



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



【2 月 TAIFRI 焦點觀測站】

● 2 月最新 TAIFRI 指數分數為 98.9 分，僅傳染與蔓延構面風險略揚

2021 年 2 月最新 TAIFRI 指數編製結果分數為 98.9 分，與 2021 年 1 月指數維持平盤；從編製結果顯示目前我國風險情勢就歷史表現評估仍處於相對低檔區。其中第一構面「資產評價壓力」分項指數分數為 101.9，較上個月下滑 0.6；第二構面「非金融部門穩定度」分項指數為 94.3，較上個月下滑 0.1；第三構面「金融部門的穩定度」分項指數為 93.0，和 1 月相同；第四構面「傳染與蔓延」分項指數為 102.9，較上個月上揚 0.2。

● 房地產市場風險緩和，股市波動風險續揚

第一構面「資產評價壓力」下滑至 12 個月以來新低，主因為住宅市場風險下滑與公債殖利率的攀升。由於住宅租金穩定復甦，加上政府針對不動產採取審慎貸款措施，住宅價格租金比已連續五個月下滑，創下近一年來的最低點；2 月份公債殖利率創下 2020 年 7 月以來新高，在公司債利率持續低檔的情況下，兩者利差來到 2007 年 11 月以來新低。股票市場部分風險持續攀升，本益比創下 2012 年 12 月以來新高，風險溢酬則亦創下 2014 年 8 月以來新低。

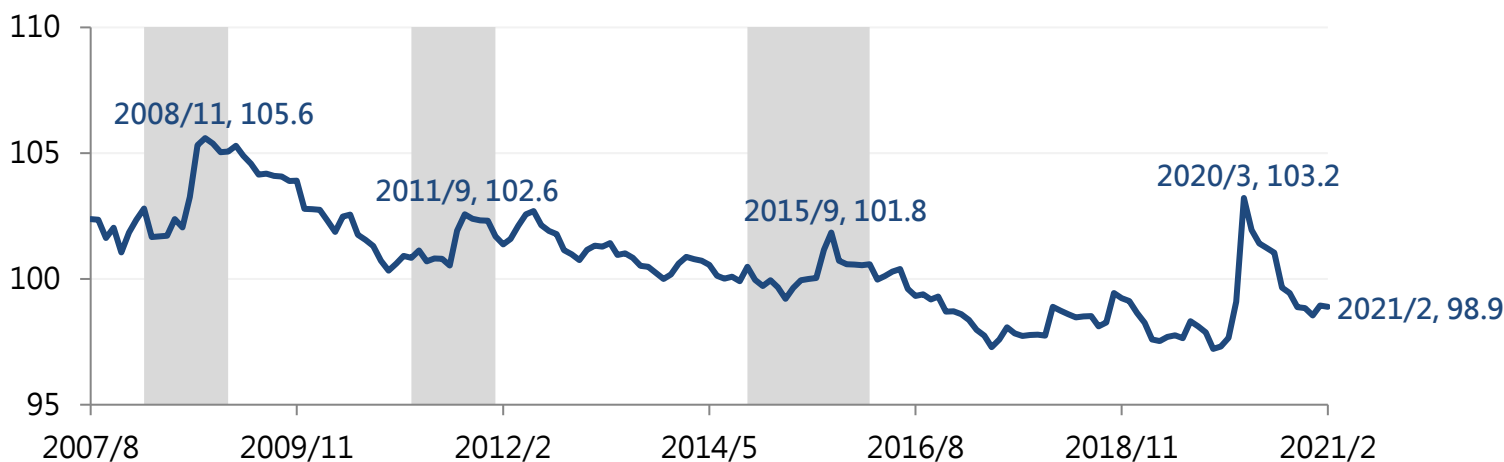
● 非金融部門風險趨緩，金融部門體質穩健

第二構面「非金融部門穩定度」方面，家計部門和企業部門風險皆呈現下滑。家計部門的國人投資高收益債券基金比例，在連續 2 個月回到疫情前的水準後，本月略為趨緩；企業部門的銀行對企業放款成長率仍維持穩定成長。第三構面「金融部門穩定度」方面，由於去年底銀行積極進行呆帳行銷，年初逾放率較去年底略為成長，惟呆帳覆蓋率逾 700%，且資本適足率持續攀升，金融體質穩健。在銀行資金結構方面，銀行存款餘額持續成長，銀行資金充裕。

