



# 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)



## 【7月 BEI 焦點觀測站】

### ● 經營面指數本月維持 50 以上，但走勢相對疲弱不如預期

BEI 經營面指數方面，本月維持 50 以上但走勢相對疲弱不如預期，銀行高階主管預測海外業務未來 3 個月可望逐漸回溫，國內經營方面重點主要仍觀察放款業務的「量」、「價」表現，政府大力推動紓困方案，預計金管會及央行將持續推動中小企業紓困低利貸款，國銀放款將呈現「量先價行」的趨勢，如央行今年維持政策利率水準，第三季存放款利差預估有機會維持在 1.2% 左右，整體利息收入在價穩量增情形之下可望將逐步回溫。手續費及佣金收入預估下半年觀察重點為財產信託及基金保管二大類業務表現，可望在保險商品手續費收入大幅減少的情形之下，成為手續費類業務的獲利主動能。

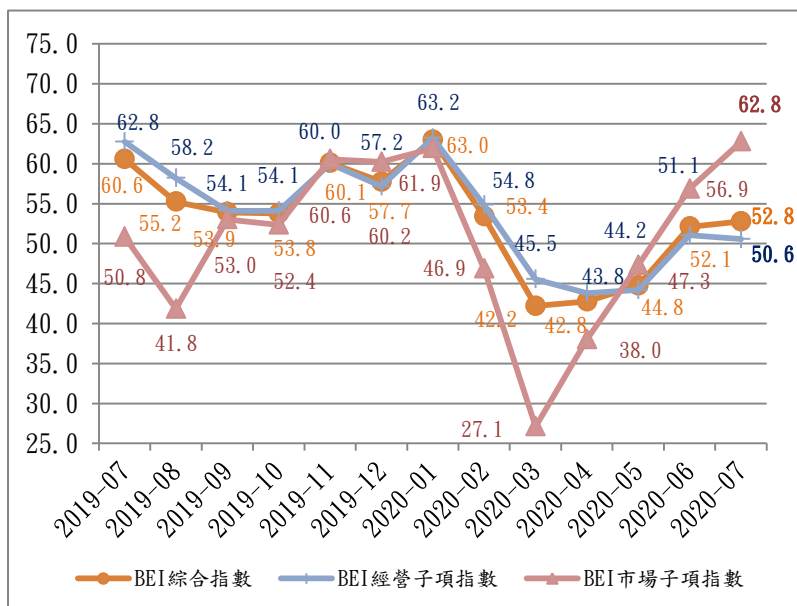
### ● 股匯市強勢表現，市場面指數看法樂觀

BEI 市場面指數方面，央行三月降息以來未有再次降息動作，銀行高階主管亦認為國內利率持續下跌力道已減緩，看法逐漸止穩，分項指數分數較上月大幅上升。股市方面，國內疫情控制相較其他國家良好，政經情勢相對穩定，吸引國際資金湧入，加上佔台灣出口總額比例四成以上的資訊通信及電子零組件二大類產品出口上半年表現亮麗，以及台商資金持續回流效應，銀行高階主管對台股中長線持續維持看好，帶動匯率亦持續維持極強的看升走勢。股市效應亦帶動未來三個月房市分項指數分數連續第三個月回升並維持 50 以上表現。

### ● 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. 新冠病毒疫情控制情形對全球經濟之影響；2. 油價動盪對全球經濟的衝擊；3. 全球主要國家實施寬鬆貨幣政策對金融市場之影響；4. 全球主要國家因應疫情實施之各項紓困政策對經濟之影響；5. 金管會加強保險產品管理對國內銀行財富管理業務的影響；6. 美國與中國大陸貿易及科技爭端之後續發展；7. 「港版國安法」草案通過，對世界經貿之影響；8. 國內三家純網銀陸續開業對傳統銀行之影響。

