



台灣金融研訓院 「台灣金融風險指數」 (Taiwan Financial Risk Index, TAFRI) 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 1 月 TAFRI 焦點觀測站】

- 1 月最新 TAFRI 指數分數為 98.7 分，較 2021 年 12 月上升 1.0，四大構面全上揚

TAFRI				
98.7 (▲1.0)				
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	
101.6 (▲1.5)	93.4 (▲0.1)	92.3 (▲0.1)	103.4 (▲1.7)	

- 股價波動風險遽揚；不動產市場風險緩升

歐美通膨率持續突破新高，市場預期美聯準會將加速升息縮表，1 月股市反應了投資人對資金緊縮的預期，呈現大幅度震盪，台指選擇權波動率指數一舉上揚至 2021 年初以來新高。不動產方面，2021 年第四季商辦價格年增率較前一季緩和，住宅成交量略降，惟價格未有明顯變化，使整體不動產風險呈現上揚。

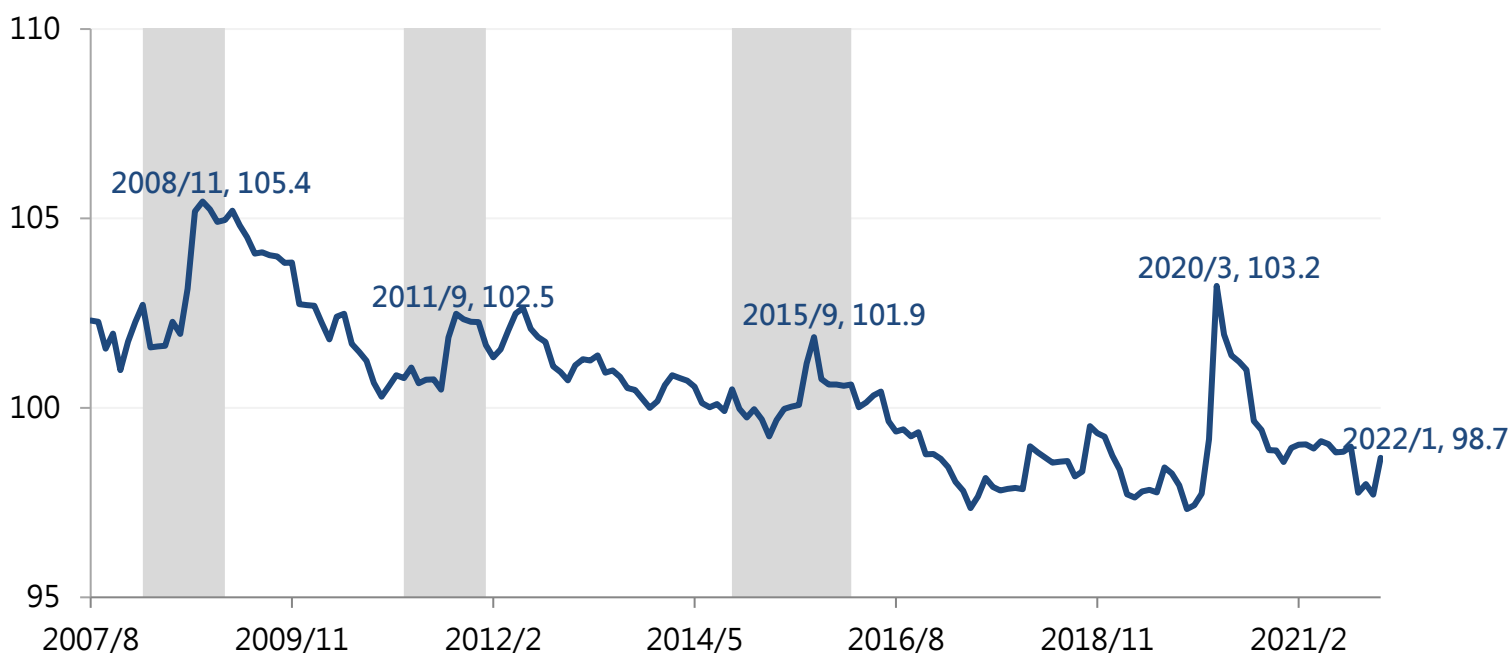
- 海外市場風險創近一年來新高；國內金融機構傳染風險略升

由於全球疫情、地緣政治、通膨與經濟環境的不確定增加，海外市場風險來到近一年以來新高，國內金融市場傳染風險亦微幅成長至 2021 年第四季以來新高，顯示系統風險在我國金融機構之間引發連鎖效應的機率略增。

- 企業部門資金流動性充裕；銀行體質穩健

企業部門方面，BBB 等級公司債與公債之利差不到 0.6 個百分點，顯示資金成本相對低廉，2021 年底企業放款年增率創近十年新高，惟資金寬鬆環境恐將轉變，須關注未來逾放風險走勢。銀行部門方面，逾放比、呆帳覆蓋率與資本適足率仍處於歷史最佳區間，金融體質健全，惟 2021 年底銀行大量增提備抵呆帳，故 1 月呆帳覆蓋率較前一個月略為下滑。

