.54	11.34	10.06	9.04	8.31	7.52	7.18	8.02 /	11.86
JHF-23	14.22	13.92	13.01	11.78	10.43	9.33	8.52	7.63	7.24	8.46 /	12.20
JHF-24	14.01	13.71	12.79	11.58	10.27	9.20	8.43	7.58	7.21	8.32 /	12.00
JHF-25	14.03	13.73	12.75	11.53	10.22	9.17	8.40	7.57	7.20	8.31 /	11.97
JHF-26	14.22	13.92	13.01	11.77	10.41	9.30	8.51	7.64	7.25	8.45 /	12.21
JHF-27	13.99	13.69	12.75	11.50	10.20	9.15	8.40	7.58	7.22	8.30 /	11.99
JHF-28	13.36	13.05	12.02	10.84	9.65	8.74	8.10	7.42	7.10	7.47 /	11.56
JHF-29	13.20	12.88	11.83	10.68	9.51	8.64	8.02	7.38	7.08	7.06 /	11.47
JHF-30	12.93	12.61	11.55	10.44	9.33	8.50	7.93	7.33	7.05	6.84 /	11.30
JHF-31	12.83	12.50	11.42	10.32	9.21	8.42	7.87	7.32	7.05	6.71 /	11.18
JHF-32	12.98	12.67	11.60	10.49	9.37	8.55	7.97	7.37	7.09	6.92 /	11.29
JHF-33	12.78	12.45	11.34	10.25	9.15	8.38	7.84	7.31	7.05	6.59 /	11.10
JHF-34	12.80	12.48	11.38	10.25	9.17	8.40	7.87	7.32	7.06	6.59 /	11.08
JHF-35	11.91	11.52	10.34	9.34	8.47	7.90	7.54	7.16	6.96	6.17 /	10.32
JHF-36	11.74	11.31	10.14	9.17	8.34	7.80	7.48	7.12	6.93	6.08 /	10.19
JHF-37	11.76	11.33	10.15	9.18	8.35	7.81	7.49	7.13	6.94	6.12 /	10.16
JHF-38	11.56	11.10	9.90	8.97	8.20	7.71	7.41	7.08	6.90	5.90 /	10.02
JHF-39	11.27	10.76	9.59	8.73	8.04	7.61	7.35	7.05	6.88	5.78 /	9.86
JHF-40	10.96	10.40	9.27	8.48	7.86	7.50	7.27	7.01	6.85	5.60 /	9.70
JHF-41	10.71	10.11	9.02	8.30	7.74	7.42	7.21	6.97	6.82	5.49 /	9.56
JHF-42	10.34	9.71	8.71	8.07	7.59	7.33	7.15	6.93	6.80	5.35 /	9.38
JHF-43	10.49	9.86	8.81	8.15	7.64	7.36	7.17	6.95	6.81	5.38 /	9.42
JHF-44	10.45	9.82	8.80	8.14	7.63	7.36	7.18	6.95	6.82	5.35 /	9.41
JHF-45	10.96	10.38	9.23	8.45	7.84	7.50	7.28	7.02	6.87	5.53 /	9.60
JHF-46	11.01	10.43	9.28	8.49	7.88	7.53	7.30	7.04	6.89	5.54 /	9.61
JHF-47	11.28	10.72	9.52	8.66	8.00	7.60	7.36	7.07	6.91	5.62 /	9.69
JHF-48	11.25	10.69	9.49	8.63	7.98	7.59	7.35	7.07	6.91	5.63 /	9.67
JHF-49	11.38	10.83	9.61	8.73	8.05	7.63	7.38	7.09	6.93	5.68 /	9.72
JHF-50	11.42	10.87	9.65	8.76	8.07	7.65	7.40	7.10	6.94	5.69 /	9.72
JHF-51	11.12	10.53	9.33	8.53	7.91	7.56	7.33	7.07	6.92	5.50 /	9.56



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	10.89	10.27	9.12	8.37	7.81	7.50	7.29	7.05	6.91	5.39 / 9.44	
JHF-53	10.84	10.20	9.06	8.33	7.77	7.48	7.28	7.05	6.91	5.30 / 9.40	
JHF-54	10.68	10.03	8.93	8.24	7.72	7.44	7.25	7.03	6.89	5.30 / 9.33	
JHF-55	10.51	9.84	8.79	8.14	7.66	7.41	7.24	7.03	6.90	5.22 / 9.25	
JHF-56	10.67	10.00	8.90	8.22	7.71	7.45	7.27	7.04	6.91	5.24 / 9.29	
JHF-57	10.69	10.03	8.92	8.23	7.73	7.46	7.28	7.06	6.92	5.24 / 9.29	
