

P S J 予測統計値
(中央値)

2011年 7月 1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銀行・スタンレー, ゴールドマン・サックス, エルガ・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		
JHF-1	13.10	12.92	11.54	10.41	8.89	8.06	7.50	7.15	6.91	7.45 / 10.27	
JHF-2	13.09	12.92	11.48	10.37	8.90	8.06	7.50	7.15	6.91	7.48 / 10.25	
JHF-3	13.09	12.91	11.49	10.43	8.95	8.12	7.51	7.18	6.89	7.51 / 10.27	
JHF-4	13.34	13.16	11.65	10.49	8.99	8.13	7.52	7.16	6.98	7.50 / 10.37	
JHF-5	13.67	13.48	11.89	10.77	9.17	8.18	7.68	7.20	7.04	7.66 / 10.59	
JHF-6	13.45	13.26	11.72	10.56	9.04	8.15	7.64	7.17	7.00	7.63 / 10.41	
JHF-7	12.92	12.68	11.23	10.07	8.74	8.01	7.43	7.14	6.83	7.57 / 9.81	
JHF-8	13.48	13.28	11.79	10.54	9.01	8.14	7.56	7.17	7.04	7.72 / 10.38	
JHF-9	12.94	12.83	11.34	10.20	8.93	8.03	7.52	7.13	6.84	7.71 / 9.77	
JHF-10	12.76	12.45	10.96	9.77	8.64	7.92	7.43	7.12	6.81	7.61 / 9.55	
JHF-11	12.89	12.79	11.18	10.08	8.71	8.05	7.51	7.16	6.91	7.67 / 9.82	
JHF-12	12.96	12.76	11.24	10.04	8.69	7.93	7.46	7.16	6.95	7.60 / 9.98	
JHF-13	12.80	12.60	11.07	10.04	8.68	7.93	7.46	7.18	6.92	7.61 / 9.79	
JHF-14	12.50	12.45	10.85	9.80	8.65	7.84	7.46	7.17	6.86	7.61 / 9.55	
JHF-15	13.57	13.34	11.67	10.42	9.01	8.16	7.61	7.24	7.14	7.71 / 10.53	
JHF-16	14.00	13.76	11.79	10.63	9.29	8.36	7.68	7.26	7.17	7.72 / 11.00	
JHF-17	13.58	13.35	11.64	10.44	9.12	8.33	7.68	7.27	7.18	7.90 / 10.52	
JHF-18	13.42	13.18	11.64	10.35	9.03	8.19	7.59	7.26	7.17	7.78 / 10.46	
JHF-19	12.91	12.69	11.09	9.96	8.70	7.97	7.55	7.23	6.89	7.72 / 9.55	
JHF-20	12.93	12.76	11.27	10.10	8.80	8.02	7.58	7.25	7.03	7.78 / 9.76	
JHF-21	13.19	13.01	11.72	10.27	8.94	8.16	7.62	7.28	7.18	7.77 / 10.22	
JHF-22	13.23	12.98	11.57	10.34	8.98	8.16	7.63	7.29	7.11	7.82 / 9.99	
JHF-23	13.91	13.62	12.10	10.61	9.22	8.32	7.75	7.32	7.24	7.85 / 10.77	
JHF-24	13.60	13.26	11.90	10.44	9.10	8.24	7.67	7.34	7.25	7.79 / 10.67	
JHF-25	14.03	13.38	12.00	10.37	9.01	8.22	7.64	7.33	7.23	7.77 / 10.88	
JHF-26	13.47	13.22	11.82	10.46	9.07	8.23	7.68	7.38	7.25	7.83 / 10.56	
JHF-27	13.61	13.17	11.42	10.31	8.95	8.20	7.66	7.38	7.26	7.82 / 10.18	
JHF-28	13.02	12.76	10.98	9.79	8.75	8.11	7.60	7.33	7.05	7.76 / 9.69	
JHF-29	13.08	12.61	10.88	9.65	8.75	8.03	7.61	7.35	7.05	7.74 / 9.64	
JHF-30	12.89	12.38	10.69	9.50	8.71	8.14	7.63	7.36	7.05	7.73 / 9.52	
JHF-31	12.69	12.26	10.59	9.41	8.69	8.02	7.63	7.35	7.07	7.79 / 9.44	
JHF-32	12.90	12.52	10.78	9.56	8.73	8.03	7.70	7.39	7.11	7.87 / 9.62	
