

PSJ 予測統計値  
(平均値)

2013年 1月 4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-MUFG、クレディ・スイス、ドイツ、アール・ビー・エス、バークレイズ、メリルリンチ日本、新生											
回号	Yield Curve Scenarios (%)										最低 / 最高(%)
	-300bp	-200bp	-100bp	-50bp	0bp	50bp	100bp	200bp	300bp		
JHF-1	13.74	13.31	12.41	11.21	9.91	8.89	8.17	7.44	7.10	7.87 / 12.07	
JHF-2	13.76	13.35	12.44	11.22	9.93	8.91	8.19	7.46	7.10	7.95 / 11.95	
JHF-3	13.79	13.38	12.47	11.26	9.96	8.92	8.21	7.47	7.11	8.01 / 12.09	
JHF-4	13.96	13.55	12.65	11.40	10.09	9.01	8.27	7.49	7.12	8.07 / 12.32	
JHF-5	14.37	13.94	13.06	11.78	10.41	9.28	8.45	7.61	7.21	8.43 / 12.77	
JHF-6	14.22	13.79	12.87	11.60	10.25	9.16	8.37	7.55	7.17	8.27 / 12.53	
JHF-7	13.70	13.28	12.33	11.11	9.85	8.85	8.16	7.45	7.11	7.95 / 11.89	
JHF-8	14.19	13.76	12.84	11.56	10.21	9.14	8.36	7.55	7.17	8.27 / 12.34	
JHF-9	13.80	13.37	12.42	11.17	9.88	8.88	8.19	7.49	7.14	8.18 / 11.71	
JHF-10	13.24	12.83	11.80	10.64	9.47	8.58	7.99	7.37	7.05	7.87 / 11.34	
JHF-11	13.54	13.13	12.14	10.92	9.71	8.75	8.11	7.44	7.11	8.05 / 11.76	
JHF-12	13.51	13.10	12.10	10.88	9.67	8.72	8.08	7.42	7.09	7.93 / 11.65	
JHF-13	13.46	13.06	12.06	10.86	9.65	8.71	8.09	7.44	7.11	7.93 / 11.51	
JHF-14	13.22	12.81	11.77	10.61	9.45	8.57	7.99	7.39	7.08	7.83 / 11.13	
JHF-15	14.01	13.60	12.66	11.38	10.08	9.03	8.30	7.54	7.17	8.22 / 12.13	
JHF-16	14.35	13.92	13.00	11.70	10.33	9.23	8.44	7.61	7.21	8.37 / 12.52	
JHF-17	14.12	13.71	12.76	11.46	10.15	9.11	8.37	7.60	7.23	8.21 / 12.19	
JHF-18	13.94	13.52	12.54	11.27	9.99	8.98	8.28	7.55	7.19	8.12 / 11.95	
JHF-19	13.48	13.05	12.00	10.79	9.61	8.70	8.10	7.47	7.15	7.88 / 11.23	
JHF-20	13.56	13.13	12.07	10.85	9.66	8.74	8.13	7.50	7.18	7.91 / 11.23	
JHF-21	13.84	13.41	12.35	11.10	9.84	8.89	8.22	7.54	7.19	8.00 / 11.46	
JHF-22	13.88	13.44	12.36	11.10	9.85	8.89	8.24	7.55	7.21	7.99 / 11.54	
JHF-23	14.26	13.84	12.79	11.47	10.15	9.12	8.39	7.62	7.25	8.43 / 11.82	
JHF-24	14.08	13.65	12.58	11.27	9.98	8.99	8.30	7.56	7.21	8.30 / 11.53	
JHF-25	14.07	13.63	12.53	11.22	9.95	8.97	8.29	7.57	7.22	8.29 / 11.75	
JHF-26	14.24	13.79	12.72	11.38	10.06	9.05	8.34	7.60	7.24	8.43 / 11.82	
JHF-27	14.03	13.58	12.48	11.16	9.89	8.93	8.26	7.57	7.23	8.25 / 11.46	
JHF-28	13.51	13.05	11.85	10.61	9.47	8.61	8.05	7.46	7.16	7.90 / 11.00	