JHF-58	10.68	10.00	8.90	8.22	7.73	7.47	7.29	7.07	6.94	5.25 / 9.28	
JHF-59	10.75	10.07	8.95	8.26	7.75	7.48	7.30	7.08	6.95	5.21 / 9.29	
JHF-60	10.72	10.04	8.92	8.24	7.74	7.48	7.30	7.08	6.94	5.25 / 9.27	
JHF-61	10.87	10.19	9.05	8.33	7.80	7.52	7.33	7.11	6.97	5.26 / 9.32	
JHF-62	10.82	10.12	8.99	8.29	7.79	7.52	7.34	7.12	6.98	5.20 / 9.28	
JHF-63	10.79	10.09	8.97	8.27	7.78	7.52	7.34	7.12	6.99	5.19 / 9.25	
JHF-64	10.72	10.01	8.93	8.24	7.76	7.51	7.34	7.13	7.00	5.19 / 9.22	
JHF-65	10.63	9.92	8.85	8.20	7.75	7.50	7.34	7.14	7.01	5.10 / 9.20	
JHF-66	10.80	10.08	8.99	8.30	7.82	7.57	7.40	7.18	7.06	5.16 / 9.24	
JHF-67	10.77	10.05	8.95	8.26	7.80	7.54	7.37	7.17	7.04	5.06 / 9.21	
JHF-68	10.76	10.03	8.94	8.25	7.79	7.54	7.38	7.18	7.05	5.06 / 9.21	
JHF-69	10.77	10.04	8.94	8.26	7.82	7.58	7.42	7.21	7.09	5.13 / 9.26	
JHF-70	11.33	10.61	9.38	8.59	8.04	7.74	7.54	7.31	7.17	5.27 / 9.53	
JHF-71	11.36	10.64	9.40	8.60	8.05	7.75	7.56	7.33	7.19	5.20 / 9.51	
JHF-72	11.34	10.60	9.35	8.57	8.03	7.74	7.56	7.33	7.19	5.27 / 9.47	
JHF-73	10.98	10.22	9.10	8.41	7.95	7.70	7.54	7.33	7.20	5.18 / 9.36	
JHF-74	11.21	10.46	9.27	8.55	8.04	7.78	7.60	7.38	7.25	5.21 / 9.40	
JHF-75	11.83	11.11	9.74	8.87	8.26	7.91	7.69	7.45	7.30	5.42 / 9.62	
JHF-76	11.94	11.22	9.83	8.94	8.33	7.96	7.75	7.49	7.35	5.49 / 9.66	
JHF-77	11.88	11.16	9.77	8.90	8.30	7.95	7.74	7.49	7.34	5.37 / 9.71	
JHF-78	11.82	11.09	9.73	8.89	8.30	7.96	7.76	7.52	7.37	5.46 / 9.66	
JHF-79	11.87	11.12	9.72	8.86	8.28	7.95	7.74	7.50	7.36	5.45 / 9.71	
JHF-80	11.65	10.88	9.57	8.78	8.23	7.93	7.74	7.51	7.38	5.32 / 9.66	
GHLC-1	10.03	9.89	9.51	9.18	8.42	7.55	6.70	5.37	4.79	5.14 / 12.93	
GHLC-2	10.42	10.25	9.90	9.50	8.76	7.87	6.95	5.57	4.98	5.55 / 13.17	
GHLC-3	10.37	10.25	9.84	9.48	8.67	7.75	6.88	5.52	4.94	5.61 / 12.84	
GHLC-4	10.72	10.56	10.16	9.70	8.86	7.94	7.01	5.63	5.02	5.74 / 12.69	
GHLC-5	11.48	11.33	10.88	10.48	9.51	8.44	7.46	5.90	5.25	6.13 / 12.73	
GHLC-6	11.55	11.38	10.99	10.53	9.54	8.48	7.42	5.90	5.24	6.56 / 12.39	
GHLC-7	11.88	11.71	11.26	10.77	9.77	8.68	7.60	6.04	5.34	7.04 / 12.49	
GHLC-8	11.75	11.56	11.11	10.60	9.57	8.49	7.41	5.96	5.28	6.79 / 12.53	
GHLC-9	11.81	11.62	11.20	10.70	9.59	8.46	7.42	5.95	5.31	6.82 / 12.68	
GHLC-10	11.79	11.61	11.11	10.56	9.42	8.26	7.25	5.87	5.27	6.65 / 12.75	
GHLC-11	11.66	11.47	11.01	10.37	9.21	8.07	7.08	5.79	5.24	6.39 / 12.18	
GHLC-12	11.83	11.63	11.08	10.38	9.14	7.99	7.03	5.79	5.25	6.39 / 12.23	
GHLC-13	12.05	11.84	11.31	10.58	9.38	8.20	7.18	5.90	5.35	6.70 / 12.62	
