



台灣金融研訓院 「台灣金融風險指數」 (Taiwan Financial Risk Index, TAIFRI) 編製結果分析報告

聯絡人：台灣金融研訓院金融研究所
聯絡電話：(02) 3365-3568 董珮珊
電子郵件信箱：tnabiki@tabf.org.tw



【8月 TAIFRI 焦點觀測站】

● 8月最新 TAIFRI 指數分數為 99.0 分，整體風險情勢升溫

TAIFRI			
99.0 ↑ (+0.2)			
資產評價壓力	非金融部門穩定度	金融部門的穩定度	傳染與蔓延
100.4 ↓ (-0.2)	94.5 ↑ (+0.4)	92.8 → (.)	103.9 ↑ (+0.3)

● 房價租金比升不動產市場風險增，股市風險略為升溫

疫情與政策導致房市交易趨緩，新增房貸數量明顯縮減。由於建築成本上揚，房價未有顯著變化，惟租金即時反映經濟情況下滑，使 8 月房價租金比攀升，帶動房市風險略為成長。在股市方面，大盤本益比以及風險溢酬與 7 月相比風險略增。8 月台指選擇權波動率指數雖較 7 月緩和，但聯準會寬鬆政策調整在即，全球資產價格波動風險恐仍偏高。

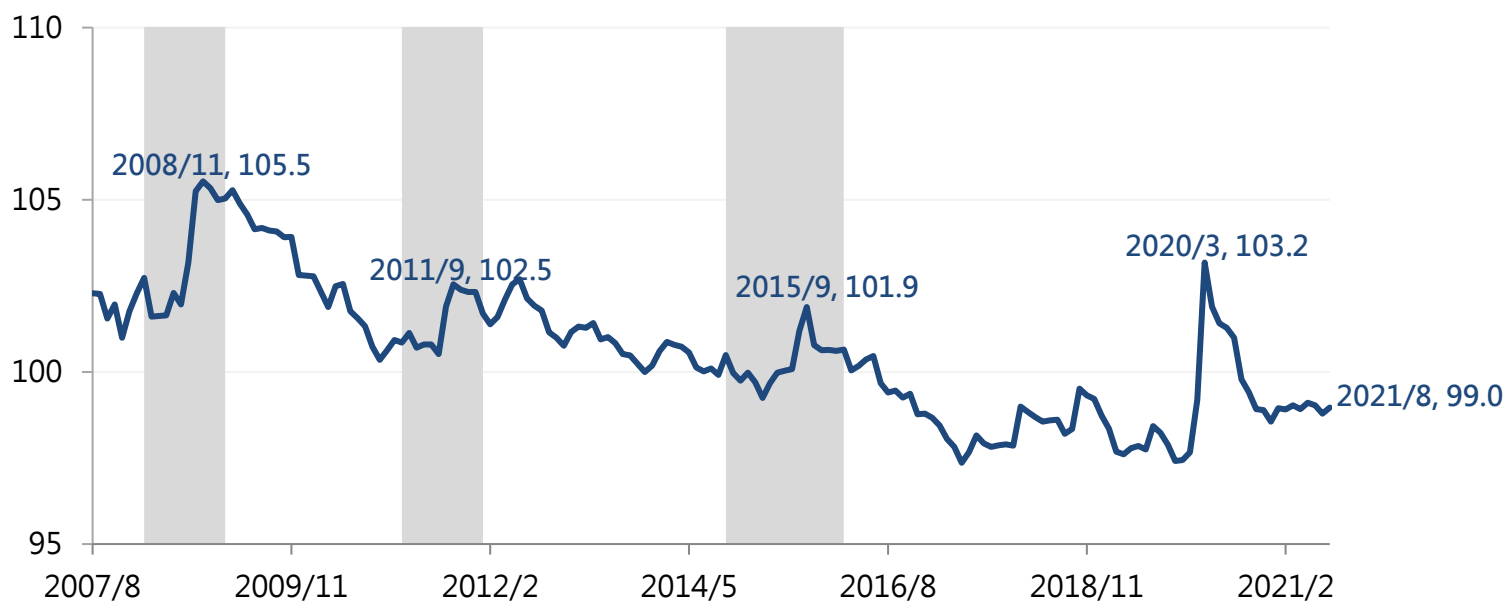
● 海外市場信用風險趨穩，中國大陸市場資產價格波動風險上揚

在海外市場方面，亞洲地區(日本除外)信用違約指數趨穩，惟延燒數月的中國地產商恒大仍未擺脫違約危機，由於規模龐大牽連甚廣，恐再引發信用風險，此外，中國市場資產價格波動程度跳升至 2020/6 以來新高，市場不確定性風險遽增。國內金融機構傳染風險與 7 月差異不大，惟仍處於本年度以來中上水準，須慎防投融资標的過度集中導致傳染與蔓延風險升高。

● 非金融部門與金融部門風險呈現和緩

非金融部門的家計部門方面，國人投資海外高收債基金總額已連續六個月達一般債基金總額的 10 倍以上，惟近一個月未再創新高；在企業部門方面，紓困貸款帶動企業放款顯著成長。銀行資產品質與資本結構仍處於歷史最佳表現區間。

