



# 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](mailto:f8023813@tabf.org.tw)



## 【11 月 BEI 焦點觀測站】

### ● Fed 年底前可能維持現行利率水準決策，利息收入國銀看好度上揚

BEI 經營面指數方面，美國聯準會(Fed)暗示將暫緩降息，銀行業者對平均利差看法好轉，連帶看好利息收入，手續費及佣金收入、金融交易收入亦同時回升，使經營面指數大幅回升，但第海外市場未來 3 個月表現仍待觀察；另適逢年底，國內銀行高階主管特別關注企業信用風險變化及因應，呆帳提存意願提升。

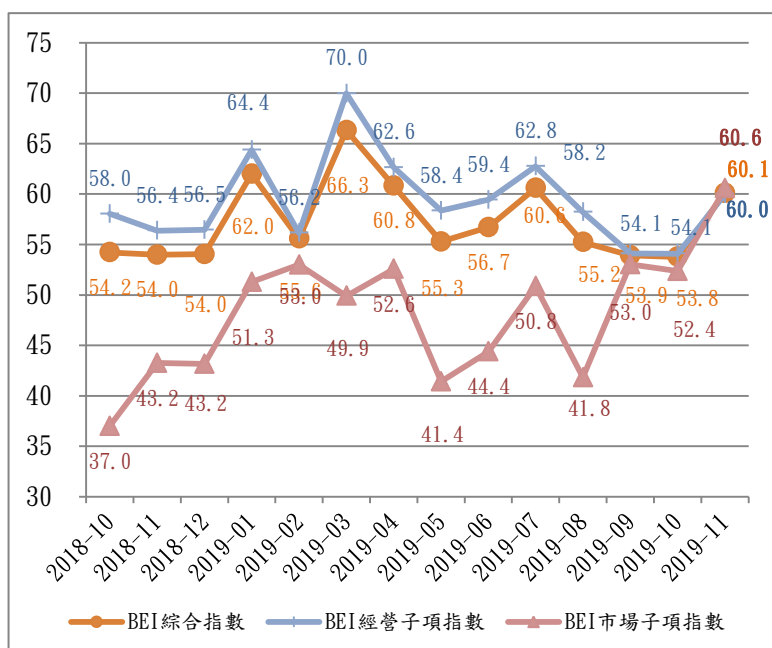
### ● 台商回流效應，房地產市場分項指數創 8 個月新高

BEI 市場面指數方面，聯準會歷經三次降息後，10 月 FOMC 會議記錄顯示官員認為目前政策立場已調整到適中的狀態，但尚需時間觀察降息後對美國經濟的傳導效應，影響國內銀行業高階主管對利率走勢之看法雖較上月提高，但對利率市場走勢仍維持保守看法。美中貿易戰及中國大陸經濟成長持續減速對全球經濟影響，國內銀行業高階主管對未來三個月的國內股市樂觀表現，較前 2 個月已有趨緩但仍審慎樂觀。近期台灣經濟基本面及台股表現穩健，新台幣進一步維持升值預期；房市方面，台商回流催化大型不動產交易及傳統購屋旺季來臨，預估未來三個月房地產市場的看法進一步樂觀，房地產市場分項指數創下 8 個月以來新高。

### ● 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.香港反送中運動對匯率及政經環境之影響；6.台商資金回流影響；7.地緣政治風險；8.新台幣匯率維持相對強勢，對機械業等傳統產業造成的衝擊。

