

PSJ 予測統計値  
(中央値)

2011年 1月 17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、日興コーディアル、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、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、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	13.20	12.91	11.16	9.67	8.67	7.99	7.38	7.12	6.92	6.76 / 10.85		
JHF-2	13.25	12.86	11.06	9.52	8.66	7.96	7.40	7.11	6.92	6.72 / 10.78		
JHF-3	13.08	12.92	11.18	9.69	8.74	7.99	7.44	7.15	6.95	6.86 / 10.93		
JHF-4	13.12	13.00	11.25	9.85	8.77	8.00	7.43	7.14	6.95	7.19 / 10.83		
JHF-5	13.51	13.33	11.20	9.83	8.88	8.15	7.61	7.16	6.94	7.45 / 11.25		
JHF-6	13.29	13.19	11.29	9.65	8.81	8.04	7.61	7.13	6.94	7.07 / 11.06		
JHF-7	12.97	12.57	10.61	9.52	8.52	7.94	7.46	7.12	6.88	6.31 / 10.57		
JHF-8	13.36	13.07	11.15	9.81	8.80	8.07	7.55	7.13	6.92	6.95 / 11.03		
JHF-9	13.04	12.69	10.70	9.57	8.63	8.00	7.46	7.07	6.88	6.34 / 10.67		
JHF-10	12.30	12.27	10.20	9.29	8.48	7.87	7.40	7.10	6.85	5.96 / 10.37		
JHF-11	12.84	12.64	10.63	9.45	8.64	8.03	7.47	7.12	6.90	6.30 / 10.83		
JHF-12	13.07	12.54	10.53	9.34	8.55	7.92	7.46	7.11	6.88	6.30 / 10.71		
JHF-13	12.77	12.47	10.42	9.45	8.57	7.93	7.48	7.13	6.88	6.20 / 10.77		
JHF-14	12.51	12.22	10.16	9.26	8.49	7.79	7.46	7.11	6.85	6.14 / 10.43		
JHF-15	13.75	13.13	11.20	9.90	8.91	8.13	7.61	7.16	6.95	7.24 / 11.39		
JHF-16	13.94	13.52	11.65	10.11	9.09	8.27	7.64	7.19	6.99	7.80 / 11.76		
JHF-17	13.96	13.27	11.17	9.95	8.97	8.28	7.62	7.19	6.99	7.30 / 11.53		
JHF-18	13.85	13.03	10.95	9.79	8.82	8.14	7.60	7.17	6.94	7.26 / 11.24		
JHF-19	13.01	12.67	10.36	9.37	8.55	7.90	7.49	7.17	6.90	6.46 / 10.52		
JHF-20	13.38	12.63	10.42	9.41	8.60	7.92	7.51	7.19	6.91	6.63 / 10.66		
JHF-21	13.48	12.90	10.59	9.55	8.66	7.99	7.55	7.22	6.95	6.92 / 11.01		
JHF-22	13.71	12.87	10.58	9.56	8.66	7.93	7.56	7.21	6.95	6.99 / 11.15		
JHF-23	14.31	13.31	10.93	9.83	8.86	8.11	7.60	7.21	6.99	7.51 / 11.59		
JHF-24	14.09	13.48	10.70	9.67	8.74	7.99	7.58	7.26	6.99	7.10 / 11.47		
JHF-25	14.06	13.06	10.66	9.63	8.71	7.95	7.57	7.25	6.98	7.36 / 11.31		
JHF-26	14.26	13.29	10.79	9.75	8.79	7.99	7.61	7.19	6.91	7.54 / 11.41		
JHF-27	13.84	13.10	10.56	9.58	8.75	8.04	7.64	7.28	7.02	6.99 / 11.17		
JHF-28	13.44	12.72	10.11	9.31	8.42	7.92	7.64	7.25	6.96	6.39 / 10.61		
JHF-29	13.19	12.47	10.03	9.24	8.37	7.92	7.62	7.24	6.96	6.26 / 10.41		
JHF-30	12.90	12.20	9.80	9.06	8.29	7.90	7.61	7.22	6.95	6.21 / 10.16		