JHF-29	13.37	12.91	11.69	10.49	9.36	8.54	8.00	7.44	7.15	7.82 / 10.87	
JHF-30	13.13	12.68	11.45	10.29	9.21	8.44	7.95	7.41	7.14	7.68 / 10.70	
JHF-31	13.01	12.56	11.29	10.15	9.08	8.35	7.89	7.40	7.14	7.74 / 10.58	
JHF-32	13.20	12.75	11.51	10.35	9.26	8.50	8.00	7.47	7.20	7.82 / 10.72	
JHF-33	13.00	12.55	11.27	10.11	9.06	8.36	7.91	7.42	7.17	7.71 / 10.50	
JHF-34	12.99	12.54	11.28	10.11	9.06	8.36	7.91	7.42	7.17	7.71 / 10.51	
JHF-35	12.10	11.57	10.24	9.21	8.42	7.94	7.65	7.29	7.09	7.52 / 9.78	
JHF-36	11.93	11.37	10.02	9.03	8.29	7.85	7.58	7.24	7.05	7.40 / 9.65	
JHF-37	11.95	11.38	10.02	9.03	8.30	7.86	7.59	7.26	7.07	7.46 / 9.63	
JHF-38	11.78	11.17	9.78	8.86	8.19	7.79	7.54	7.23	7.05	7.36 / 9.49	
JHF-39	11.48	10.83	9.48	8.66	8.05	7.71	7.49	7.21	7.05	7.28 / 9.33	
JHF-40	11.17	10.48	9.19	8.46	7.94	7.64	7.43	7.18	7.03	7.18 / 9.18	
JHF-41	10.92	10.19	8.96	8.30	7.83	7.56	7.38	7.14	7.00	7.11 / 9.04	
JHF-42	10.56	9.78	8.68	8.11	7.72	7.48	7.32	7.11	6.98	6.99 / 8.89	
JHF-43	10.71	9.95	8.79	8.19	7.77	7.52	7.36	7.14	7.01	7.03 / 8.93	
JHF-44	10.70	9.93	8.78	8.18	7.77	7.53	7.37	7.15	7.02	7.03 / 8.94	
JHF-45	11.21	10.48	9.17	8.44	7.94	7.65	7.46	7.21	7.07	7.18 / 9.12	
JHF-46	11.28	10.55	9.23	8.49	7.98	7.69	7.49	7.24	7.09	7.22 / 9.14	
JHF-47	11.56	10.85	9.45	8.63	8.07	7.76	7.54	7.28	7.12	7.29 / 9.23	
JHF-48	11.55	10.82	9.42	8.61	8.06	7.75	7.53	7.28	7.12	7.30 / 9.21	
JHF-49	11.68	10.97	9.55	8.71	8.13	7.80	7.58	7.31	7.15	7.36 / 9.27	
JHF-50	11.74	11.02	9.57	8.73	8.15	7.82	7.60	7.33	7.17	7.38 / 9.27	
JHF-51	11.47	10.72	9.32	8.57	8.06	7.77	7.57	7.32	7.18	7.27 / 9.15	

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・MUFG、クレディ・スイス、ドイツ・アール・ビー・エス、バークレイズ、メリルリンチ日本、新生

回号	Yield Curve Scenarios (%)										最低 / 最高(%)	
	-300bp	-200bp	-100bp	-50bp	0bp	50bp	100bp	200bp	300bp			
JHF-52	11.23	10.44	9.12	8.43	7.98	7.72	7.54	7.31	7.17	7.23 / 9.04		
JHF-53	11.18	10.38	9.08	8.42	7.98	7.72	7.54	7.32	7.18	7.21 / 9.02		
JHF-54	11.04	10.22	8.97	8.35	7.93	7.69	7.53	7.31	7.18	7.17 / 8.96		
JHF-55	10.87	10.04	8.86	8.28	7.91	7.68	7.53	7.32	7.20	7.13 / 8.89		
JHF-56	11.04	10.21	8.97	8.36	7.96	7.72	7.56	7.35	7.22	7.17 / 8.96		
JHF-57	11.08	10.24	9.00	8.39	7.98	7.74	7.58	7.37	7.24	7.20 / 8.97		
JHF-58	11.07	10.23	9.00	8.40	8.00	7.77	7.61	7.40	7.27	7.19 / 8.95		
