



台灣金融研訓院 我國「銀行高階主管指數」 (Banking Executive Index, BEI) 編製結果分析報告

聯絡人：台灣金融研訓院金融研究所
聯絡電話：(02) 3365-3574 黃杭淦
電子郵件信箱：yuante@tabf.org.tw



【09 月 BEI 焦點觀測站】

● 歐美央行降息，利息收入與平均利差大幅下滑

BEI 經營面指數方面，由於美國聯準會 9/18 決議今年第二度降息一碼，加上美國公債殖利率大幅下跌，央行公布第 2 季國銀平均存放利差 1.32% 仍在十年來低點，影響銀行業者對於未來三個月放款利差及利息收入的看法分數大幅下降；另外金管會放寬銀行業房貸及個人貸款風險權數兩大資本規定，資本適足率將因此上升，增資壓力減少，銀行業者對於企金及消金客戶信用風險信心較上月上升。

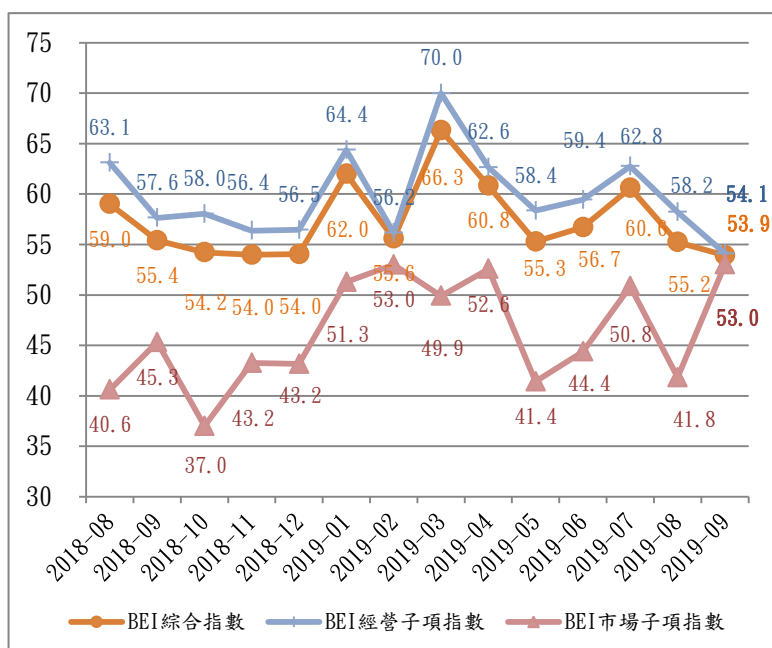
● 降息帶動資金股匯市回升，市場面指數登上榮枯值

BEI 市場面指數方面，除了利率市場看法仍然進一步維持保守；而美中貿易戰出現協商跡象，美國貿易代表署 (USTR) 暫時豁免部分遭到加徵的中國大陸產品關稅，並且延後部分關稅的調升，以及蘋果新機上市與供應鏈申請關稅豁免成功，業者對於未來台股的看法回升至樂觀，新台幣也轉向呈現升值看法；房地產市場雖然仍維持保守審慎看法，但已經是連續第三個月分數回升。

● 本月銀行高階主管國內外財經情勢及經營環境關注重點：

國銀對未來國內外財經情勢重點為：1. 美中貿易爭端後續發展；2. 英國無協議脫歐可能性；3. 各國央行降息步調；4. 科技戰、貨幣戰等新戰線造成的影響；5. 台商資金回流影響；6. 國內純網銀發展動向；7. 明年我總統大選對金融市場影響。