GHLC-14	11.85	11.65	11.09	10.45	9.22	8.08	7.08	5.82	5.29	6.55 / 12.19	
GHLC-15	11.76	11.54	11.04	10.25	9.08	7.93	6.99	5.75	5.22	6.34 / 12.01	
GHLC-16	11.94	11.72	11.19	10.46	9.23	8.07	7.07	5.83	5.28	6.47 / 12.38	
GHLC-17	11.84	11.61	11.08	10.38	9.12	7.98	7.02	5.80	5.28	6.47 / 11.87	
GHLC-18	11.63	11.42	10.87	10.07	8.84	7.73	6.82	5.70	5.23	6.33 / 11.19	
GHLC-19	11.68	11.47	10.89	10.06	8.81	7.71	6.81	5.72	5.25	6.33 / 11.18	
GHLC-20	11.69	11.45	10.87	10.00	8.73	7.65	6.81	5.75	5.29	6.30 / 10.73	
GHLC-21	11.60	11.36	10.76	9.83	8.57	7.54	6.75	5.77	5.31	6.46 / 10.47	
GHLC-22	11.69	11.46	10.82	9.89	8.62	7.59	6.77	5.78	5.34	6.52 / 10.33	
GHLC-23	11.63	11.37	10.73	9.75	8.52	7.50	6.72	5.76	5.33	6.37 / 10.31	
GHLC-24	11.56	11.32	10.64	9.66	8.41	7.45	6.69	5.75	5.33	6.19 / 10.11	
GHLC-25	11.40	11.16	10.46	9.48	8.26	7.32	6.58	5.72	5.33	6.05 / 9.78	
GHLC-26	11.56	11.32	10.65	9.66	8.38	7.43	6.66	5.75	5.33	6.21 / 10.76	



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・ビー・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	10.33	10.06	9.28	8.38	7.38	6.60	6.03	5.44	5.16	5.28 / 8.74	
GHLC-28	11.22	10.95	10.19	9.21	8.02	7.13	6.45	5.66	5.31	5.80 / 9.65	
GHLC-29	10.31	10.05	9.26	8.35	7.36	6.58	6.03	5.46	5.18	5.34 / 8.79	
GHLC-30	10.27	10.00	9.23	8.35	7.35	6.57	6.04	5.49	5.23	5.44 / 8.92	
GHLC-31	10.12	9.84	9.02	8.17	7.20	6.46	5.94	5.42	5.16	5.25 / 8.68	
GHLC-32	10.08	9.80	8.94	8.03	7.06	6.37	5.89	5.41	5.17	5.16 / 8.55	
GHLC-33	10.31	10.03	9.23	8.33	7.34	6.58	6.04	5.50	5.23	5.27 / 8.79	
GHLC-34	10.22	9.93	9.08	8.14	7.16	6.45	5.95	5.46	5.22	5.19 / 8.63	
GHLC-35	10.28	9.98	9.12	8.24	7.24	6.51	6.00	5.49	5.24	5.24 / 8.74	
GHLC-36	10.76	10.49	9.66	8.72	7.65	6.82	6.23	5.62	5.33	5.64 / 9.14	
GHLC-37	10.67	10.38	9.55	8.61	7.57	6.76	6.19	5.60	5.32	5.65 / 9.04	
GHLC-38	11.02	10.73	9.94	8.96	7.86	6.97	6.36	5.72	5.41	5.91 / 9.36	
GHLC-39	10.88	10.60	9.76	8.79	7.72	6.86	6.26	5.65	5.36	5.81 / 9.23	
GHLC-40	11.16	10.89	10.07	9.07	7.96	7.05	6.39	5.71	5.39	6.01 / 9.38	
GHLC-41	10.95	10.67	9.85	8.87	7.78	6.92	6.30	5.67	5.38	5.93 / 9.25	
GHLC-42	11.33	11.04	10.22	9.20	8.06	7.13	6.47	5.77	5.45	6.20 / 9.60	
GHLC-43	11.59	11.31	10.48	9.43	8.26	7.28	6.58	5.84	5.50	6.44 / 9.78	
GHLC-44	11.99	11.70	10.92	9.86	8.62	7.58	6.81	5.96	5.58	6.38 / 10.42	
GHLC-45	12.03	11.75	10.94	9.88	8.62	7.58	6.80	5.97	5.60	6.27 / 10.38	
GHLC-46	12.21	11.91	11.11	10.03	8.75	7.68	6.88	6.01	5.64	6.24 / 10.60	