JHF-59	11.17	10.32	9.07	8.45	8.04	7.81	7.64	7.43	7.30	7.22 / 8.97		
JHF-60	11.16	10.30	9.05	8.43	8.04	7.80	7.63	7.43	7.29	7.22 / 8.97		
JHF-61	11.34	10.48	9.18	8.52	8.11	7.86	7.69	7.47	7.34	7.28 / 9.06		
JHF-62	11.28	10.41	9.15	8.51	8.11	7.87	7.71	7.50	7.37	7.24 / 9.07		
JHF-63	11.26	10.38	9.14	8.51	8.11	7.88	7.71	7.51	7.38	7.24 / 9.06		
JHF-64	11.20	10.32	9.12	8.49	8.11	7.88	7.72	7.52	7.39	7.22 / 9.04		
JHF-65	11.13	10.24	9.08	8.49	8.12	7.91	7.75	7.56	7.43	7.20 / 9.05		
JHF-66	11.26	10.37	9.16	8.54	8.16	7.93	7.77	7.57	7.44	7.25 / 9.10		
JHF-67	11.25	10.36	9.16	8.53	8.16	7.93	7.78	7.58	7.46	7.23 / 9.04		
JHF-68	11.21	10.34	9.14	8.51	8.14	7.92	7.77	7.57	7.45	7.09 / 9.00		
GHLC-1	10.99	10.77	10.52	10.14	9.19	8.18	7.11	5.63	5.00	5.94 / 13.17		
GHLC-2	11.29	11.03	10.77	10.35	9.46	8.32	7.25	5.75	5.12	6.45 / 13.23		
GHLC-3	11.36	11.13	10.83	10.35	9.34	8.23	7.14	5.69	5.06	6.40 / 12.98		
GHLC-4	11.77	11.53	11.18	10.68	9.63	8.40	7.31	5.77	5.14	6.68 / 12.79		
GHLC-5	12.17	11.91	11.57	11.09	10.02	8.76	7.58	5.97	5.29	7.21 / 13.16		
GHLC-6	12.46	12.15	11.79	11.20	10.01	8.79	7.61	6.03	5.34	7.44 / 13.04		
GHLC-7	12.75	12.44	12.06	11.43	10.24	8.94	7.72	6.09	5.39	7.48 / 13.60		
GHLC-8	12.75	12.44	12.07	11.40	10.18	8.88	7.71	6.12	5.44	7.65 / 13.34		
GHLC-9	12.77	12.45	12.05	11.36	10.09	8.76	7.57	6.07	5.43	7.44 / 13.61		
GHLC-10	12.60	12.26	11.84	11.06	9.76	8.45	7.35	5.92	5.33	7.33 / 13.40		
GHLC-11	12.22	11.91	11.37	10.43	9.05	7.82	6.94	5.80	5.28	6.92 / 11.74		
GHLC-12	12.15	11.82	11.18	10.08	8.67	7.54	6.76	5.74	5.27	6.59 / 11.37		
GHLC-13	12.36	12.01	11.41	10.31	8.90	7.74	6.94	5.85	5.36	6.88 / 11.15		
GHLC-14	12.25	11.91	11.34	10.31	8.92	7.73	6.90	5.82	5.30	6.97 / 11.32		
GHLC-15	12.13	11.79	11.16	10.06	8.68	7.57	6.77	5.73	5.26	6.66 / 10.81		
GHLC-16	12.21	11.87	11.20	10.11	8.72	7.59	6.79	5.76	5.28	6.67 / 10.94		
GHLC-17	12.27	11.94	11.27	10.19	8.79	7.65	6.85	5.83	5.35	6.67 / 10.89		
GHLC-18	12.08	11.75	11.07	9.94	8.57	7.48	6.71	5.76	5.32	6.49 / 10.41		
GHLC-19	12.08	11.75	11.07	9.92	8.54	7.45	6.70	5.76	5.33	6.48 / 10.25		
GHLC-20	12.11	11.76	11.04	9.87	8.51	7.43	6.70	5.79	5.36	6.46 / 10.17		
GHLC-21	12.08	11.73	11.01	9.83	8.45	7.43	6.67	5.79	5.39	6.56 / 10.11		