近期 BEI 趨勢圖

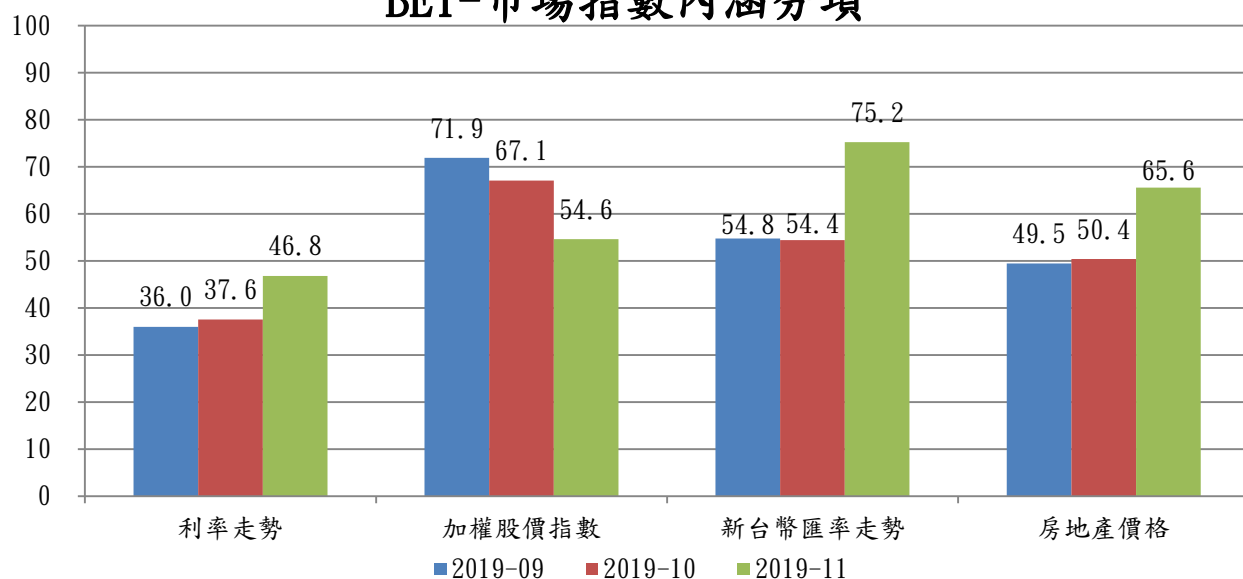


資料來源：台灣金融研訓院

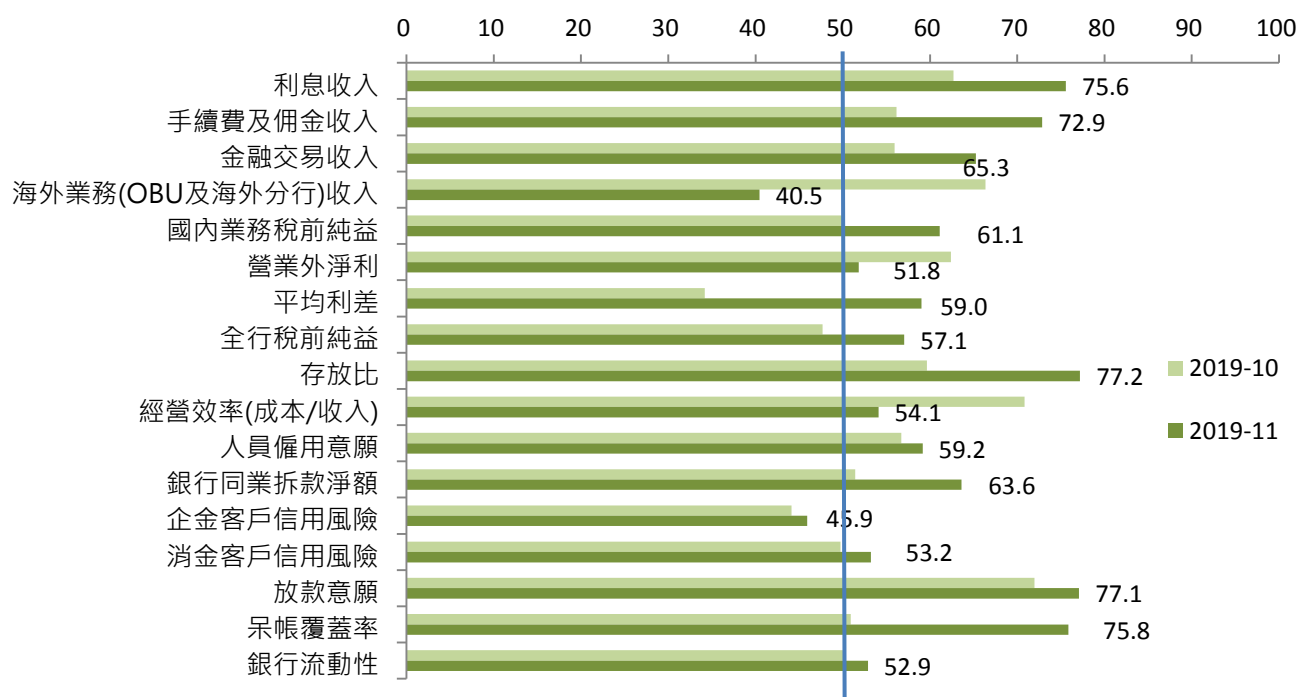
2019 年 11 月 BEI-綜合指數編製結果分數 60.1，較 10 月指數 53.8 上升 6.3%。BEI-經營指數分數為 60，較 10 月指數 54.1 上升 5.9%。銀行業者對於未來三個月的平均利差、呆帳覆蓋率、手續費及佣金收入的看法上升幅度較大。美國聯準會暗示將暫停降息，韓國、紐西蘭等國亦跟進暫停降息，銀行業者對平均利差看法好轉，連帶看好利息收入，手續費及佣金收入、金融交易收入亦同時回升，使經營面指數大幅回升；另適逢年底，國銀業者特別關注信用風險，為因應企、個金信用風險，國銀呆帳提存意願提升。

