



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



【2022 年 3 月 TAIFRI 焦點觀測站】

● 3 月最新 TAIFRI 指數分數為 98.6 分，較 2 月上升 0.2

TAIFRI			
98.6 (▲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
100.5 (▽0.2)	91.8 (▽0.5)	92.6 (▲0.1)	104.5 (▲0.8)

● 股市風險略增；住宅價格租金比成長

3 月台股大盤本益比較 2 月略升，且因公債殖利率顯著攀升，導致股市收益率降至本年度新低，股市風險略增，惟台指 VIX 下滑，價格波動風險略為趨緩。在不動產市場方面，住宅成交價成長幅度大於租金成長幅度，導致本月不動產風險攀升。

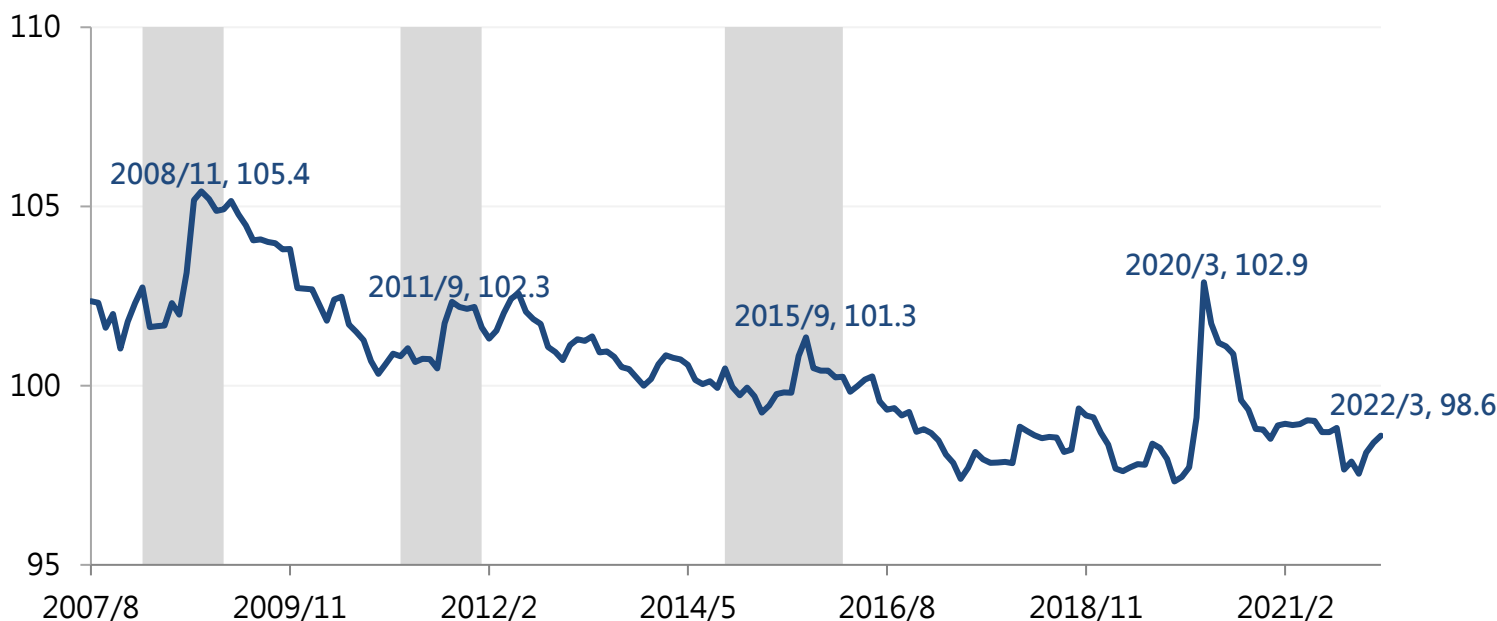
● 海外市場風險顯著攀升

美國正式升息，海外市場信用風險也隨之升溫，加上俄烏戰事與中國大陸疫情影響擴大，帶動歐洲與中國大陸 VIX 指數大幅成長，海外市場風險攀升至 2020 年 7 月以來新高。3 月國內金融市場傳染指數亦成長至 2021 年 10 月以來高點，連鎖效應風險上揚。