● 海外市場風險緩和，國內金融機構傳染風險微升

第四構面「傳染與蔓延」方面，美、中、日、歐股市波動在上個月的向上反彈後再次趨緩，信用違約指數亦已趨緩至疫情前的水準。國內金融市場傳染效應部分，外溢指數從去年 4 月高點快速回落後，受到國內外疫情變化影響，分項指數自去年 12 月起至今年 2 月連續 3 個月略微回升，惟程度仍較去年正值疫情的第二、三季時緩和。

近期 TAIFRI 趨勢圖



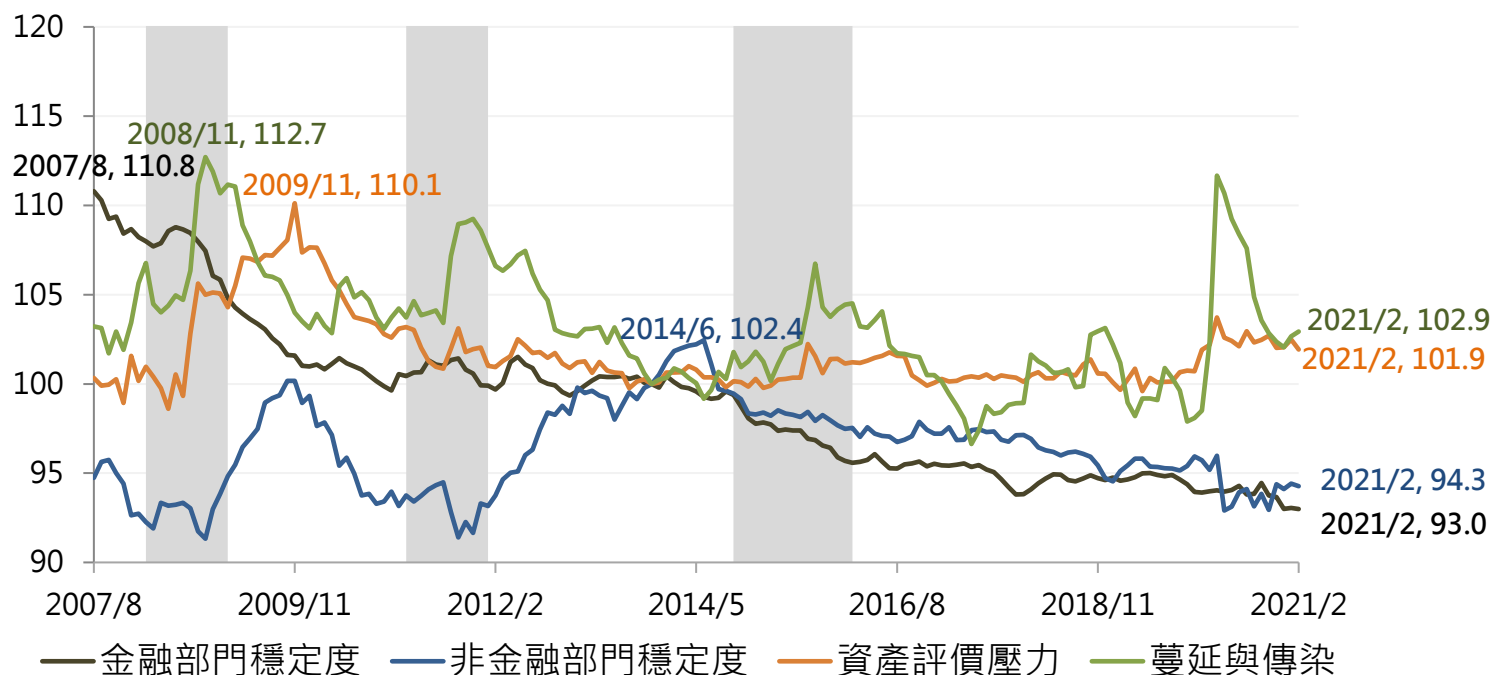
資料來源：台灣金融研訓院

【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。】