GHLC-22	12.21	11.87	11.14	9.96	8.57	7.49	6.73	5.84	5.42	6.64 / 10.42		
GHLC-23	12.16	11.80	11.07	9.88	8.51	7.46	6.69	5.82	5.41	6.58 / 10.44		
GHLC-24	12.12	11.79	11.03	9.84	8.46	7.42	6.68	5.85	5.45	6.53 / 10.34		
GHLC-25	11.97	11.62	10.83	9.62	8.29	7.30	6.57	5.80	5.44	6.36 / 10.03		
GHLC-26	12.02	11.68	10.88	9.67	8.30	7.31	6.60	5.79	5.41	6.43 / 9.89		
GHLC-27	11.02	10.65	9.73	8.67	7.60	6.77	6.23	5.66	5.38	5.81 / 8.86		
GHLC-28	11.76	11.40	10.53	9.33	8.05	7.12	6.45	5.75	5.41	6.15 / 9.74		
GHLC-29	10.97	10.60	9.68	8.63	7.56	6.74	6.20	5.66	5.38	5.92 / 8.83		
GHLC-30	10.84	10.47	9.57	8.57	7.51	6.71	6.20	5.66	5.38	6.03 / 8.77		
GHLC-31	10.75	10.36	9.41	8.42	7.37	6.61	6.12	5.62	5.36	5.83 / 8.57		
GHLC-32	10.71	10.33	9.31	8.30	7.27	6.56	6.11	5.63	5.39	5.72 / 8.46		
GHLC-33	10.88	10.50	9.53	8.52	7.48	6.69	6.20	5.68	5.41	5.84 / 8.66		
GHLC-34	10.86	10.47	9.44	8.41	7.35	6.63	6.17	5.68	5.42	5.76 / 8.51		
GHLC-35	10.89	10.48	9.49	8.49	7.42	6.66	6.19	5.69	5.43	5.85 / 8.57		
GHLC-36	11.21	10.82	9.85	8.79	7.71	6.86	6.30	5.74	5.46	6.29 / 8.96		
GHLC-37	11.17	10.78	9.81	8.75	7.67	6.84	6.30	5.74	5.46	6.29 / 8.85		
GHLC-38	11.47	11.08	10.12	9.02	7.90	7.00	6.41	5.82	5.52	6.48 / 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、大和、SMBC日興、野村、三菱UFJモルガン・スタンレー、コールドマン・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、ハーケイズ、メリルリンチ日本、新生

回号	Yield Curve Scenarios (%)									最低 / 最高 (%)	
	-300bp	-200bp	-100bp	-50bp	0bp	50bp	100bp	200bp	300bp		
GHLC-39	11.35	10.96	10.00	8.91	7.80	6.93	6.36	5.78	5.49	6.50 / 9.05	
GHLC-40	11.66	11.27	10.32	9.17	8.00	7.08	6.46	5.83	5.51	6.58 / 9.56	
GHLC-41	11.43	11.04	10.05	8.96	7.84	6.96	6.39	5.80	5.51	6.56 / 9.30	
GHLC-42	11.72	11.33	10.37	9.24	8.05	7.12	6.49	5.86	5.54	6.68 / 9.72	
GHLC-43	12.01	11.64	10.69	9.49	8.27	7.30	6.63	5.95	5.61	6.68 / 10.09	
GHLC-44	12.43	12.03	11.13	9.89	8.60	7.56	6.80	6.03	5.66	6.65 / 10.70	
GHLC-45	12.38	11.97	11.09	9.86	8.55	7.51	6.76	6.02	5.65	6.56 / 10.57	
GHLC-46	12.55	12.16	11.27	10.00	8.66	7.60	6.84	6.06	5.69	6.56 / 10.70	
GHLC-47	12.64	12.25	11.32	10.05	8.72	7.64	6.87	6.08	5.71	6.64 / 10.77	
GHLC-48	12.27	11.86	10.88	9.65	8.38	7.38	6.70	6.01	5.67	6.69 / 10.11	
GHLC-49	12.30	11.90	10.89	9.63	8.37	7.38	6.71	6.02	5.68	6.73 / 10.02	
GHLC-50	12.78	12.36	11.45	10.15	8.79	7.70	6.91	6.12	5.75	6.62 / 10.85	
