

倫敦銀行同業拆借利率(LIBOR)轉換說明

一、 LIBOR 轉換背景說明

銀行同業拆借利率(interbank offered rate) 為銀行間進行相互借貸之實際利率，並逐漸發展成金融市場上作為基準利率之參考；在各種銀行同業拆借利率中，又以 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，部分天期之 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 ; IOSCO)及金融穩定委員會(Financial Stability Board ; FSB)於 2013 年起陸續發起金融指標改革，以強化金融指標利率之可靠性及加強金融市場之穩健性。FCA 亦認為 LIBOR 已逐漸失去金融市場基準利率的代表性，並於 2017 年 7 月公開宣告，於 2021 年年底將不再要求報價銀行提供 LIBOR 報價。據此，全球各國主管機關亦呼籲金融機構，應著手進行 LIBOR 轉換之替代基準利率計畫。

二、 LIBOR 轉換之替代基準利率 (Alternative Reference Rate ; 以下簡稱 ARR)

LIBOR 為無擔保拆借利率，結構上包含信用風險和流動性風險之溢價，而各幣別之監管機構所發布之 ARR 為隔夜利率，計算基礎不同，因此 LIBOR 轉換至 ARR 具有相當的複雜性，各國監管機構對其貨幣之 ARR 建議計息方式也不盡相同。本行將持續關注 ARR 之發展狀態，適時提供您相關訊息。

LIBOR 各幣別之 ARR 如下表，包含但不限於：

貨幣	替代基準利率(ARR)
美元	擔保隔夜融資利率(SOFR)
歐元	歐元短期利率(ESTR)
英鎊	英鎊隔夜平均指數(SONIA)
瑞士法郎	瑞士隔夜平均利率(SARON)
日圓	東京隔夜平均利率(TONA)

免責聲明：因 LIBOR 轉換仍存在不確定性，本行對訊息之準確性、完整性或及時性不做任何保證。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，本行不承擔任何責任。

三、 對本行客戶影響

以 LIBOR 為利率指標之金融商品交易，將逐步替換成新的 ARR 及新的計息方式，可能對您/貴公司產生不同影響。由於 LIBOR 轉換 ARR 仍有許多不確定性，本行將持續關注市場發展，適時啟動議約或商議其他安排。

如有任何疑問，請致電客服中心 0800588800、(02)21911005，由專人為您服務。