近期 BEI 趨勢圖



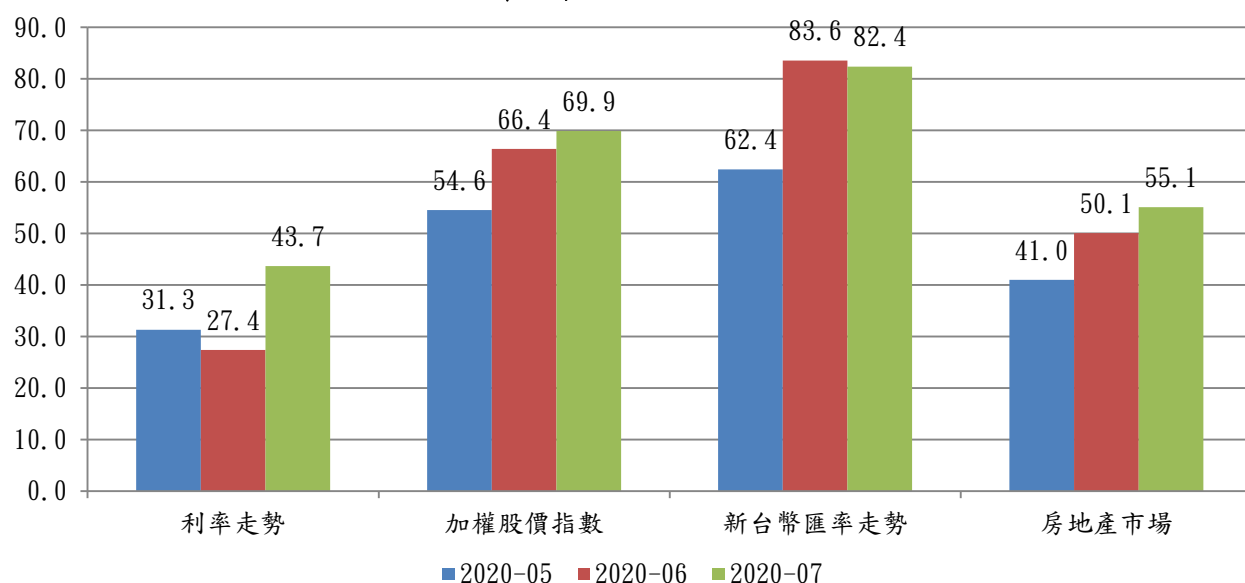
資料來源：台灣金融研訓院

2020 年 7 月最新 BEI-綜合指數編製結果分數為 52.8，較 6 月指數 52.1 上升 1.34%；其中 BEI-經營指數分數為 50.6，較 6 月指數 51.1 微幅下降 0.98%。BEI-市場面指數分數為 62.8 較 6 月指數 56.9 上升 10.37%，由於市場面指數大幅上升，帶動 BEI 綜合指數小幅上揚維持在 50 之上。

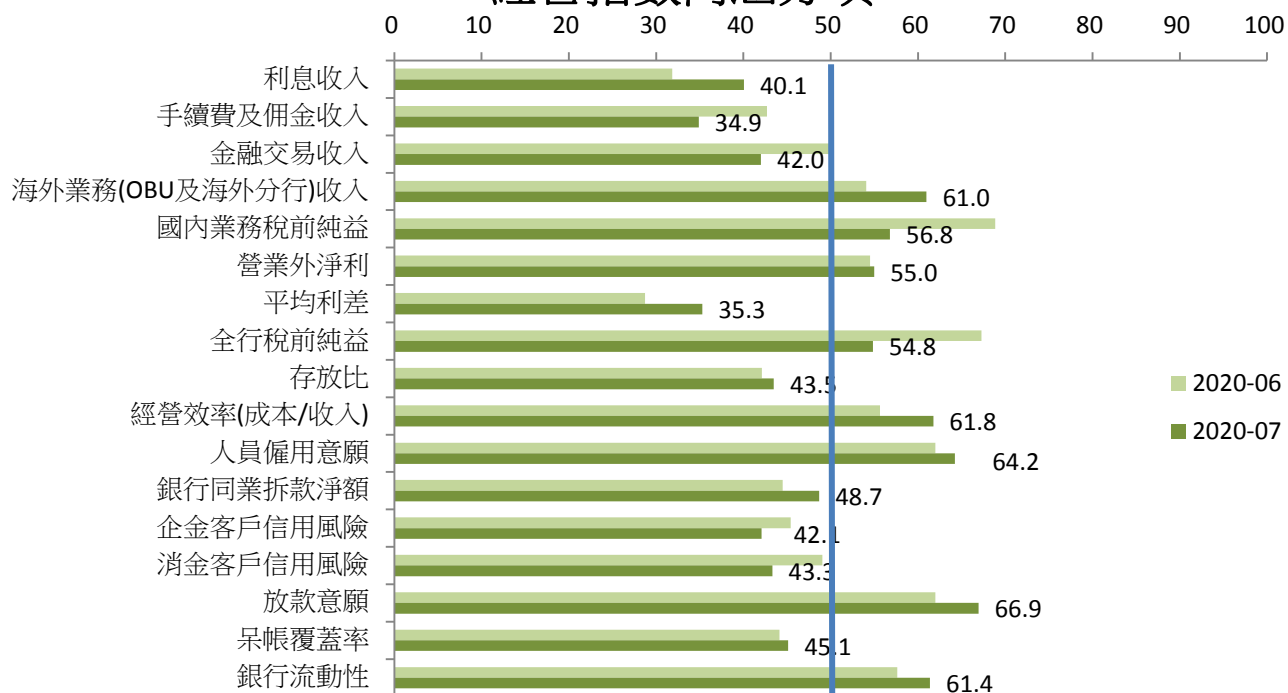
BEI 經營面指數方面，本月維持 50 以上但走勢相對疲弱不如預期，銀行高階主管預測海外業務未來 3 個月可望逐漸回溫，國內經營方面重點主要仍觀察放款業務的「量」、「價」表現，政府大力推動紓困方案，預計金管會及央行將持續推動中小企業紓困低利貸款，國銀放款將呈現「量先價行」的趨勢，如央行今年維持政策利率水準，第三季存放款利差預估有機會維持在 1.2% 左右，整體利息收入在價穩量增情形之下可望將逐步回溫。手續費及佣金收入預估下半年觀察重點為財產信託及基金保管二大類業務表現，可望在保險商品手續費收入大幅減少的情形之下，成為手續費類業務的獲利主動能。

