

## 第二章 重新审视全球银行业的脆弱性

本章对全球银行业的脆弱性开展了一项全新评估，其强调了在通胀居高不下和高利率环境下银行业面临的潜在风险。该评估使用了公开可得的数据和各地区统一的方法，旨在对当局使用详细监管数据开展的类似评估形成补充。该分析包括：（1）一项全球性压力测试，其吸取了 2023 年 3 月银行业动荡的教训并依此进行了完善；（2）多个关键风险指标，它们结合了广泛的市场数据和分析人士的预测，可用于实时监测新出现的银行业脆弱性问题。

全球压力测试显示，在 2023 年 10 月《世界经济展望》的基线预测方案下，全球银行体系大体上保持了韧性。然而，压力测试发现发达经济体的许多银行可能会遭受重大资本损失，这源于其按盯市法计值的证券和为贷款损失计提的准备金。

全球压力测试发现，在以严重滞胀为特征的不利情景中，大量银行均会遭受重大资本损失，包括中国、欧洲和美国的若干系统重要性机构。

上述分析结果与目前标识美国和欧洲银行在 2023 年 3 月底拥有最高压力水平的主要风险指标一致。基于分析人士共识预测的关键风险指标表明，截至 12 月底，美国有大量较小型银行面临风险。在其他地区，亚洲、中国和欧洲的风险也在增加——在这些地区，预期收益的下降和低市净率表明未来将存在压力。

本章主张强化风险评估分析工具，密切监测相关市场指标，并提高压力测试的严格性和精细度（包括针对较小型银行）。另外，当局必须提高监管实践的干预程度，并更及时、有效地实施纠正措施。此外，应收紧用于应对利率风险的资本的审慎标准。银行应做好准备获取央行贷款，从而大大减少在压力情况下出售持有至到期证券带来的潜在资本损失。

阅读报告全文，请参见此处的英文版本：

<https://www.imf.org/en/Publications/GFSR/Issues/2023/10/10/global-financial-stability-report-october-2023>