近期 TAIFRI 趨勢圖

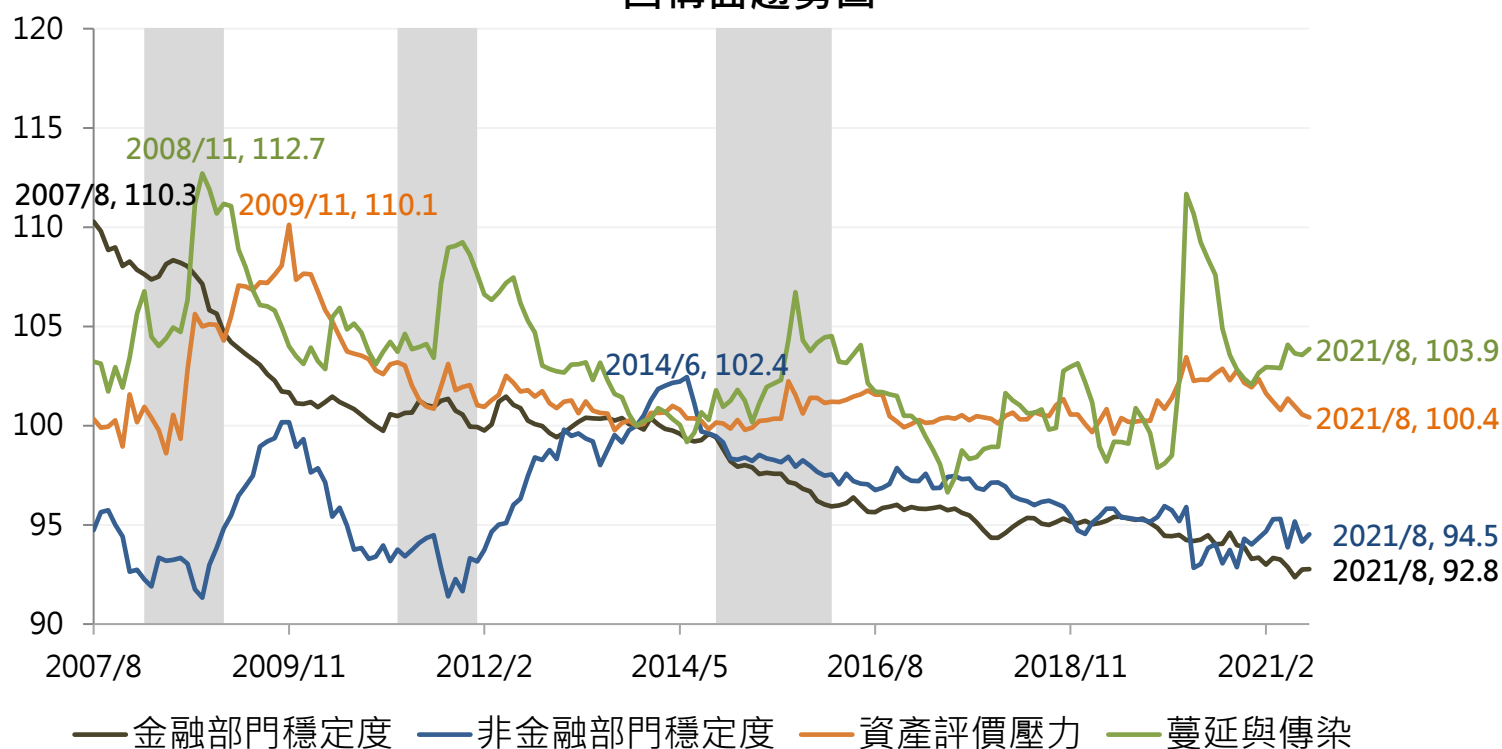


資料來源：台灣金融研訓院

