

LIBOR退場資訊通知

一、LIBOR轉換背景

銀行同業拆借利率（interbank offered rate）是銀行間進行相互借貸的實際利率，日後逐漸發展成為金融市場上作為基準利率的參考；在各種銀行同業拆借利率中，又以倫敦銀行同業拆借利率（London Interbank Offered Rate，簡稱LIBOR）最廣為國際金融機構使用。然隨著時間經過，國際市場上以LIBOR作為實際拆借利率的交易逐漸減少，部分天期的LIBOR利率多係由報價銀行依其「專家判斷」提供「預期的」同業間無擔保拆借利率，使得LIBOR逐漸偏離真實交易，無法準確反映實際市場行情。

有鑑於此，相關國際組織如國際證券管理機構組織（International Organization of Securities Commission，簡稱IOSCO）及金融穩定委員會（Financial Stability Board，簡稱FSB）於2013年起陸續開始發起金融指標改革，以強化金融指標利率的可靠性及加強金融市場的穩健性。英國金融行為監理局（Financial Conduct Authority，簡稱FCA）亦認為LIBOR已逐漸失去金融市場基準利率的代表性，於2017年7月公開宣告，2021年年底將不再要求報價銀行提供LIBOR報價。屆時，洲際指標管理機構（ICE Benchmark Administration，簡稱IBA）將停止發布LIBOR利率。

IBA業於2021年3月5日公告LIBOR退場公眾諮詢結果，FCA於同日正式宣布LIBOR的退場日期，各幣別LIBOR的退場日期參考下表：

LIBOR Settings		Last date of publication/representatives
所有瑞朗 LIBOR 天期		2021年12月31日
所有歐元 LIBOR 天期		2021年12月31日
所有英鎊 LIBOR 天期		2021年12月31日
所有日幣 LIBOR 天期		2021年12月31日
美元 LIBOR	1W & 2M	2021年12月31日
	O/N, 1M,3M,6M 及 12M	2023年06月30日

二、替代基準利率

為因應LIBOR退場，LIBOR五大貨幣（美元、英鎊、歐元、瑞郎、日圓）主管機關已分別推薦的替代基準利率，由於LIBOR與各替代基準利率存在許多差異，包括但不限於LIBOR為前瞻性利率，替代基準利率為回顧式利率；LIBOR為無擔保拆借利率，結構上包含信用和流動性風險的溢價，替代基準利率幾乎為無風險利率。

LIBOR各幣別替代基準利率概要可參考下表：

	美元 LIBOR	英鎊 LIBOR	歐元 LIBOR	瑞郎 LIBOR	日圓 LIBOR
轉換態度	無風險利率轉換必要	無風險利率轉換必要	多種利率併行	無風險利率轉換必要	多種利率併行
推薦替代基準利率	SOFR Secured Overnight Financing Rate	SONIA Reformed Sterling Overnight Index Average	€STR Euro Short-Term Rate	SARON Swiss Average Rate Overnight	TONA Tokyo Overnight Average Rate
性質	有擔保	無擔保	無擔保	有擔保	無擔保
方法	基於實際交易 數值	基於實際交易 數值	基於實際交易 數值	基於實際交易 數值	基於實際交易 數值
隔夜或遠期	隔夜利率	隔夜利率	隔夜利率	隔夜利率	隔夜利率

三、對您／貴公司的影響

由於LIBOR的運用範圍相當廣泛，授信商品、投資型商品及衍生性金融商品均可能參考LIBOR進行訂價。因此，受LIBOR退場所影響的金融商品眾多，各項商品及合約皆須因應LIBOR退場而進行調整。建議您／貴公司可檢視目前的合約條款，以瞭解是否有以LIBOR為參考利率的貸款合約，或以LIBOR為訂價參考利率的投資型商品或衍生性金融商品，同時您／貴公司亦可向您的專業顧問諮詢LIBOR退場對您／貴公司所使用或未來會使用的相關金融商品可能產生的影響。

四、本行的因應措施

本行將持續關注各國替代基準利率最新的發展狀態，適時更新本網頁訊息並執行相關的過渡工作和計劃。

五、其他參考資訊

- 如您擬更深入了解LIBOR轉換背景資訊，可參考FCA的官方網站說明：

<https://www.fca.org.uk/markets/libor>

- 如您擬更深入了解LIBOR五大貨幣替代基準利率的改革，可參考各幣別替代基準利率工作小組的網站說明：

1. 美元（USD）：SOFR

<https://www.newyorkfed.org/arrc/index.html>

2. 英鎊（GBP）：SONIA

<https://www.bankofengland.co.uk/markets/transition-to-sterling-risk-free-rates-from-libor>

3. 歐元 (EUR) : €STR

https://www.ecb.europa.eu/paym/initiatives/interest_rate_benchmarks/WG_euro_risk-free_rates/html/index.en.html

4. 瑞士法郎 (CHF) : SARON

https://www.snb.ch/en/ifor/finmkt/fnmkt_benchn/id/finmkt_reformrates

5. 日圓 (JPY) : TONA

https://www.boj.or.jp/en/paym/market/jpy_cmte/index.htm/

免責聲明：以上宣導事項僅供參考，並不代表本行、管理人員或員工等任何人員的觀點或意見，且不應解釋為構成本行的財務、法律、稅務、會計等相關建議。本行對以上訊息的準確性、完整性或及時性不做任何保證，這些訊息也可能因 LIBOR 轉換的發展隨時調整。任何人或實體均不得出於任何目的依賴以上宣導事項，對於使用宣導事項內容或任何連結的文件或網頁內容，本行不承擔任何責任。