



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) 3365-3577 李宛蓁
電子郵件信箱：f8023813@tabf.org.tw



【10月 BEI 焦點觀測站】

● 銀行業衝刺年底業績，看好利息收入及海外業務表現

BEI 經營面指數方面，由於國銀房貸利率創歷史新低，國內銀行業者對利差看法持續悲觀，然而第 4 季為製造業傳統旺季，加上台商回流帶動投資資金需求，預計銀行業未來三個月將積極衝刺業績，看好放款動能及利息收入可望回升。另一方面，國內銀行業亦積極布局東協且獲利表現出色，對未來三個月海外業務收入表現進一步樂觀，然而在海外分支機構當中逾放比偏高，影響呆帳覆蓋率表現，而業者對於金融交易收入、手續費及佣金收入看法較上月保守，故整體稅前純益看法仍較為保守。

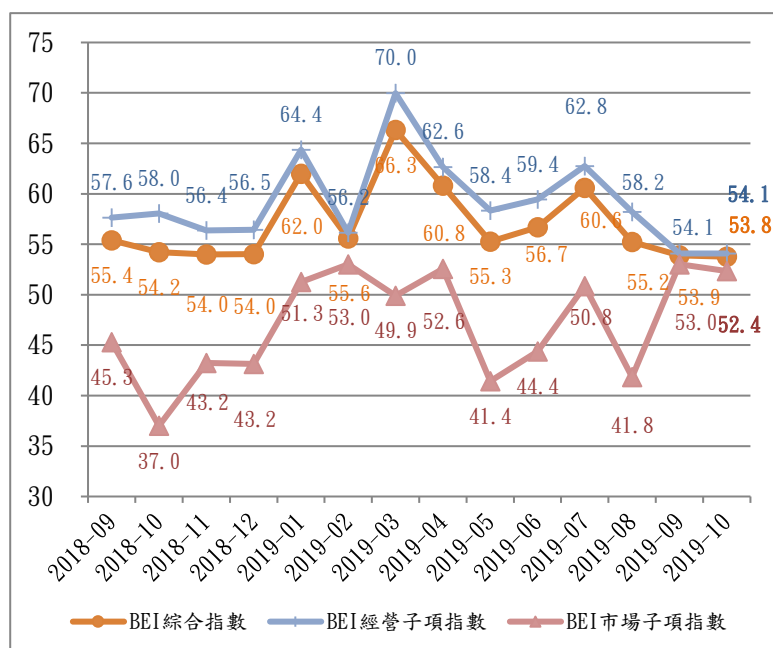
● 房貸利率創新低，房地產市場看法回升至 50 之上

BEI 市場面指數方面，美國聯準會今年持續降息，歐洲央行亦於 9 月跟進，人行則於 9 月全面降準，利率看法仍維持保守；美中貿易戰及英國脫歐議題皆有正向發展，加上蘋果股價創新高，電子股帶動激勵整體股市表現。另各國貨幣寬鬆政策，部分資金流向股市，加之總統大選行情，對未來三個月的台股指數維持樂觀看法，新台幣也呈現升值看法；房地產市場受低利房貸及台商回流增加廠辦、商辦買氣帶動，分數為近五個月來首度站上 50。

● 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.英國脫歐對歐洲經濟的影響；3.明年大選對金融市場影響；4.各國央行降息步調；5.地緣政治風險；6.美、歐、日等主要央行貨幣政策走向；7.台商資金回流影響；8.香港反送中運動對國際政經環境及匯市之影響。