BEI-市場面指數分數為 60.6，較 10 月指數 52.4 上升 8.2%。利率方面，美國聯準會歷經三次降息後，尚需時間觀察降息後對美國經濟的傳導效應，有暫緩降息的趨勢，銀行業者對利率走勢之看法，雖較上月提高，但仍維持保守看法，來到 46.8；美中貿易戰及中國大陸經濟成長持續減速對全球經濟影響，國內銀行業高階主管對未來三個月的國內股市樂觀表現，較前 2 個月已有趨緩但仍審慎樂觀，分項指數下降到 54.6；匯市方面，由於台灣經濟基本面在亞洲表現相對較佳，加上台股表現穩健，今年以來相較韓元、人民幣、澳幣、日圓對美元走勢來看，新台幣匯率維持相對強勢，國內銀行業高階主管對於新台幣持續升值看法，新台幣指數來到 75.2；房市方面，台商回流催化大型不動產交易及傳統購屋旺季來臨，業者預估未來三個月房地產市場的看法保持樂觀，房地產價格指數睽違 8 個月再次站上 60，來到 65.6。

BEI-市場指數內涵分項



BEI-經營指數內涵分項



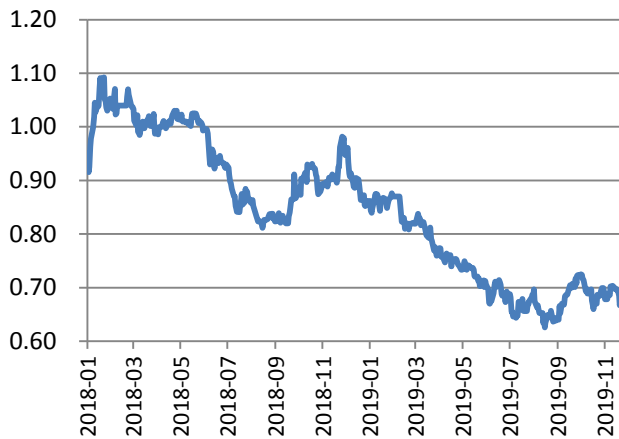
較上月明顯變動的經營項目

排序	轉佳的經營項目	轉差的經營項目
1	平均利差	海外業務(OBU 及海外分行)收入
2	呆帳覆蓋率	經營效率(成本/收入)
3	手續費及佣金收入	營業外淨利
4	存放比	企金客戶信用風險
5	銀行同業拆款淨額	人員僱用意願