近期 TAFRI 趨勢圖

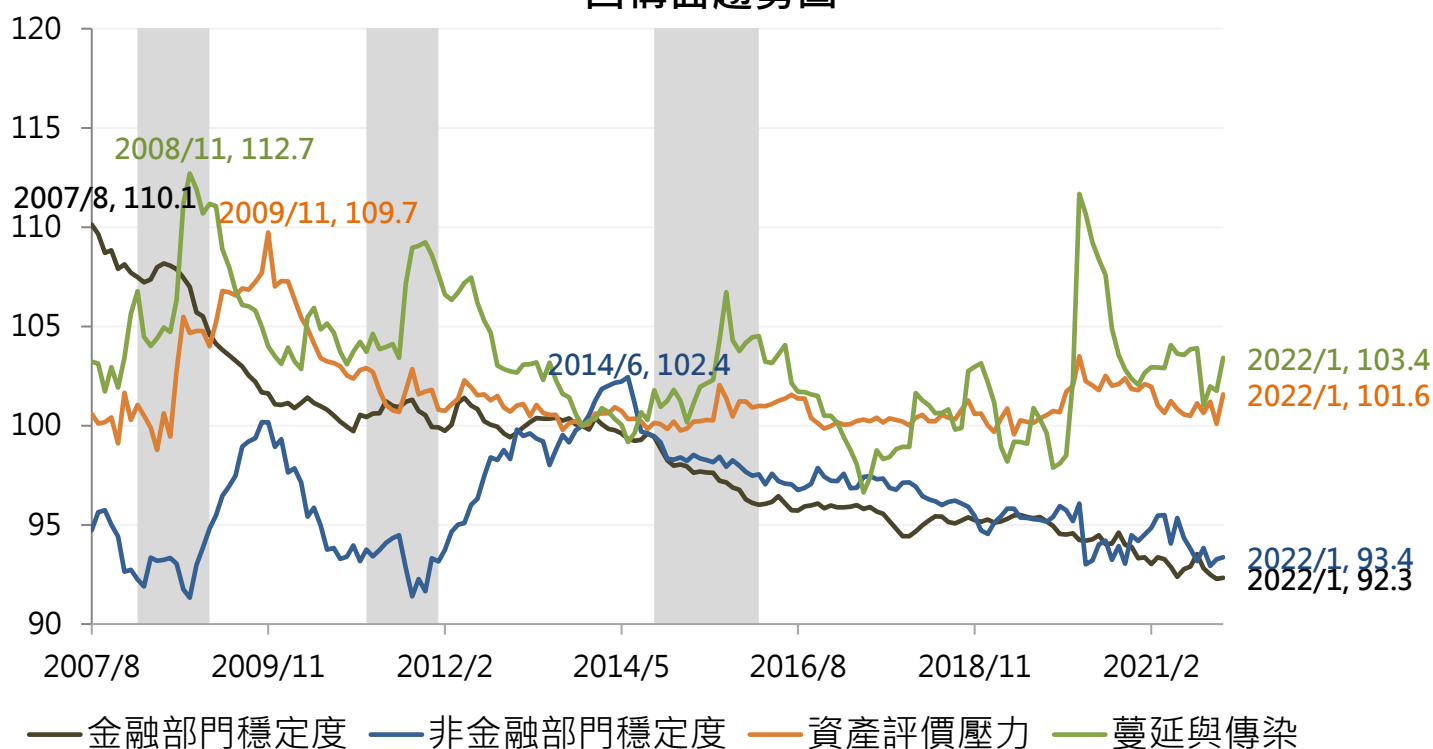


資料來源：台灣金融研訓院

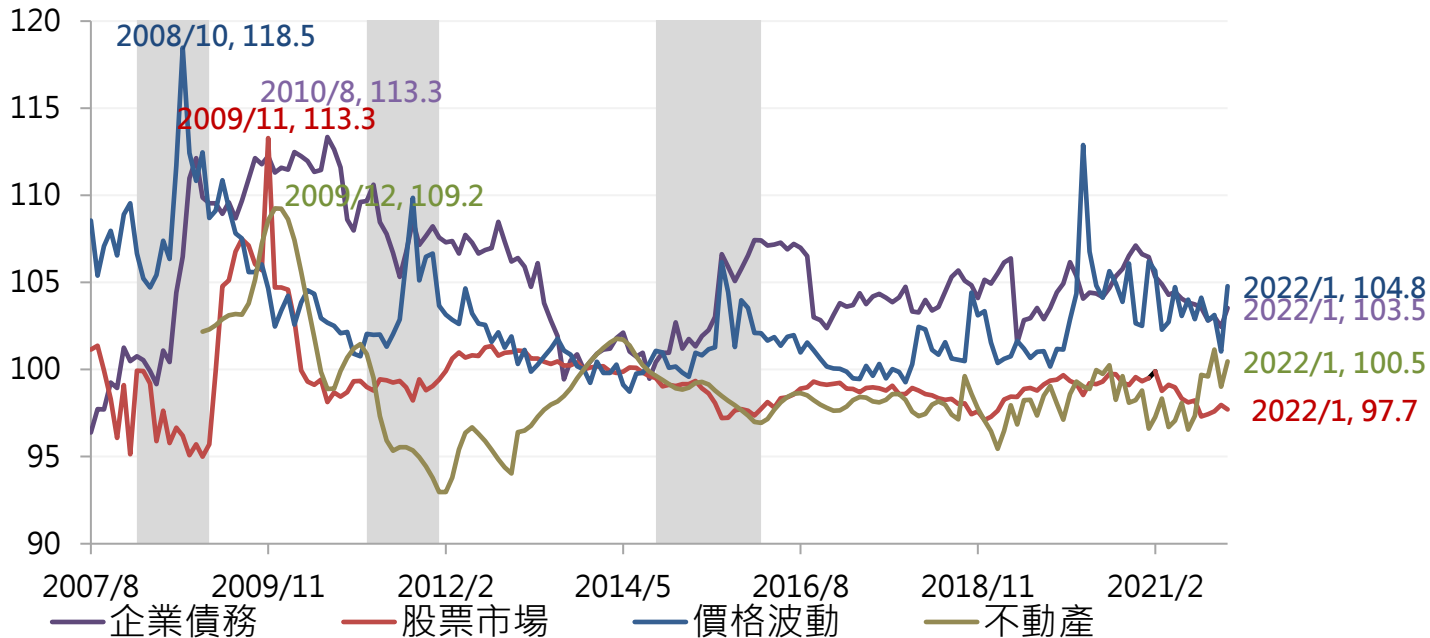
（本項研究發佈內容僅供研究參考，不作為任何商業或投資建議之用，亦不負任何損害或法律責任，本院保留解釋與修改權利。）