JHF-31	12.75	11.96	9.73	8.98	8.24	7.89	7.62	7.22	6.94	6.12 / 9.99		
JHF-32	12.95	12.26	9.82	9.05	8.35	7.95	7.63	7.26	6.99	6.14 / 10.31		
JHF-33	12.79	11.79	9.70	9.00	8.27	7.93	7.64	7.23	6.97	6.04 / 10.03		
JHF-34	12.85	11.80	9.75	9.04	8.33	7.98	7.66	7.25	7.00	6.05 / 10.21		
JHF-35	11.75	10.53	8.93	8.33	8.01	7.73	7.27	6.92	6.67	5.67 / 9.18		
JHF-36	11.52	10.33	8.80	8.23	7.97	7.69	7.25	6.90	6.71	5.63 / 9.13		
JHF-37	11.53	10.37	8.83	8.21	7.97	7.71	7.27	6.92	6.71	5.69 / 9.15		
JHF-38	11.28	10.31	8.69	8.15	7.94	7.64	7.22	6.90	6.70	5.54 / 9.07		
JHF-39	10.96	10.09	8.54	8.14	7.93	7.61	7.19	6.89	6.74	5.43 / 8.96		
JHF-40	10.62	9.88	8.41	8.12	7.90	7.79	7.15	6.87	6.77	5.31 / 8.84		
JHF-41	10.38	9.64	8.34	8.07	7.88	7.50	7.13	6.87	6.78	5.24 / 8.71		
JHF-42	9.98	9.23	8.21	8.05	7.77	7.39	7.09	6.88	6.82	5.15 / 8.66		
JHF-43	10.16	9.40	8.28	8.08	7.87	7.54	7.15	6.91	6.85	5.20 / 8.75		
JHF-44	10.17	9.40	8.29	8.11	7.72	7.45	7.18	6.95	6.88	5.16 / 8.70		
GHLC-1	12.41	12.41	11.28	10.13	8.21	6.68	5.73	5.13	4.61	4.52 / 10.82		
GHLC-2	11.64	11.64	11.03	9.62	7.99	6.69	5.95	5.22	4.62	5.02 / 10.59		
GHLC-3	11.73	11.73	10.86	9.14	7.72	6.63	5.98	5.23	4.62	5.41 / 10.37		
GHLC-4	12.42	12.42	11.32	9.60	7.96	6.70	6.09	5.38	4.72	5.77 / 10.57		
GHLC-5	12.29	12.29	11.33	9.71	8.10	6.65	6.16	5.40	4.85	5.73 / 10.51		
GHLC-6	12.20	12.20	11.29	9.65	8.22	6.81	6.23	5.41	4.94	6.08 / 10.30		
GHLC-7	12.31	12.31	11.34	9.73	8.27	6.76	6.08	5.25	4.93	6.00 / 9.89		

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、日興コーディアル、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、トイ、  
バークレイズ・キャピタル、UBS、メルリッチ日本、大和証券キャピタルマーケット、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-8	12.22	12.22	10.96	9.43	8.03	6.79	6.16	5.28	5.00	6.16 / 9.95	
GHLC-9	12.06	12.06	10.51	8.98	7.72	6.71	6.07	5.28	5.03	6.12 / 9.72	
GHLC-10	11.97	11.97	10.38	8.75	7.52	6.65	6.05	5.30	5.07	6.23 / 9.61	
GHLC-11	11.76	11.76	10.11	8.54	7.37	6.66	6.18	5.38	5.17	6.16 / 9.79	
GHLC-12	11.43	11.43	9.77	8.30	7.20	6.63	6.16	5.42	5.29	5.84 / 9.21	
GHLC-13	11.50	11.50	9.80	8.32	7.25	6.70	6.16	5.50	5.27	5.73 / 9.16	
GHLC-14	11.66	11.66	9.97	8.44	7.32	6.71	6.19	5.44	5.25	5.96 / 9.15	
GHLC-15	11.59	11.59	9.85	8.37	7.26	6.69	6.20	5.44	5.31	5.88 / 9.15	
GHLC-16	11.51	11.51	9.77	8.33	7.25	6.68	6.20	5.48	5.32	5.77 / 9.08	
GHLC-17	11.52	11.52	9.81	8.36	7.29	6.74	6.26	5.48	5.35	5.80 / 9.13	