資料來源：台灣金融研訓院

## 各國 10 年殖利率趨勢圖

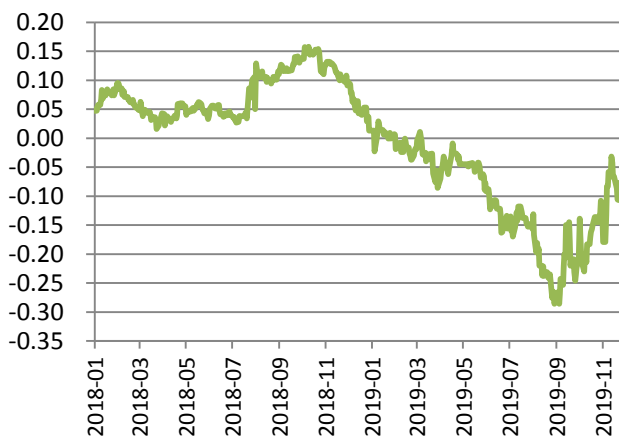
台灣



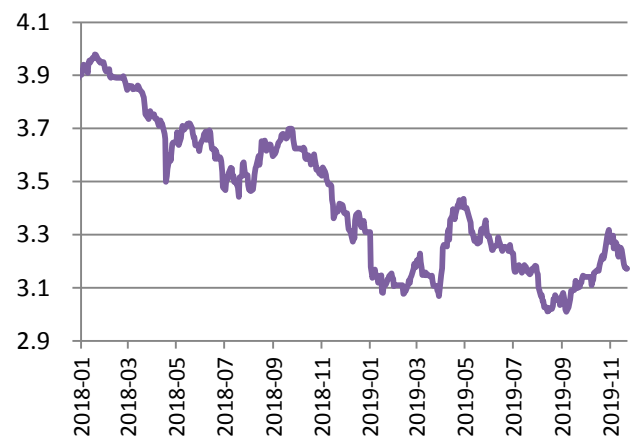
美國



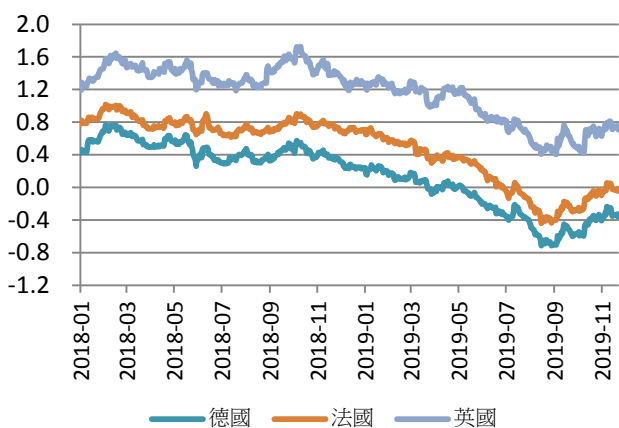
日本



中國大陸



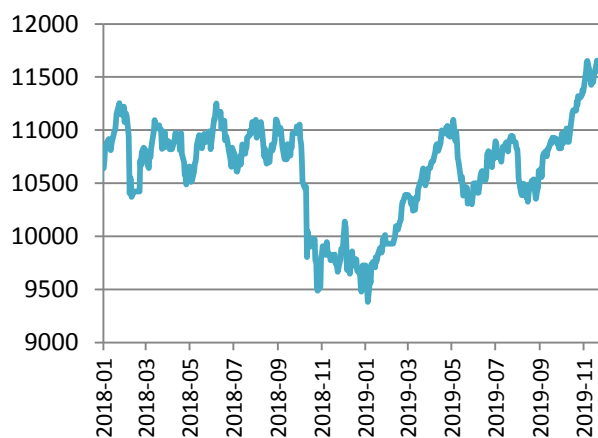
歐洲



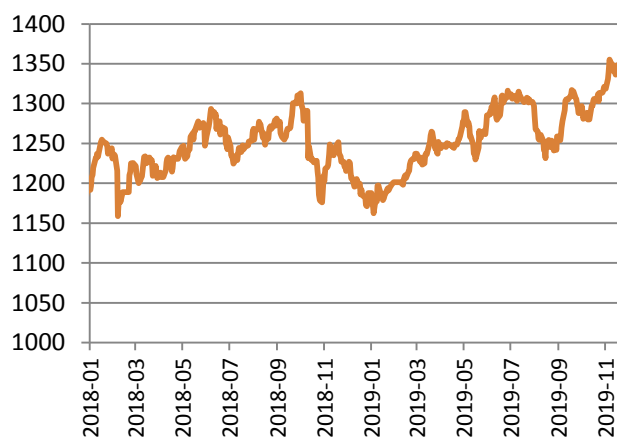
資料來源：Bloomberg，台灣金融研訓院整理

## 各國股市趨勢圖

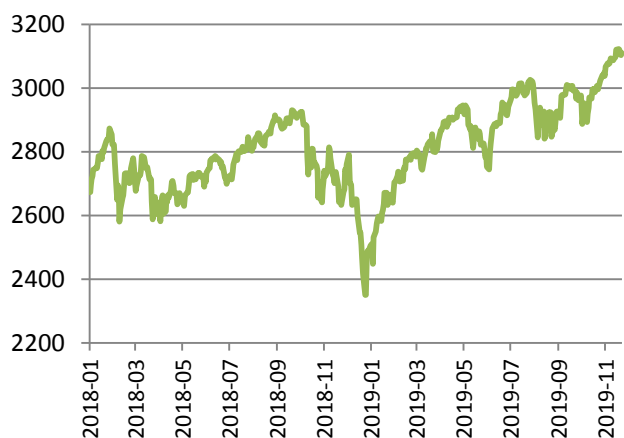
台灣加權指數