近期 BEI 趨勢圖

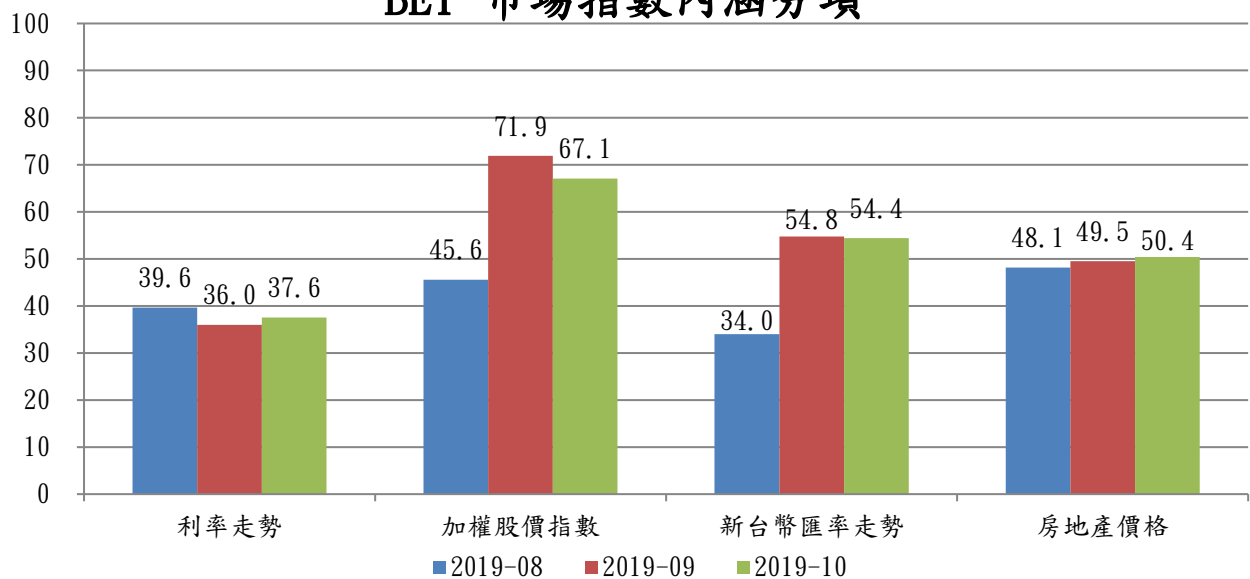


資料來源：台灣金融研訓院

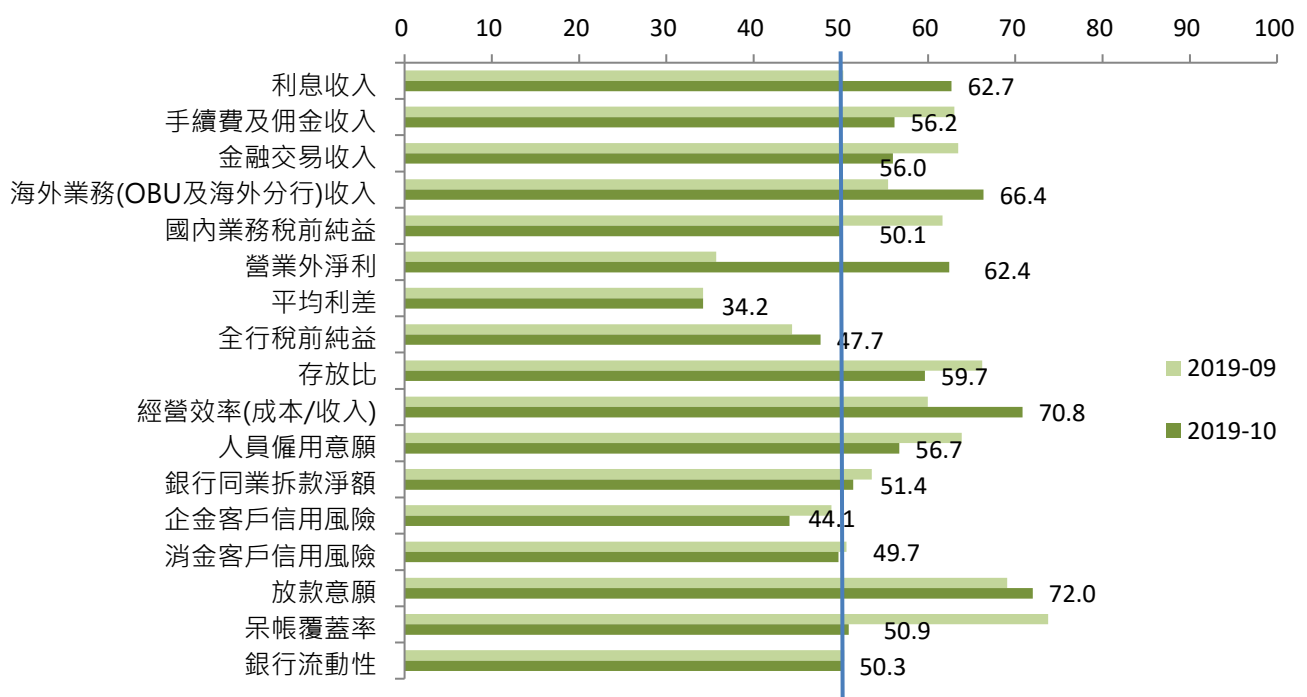
2019 年 10 月 BEI-綜合指數編製結果分數 53.8，較 09 月指數 53.9 下滑 0.1%。BEI-經營指數分數為 54.1 與 09 月指數持平。銀行業者對於未來三個月的呆帳覆蓋率、國內業務稅前純益與金融交易收入的想法下降幅度較大。由於國銀房貸利率創歷史新低，銀行業利差收入持續低靡，國銀為衝刺第 4 季達業績，推出利率優惠房貸專案，吸引優質客戶，使利息收入提升。政府推行新南向政策，東協十國成為台商分布最多國家，國銀亦積極布局且獲利表現出色，然東協十國亦為國銀海外分支機構中逾放比偏高地區，致呆帳覆蓋率大幅降低。業者對於金融交易收入、手續費及佣金收入看法較上月保守，故國內業務稅前純益趨於保守。

