

TABF

2020
July



2020 金融趨勢關鍵議題

COVID-19 影響下新南向 國家經濟與銀 行動態



本輯摘要

COVID-19 疫情延燒，國境封鎖、城市封鎖打亂了社會經濟活動，也打亂了各國原本的經濟展望。全球需求銳減導致開發中國家經濟所仰賴的出口受阻，引以為傲的世界文化遺產也無法再賺取來自觀光客的外匯。本期關鍵報告將呈現東南亞新興國家的經濟與銀行動態在疫情影響下有何改變，政府採取了哪些金融政策力挽狂瀾。



董珮珊 助理研究員 Pei-Shan Tung

研究領域：公司理財、金融市場

聯絡方式：tnabiki@tabf.org.tw

CONTENTS

壹、GDP 成長預測大幅下修.....	1
貳、各國銀行動態.....	2
參、流動性風險與信用風險.....	4

GDP 成長預測大幅下修

2020 年 4 月，國際貨幣基金 IMF 依照往例公布每半年更新一次的世界經濟展望 (World Economic Outlook)，然而在疫情影響的情況下，IMF 罕見地以經濟高度不確定為由，將未來五年的預測值縮減至未來一年，亦即本該公布至 2025 年的經濟成長預測值，這次只公布至 2021 年，預測項目也較往常銳減，疫情影響之重大可見一斑。表一列示了 2020 年 4 月以及半年前 (2019 年 10 月) IMF 公布的經濟成長預

測值，從表中可看出疫情爆發後，各國經濟成長預測皆經過大幅度的下修，柬埔寨的下修幅度甚至將近 7 個百分點。隨著疫情蔓延未盡，各國對經濟成長的預測也更加悲觀，柬埔寨官方於 6 月預測 2020 年經濟成長率將來到歷史新低的 -1.9%；亞洲開發銀行 ADB 於 6 月預測馬來西亞、菲律賓 2020 年經濟成長率分別為 -4% 和 -3.8%，下修幅度皆超過 IMF 4 月的預測值。

【表一】IMF 2020 年經濟成長預測值

單位：%	2019/10 預估值	2020/4 預估值
越南	6.5	2.7
印度	7.0	1.9
緬甸	6.3	1.8
菲律賓	6.2	0.6
印尼	5.1	0.5
柬埔寨	6.8	-1.6
馬來西亞	4.4	-1.7
泰國	3.0	-6.7

資料來源：IMF

在疫情的影響下，各國政府莫不擬定辦法挽救經濟，除了大刀闊斧降息，也提供中小企業貸款、展延還款期限等方式確保市場資金無虞，而政府確保市場流動性的支援措施皆與銀行息息相關。以下列舉各國央行所施行的政策，以及與銀行業務、監理相關的變動。

越南

1. 越南央行於 2020 年 3 月、5 月分別降息兩碼至 3%。
2. 央行公布銀行再融資相關規定，包括再融資金額、利率與對象等，要求金融機構（含外資銀行）重組、削減或延遲受疫情影響產業的貸款利息。
3. 央行要求公營銀行暫停發放現金股利，改採保留盈餘或股票股利。

印度

1. 印度央行於 2020 年 3 月、5 月接連降息，目前政策利率為 4%，並調降銀行準備金利率 100 個基點至 3%，以促進銀行流動性。
2. 央行指示銀行 2020 年 8 月底以前給予所有貸款人、貸款機構免還款的寬限期。
3. 銀行對單一對象曝險的上限從 25% 提高到 30%，該上限適用至 2021 年 6 月。

緬甸

1. 2020 年 4 月下旬緬甸央行再次宣布降息 1.5 個百分點至 7%，為本年度第三次降息。
2. 原自 2020 年 8 月底開始實施有關資本適足率、資產分類、單一機構放款上限、流動比率等金融法規，由於疫情影響，於 2020 年 4 月決議順延三年。