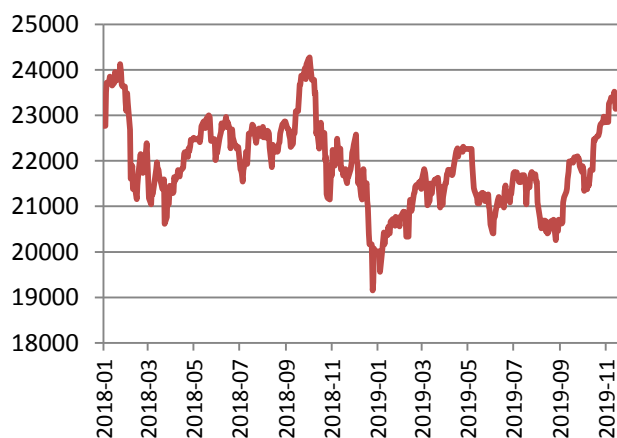
台灣金融類股指數



S&amp;P 500



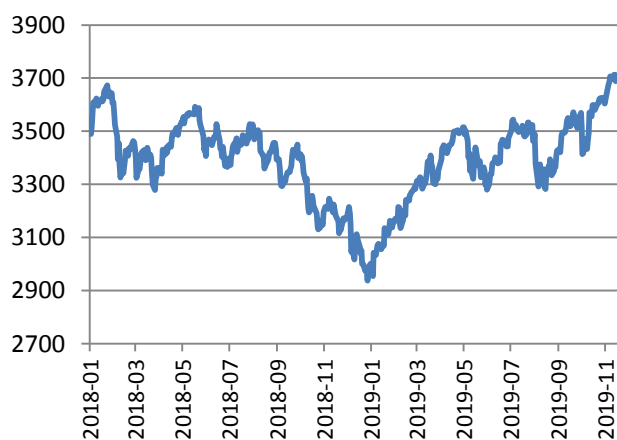
日經 225



上證指數



歐元區藍籌股



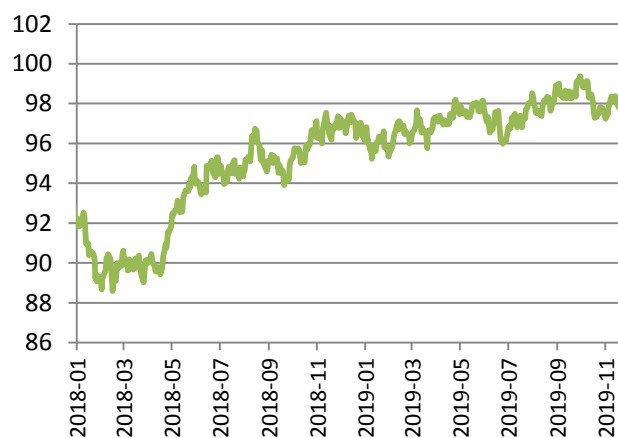
資料來源：Bloomberg，台灣金融研訓院整理

## 各國匯率趨勢圖

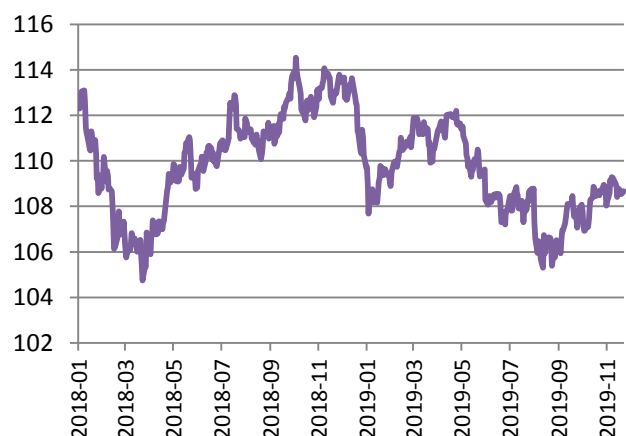
美元/新台幣



美元指數



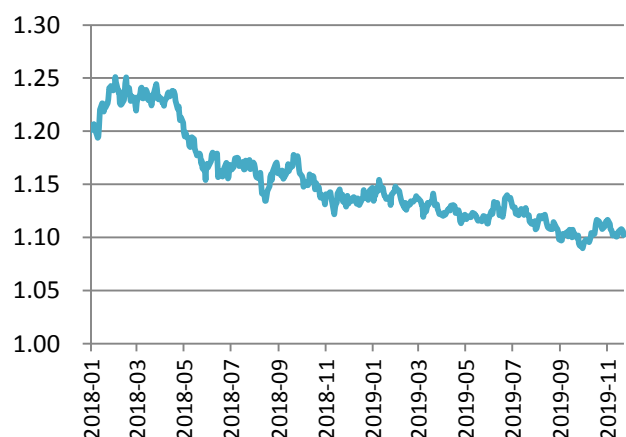
美元/日圓



美元/人民幣



歐元/美元



資料來源：Bloomberg，台灣金融研訓院整理