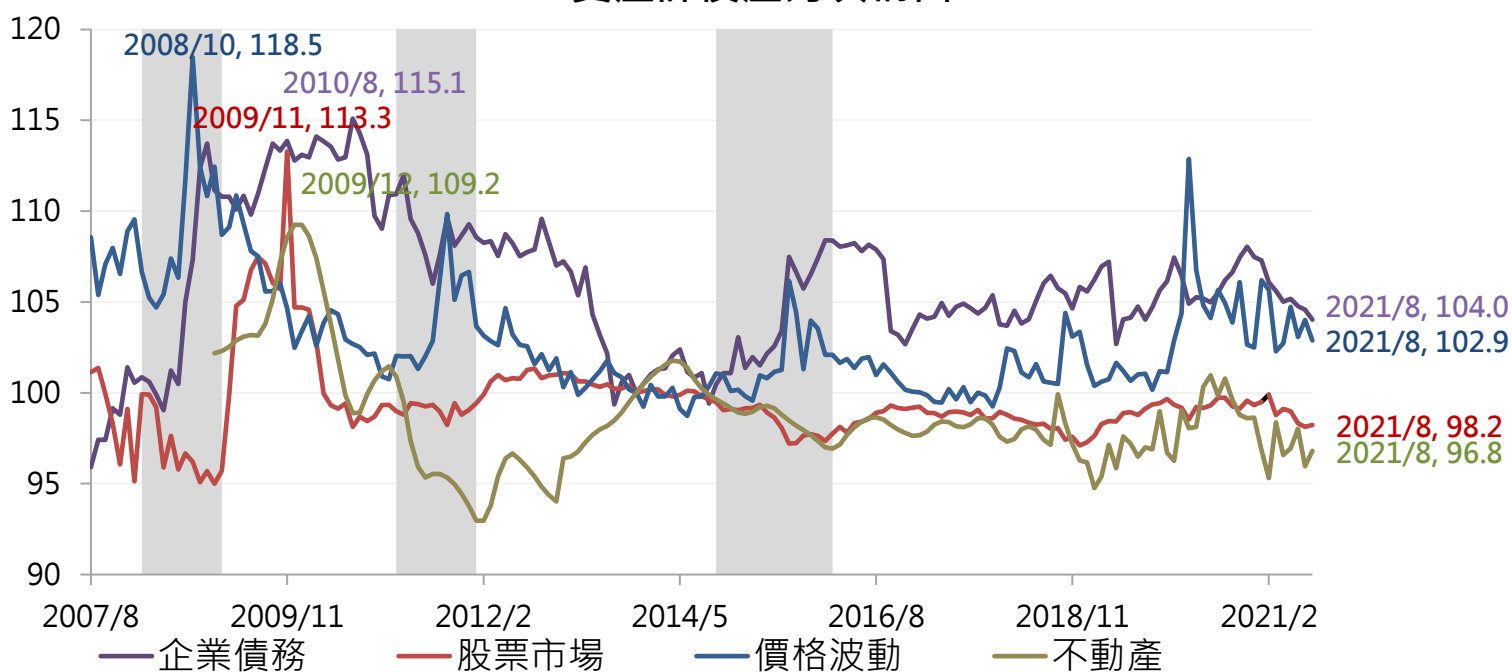
〈本項研究發佈內容僅供研究參考，不作為任何商業或投資建議之用，亦不負任何損害或法律責任，本院保留解釋與修改權利。〉