GHLC-18	11.45	11.44	9.71	8.33	7.36	6.73	6.28	5.50	5.41	6.07 / 8.97	
GHLC-19	11.34	11.34	9.63	8.26	7.32	6.67	6.26	5.51	5.45	6.00 / 8.95	
GHLC-20	11.36	11.36	9.66	8.35	7.40	6.79	6.37	5.64	5.55	5.84 / 9.10	
GHLC-21	11.19	11.17	9.65	8.32	7.35	6.86	6.35	5.68	5.60	5.95 / 8.99	
GHLC-22	11.33	11.29	9.73	8.35	7.35	6.85	6.30	5.70	5.55	6.09 / 8.91	
GHLC-23	11.35	11.17	9.74	8.35	7.39	6.91	6.35	5.71	5.60	6.07 / 8.91	
GHLC-24	11.25	11.04	9.75	8.38	7.41	6.92	6.39	5.77	5.66	6.02 / 8.92	
GHLC-25	11.06	11.06	9.63	8.08	7.37	6.96	6.38	5.83	5.69	5.93 / 8.92	
GHLC-26	10.76	10.76	9.42	8.22	7.30	6.77	6.36	5.73	5.64	5.66 / 8.71	
GHLC-27	10.20	10.20	8.84	7.75	7.29	6.77	6.29	5.95	5.64	5.34 / 8.77	
GHLC-28	10.83	10.79	9.32	7.92	7.33	6.83	6.37	5.87	5.69	5.65 / 8.76	
GHLC-29	10.31	10.10	8.74	7.76	7.28	6.69	6.26	5.94	5.59	5.34 / 8.83	
GHLC-30	10.37	9.98	8.43	7.74	7.22	6.69	6.22	5.92	5.59	5.37 / 8.96	
GHLC-31	10.14	9.72	8.27	7.59	7.24	6.66	6.30	5.91	5.48	5.23 / 8.75	
GHLC-32	10.13	9.54	8.20	7.55	7.18	6.69	6.30	5.85	5.48	5.04 / 8.68	
GHLC-33	10.37	9.90	8.45	7.72	7.27	6.69	6.36	5.92	5.49	5.26 / 8.83	
GHLC-34	10.43	9.70	8.23	7.67	7.20	6.63	6.30	5.84	5.45	5.13 / 8.75	
GHLC-35	10.59	9.81	8.29	7.69	7.21	6.64	6.31	5.84	5.46	5.20 / 8.80	
GHLC-36	11.25	10.40	8.78	7.93	7.35	6.73	6.32	5.93	5.55	5.47 / 9.07	
GHLC-37	11.00	10.30	8.62	7.89	7.33	6.69	6.34	5.92	5.52	5.41 / 9.00	
GHLC-38	11.39	10.64	9.10	8.07	7.39	6.90	6.36	5.93	5.56	5.57 / 9.23	
GHLC-39	10.78	10.33	8.59	7.90	7.38	6.82	6.35	5.92	5.53	5.38 / 8.94	
GHLC-40	11.49	10.86	9.22	8.06	7.46	6.94	6.41	5.98	5.56	5.84 / 9.19	
GHLC-41	11.11	10.47	8.68	7.93	7.40	6.84	6.35	5.94	5.56	5.58 / 9.00	
GHLC-42	11.45	10.83	9.17	8.14	7.44	7.02	6.38	6.00	5.62	5.90 / 9.21	
GHLC-43	12.07	11.02	9.59	8.33	7.53	7.09	6.42	6.03	5.66	6.11 / 9.42	
GHLC-44	12.34	11.45	10.01	8.62	7.75	7.11	6.52	6.07	5.74	6.44 / 9.74	
GHLC-45	12.27	11.57	9.80	8.49	7.68	7.19	6.48	6.03	5.67	6.29 / 9.53	
GHLC-46	12.38	11.78	9.87	8.59	7.74	7.23	6.54	6.00	5.68	6.31 / 9.55	
GHLC-47	12.35	12.09	9.88	8.60	7.75	7.28	6.57	6.02	5.66	6.32 / 9.52	
GHLC-48	11.89	11.55	9.37	8.27	7.58	7.08	6.41	6.01	5.59	5.93 / 9.12	
GHLC-49	11.66	11.18	9.35	8.23	7.58	7.07	6.39	5.98	5.59	5.89 / 9.05	
GHLC-50	12.47	11.95	9.84	8.58	7.77	7.29	6.56	6.01	5.65	6.26 / 9.43	
GHLC-51	12.08	11.35	9.58	8.36	7.65	7.15	6.42	6.02	5.58	5.99 / 9.13	