近期 BEI 趨勢圖

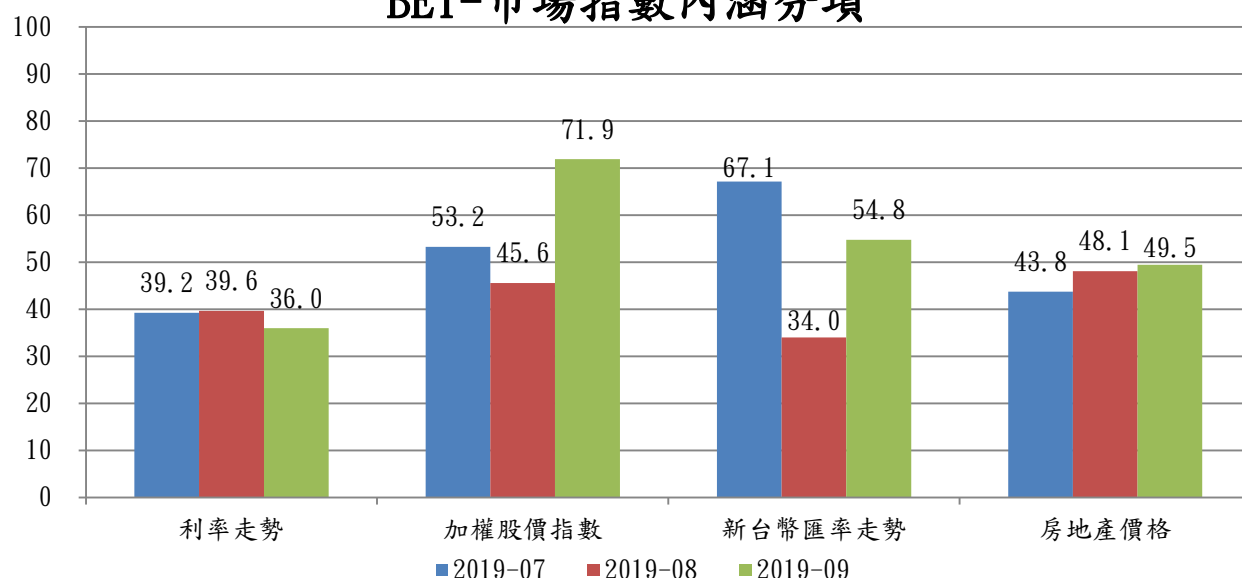


資料來源：台灣金融研訓院

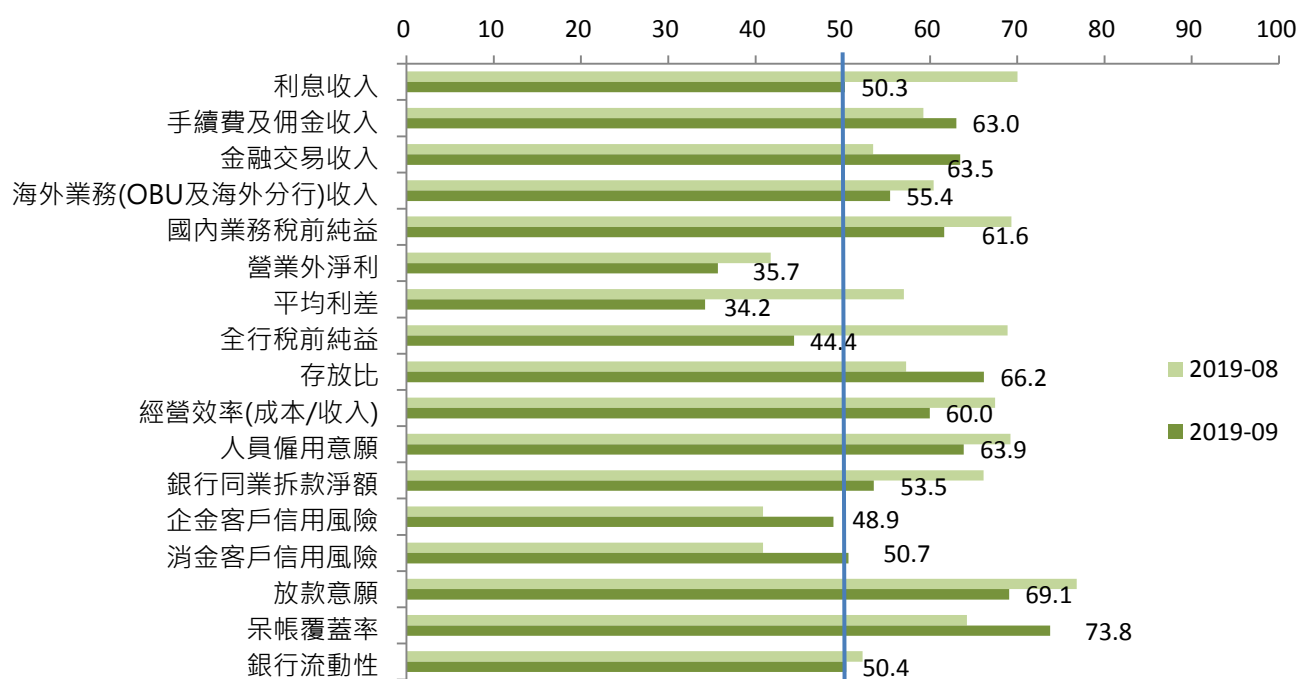
2019 年 09 月 BEI-綜合指數編製結果分數 53.9，較 08 月指數 55.2 下滑 2.36%。BEI-經營指數分數為 54.1，較 08 月指數 58.2 下滑 7.04%。本月經營面指數持續下滑，銀行業者對於未來三個月的利息收入、平均利差與稅前純益的看法出現較大幅度的情形，主要是受到歐洲央行宣布降息及實施量化寬鬆措施，美國聯準會二度降息，加上美國公債殖利率下滑，銀行業者利息收入以及利差將受到影響。而金管會放寬銀行業兩大項資本規定，降低房貸與個人貸款風險權數，有助拉高銀行資本適足率，對企金及消金客戶信用信心較上月提升，消金客戶則已回升至 50 以上。