GHLC-51	12.54	12.13	11.15	9.86	8.54	7.52	6.80	6.07	5.72	6.69 / 10.39	
GHLC-52	12.24	11.83	10.80	9.56	8.33	7.36	6.70	6.02	5.69	6.79 / 10.52	
GHLC-53	12.48	12.07	11.06	9.79	8.52	7.49	6.79	6.07	5.72	6.74 / 10.85	
JHF-S1	11.57	11.28	10.84	10.08	9.03	7.95	7.00	5.69	5.09	6.41 / 11.69	
JHF-S2	11.53	11.25	10.79	10.02	8.96	7.90	6.96	5.66	5.09	6.39 / 11.51	
JHF-S3	11.44	11.18	10.73	9.95	8.91	7.85	6.93	5.64	5.07	6.25 / 11.41	
JHF-S4	11.65	11.33	10.76	9.87	8.72	7.63	6.74	5.65	5.14	6.47 / 11.01	
JHF-S5	11.80	11.46	10.83	9.84	8.63	7.52	6.69	5.68	5.18	6.58 / 10.91	
JHF-S6	11.81	11.47	10.84	9.89	8.70	7.58	6.72	5.68	5.19	6.60 / 10.84	
JHF-S7	11.78	11.43	10.79	9.82	8.62	7.52	6.68	5.66	5.18	6.60 / 10.69	
JHF-S8	11.83	11.47	10.69	9.61	8.32	7.28	6.57	5.68	5.25	6.31 / 10.88	
JHF-S9	11.83	11.48	10.68	9.60	8.32	7.28	6.56	5.67	5.24	6.32 / 10.89	
JHF-S10	11.82	11.43	10.50	9.34	8.06	7.16	6.50	5.72	5.35	6.26 / 10.08	
JHF-S11	12.01	11.63	10.71	9.53	8.21	7.26	6.57	5.81	5.43	6.47 / 9.78	
JHF-S12	12.11	11.75	10.82	9.62	8.28	7.32	6.63	5.87	5.50	6.79 / 9.85	
JHF-S13	7.83	7.70	7.35	6.91	6.19	5.54	4.99	4.38	4.08	3.24 / 11.45	
JHF-S14	7.81	7.69	7.37	6.90	6.22	5.53	5.00	4.36	4.05	3.10 / 11.51	
JHF-S15	7.87	7.73	7.39	6.94	6.23	5.57	5.02	4.38	4.08	3.01 / 11.66	
JHF-S16	8.10	8.00	7.68	7.15	6.47	5.76	5.19	4.47	4.17	3.31 / 11.84	
JHF-S17	8.14	8.03	7.74	7.22	6.49	5.77	5.22	4.51	4.18	3.32 / 12.05	
JHF-S18	8.17	8.05	7.74	7.24	6.50	5.80	5.21	4.50	4.19	3.31 / 12.17	
GHLC-S1	10.57	10.37	10.02	9.44	8.49	7.49	6.59	5.35	4.81	5.31 / 12.14	
GHLC-S2	10.58	10.36	10.01	9.40	8.47	7.49	6.59	5.36	4.80	5.33 / 12.12	
GHLC-S3	10.61	10.42	10.08	9.47	8.52	7.53	6.63	5.41	4.85	5.48 / 12.17	
GHLC-S4	10.99	10.75	10.39	9.75	8.74	7.71	6.78	5.50	4.93	5.78 / 12.11	
GHLC-S5	10.94	10.72	10.34	9.70	8.72	7.68	6.78	5.49	4.92	5.80 / 11.91	
GHLC-S6	11.23	10.98	10.59	9.89	8.86	7.83	6.90	5.58	5.01	6.04 / 11.99	
GHLC-S7	11.19	10.94	10.56	9.86	8.86	7.82	6.88	5.59	5.01	6.01 / 11.81	
GHLC-S8	11.15	10.90	10.50	9.79	8.82	7.76	6.84	5.55	4.98	6.01 / 11.74	
GHLC-S9	11.07	10.82	10.43	9.74	8.77	7.72	6.79	5.52	4.95	5.91 / 11.74	
GHLC-S10	11.15	10.88	10.48	9.80	8.78	7.76	6.83	5.56	4.98	5.98 / 11.81	

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。