BEI-市場面指數分數為 52.4，較 09 月指數 53 下滑 0.6%。利率方面，美國聯準會分別於 7 月及 9 月各降息 1 碼，歐洲央行亦於 9 月調降隔夜存款利率 10 個基準點，人行則於 9 月全面降準，銀行業者對利率續持保守看法，來到 37.6；美中貿易戰及英國脫歐議題皆有正向發展，加上蘋果股價創新高，激勵電子股表現，另各國貨幣寬鬆政策，部分資金流向股市，加之總統大選行情，對未來三個月的台股指數維持樂觀看法，來到 67.1；美中貿易戰達成初步協議，帶動市場樂觀情緒，另市場預期美國聯準會月底將再次降息，業者對於新台幣持升值看法，新台幣指數回升來到 54.4；房市方面，適逢總統大選前夕，買賣雙方觀望意味濃厚，房市價量背離問題續存，加上全球經濟景氣趨緩，然台商回流可能增加廠辦、商辦買氣，業者預估未來三個月房地產市場的看法趨樂觀，房地產價格指數來到 50.4，已連續四個月回升。

BEI-市場指數內涵分項



BEI-經營指數內涵分項



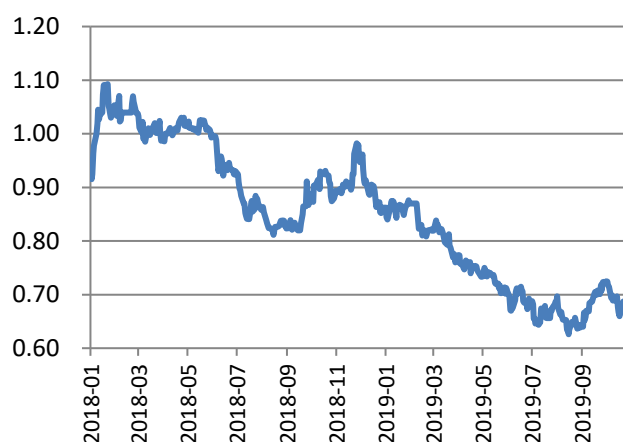
較上月明顯變動的經營項目

排序	轉佳的經營項目	轉差的經營項目
1	營業外淨利	呆帳覆蓋率
2	利息收入	國內業務稅前純益
3	海外業務(OBU 及海外分行)收入	金融交易收入
4	經營效率(成本/收入)	人員僱用意願
5	全行稅前純益	手續費及佣金收入