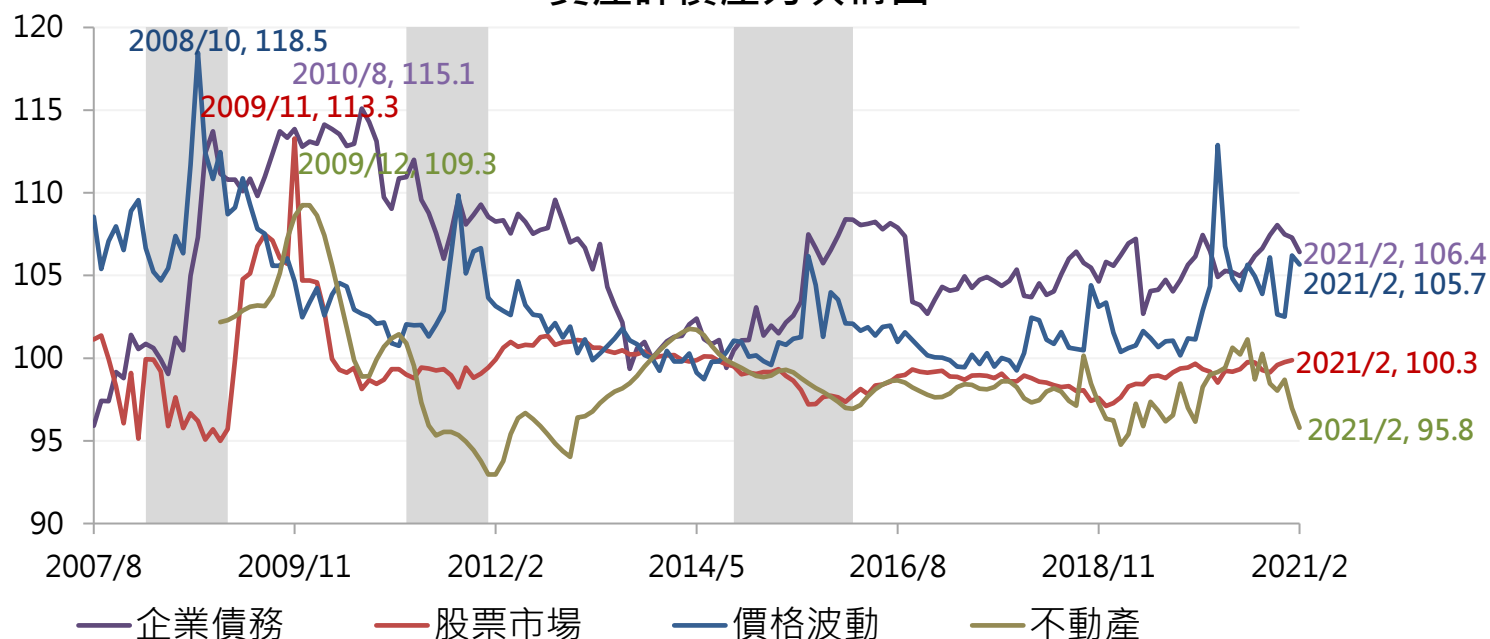
臺灣期貨交易所股份有限公司對「臺指選擇權波動率指數」與「台灣金融風險指數」暨其相關資訊內容，不負任何法律責任；任何人如依據「臺指選擇權波動率指數」或「台灣金融風險指數」而產生交易損失，應自行負責。臺灣期貨交易所股份有限公司擁有「臺指選擇權波動率指數」之所有權利，非經授權，任何人不得逕自使用、修改、重製、公開播送、改作、散布、發行或公開發表。

風險變動排行			
排序	風險增加的項目		風險減少的項目
1	逾放比	↑	資本適足率
2	TWSE 本益比	↑	BBB 債利差
3	商辦房價租金比	↑	呆帳覆蓋率