BEI-市場面指數分數為 53，較 08 月指數 41.8 回升 26.79%。利率市場方面，受到美國 9 月芝加哥採購經理人指數意外下跌至 47.1，美國製造業景氣發出警訊，加上美國國會對川普總統彈劾案持續延燒等市場不確定因素，銀行業高階主管對利率市場看法呈現進一步保守態勢。股票市場方面，由於市場期待美中貿易戰協商正面效應，以及蘋果新機上市與供應鏈申請關稅豁免成功，台股看法回升至樂觀表現。匯市方面，受到歐洲央行、美國聯準會紛紛降息帶動資金效應，以及美中貿易協商出現轉機，銀行高階主管對於新台幣匯率預期呈現轉貶為升的看法。房市方面，今年鬼月房地產交易表現較去年同期成長，未來三個月房地產市場預估逐步回暖，本月房地產市場指數來到 49.5，已連續三個月回升，下個月該分項指數是否回至 50 之上為觀察重點。

BEI-市場指數內涵分項



BEI-經營指數內涵分項



較上月明顯變動的經營項目

排序	轉佳的經營項目	轉差的經營項目
1	消金客戶信用風險	平均利差
2	企金客戶信用風險	全行稅前純益
3	金融交易收入	利息收入
4	存放比	銀行同業拆款淨額
5	呆帳覆蓋率	營業外淨利

資料來源：台灣金融研訓院

TABF 本月經濟金融評論

化石燃料專案融資恐被禁止 金融機構協助能源轉型扮演重要角色

台灣夏季氣溫越來越高，白天平均溫可達攝氏36度，全球極端氣候事件愈顯頻繁。最近Nature期刊上發表了一篇文章提出警告，全球計畫中的新電廠加上原有的舊電廠，將使得地球平均溫度上升接近2°C之多。這就是近百年人類過度依賴化石燃料造成全球氣溫持續上升的惡果。例如最近兩個月內歐洲氣溫曾經高達攝氏45度；印度氣溫也在45度以上持續很久，甚至部份地區曾經一度上升至51度，造成公私立學校停課5天，熱浪導致至少200~300人死亡，印度更因此乾旱嚴重缺水，因此解決地球暖化所造成的極端氣候問題已經刻不容緩，所以目前全球各國正致力於發展再生能源，降低化石燃料發電的依賴。