JHF-33	12.64	12.30	10.62	9.37	8.71	8.10	7.68	7.33	7.10	7.85 / 9.48	
JHF-34	12.66	12.35	10.69	9.42	8.76	8.01	7.76	7.36	7.13	7.90 / 9.56	
JHF-35	11.60	11.38	9.72	8.66	8.12	7.90	7.59	7.23	6.98	7.54 / 9.12	
JHF-36	11.33	11.16	9.48	8.46	8.03	7.82	7.65	7.25	7.00	7.45 / 9.21	
JHF-37	11.36	11.19	9.50	8.48	8.05	7.83	7.64	7.27	7.02	7.39 / 9.22	
JHF-38	11.10	10.93	9.26	8.30	7.98	7.85	7.65	7.27	7.00	7.22 / 9.46	
JHF-39	10.77	10.62	8.97	8.19	8.01	7.78	7.63	7.26	7.03	7.12 / 9.34	
JHF-40	10.42	10.39	8.75	8.06	8.02	7.77	7.56	7.25	7.03	7.02 / 9.55	
JHF-41	10.20	10.13	8.58	8.03	7.97	7.69	7.50	7.23	7.04	6.93 / 9.36	
JHF-42	9.76	9.67	8.36	8.05	7.83	7.62	7.49	7.22	7.03	6.87 / 9.61	
JHF-43	9.95	9.89	8.46	8.07	7.93	7.63	7.49	7.23	7.02	6.90 / 9.86	
JHF-44	9.97	9.91	8.47	8.13	7.89	7.67	7.54	7.27	7.05	6.95 / 10.14	
JHF-45	10.52	10.49	8.79	8.19	8.02	7.84	7.61	7.33	7.09	7.09 / 9.99	
JHF-46	10.65	10.59	8.85	8.31	8.13	7.88	7.66	7.37	7.13	7.16 / 10.02	
JHF-47	10.94	10.86	9.04	8.43	8.20	7.95	7.74	7.42	7.18	7.20 / 9.99	
JHF-48	10.94	10.88	9.04	8.45	8.21	7.93	7.74	7.44	7.20	7.24 / 9.55	
JHF-49	11.16	11.07	9.08	8.42	8.20	7.99	7.73	7.43	7.19	7.27 / 9.50	
JHF-50	11.17	11.09	9.11	8.43	8.20	7.99	7.75	7.39	7.16	7.27 / 9.96	
GHLC-1	11.97	11.97	11.08	10.08	8.65	7.86	7.02	5.01	4.69	3.93 / 10.52	

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・ビー・エス、バークレイズ・キャピタル、UBS、メリル・ピッチ・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-2	12.20	12.20	11.48	10.63	8.88	8.17	7.32	5.13	4.68	4.16 / 10.62		
GHLC-3	12.35	12.35	11.29	10.45	8.66	7.77	6.92	5.05	4.76	4.79 / 10.26		
GHLC-4	11.89	11.89	10.65	9.21	7.91	6.79	6.29	5.25	4.87	5.34 / 11.46		
GHLC-5	12.16	12.06	10.83	9.77	8.14	6.74	6.30	5.24	4.92	5.30 / 11.68		
GHLC-6	12.46	12.35	11.05	9.81	8.22	6.77	6.32	5.43	5.03	5.69 / 10.73		
GHLC-7	12.38	12.26	11.05	9.77	8.06	6.73	6.27	5.34	4.99	5.61 / 10.63		
GHLC-8	12.17	12.15	10.81	9.78	8.09	6.74	6.31	5.43	5.04	5.84 / 10.79		
GHLC-9	12.28	12.27	10.78	9.42	7.78	6.75	6.30	5.40	5.03	5.80 / 10.62		
GHLC-10	12.21	12.21	10.58	9.20	7.58	6.68	6.33	5.41	5.09	6.04 / 10.14		
GHLC-11	12.00	12.00	10.35	9.15	7.38	6.70	6.27	5.45	5.14	6.00 / 10.44		
GHLC-12	11.90	11.90	10.05	8.82	7.20	6.69	6.18	5.41	5.23	5.73 / 10.15		
GHLC-13	12.23	11.97	10.07	8.94	7.26	6.71	6.17	5.43	5.24	5.57 / 9.80		
GHLC-14	12.21	12.09	10.25	9.05	7.32	6.75	6.23	5.45	5.22	5.84 / 10.07		
GHLC-15	12.15	12.15	10.13	8.91	7.26	6.75	6.22	5.47	5.24	5.80 / 9.94		
