

國際金融監理快訊

本公司國關室整理

- 壹、IADI 發布「2023 銀行危機及存款保險制度—潛在影響及新興政策議題」報告
- 貳、巴塞爾銀行監理委員會 (BCBS) 發布「氣候變遷相關風險對銀行的影響」文獻回顧報告
- 參、世界經濟論壇 (World Economic Forum) 發布「全球經濟情勢與風險之調查」報告

壹、IADI 發布「2023 銀行危機及存款保險制度—潛在影響及新興政策議題」報告^(註1)

IADI 研究處於 2023 年 12 月發布報告，闡述 2023 年銀行危機對存款保險制度之潛在影響及新興政策議題。重點摘要如下：

一、存款保險制度之設計

本次銀行危機使各界更加重視保額外存款衍生之金融穩定風險，並就存款保險保障額度、資金籌措、財務挹注、利用創新科技加速賠付等議題加以討論，有助檢視現行存款保險制度之妥適性。

二、問題銀行清理

包含涉及清算及存戶賠付之存款保險及清理機制須相互配合，以達清理成本最小化、保障存戶並維護金融穩定等政策目標。另有必要進一步分析存款保險及清理相關議題，特別是如何運用清理工具協助銀行核心業務保持營運，及保障存戶可持續存取存款。

不論存款保險機構是兼具清理權責機關角色，或僅就清理策略提供資金援助，均得以透過訂定損失分攤機制，或要求問題機構以長期次順位債形式進行資

本重建，以降低存款保險基金援助清理成本之金額。

三、金融安全網成員間之協調

- (一) 2023 年銀行危機提升建置完善金融安全網、成員協調合作重要性，金融安全網要素包括審慎監理、問題金融機構清理、存款保險機制、最後融通者功能。
- (二) 進一步分析應有助奠基於所有金融安全網相關成員之密切協調合作上，如何全面考量，決定最適清理策略，包含評估系統重要性、決定危機時進行干預之最適工具及清理措施（如繼續營業、停業清理並辦理存款賠付等）。
- (三) IADI 亦將持續強化與其他標準制定機構之合作，尤其是巴塞爾銀行監理委員會（BCBS）及金融穩定委員會（FSB）。

四、數位科技

探討客戶行為及銀行服務提供方式之數位科技應用議題，包括發展社群媒體監控能力、存款保險機構溝通策略、強化公眾意識，並探索穩定幣、中央銀行數位貨幣（Central Bank Digital Currencies, CBDC）等新興概念下的存戶行為對存款保險制度影響，及與收受存款機構商業模式交互關係。

貳、巴塞爾銀行監理委員會（BCBS）發布「氣候變遷相關風險對銀行的影響」文獻回顧報告^(註 2)

聯合國政府間氣候變遷專門委員會（Intergovernmental Panel on Climate Change, IPCC）於 2023 年 12 月指出，氣候變遷之影響在未來幾年內可能會加速。另由全球主要國家中央銀行及金融監理機關組成之「綠色金融合作網絡體系（NGFS）」於 2023 年進行的專家調查，亦有同樣共識。

本報告係蒐集分析經濟學與金融學領域中，關於銀行受氣候變遷影響之最新實證研究，並且著重個體經濟學實證。由於許多分析氣候變遷對經濟與金融體系影響的研究係依總體經濟學模型假設，為強化相關影響評估，需要有氣候變遷對

特定投資組合影響之顆粒化 (granular) 資訊，以進一步校準用於壓力測試之模型。此外，為瞭解目前氣候變遷尚未對銀行造成嚴重衝擊之原因，本報告審酌下列兩項替代假設，以衡量氣候變遷對信用風險、市場風險及貸放標準之影響，其中第二項更為監理機關所關注：

- 一、實際上對銀行影響之氣候變遷相關風險是否很小或可忽略；
- 二、銀行或市場是否對於該風險發生錯誤定價。

整體而言，本報告綜整包含信用利差、債券利差、非金融機構股權之預期報酬及房地產價格等研究議題中，關於氣候變遷影響之文獻回顧，主要結論如下：

- 一、氣候變遷對特定投資組合之個體層面影響相對較小。股票市場似乎有反映部分風險定價但非全部風險。對於房地產價格而言，已有實證指出高洪水風險地區之房價受到影響。關於氣候變遷對銀行或市場影響程度仍存在高度不確定性。
- 二、儘管金融環境因氣候變遷之影響加速而隨時變化，銀行總體層面可能足以應對氣候變遷相關風險。惟部分研究指出，易受氣候變遷相關風險影響公司之資產實際報酬，低於預期報酬，由此證明該風險可能被低估。
- 三、ESG 指標中，新的實證研究關於環境 (E) 對借貸雙方影響及相關暴險揭露，有助於降低不確定性。然而，有關氣候風險造成之流動性影響，則尚未有廣泛之研究。
- 四、氣候變遷之綜合影響須更加重視，因其可能以多面向 (multifaceted) 且高度相關性 (correlated) 方式，同時對各投資組合造成影響。
- 五、缺少資料數據，尤其是顆粒化資訊，以及研究方法論等議題仍存在，進而阻礙對金融環境確切之影響評估，包含實體風險 (例如缺乏實際暴險部位) 與轉型風險 (特別是缺乏針對中小企業之評估)。