● 國人高收益債券投資減碼；企業信用擴張幅度趨緩

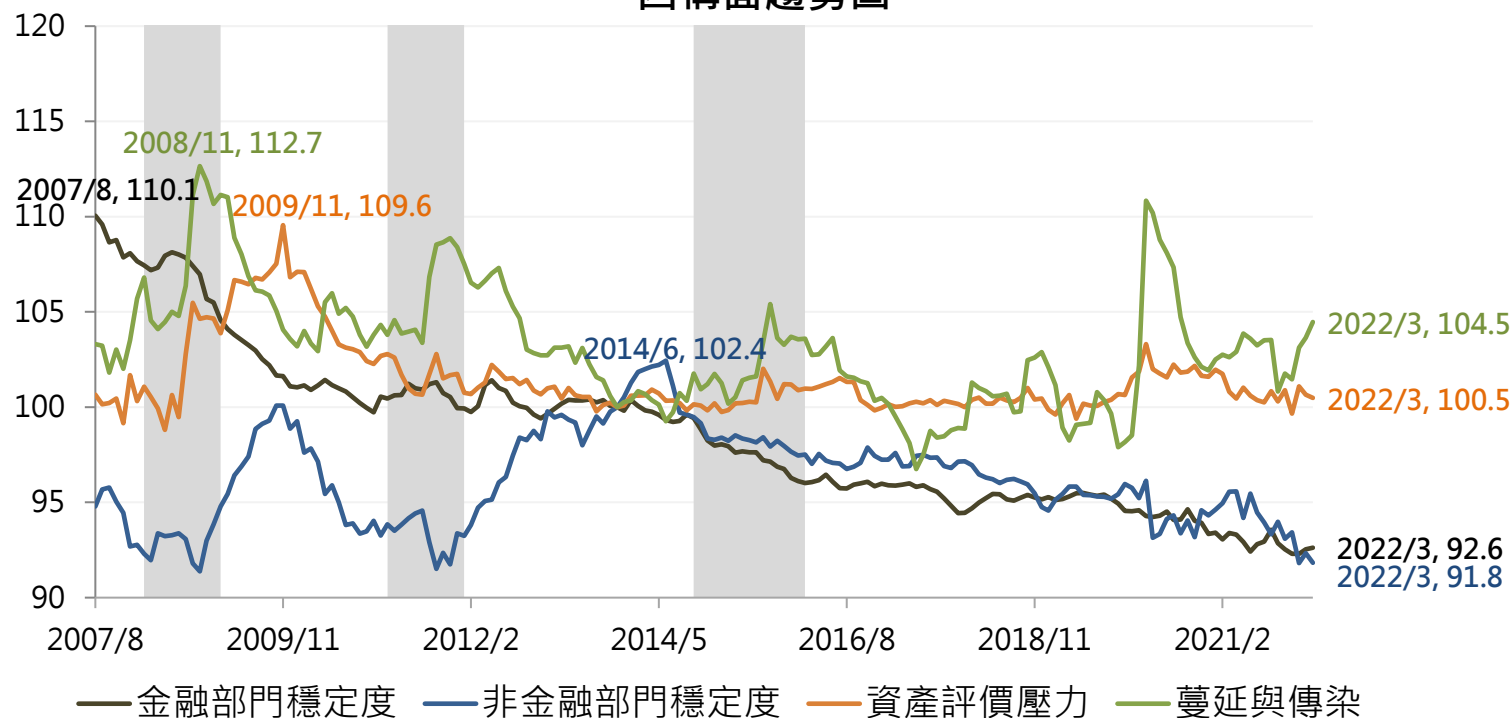
家計部門方面，國人的海外高收益債券基金投資連續兩個月下滑，反映了升息對投資偏好的影響，高風險資產的減碼降低了家計部門的風險。3 月銀行對企業放款年增率較年初趨緩，惟因公債殖利率攀升，BBB 等級公司債與公債之利差降至 TAIFRI 編製期間(2007 年 8 月至今)新低。