在製造業方面，2015年巴黎召開的聯合國氣候變化綱要公約會議（COP21）中，174個締約國簽署了「巴黎氣候協定」，共同承諾要在本世紀結束以前，將全球平均溫度上升幅度控制在工業化前水準的2°C以下水準，以對抗全球暖化。

至於在全球金融機構方面，基於金融機構的企業社會責任（CSR），亦宣示遵循赤道原則精神，對投入綠色金融及抑制全球暖化，希望能做出貢獻。所謂赤道原則，即以發展綠色金融為目標，目前是全球銀行業的共識和潮流，指的是「金融機構在投、融資的決策中考慮環境因素影響，把環境條件相關潛在回報、風險和成本都歸併到銀行日常業務當中」。也就是銀行與金融機構以優惠的信貸資金支持低耗能低污染行業，並相對透過高利率、控規模、嚴准入等手段限制高污染高耗能產業融資等。目前全球有37國共97家金融機構宣布採納赤道原則，其中包括亞洲地區15家，我國已有4家本國銀行也自願性地完成簽署，分別為國泰世華銀行、玉山銀行、台北富邦銀行及中國信託商業銀行。

根據英國能源經濟與金融分析研究所（IEEFA）的數據，目前已有100多家管理至少100億美元資產的全球金融機構，宣布了對化石燃料融資的限制。在亞洲部份，於2019上半年則有4家銀行加入了限制化石燃料融資的行列，分別為中國國家開發投資公司、日本MUFG三菱日聯金融、新加坡星展銀行及新加坡華僑銀行。最近的一則訊息值得密切關注，基於深化赤道原則精神，目前全球最大開發銀行「歐洲投資銀行」（European Investment Bank，EIB）於7月26日宣布新能源融資政策草案，擬將禁止融資化石燃料專案。此政策受到氣候運動人士熱烈歡迎，亦即EIB規劃將從過去對化石燃料專案透過高利率、限制貸款規模及嚴格准入等手段，走向了更為嚴格實現全面禁止對化石燃料專案融資的階段。EIB該項草案須經過歐盟官方同意，一旦歐盟財長於今年9月10日採納該政策，EIB將正式在2020年底前終結煤炭、石油和天然氣基礎設施的融資，全面轉投資潔淨能源。EIB表示未來將協助歐洲能源轉型及經濟脫碳（Decarbonizing the Economy），並且支持更多的能源效率和節能計畫，包括能源創新及未來的新技術，透過支持再生能源減少供應的碳排，以滿足積極的氣候和能源承諾。

TABF 本月經濟金融評論

在我國方面，為了響應節能減碳，改善空氣污染，減緩地球暖化，玉山金控旗下的玉山銀行於7月1日宣布自即日起，將不再承作新的燃煤火力電廠專案融資案件，既有案件屆期後也不再續約。這項授信政策，將適用於玉山銀行國內營業單位及9個國家地區共28個海外據點，並世界各地共同追求環境與社會的永續發展的目標看齊。

由此可知解決全球暖化所造成的氣候極端問題已不只是製造業的責任，金融機構更扮演了重要角色，此跡象顯示，未來全球金融機構將加速限縮對化石燃料專案融資，甚至全面禁止融資，未來是大勢所趨。在此有兩點建議提供給各界參考：一、對於我國碳排放量大的台塑石化、中鋼及中油等民營或公營企業，應正視該趨勢，對傳統化石燃料的設備更新或新耗能設備投資所需的融資，不論在國內或國際上可能逐步受到限制，甚至未來會被禁止，因此應加速能源轉型，並對再生能源的投資比重應該要大幅提升，這不只是一種能源轉型，也是企業真正重視環境議題轉型的新契機。二、我國金融機構應基於金融機構的企業社會責任（CSR），努力於協助國內耗能製造業加速能源轉型，從旁鼓勵更新耗能設備，以及多投資於節約能源及再生能源領域，並給予融資條件上的優惠。（台灣金融研訓院金融研究所 林奇澤助理研究員）

