

摘要

民國114年雖受美國關稅政策及地緣政治衝突影響，惟全球經濟仍穩步成長，金融情勢由緊縮轉趨寬鬆。國內經濟穩健成長，通膨情勢仍屬溫和，企業部門整體營收持續成長，家庭部門債務負擔略減，不動產市場交易降溫。在此總體環境下，我國金融市場面臨波動但仍穩定發展，金融機構多維持穩健經營，且國內重要支付系統運作順暢。整體而言，我國金融體系仍維持穩定，惟未來面臨地緣政治衝突、美國貿易政策發展及主要經濟體貨幣政策調整路徑等不確定因素，本行將密切關注後續發展並適時採取因應措施，以促進金融穩定。

一、國內外總體環境受美國貿易政策變動及地緣政治衝突影響

國際經濟金融方面，114年受惠於AI等新興科技強勁發展，緩解美國高關稅政策之負面衝擊，全球經濟穩步成長，金融情勢轉趨寬鬆。115年2月以來，受中東戰事等地緣政治風險、美國貿易政策變動及主要央行貨幣政策走向等因素影響，全球經濟前景不確定性增加，恐使經濟成長趨緩，通膨壓力回升，並加劇金融市場波動。未來在多重風險交織下，全球金融情勢可能轉趨緊縮，金融不穩定風險上升，值得密切關注。

114年我國受惠於出口與投資動能增強，經濟成長率創近15年新高，且預期115年經濟續穩健成長，通膨仍屬溫和。上市櫃公司整體營收持續成長，財務結構仍屬穩健，惟主要產業獲利表現分歧；家庭部門債務負擔略減且借款信用品質尚佳；不動產市場交易降溫，民眾購屋負擔緩降但仍重。考量全球經濟前景不確定性及金融市場波動幅度加劇，可能影響我國企業部門營運前景、家庭部門償債能力及不動產市場走勢，應密切關注其發展。

二、我國金融市場、金融機構及金融基礎設施尚能順利運作

114年我國票債券發行餘額及交易量多較上年擴增，股價指數於4月間重挫後迅速回升且屢創歷史新高，惟應審慎關注市場波動與修正風險；新臺幣對美元匯率一度大幅升值且波動加劇，其後逐步回貶且波動趨緩，外匯市場維持動態穩定。本國銀行獲利續創新高，資產品質尚佳且資本維持適足水準；人壽保險公司獲利及資本適足率均下滑，且面臨較高市場風險；票券金融公司獲利大幅成長且資本適足率回升，惟流動性風險仍高。

此外，國內重要支付系統均運作順暢，且持續完善零售支付共用基礎設施。金管會修正保險業相關準則及規範以強化風險承擔能力，並推動建立虛擬資產與穩定幣發行人之監理制度，以因應虛擬資產市場快速發展，本行亦持續檢討並修正外匯相關規範。

三、本行及金管會續採促進金融穩定措施

114年初以來，本行維持政策利率不變，且實施公開市場操作調節銀行體系資金，115年3月適度調整選擇性信用管制措施，並續採彈性匯率政策，維持新臺幣匯率動態穩定。金管會除提升保險業風險控管能力外，並強化金控併購法治環境，以及提升資安韌性、推動永續資訊揭露、及完善金融防詐法制架構等，以維持金融穩定。

四、本行將適時採行妥適措施以促進金融穩定

114年我國金融市場面臨波動但仍穩定發展，金融機構多維持穩健經營，且重要支付系統運作順暢，整體而言，我國金融體系仍維持穩定。然而，115年初以來受國際地緣政治衝突、美國貿易政策發展、主要經濟體貨幣政策調整路徑、中國大陸內需疲弱與產能過剩問題，以及氣候變遷風險等不確定因素影響，均可能對全球經濟發展與金融穩定產生不利影響，進而為我國金融穩定帶來風險。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，並適時採取因應措施，以促進國內金融穩定。