GHLC-47	12.23	11.94	11.12	10.03	8.74	7.69	6.88	6.01	5.64	6.35 / 10.57	
GHLC-48	11.93	11.64	10.78	9.69	8.43	7.44	6.72	5.95	5.60	6.39 / 9.92	
GHLC-49	11.98	11.68	10.80	9.67	8.43	7.42	6.72	5.95	5.60	6.46 / 9.93	
GHLC-50	12.48	12.18	11.36	10.24	8.91	7.81	7.00	6.11	5.72	6.29 / 10.76	
GHLC-51	12.24	11.94	11.10	9.96	8.65	7.62	6.85	6.04	5.67	6.36 / 10.09	
GHLC-52	11.92	11.63	10.75	9.63	8.41	7.41	6.71	5.95	5.63	6.54 / 9.89	
GHLC-53	12.17	11.88	10.99	9.85	8.58	7.56	6.82	6.01	5.66	6.44 / 10.22	
JHF-S1	10.49	10.32	9.88	9.31	8.42	7.48	6.62	5.43	4.84	5.52 / 11.51	
JHF-S2	10.49	10.32	9.85	9.29	8.35	7.44	6.60	5.40	4.83	5.42 / 11.43	
JHF-S3	10.47	10.31	9.87	9.26	8.35	7.43	6.59	5.41	4.85	5.49 / 11.32	
JHF-S4	10.89	10.70	10.20	9.55	8.50	7.51	6.66	5.50	4.98	5.75 / 10.93	
JHF-S5	11.11	10.90	10.38	9.64	8.56	7.54	6.68	5.54	5.03	5.95 / 11.06	
JHF-S6	11.02	10.83	10.31	9.57	8.52	7.51	6.66	5.53	5.00	5.81 / 10.99	
JHF-S7	11.07	10.87	10.34	9.60	8.53	7.52	6.67	5.55	5.03	5.98 / 10.99	
JHF-S8	11.13	10.90	10.29	9.43	8.27	7.26	6.50	5.54	5.09	5.94 / 11.75	
JHF-S9	11.09	10.88	10.27	9.40	8.23	7.24	6.47	5.53	5.08	5.90 / 11.64	
JHF-S10	11.51	11.23	10.44	9.47	8.26	7.36	6.63	5.74	5.30	5.65 / 11.60	
JHF-S11	11.59	11.32	10.53	9.51	8.28	7.36	6.66	5.80	5.39	6.19 / 10.26	
JHF-S12	11.72	11.45	10.64	9.60	8.33	7.41	6.69	5.85	5.45	6.42 / 9.86	
JHF-S13	7.28	7.18	6.86	6.49	5.86	5.24	4.75	4.16	3.87	3.15 / 10.82	
JHF-S14	7.29	7.19	6.85	6.48	5.87	5.26	4.77	4.16	3.88	2.98 / 10.95	
JHF-S15	7.30	7.19	6.89	6.48	5.88	5.28	4.77	4.16	3.91	2.95 / 10.82	
JHF-S16	7.51	7.44	7.11	6.69	6.09	5.45	4.94	4.26	3.98	3.43 / 11.07	
JHF-S17	7.53	7.43	7.14	6.72	6.07	5.44	4.94	4.26	3.96	3.26 / 11.15	
JHF-S18	7.49	7.40	7.11	6.70	6.06	5.44	4.91	4.25	3.97	3.26 / 11.22	
GHLC-S1	9.66	9.52	9.14	8.68	7.87	7.05	6.26	5.12	4.58	4.76 / 11.90	
GHLC-S2	9.61	9.48	9.08	8.63	7.81	6.96	6.21	5.09	4.56	4.64 / 11.89	
GHLC-S3	9.68	9.56	9.15	8.69	7.87	7.04	6.25	5.13	4.57	4.80 / 12.10	
GHLC-S4	9.94	9.79	9.36	8.90	8.05	7.17	6.37	5.21	4.66	5.05 / 11.89	
GHLC-S5	9.93	9.81	9.37	8.92	8.05	7.19	6.40	5.24	4.68	5.05 / 11.95	
GHLC-S6	10.11	9.95	9.53	9.01	8.15	7.29	6.45	5.27	4.73	5.23 / 11.73	
GHLC-S7	10.10	9.96	9.52	9.00	8.17	7.29	6.47	5.29	4.75	5.21 / 11.67	
GHLC-S8	10.06	9.91	9.49	8.93	8.09	7.23	6.43	5.26	4.72	5.19 / 11.62	
GHLC-S9	10.03	9.87	9.44	8.91	8.07	7.21	6.41	5.26	4.69	5.16 / 11.81	
GHLC-S10	10.07	9.91	9.49	8.96	8.09	7.24	6.42	5.27	4.72	5.18 / 11.82	



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。