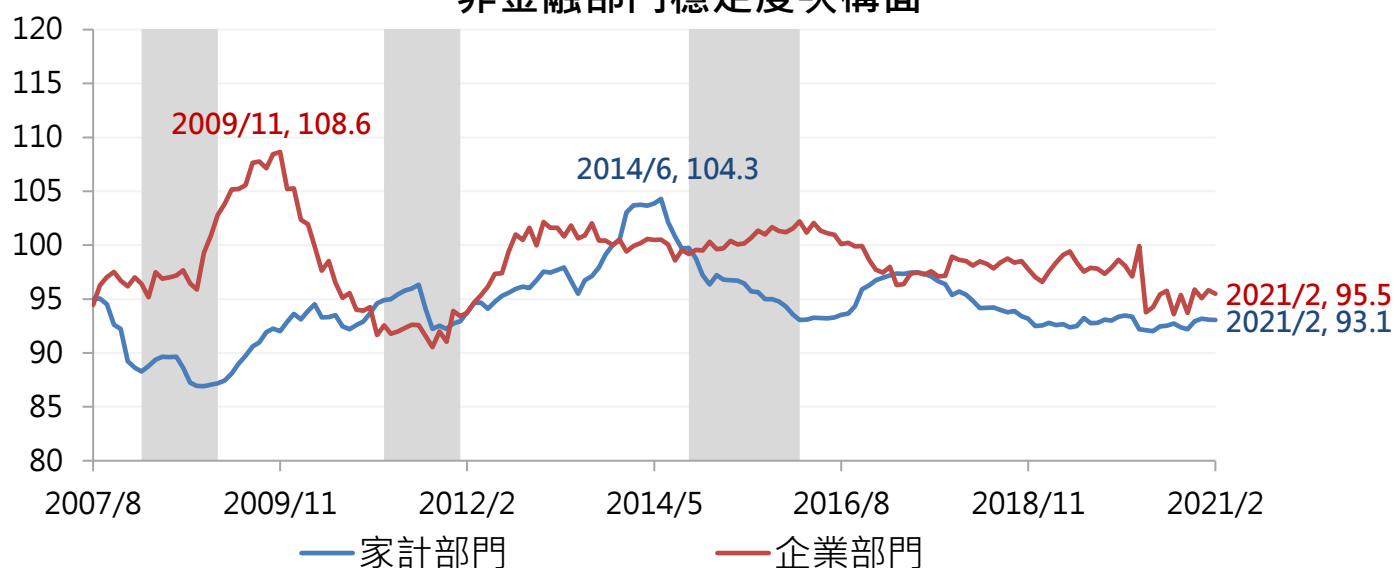
四構面趨勢圖



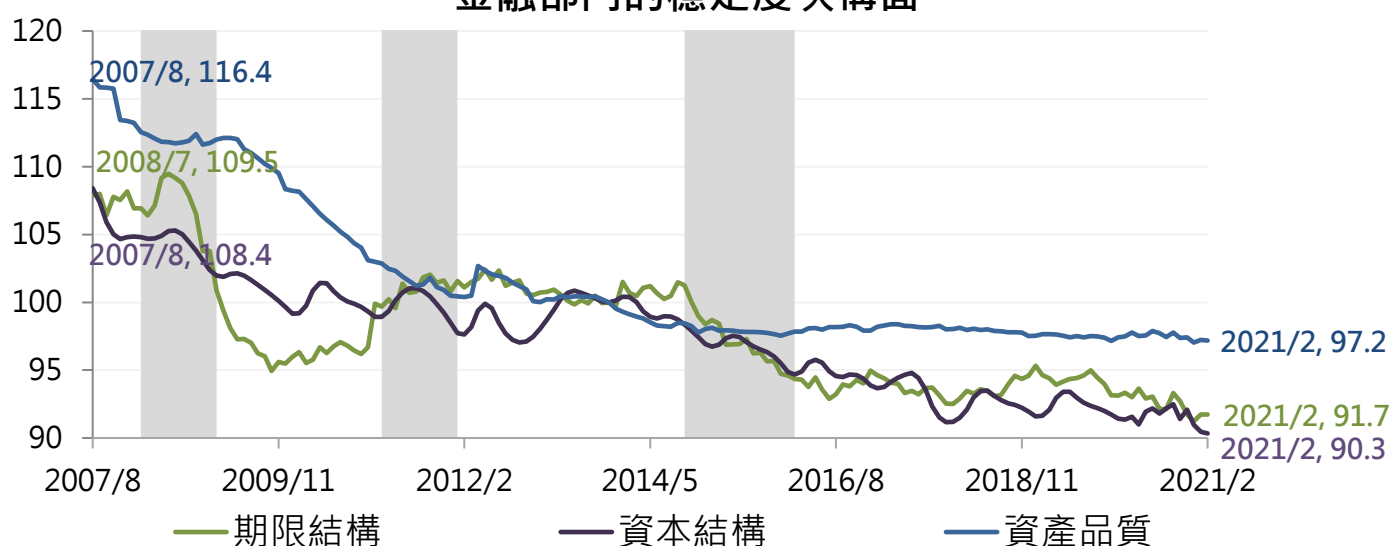
資產評價壓力次構面



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