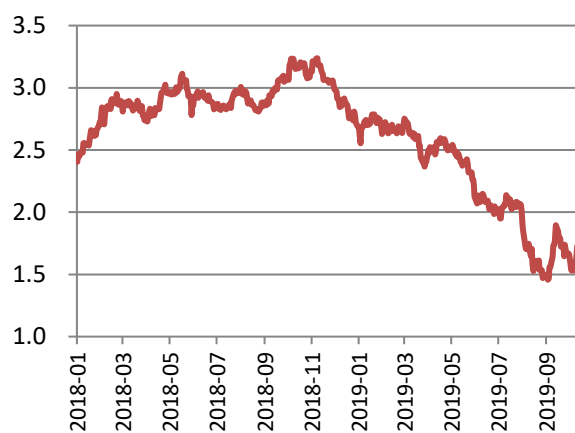
資料來源：台灣金融研訓院

各國 10 年殖利率趨勢圖

台灣



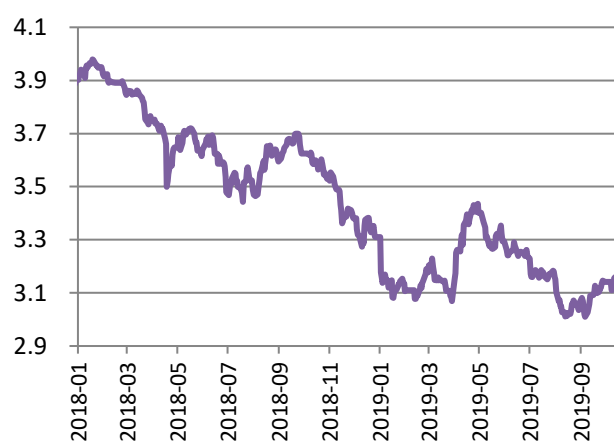
美國



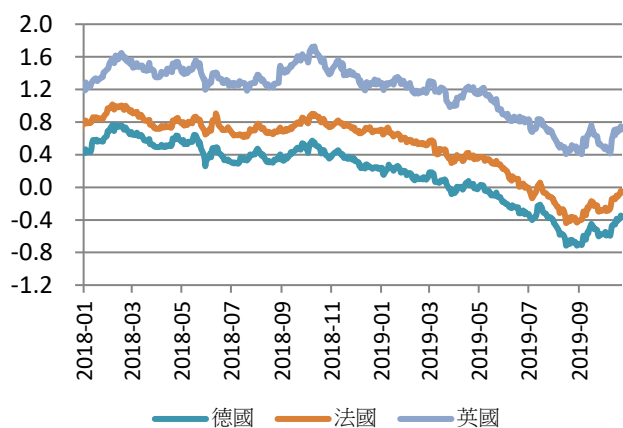
日本



中國大陸



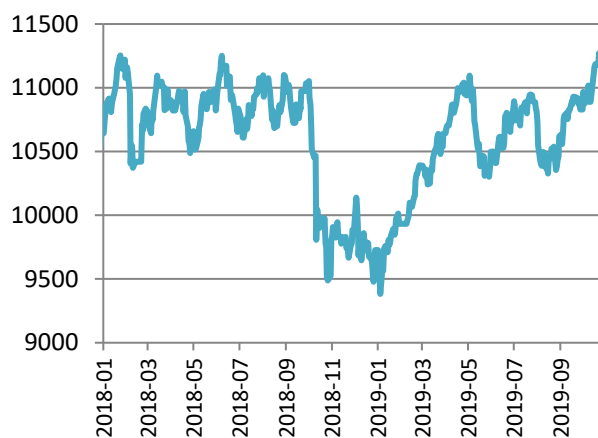
歐洲



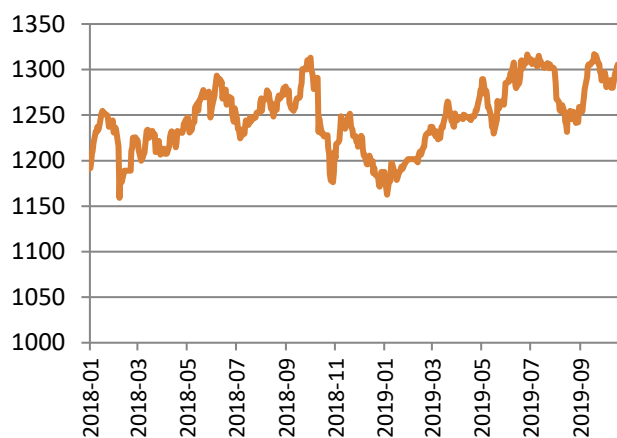
資料來源：Bloomberg，台灣金融研訓院整理

各國股市趨勢圖

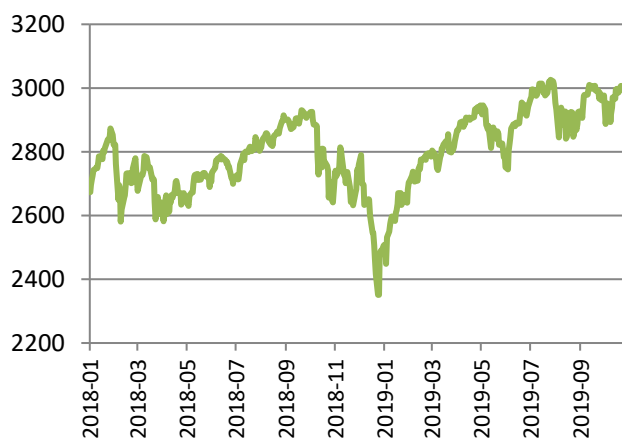