近期 TAIFRI 趨勢圖

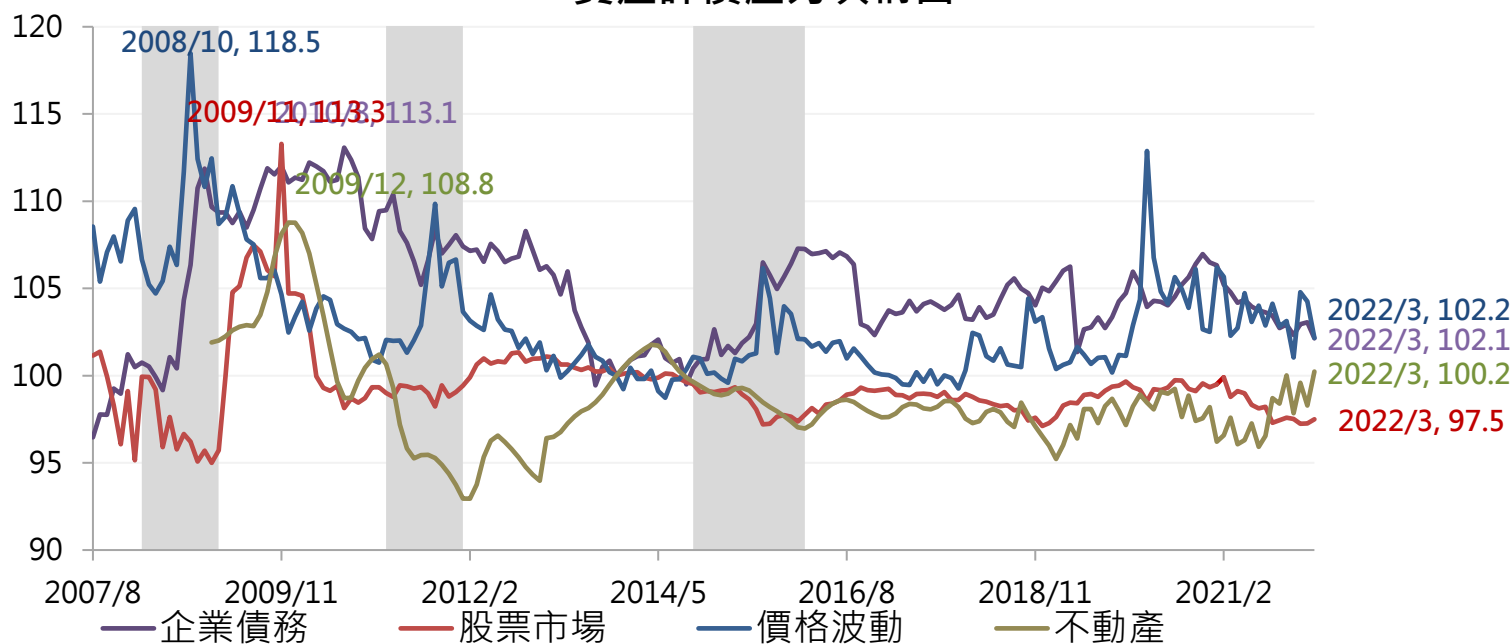


資料來源：台灣金融研訓院

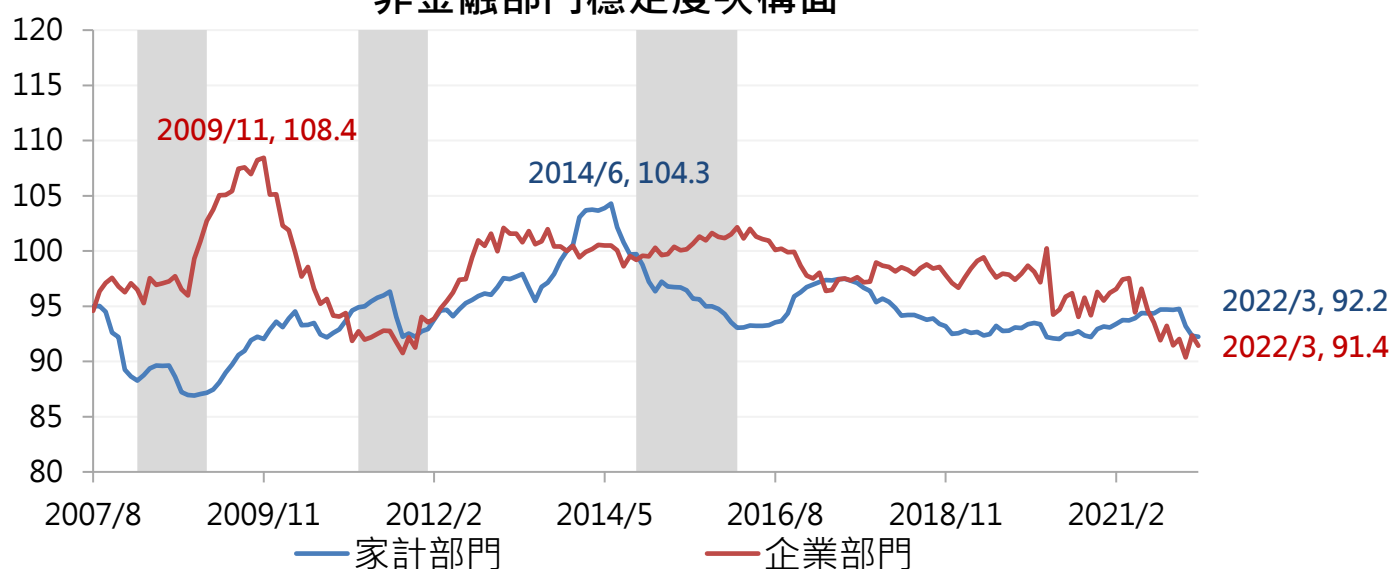