GHLC-52	11.62	11.28	9.21	8.21	7.55	6.96	6.38	5.97	5.60	5.83 / 8.94	
GHLC-53	12.11	11.54	9.45	8.35	7.61	7.05	6.41	6.03	5.65	5.94 / 9.08	
JHF-S1	11.89	11.89	10.54	9.27	7.95	6.86	6.21	5.43	5.15	6.80 / 9.86	
JHF-S2	11.79	11.79	10.54	9.25	7.98	6.88	6.20	5.42	5.17	6.78 / 9.65	
JHF-S3	12.01	12.01	10.57	9.27	8.03	6.93	6.33	5.45	5.18	6.82 / 9.55	
JHF-S4	11.48	11.48	10.31	9.04	7.71	6.61	6.15	5.52	5.35	6.42 / 9.36	
JHF-S5	11.27	11.27	10.01	8.66	7.41	6.60	6.11	5.53	5.42	6.14 / 9.18	
JHF-S6	11.30	11.30	10.12	8.76	7.50	6.61	6.10	5.52	5.41	6.19 / 9.14	
JHF-S7	11.46	11.46	10.07	8.88	7.67	6.70	6.12	5.52	5.43	6.15 / 9.08	
JHF-S8	10.81	10.79	9.32	8.45	7.23	6.50	6.10	5.70	5.59	5.71 / 8.61	
JHF-S9	10.81	10.81	9.49	8.43	7.23	6.52	6.11	5.71	5.59	5.71 / 8.63	

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、日興コーディアル、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・ハークレイズ・キャピタル、UBS、メルリッチ日本、大和証券キャピタルマーケット、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-S10	10.44	10.33	8.97	8.17	7.36	6.77	6.24	5.93	5.71	5.47 / 8.22		
JHF-S11	11.25	10.69	9.29	8.31	7.41	7.04	6.30	6.03	5.83	5.78 / 8.84		
JHF-S12	11.51	10.72	9.44	8.30	7.50	7.10	6.43	6.13	5.84	5.88 / 9.08		
JHF-S13	7.20	7.18	7.13	6.15	5.72	5.26	4.80	4.13	3.59	2.86 / 8.80		
JHF-S14	7.22	7.21	7.12	6.16	5.70	5.29	4.84	4.09	3.60	2.84 / 8.68		
JHF-S15	7.26	7.23	7.15	6.16	5.70	5.30	4.87	4.11	3.60	2.83 / 8.64		
JHF-S16	7.68	7.51	7.46	6.45	5.96	5.59	5.14	4.32	3.79	3.22 / 8.70		
JHF-S17	7.67	7.54	7.49	6.45	5.99	5.58	5.08	4.29	3.78	3.15 / 8.63		
JHF-S18	7.69	7.54	7.52	6.47	6.15	5.61	5.14	4.26	3.79	3.13 / 8.53		
GHLC-S1	11.18	11.09	10.11	9.09	7.44	6.62	6.03	5.18	4.83	6.35 / 10.36		
GHLC-S2	11.07	11.03	10.11	8.85	7.38	6.50	6.04	5.25	4.80	6.43 / 10.45		
GHLC-S3	11.20	11.20	10.45	9.10	7.43	6.71	6.23	5.22	4.82	6.43 / 10.45		
GHLC-S4	11.36	11.36	10.36	9.17	7.77	6.67	6.09	5.36	4.93	6.59 / 10.42		
GHLC-S5	11.70	11.70	10.55	9.11	7.70	6.82	6.29	5.33	4.93	6.66 / 10.39		
GHLC-S6	11.73	11.73	10.54	9.20	7.89	6.85	6.15	5.39	5.04	6.82 / 10.14		
GHLC-S7	11.78	11.78	10.56	9.21	7.89	6.87	6.20	5.38	5.04	6.86 / 10.16		
GHLC-S8	11.67	11.67	10.51	9.20	7.90	6.86	6.19	5.38	5.03	6.90 / 10.10		
GHLC-S9	11.81	11.81	10.53	9.21	7.92	6.88	6.26	5.36	5.02	6.90 / 10.11		
GHLC-S10	11.90	11.90	10.53	9.22	7.94	6.92	6.35	5.38	5.04	6.86 / 10.04		

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。