更多精彩內容敬請掃瞄右方 QR Code

<https://service.tabf.org.tw/Research/EconomicBriefList.aspx>



各國 10 年殖利率趨勢圖

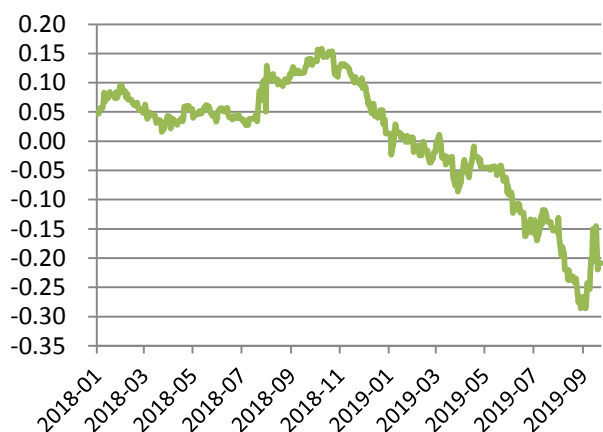
台灣



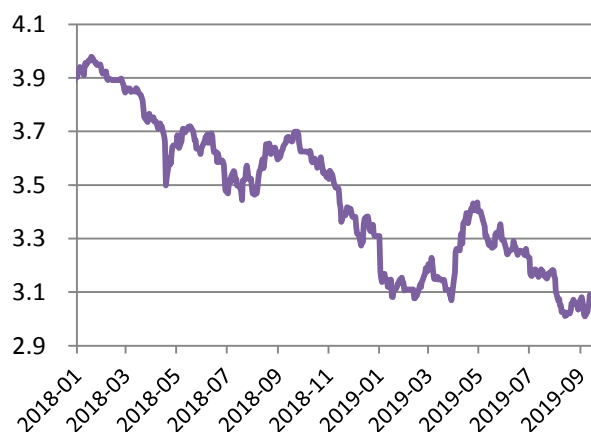
美國



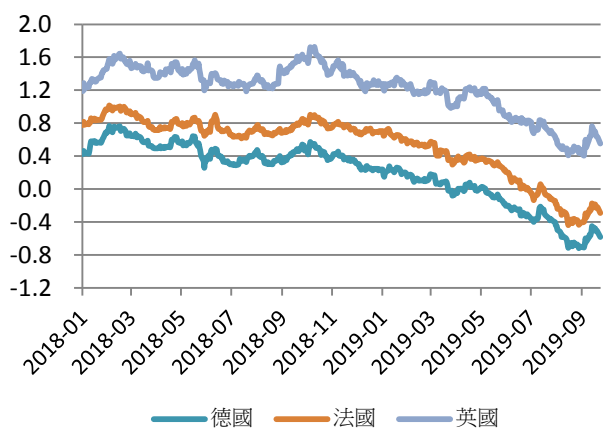
日本



中國大陸



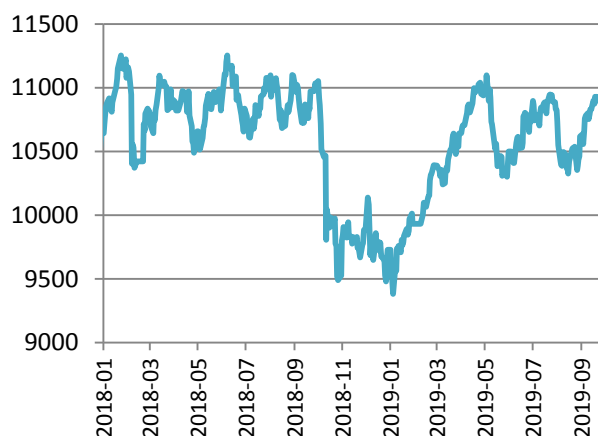