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



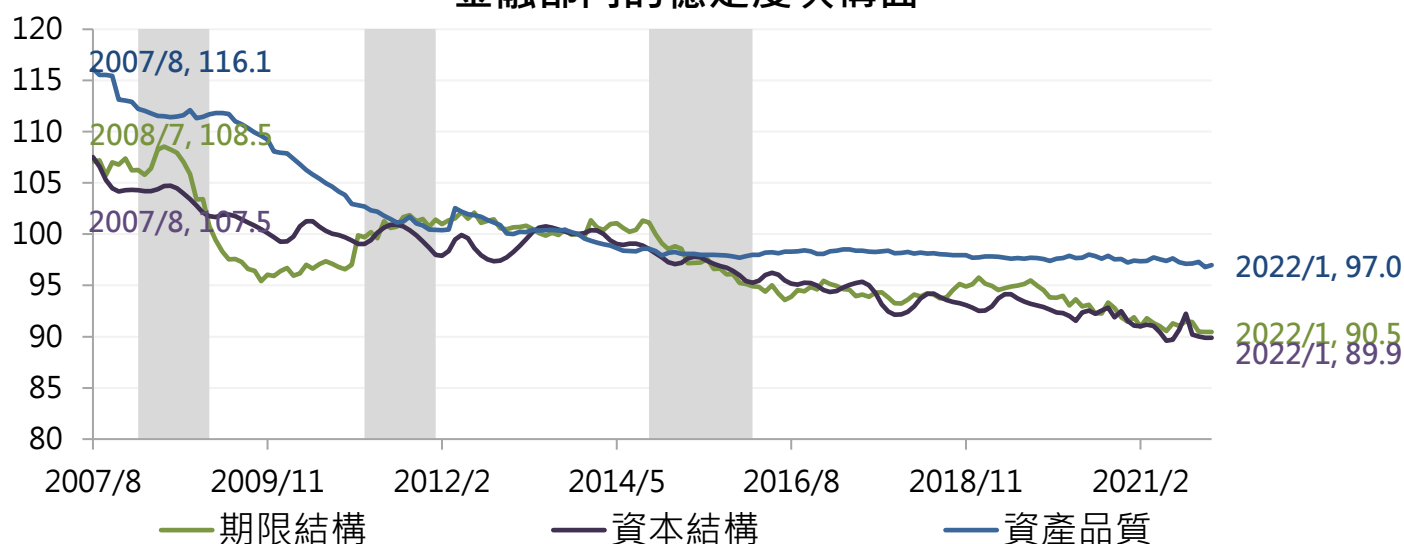
資產評價壓力次構面



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