GHLC-16	12.25	11.88	10.27	9.17	7.24	6.69	6.15	5.43	5.24	5.53 / 9.85		
GHLC-17	12.24	11.94	10.07	9.00	7.26	6.76	6.22	5.50	5.30	5.61 / 9.64		
GHLC-18	12.27	12.20	9.94	8.85	7.28	6.79	6.21	5.51	5.34	6.22 / 10.33		
GHLC-19	12.24	11.82	9.85	8.89	7.24	6.77	6.17	5.52	5.38	6.17 / 10.61		
GHLC-20	12.27	12.16	9.84	8.87	7.27	6.83	6.22	5.60	5.49	6.17 / 10.33		
GHLC-21	12.54	12.16	9.82	8.91	7.32	6.75	6.18	5.64	5.54	6.34 / 10.13		
GHLC-22	12.40	12.01	9.94	8.85	7.32	6.74	6.14	5.64	5.45	6.37 / 9.64		
GHLC-23	12.62	11.93	9.98	8.86	7.37	6.78	6.18	5.67	5.53	6.44 / 9.68		
GHLC-24	12.60	12.23	9.96	8.79	7.37	6.76	6.23	5.74	5.48	6.48 / 9.77		
GHLC-25	12.46	11.75	9.83	8.41	7.33	6.75	6.25	5.74	5.45	6.39 / 9.75		
GHLC-26	12.19	11.62	9.61	8.69	7.23	6.64	6.18	5.66	5.58	6.23 / 10.03		
GHLC-27	11.39	10.99	9.25	7.98	7.08	6.49	6.15	5.76	5.53	6.05 / 9.80		
GHLC-28	12.09	11.77	9.57	8.22	7.30	6.78	6.30	5.80	5.49	6.17 / 9.76		
GHLC-29	11.43	10.86	9.17	7.95	7.07	6.49	6.16	5.79	5.56	6.17 / 9.98		
GHLC-30	10.89	10.95	9.10	7.90	7.07	6.44	6.11	5.78	5.55	6.32 / 9.76		
GHLC-31	11.14	10.61	8.86	7.75	6.95	6.46	6.18	5.79	5.57	6.09 / 9.33		
GHLC-32	10.94	10.53	8.76	7.72	6.93	6.53	6.22	5.80	5.58	6.06 / 9.22		
GHLC-33	11.06	10.67	8.99	7.86	7.03	6.54	6.25	5.85	5.62	6.11 / 9.08		
GHLC-34	10.98	10.69	8.88	7.80	7.00	6.55	6.26	5.84	5.61	6.16 / 8.97		
GHLC-35	11.29	10.86	8.99	7.83	7.03	6.55	6.25	5.84	5.60	6.28 / 9.09		
GHLC-36	11.34	11.05	9.36	8.11	7.25	6.58	6.24	5.88	5.65	6.60 / 8.92		
GHLC-37	11.68	11.17	9.28	8.06	7.21	6.63	6.25	5.85	5.67	6.55 / 8.95		
GHLC-38	11.66	11.22	9.52	8.24	7.38	6.78	6.33	5.89	5.68	6.66 / 8.49		
GHLC-39	11.82	11.26	9.37	8.13	7.31	6.79	6.34	5.88	5.68	6.55 / 8.38		
GHLC-40	11.93	11.31	9.72	8.37	7.47	6.86	6.34	5.93	5.70	6.62 / 8.84		
GHLC-41	11.69	11.40	9.43	8.18	7.34	6.81	6.41	5.96	5.72	6.60 / 8.52		
GHLC-42	11.76	11.27	9.54	8.33	7.54	6.96	6.36	5.95	5.70	6.55 / 8.88		
GHLC-43	12.04	11.43	9.85	8.48	7.73	7.03	6.43	5.96	5.74	6.71 / 9.16		
GHLC-44	11.98	11.56	10.22	8.89	7.94	7.05	6.40	6.02	5.74	6.80 / 9.69		
GHLC-45	12.26	11.19	10.03	8.75	7.89	7.09	6.39	6.02	5.74	6.66 / 9.42		
GHLC-46	12.21	11.26	10.08	8.75	7.93	7.09	6.45	6.04	5.73	6.73 / 9.55		
GHLC-47	12.36	10.90	10.10	8.88	7.94	7.09	6.52	6.12	5.76	6.77 / 9.52		
GHLC-48	12.02	11.41	9.74	8.51	7.62	6.97	6.49	5.98	5.78	6.71 / 8.92		
GHLC-49	11.89	11.55	9.69	8.49	7.62	7.03	6.56	5.98	5.75	6.80 / 8.87		