歐洲



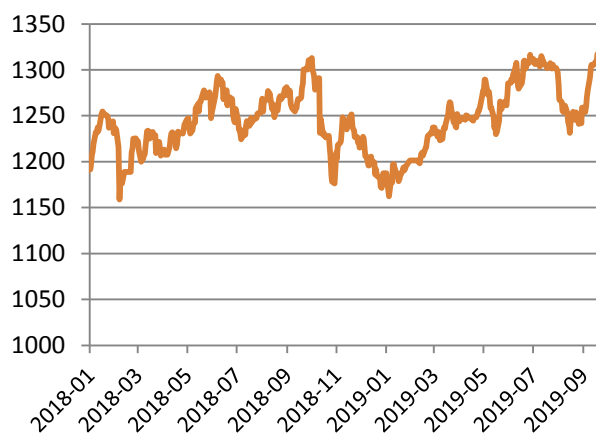
資料來源：Bloomberg，台灣金融研訓院整理

各國股市趨勢圖

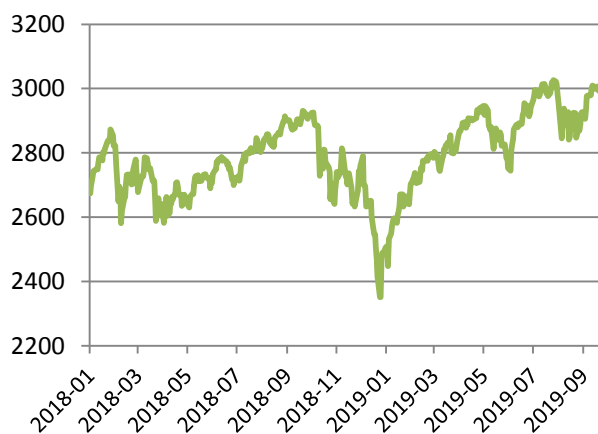
台灣加權指數



台灣金融類股指數



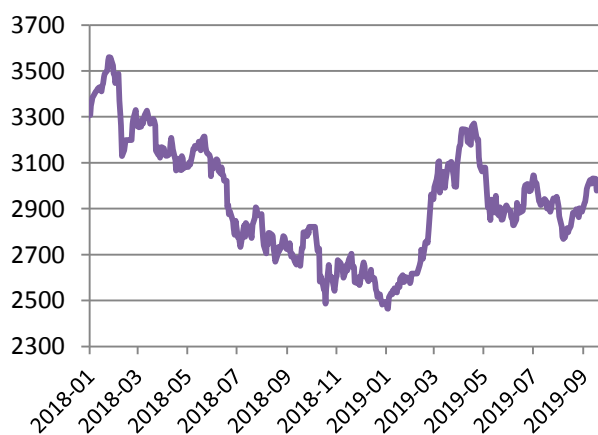
S&P 500



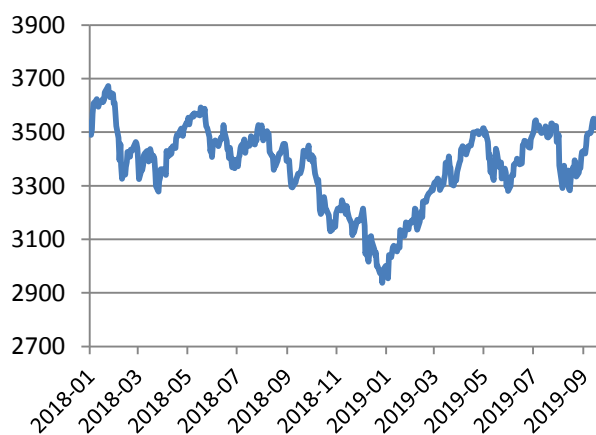
日經 225



上證指數



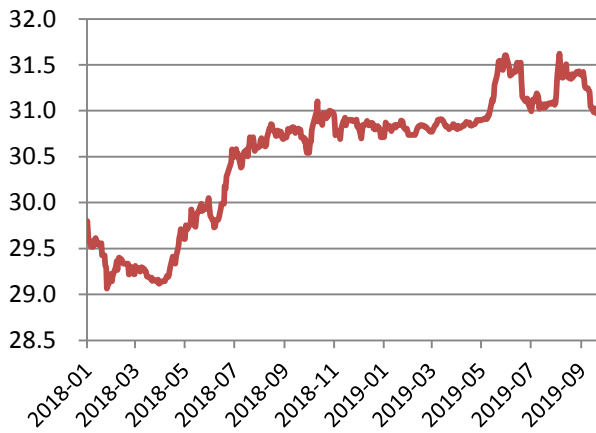