臺灣期貨交易所股份有限公司對「臺指選擇權波動率指數」與「台灣金融風險指數」暨其相關資訊內容，不負任何法律責任；任何人如依據「臺指選擇權波動率指數」或「台灣金融風險指數」而產生交易損失，應自行負責。臺灣期貨交易所股份有限公司擁有「臺指選擇權波動率指數」之所有權利，非經授權，任何人不得逕自使用、修改、重製、公開播送、改作、散布、發行或公開發表。

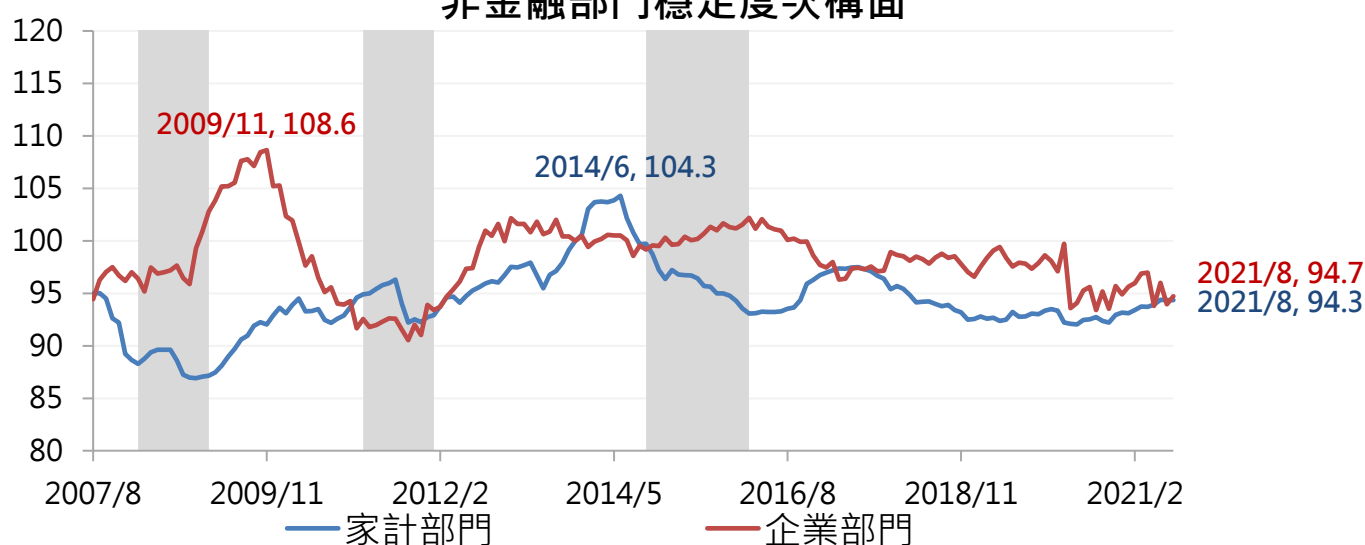
四構面趨勢圖



資產評價壓力次構面



非金融部門穩定度次構面



金融部門的穩定度次構面



傳染與蔓延次構面