GHLC-50	12.31	11.99	10.32	8.77	7.91	7.13	6.51	6.12	5.76	6.71 / 9.45		
GHLC-51	12.21	11.56	9.93	8.56	7.70	7.06	6.55	6.12	5.77	6.77 / 9.04		
GHLC-52	11.61	11.50	9.69	8.46	7.60	6.96	6.52	6.10	5.74	6.72 / 9.15		
GHLC-53	11.86	11.46	9.86	8.57	7.71	6.96	6.53	6.13	5.79	6.71 / 9.36		
JHF-S1	11.99	11.99	10.49	9.41	7.94	6.89	6.26	5.44	5.16	6.37 / 9.85		
JHF-S2	11.97	11.97	10.39	9.44	7.97	6.94	6.30	5.42	5.17	6.35 / 9.80		
JHF-S3	12.00	12.00	10.37	9.46	8.02	6.97	6.31	5.47	5.21	6.35 / 9.73		

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、バークレイズ・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-S4	11.83	11.83	10.27	9.21	7.69	6.78	6.24	5.51	5.28	6.19 / 9.36	
JHF-S5	11.67	11.66	10.16	9.05	7.51	6.66	6.25	5.47	5.31	6.09 / 9.24	
JHF-S6	11.69	11.68	10.19	9.08	7.59	6.69	6.23	5.52	5.32	6.08 / 9.24	
JHF-S7	11.75	11.75	10.18	9.06	7.53	6.66	6.24	5.51	5.35	6.11 / 9.25	
JHF-S8	11.19	11.19	9.58	8.69	7.26	6.58	6.12	5.57	5.55	5.91 / 9.16	
JHF-S9	11.12	11.12	9.63	8.66	7.25	6.57	6.14	5.59	5.55	5.91 / 9.18	
JHF-S10	11.09	10.82	9.30	8.40	7.30	6.68	6.22	5.84	5.68	6.04 / 9.14	
JHF-S11	12.45	11.31	9.66	8.58	7.34	6.82	6.31	5.89	5.68	6.47 / 9.06	
JHF-S12	12.02	11.34	10.02	8.63	7.42	6.93	6.39	5.99	5.70	6.84 / 8.99	
JHF-S13	7.86	7.86	7.49	6.91	6.21	5.74	5.08	4.52	4.21	3.09 / 9.20	
JHF-S14	7.94	7.94	7.54	6.91	6.20	5.76	5.08	4.59	4.18	3.00 / 9.16	
JHF-S15	7.93	7.93	7.54	6.98	6.21	5.76	5.09	4.55	4.18	2.93 / 9.07	
JHF-S16	8.13	8.13	7.73	7.07	6.44	5.79	5.27	4.71	4.33	3.30 / 9.18	
JHF-S17	8.16	8.16	7.74	7.07	6.50	5.81	5.27	4.67	4.28	3.34 / 9.08	
JHF-S18	8.21	8.21	7.77	7.07	6.50	5.86	5.28	4.69	4.30	3.27 / 9.06	
GHLC-S1	11.60	11.60	10.54	9.37	8.18	7.47	6.86	5.13	4.70	5.87 / 10.07	
GHLC-S2	11.64	11.64	10.57	9.36	8.13	7.48	6.94	5.11	4.70	5.83 / 10.19	
GHLC-S3	11.69	11.69	10.82	9.59	8.31	7.79	7.10	5.08	4.74	5.94 / 10.14	
GHLC-S4	11.71	11.71	10.33	9.38	7.94	7.16	6.39	5.14	4.91	6.19 / 10.15	
GHLC-S5	11.43	11.36	9.90	9.04	7.87	7.00	6.05	5.15	4.89	6.06 / 10.17	
GHLC-S6	11.30	11.30	9.85	9.22	7.81	6.65	6.08	5.25	5.03	6.07 / 10.11	
GHLC-S7	11.35	11.35	9.84	9.19	7.84	6.69	6.11	5.25	5.00	6.14 / 10.08	
GHLC-S8	11.26	11.26	9.88	9.22	7.83	6.67	6.10	5.24	4.99	6.37 / 10.01	
GHLC-S9	11.30	11.27	9.92	9.26	7.81	6.68	6.10	5.22	4.99	6.39 / 10.03	
GHLC-S10	11.29	11.29	9.91	9.25	7.88	6.69	6.17	5.29	5.01	6.41 / 10.02	

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。