歐元區藍籌股



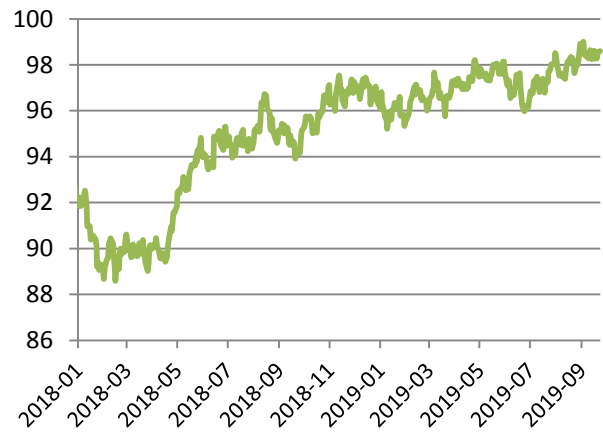
資料來源：Bloomberg，台灣金融研訓院整理

各國匯率趨勢圖

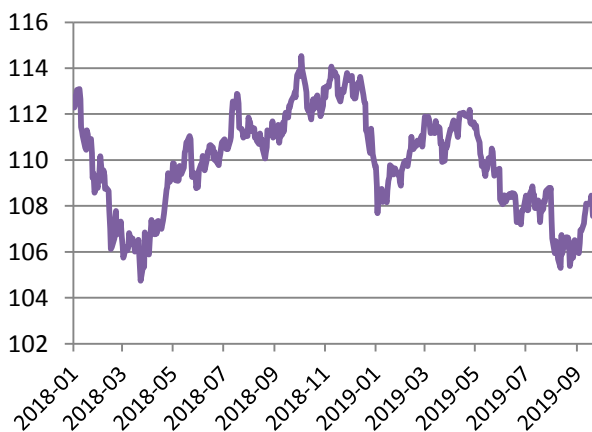
美元/新台幣



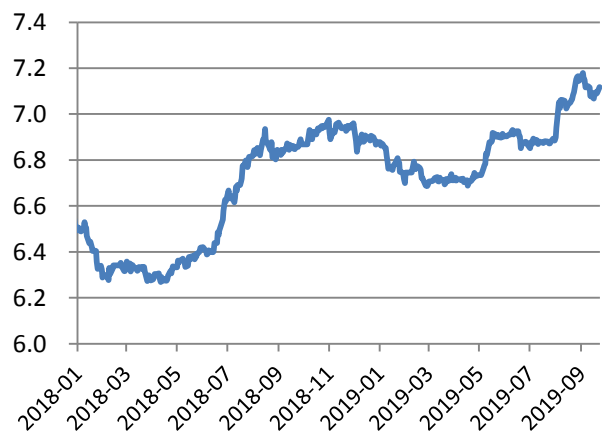
美元指數



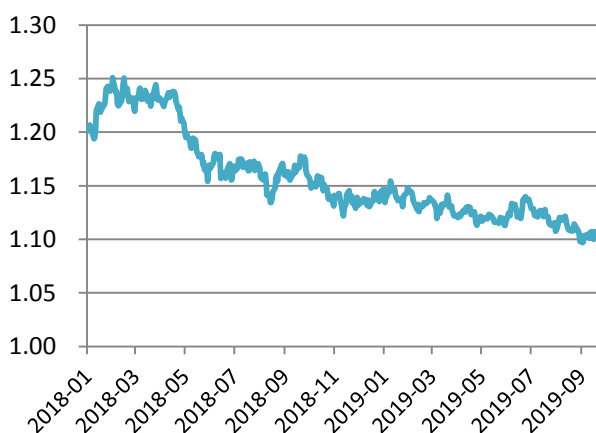
美元/日圓



美元/人民幣



歐元/美元



資料來源：Bloomberg，台灣金融研訓院整理