



LIBOR 基準利率退場通知

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，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12月31日後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，如下表。

LIBOR利率	對應天期	最後報價/具代表日期
美元（USD）	1週及2個月	2021年12月31日
	隔夜、1個月、3個月、6個月及12個月	2023年06月30日
歐元（EUR）	所有天期	2021年12月31日
英鎊（GBP）	所有天期	2021年12月31日
日圓（JPY）	所有天期	2021年12月31日
瑞士法郎（CHF）	所有天期	2021年12月31日

LIBOR 各幣別替代基準利率

為因應LIBOR退場，上述五大幣別（美元、歐元、英鎊、瑞士法郎、日圓）之主管機關已分別推薦相關替代基準利率，如下表，並逐漸形成國際金融市場之趨勢。



LIBOR 基準利率退場通知

幣別	推薦替代基準利率	工作小組	管理機構
美元 LIBOR	SOFR	替代參考利率 委員會	紐約聯邦儲備銀行
歐元 LIBOR	€ STR	無風險參考利率 工作小組	歐洲中央銀行
英鎊 LIBOR	SONIA	英鎊無風險參考 利率工作小組	英格蘭銀行
日圓 LIBOR	TONA	日圓利率指標 委員會	日本中央銀行
瑞士法郎 LIBOR	SARON	瑞郎參考利率 工作小組	瑞士證交所

LIBOR 對本行客戶之影響

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。建議台端/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，同時台端/貴公司可向您的專業顧問諮詢LIBOR退場對台端/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。

本行的因應措施

針對即將到來的LIBOR退場及國際基準利率，本行將致力於執行LIBOR轉換之相關作業，同時亦積極投入國際間與銀行公會因應LIBOR轉換之各項活動，以確保隨時與國際市場LIBOR轉換之同步發展。本行除已建立LIBOR轉換之工作小組及實施計畫外，亦已訂定相關內部規範及相應之系統與作業流程，並持續評估及解決LIBOR轉換對本行業務及客戶所造成之影響。由於LIBOR轉換為一持續性之工作，本行將透過官方網站或其他方式，向台端/貴公司告知最新之LIBOR轉換資訊及本行之因應方式。

為因應LIBOR美元（1週及2個月期別）及歐元、英鎊、日圓、瑞郎四種非美元幣別（雜幣）基準利率於2021年12月31日退場，美元以基準利率TAIFX（USD）、歐元以基準利率EURIBOR（EUR）、日圓



LIBOR 基準利率退場通知

以基準利率 TIBOR (JPY) 及英鎊 (GBP)、瑞郎 (CHF) 以本行外幣放款牌告利率做為替代基準利率；美元其他期別 (隔夜、1個月、3個月、6個月及12個月等期別) 依 TAIFX (同天期)、或 TERM SOFR (同天期)、或延用 LIBOR 基準利率 (未退場前) 至新替代基準利率發布止。

相關參考資訊

(一) 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>

(二) 如您需更深入了解 LIBOR 五大貨幣替代基準利率之變革，可參考下列各幣別替代基準利率網站說明：

1. 美元 (USD) : SOFR

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

2. 歐元 (EUR) : €STR

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

3. 英鎊 (GBP) : SONIA

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

4. 日圓 (JPY) : TONA

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

5. 瑞士法郎 (CHF) : SARON

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

免責聲明

以上宣導事項係按截至2021年12月20日止之國際監管機關 (或監管機關組成的替代基準利率工作小組) 公示資訊彙整而成，僅供台端/貴公司參考，並不代表本行、管理階層或員工等任何人的觀點或意見，且不應解釋為構成財務、法律、稅務、會計等相關建議，台端/貴公司如有前揭相關問題，應洽詢專業人士/顧問之意見。由於LIBOR退場為一持續性之工作，通知內容會隨著市場發展隨時調整，故本行對以上訊息的準確性、完整性或及時性不做任何保證，任何人或實體均不得



LIBOR 基準利率退場通知

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。

分行營業時間：週一至週五 09:00~15:30

聯絡信箱：

<https://www.sunnybank.com.tw/net/Prg/ContactUs/smenu/190>