菲律賓

1. 菲律賓央行 6 月降息兩碼至 2.25%，為本年度第四次降息，本年度總計已下調了 1.75 個百分點。
2. 2020 年 5 月央行決議：a. 2021 年底以前，中小微企業貸款的風險權數從 75% 改為 50%；b. 擴大適用於零風險權重的保證貸款範圍；c. 將原本應自 2022 年 1 月生效的小型金融機構資本法規延後至 2023 年 1 月實施。

印尼

1. 2020 年 2 月、3 月、6 月、7 月調降利率，目前政策利率為歷史新低的 4%。
2. 2020 年 5 月，金融監理機關 OJK 決議：
a. 放寬銀行重組貸款的原則；b. 2021 年 3 月底之前取消大型銀行的資本緩衝要求；c. 大型銀行及外資銀行的流動性覆蓋率及淨穩定資金比率標準自 100% 下調至 85%；d. BASEL III 的實施日期延後至 2023 年；e. 商業銀行的印尼盾準備金比率從 5.5% 下調至 3.5%，外匯準備金比率從 8% 下調至 4%。
3. 2020 年 6 月，印尼央行決議給予銀行存放於央行的無息準備金 1.5% 的利息，以減輕銀行支援企業貸款重組的負擔。印尼存保機構 LPS 於 2020 年 5 月至 2020 年 9 月期間，調降存保費率一碼。

馬來西亞

1. 2020 年 1、3、5 月降息後，7 月再次下調政策利率一碼至 1.75%，目前政策利率為歷史新低。
2. 銀行存款準備金比率從 3% 調降至 2%。2020 年 7 月開始生效的淨穩定資金比率，從 100% 調降為 80%，2021 年 9 月起調回 100%。

柬埔寨

1. 2020 年 3 月柬埔寨央行決議：a. 調降柬幣資金利率 0.5 個百分點；b. 最小資本緩衝標準延至 2021 年下半年實施；c. 下調銀行準備金率半年；d. 要求銀行在疫情爆發期間制定重組貸款的政策；e. 要求銀行在 2020 年底以前減少向客戶收取貸款手續費及罰款。
2. 柬埔寨國營中小企業銀行 SME Bank 於 2020 年 4 月開業，提供中小企業為期四年、年息 7%、20-30 萬美元的資金。由於疫情影響，貸款期間從四年延長至七年。

泰國

1. 2020 年 2 月、3 月、5 月泰國央行分別調降政策利率一碼，目前政策利率為歷史新低的 0.5%。
2. 2020 年 4 月央行將銀行須支付給金融機構發展基金 FIDF 的存款利息從 0.46% 下調至 0.23%，為期兩年。
3. 2020 年 6 月央行要求銀行勿發放期中股利或進行股票購回，並要求銀行付度經濟情勢制定未來 1-3 年的資產管理計畫，為可能被疫情影響的資產品質預做準備。

流動性風險與信用風險

疫情導致全球經濟產值下滑，雖然各國政府採用接連降息與寬鬆的對策因應，支援企業經營並避免可能的流動性危機，卻也不得不面對後續可能接踵而來的違約信用風險。2020 年 5 月印尼逾放率達 3.01%，創下 2015 年以來新高，中小企業違約率更成長了近一個百分點至 4.1%；2020 年 1-5 月菲律賓逾放金額較 2019 年同期成長了兩成。在疫情持續影

響企業經營的情況下，銀行資產品質可能因為企業違約而遭到拖累。此外，部分新興國家負債水準本就偏高，為了維持流動性而增加舉債，也會為國家主權信用風險帶來隱憂。密切關注違約率、穩定信用風險，將成為各國央行在後疫情時代最重要的工作之一，而如何挽救經濟並維持金融系統的穩定，更考驗著各國央行的智慧。



TABF

台灣金融研訓院 院本部

地址：(10088)台北市中正區羅斯福路三段 62 號

總機：(02)3365-3666

傳真：(02)2363-8968

研究所辦公室：(10646)台北市大安區羅斯福路三段 37 號 10 樓

金融研究所專線：(02)3365-3677