台灣加權指數



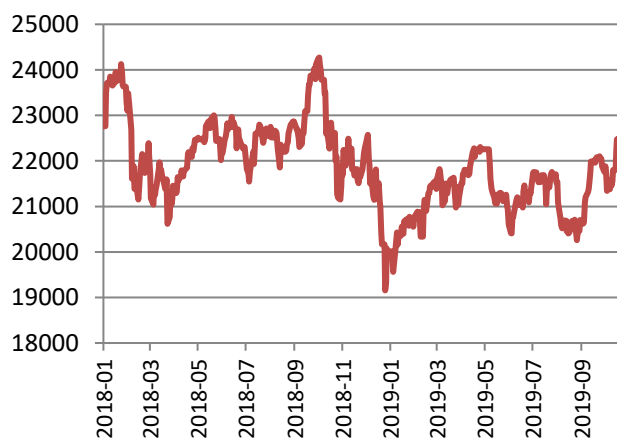
台灣金融類股指數



S&P 500



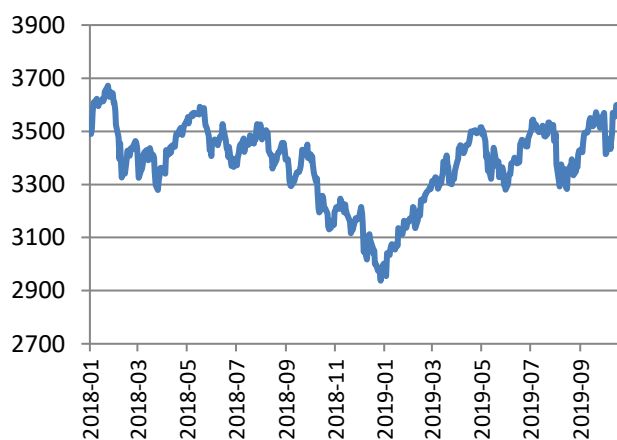
日經 225



上證指數



歐元區藍籌股



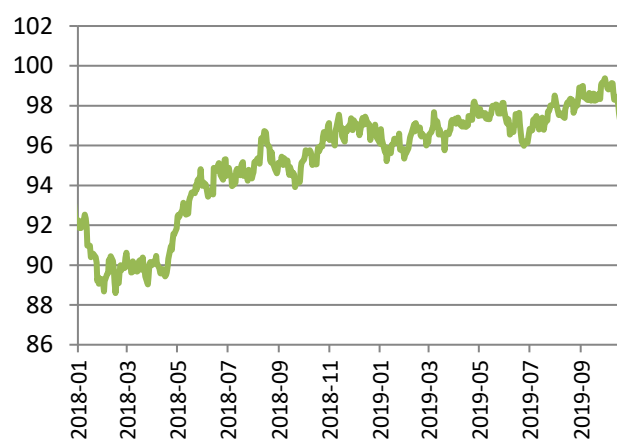
資料來源：Bloomberg，台灣金融研訓院整理

各國匯率趨勢圖

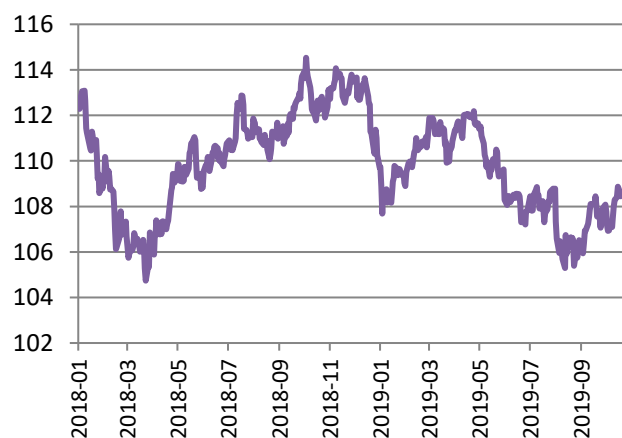
美元/新台幣



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