

重要通知：LIBOR 退場時程變更

LIBOR (London Interbank Offered Rate · 倫敦銀行同業拆借利率) 的監管機構英國金融行為監理局(Financial Conduct Authority, FCA)於 2021 年 3 月 5 日公告所有 LIBOR 利率將不再永久提供或自以下日期起不再具有代表性:

- 自 2021 年 12 月 31 日後，立即停止所有英鎊、歐元、瑞士法郎與日圓的 LIBOR 報價，及 1 週與 2 個月美元 LIBOR 報價。
- 自 2023 年 6 月 30 日後，立即停止其它天期之美元 LIBOR 報價。

由於 LIBOR 是目前許多金融商品的訂價基準指標或對比指數，包括衍生性金融商品、結構型商品、境外結構型商品、債券、共同基金等相關商品，針對 LIBOR 可能退場，各大金融機構相繼成立工作小組評估受影響的金融商品或投資組合可能的風險以及影響程度，用以擬定因應對策，一旦業界完成評估並形成共識，相關風險揭露與因應措施將會被檢視與運用。據本行目前所獲得之資訊，可能的作法傾向尋求替代利率指標，作為將來協商修改相關合約或更改對比指數的依據。另依據金融監督管理委員會 2020 年 2 月 25 日之新聞稿，目前 LIBOR 五種報價幣別(美元、歐元、英鎊、日圓及瑞士法郎)的各貨幣主管機關，已提出可供轉換之基準指標(詳附件)，以利市場參與者應用。

星展銀行(台灣)在此提醒投資人，面對 LIBOR 退場風險，建議投資人諮詢自身之財務或法律專業顧問，審慎評估相關影響，作為投資前或是否繼續持有既有投資部位的重要決策參考。

就上述 LIBOR 可能退場乙事，未來星展銀行(台灣)將於接獲受影響金融產品發行機構通知之因應措施與相關資訊後，將再公告及/或通知受影響的投資人。

附件：主要國家LIBOR替代利率指標

項目	美國	英國	歐元區	瑞士	日本
替代利率指標名稱	SOFR 擔保隔夜融資利率 (Secured Overnight Financing Rate)	SONIA 英鎊隔夜拆款 平均利率 (Sterling Overnight Index Average)	€STR 歐元短期利率 (Euro Short-Term Rate)	SARON 瑞士隔夜平均利率 (Swiss Average Rate Overnight)	TONA 東京隔夜平均利率 (Tokyo Overnight Average Rate)
性質	隔夜公債附買回利率 (擔保)	隔夜拆款利率 (無擔保)	隔夜批發性融資利率 (無擔保)	隔夜附買回利率 (擔保)	隔夜拆款利率 (無擔保)
替代利率指標工作小組名稱	替代參考利率 委員會 (Alternative Reference Rates Committee)	英鎊無風險參考 利率工作小組 (Working Group on Sterling Risk-Free Reference Rates)	無風險參考利率 工作小組 (Working Group on Risk-Free Reference Rates)	瑞郎參考利率 工作小組 (National Working Group on Swiss Franc Reference Rates)	日圓利率指標 委員會 (Cross-Industry Committee on Japanese Yen Interest Rate Benchmarks)
指標管理機構	紐約聯邦準備銀行	英國央行	歐洲央行	瑞士證交所	日本央行
開始發布日	2018.4.2	2018.4.23	2019.10.2	2009.9.22	1992.10.9

註：SOFR、SONIA 及€STR 均係由工作小組新建立之替代利率，SARON 及 TONA 則係工作小組自現有市場利率選取之替代利率。

資料來源: 2020.02.25 金管會