參、世界經濟論壇 (World Economic Forum) 發布「全球經濟情勢與風險之調查」報告^(註3)

世界經濟論壇於 2024 年 1 月發布「2024 年全球風險報告」，說明全球風險認知調查 (Global Risks Perception Survey, GRPS) 結果，該調查收集約 1,500 位

全球專家學者之觀點及見解，分析全球風險議題，以協助決策者平衡處理當前危機及長期優先行動事項。進入 2024 年，本報告調查顯示，未來 2 年全球前景呈負向發展，未來 10 年將持續惡化，多數受訪者（54%）預期未來仍呈現不穩定性，亦會發生中度全球災難風險，另有 30% 的受訪者預期情況會更加動盪。未來 10 年，整體前景越趨負面，近三分之二的受訪者預期前景將充滿險峻及動盪。本報告風險議題分析重點如下：

- 一、近期研究顯示，在全球升溫達到或超過 1.5°C 之前，可能觸發部分行星系（planetary systems）發生長期、不可逆轉且永久性的改變。許多經濟體仍無法應對「非線性」影響，例如社會環境風險可能透過釋放二氧化碳加速氣候變化，並擴大相關影響，威脅氣候弱勢族群，另考量規模龐大的潛在影響及基礎設施投資需求，社會集體適應能力可能不堪負荷，使得部分國家及社會難以應對氣候劇烈且不間斷的變化。
- 二、社會分化（Societal polarization）是當前及未來 2 年三大風險之一，社會分化與經濟衰退被視為全球風險網絡中相互關聯性最高且影響最大的風險，亦是眾多風險的驅動因子及可能後果，此外，國內外都將利用錯誤資訊（Misinformation）及假資訊（disinformation）進一步擴大社會及政治分歧，未來 2 年，預計有近 30 億人參與選舉投票，包含孟加拉、印度、印尼、墨西哥、巴基斯坦、英國及美國等多個經濟體選舉，將廣泛使用錯誤資訊、假資訊及相應的傳播工具，可能破壞新當選政府的合法性，由此引發的動盪可能包括暴力抗議、仇恨犯罪、公民對峙及恐怖主義。
- 三、在 2024 年展望中，生活成本危機仍是重點關注議題，通膨及經濟衰退風險則新進入未來 2 年十大風險排行（詳表 1），分別為第 7 位及第 9 位。雖然普遍認為經濟將軟著陸，惟近期前景仍極具不確定性，從聖嬰現象到現有衝突的升溫，未來 2 年持續面臨供應方面價格的壓力，若利率持續居高不下，中小型企業及高債務國將承受債務困擾。
- 四、國際武裝衝突是國家脆弱性（state fragility）的產物及驅動因素，列為未來 2 年十大風險之一，隨著主要大國擴大關切多個衝突前線，衝突蔓延問題成為重點關注議題，由於外溢威脅（spillover threats）或國家脆弱性的增長，部分

凍結衝突（frozen conflict）有可能在短期內升溫，加上科技快速發展，國際武裝衝突風險更加令人擔憂。

五、在日益分裂且持續變動的世界中，協調合作將面臨壓力，但仍有一些關鍵機會可予以執行，例如在國內或國際上以單獨或合作的形式採取行動，從而降低全球風險的影響，將未來置於優先考量並專注於研發，單項突破性發展也能讓世界變得更安全，惟大規模的跨境合作仍是決定人類安全及繁榮的關鍵。

表 1 未來 2 年全球十大風險排名

| | |
|----|----------|
| 1 | 錯誤資訊及假資訊 |
| 2 | 極端氣候 |
| 3 | 社會分歧 |
| 4 | 資訊安全 |
| 5 | 國際武裝衝突 |
| 6 | 經濟機會不足 |
| 7 | 通貨膨脹 |
| 8 | 非自願遷移 |
| 9 | 經濟衰退 |
| 10 | 汙染 |

註釋

註 1：https://www.iadi.org/en/assets/File/Papers/IADI_2023_Potential_implications_and_emerging_policy_issues_for_DI_.pdf

註 2：<https://www.bis.org/bcbs/publ/wp40.htm>

註 3：<https://www.weforum.org/publications/global-risks-report-2024/>