四構面趨勢圖



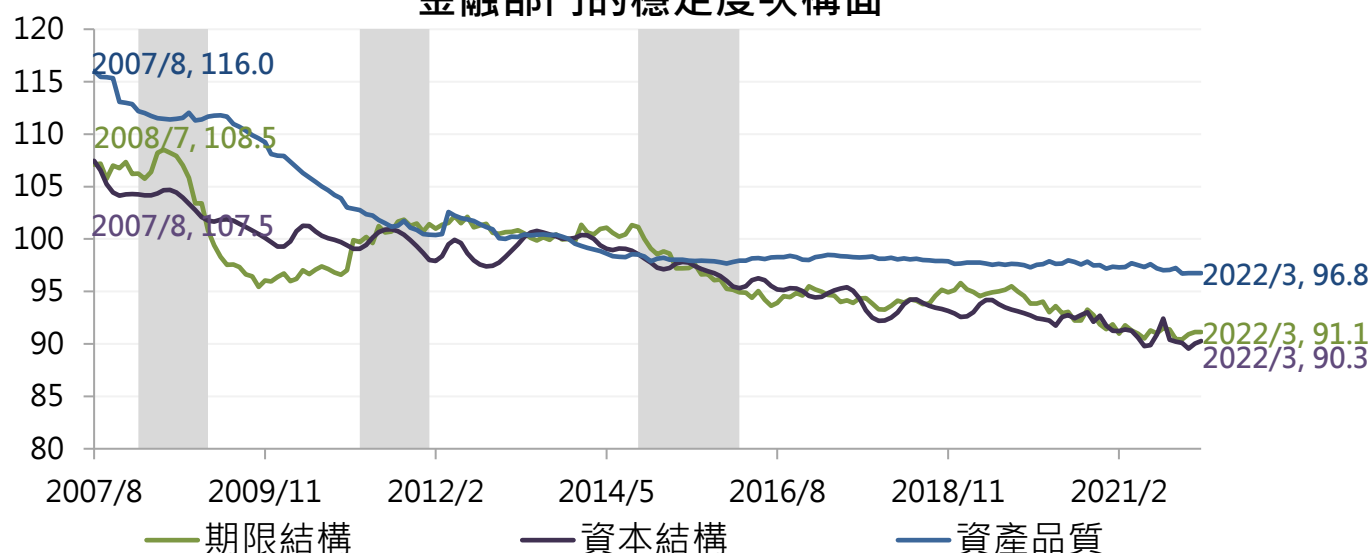
資產評價壓力次構面



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

