

摘要

108年在國內外經濟成長趨緩及通膨溫和之環境下，我國金融市場維持正常運作；金融機構獲利大幅增加，資本水準多提升；國內重要支付系統運作順暢。109年初隨嚴重特殊傳染性肺炎(COVID-19，以下稱新冠肺炎)疫情爆發並蔓延全球，國內外經濟下行風險急遽升高，全球金融市場激烈動盪，惟因我國金融體系體質穩健，加以政府因應疫情措施得宜，金融體系受衝擊程度相對有限。

一、國內外總體環境及新冠肺炎疫情之衝擊

國際經濟金融方面，108年全球經濟成長放緩，主要經濟體多採寬鬆貨幣政策，全球股市多呈上揚走勢，公債殖利率則先降後升。109年初以來，新冠肺炎疫情爆發並擴散全球，重創各國經濟成長動能，IHS Markit預測全球經濟將陷入衰退；在投資人恐慌情緒加劇下，全球股市重挫，高收益公司債利差飆升，金融情勢明顯緊縮；中國大陸經濟成長亦明顯放緩，潛在風險上升。為減緩疫情衝擊，主要經濟體相繼採行降息、擴大資產購買計畫等寬鬆貨幣政策，並推出大規模財政刺激方案。

國內總體環境方面，108年我國經濟溫和成長，物價漲幅和緩；外債規模縮減且外匯存底充裕，償付外債能力佳；政府財政赤字及債務規模略增，惟仍維持於可控制範圍。上市櫃公司獲利能力下滑，家庭部門財務體質尚健全；不動產市場交易價量齊增，但民眾購屋負擔仍重。109年初以來，全球疫情蔓延衝擊我國經濟成長動能，恐影響企業與家庭償債能力，不動產市況亦轉趨觀望。此外，政府因應疫情推動大規模紓困振興措施，其中部分將以舉債支應，恐擴大政府財政赤字及債務餘額。

二、我國金融市場、金融機構及金融基礎設施尚能順利運作

108年我國票債券初級市場規模擴增，惟次級市場交易金額縮減；股票市場震盪走高，外匯市場維持動態穩定。本國銀行獲利及資本水準提升，承受損失能力仍佳；人壽保險公司獲利大幅增加，資本水準明顯回升；票券金融公司獲利增加，惟流動性風

險仍高。國內重要支付系統均運作順暢。

109年初起隨全球疫情擴散，我國公債殖利率波動加劇，臺股指數下挫後反彈回升，新臺幣對美元匯率則相對穩定；本國銀行存放款利差恐受壓縮且授信品質可能下滑，但財務體質穩健且風險承擔能力佳，應可承受疫情衝擊；人壽保險公司有價證券投資受不小衝擊，權益明顯下滑，惟近年持續獲利挹注資本，抵禦衝擊能力提高；票券金融公司授信品質可能受影響，所受衝擊不大。國內重要金融基礎設施運作正常，未受疫情影響。整體而言，我國金融體系尚能順利運作。

三、我國政府積極採取措施，以因應新冠肺炎疫情衝擊

108年本行續採適當之貨幣、信用及外匯政策，金管會亦持續增修金融法規及強化金融監理措施，以健全金融機構業務經營及促進金融穩定。109年初起為因應疫情對國內經濟、社會之衝擊，行政院推動1.05兆元之紓困振興方案，從防疫、紓困及振興等三大方向提供各類協助。此外，本行調降政策利率，且充分支應金融體系流動性及維護外匯市場穩定，金管會亦積極推出多項穩定金融市場措施，以降低疫情對金融體系之衝擊。

四、本行將持續於必要時採行措施以促進金融穩定

108年我國金融市場維持正常運作，金融機構財務體質尚佳，國內支付系統運作順暢，整體而言，我國金融體系維持穩定。109年初以來受新冠肺炎疫情影響，全球金融市場激烈波動，政府所推出各項紓困振興措施，應有助於維繫國內就業市場及支撐經濟成長動能；惟鑑於全球新冠肺炎疫情仍未平息，加上國際經濟金融發展尚有諸多不確定性因素，本行將持續密切關注相關後續發展對我國經濟金融之可能影響，並適時採取相關因應措施，以促進國內金融穩定。