BEI-市場面指數分數為 62.8 較 6 月指數 56.9 上升 10.37%。BEI 市場面指數方面，央行三月降息以來未有再次降息動作，銀行高階主管亦認為國內利率持續下跌力道已減緩，看法逐漸止穩，分項指數分數較上月大幅上升。股市方面，國內疫情控制相較其他國家良好，政經情勢相對穩定，吸引國際資金湧入，加上佔台灣出口總額比例四成以上的資訊通信及電子零組件二大類產品出口上半年表現亮麗，以及台商資金持續回流效應，銀行高階主管對台股中長線持續維持看好，帶動匯率亦持續維持極強的看升走勢。股市效應亦帶動未來三個月房市分項指數分數連續第三個月回升並維持 50 以上表現。

BEI-市場指數內涵分項



BEI-經營指數內涵分項



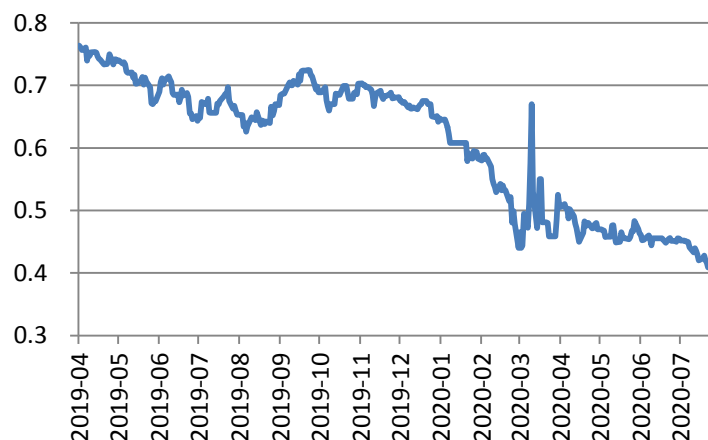
較上月明顯變動的經營項目

排序	轉佳的經營項目	轉差的經營項目
1	利息收入	全行稅前純益
2	平均利差	手續費及佣金收入
3	海外業務(OBU 及海外分行)收入	國內業務稅前純益
4	經營效率(成本/收入)	金融交易收入
5	銀行同業拆款淨額	消金客戶信用風險

資料來源：台灣金融研訓院

## 各國 10 年殖利率趨勢圖

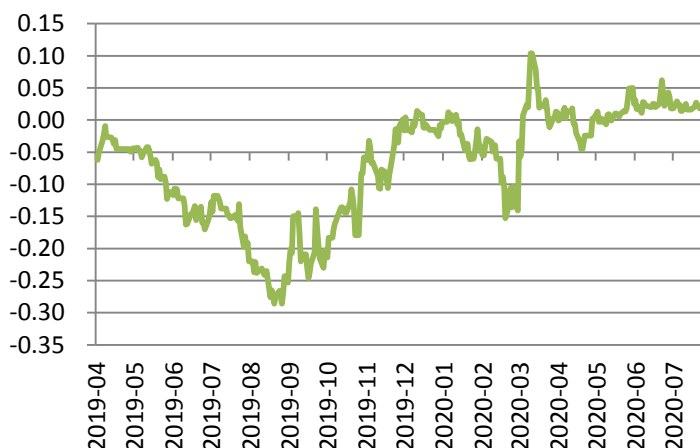
台灣



美國



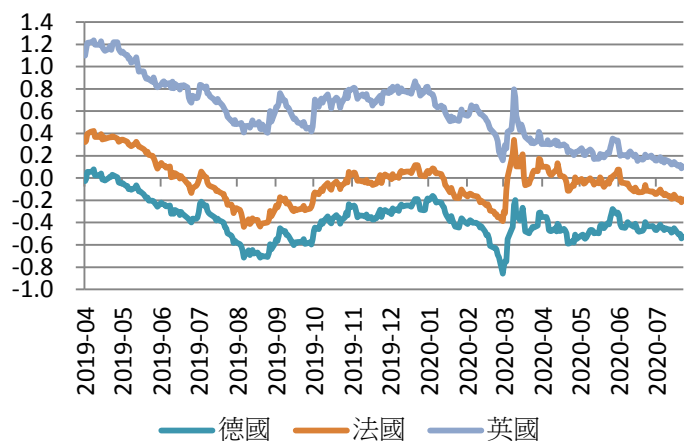
日本



中國大陸



歐洲



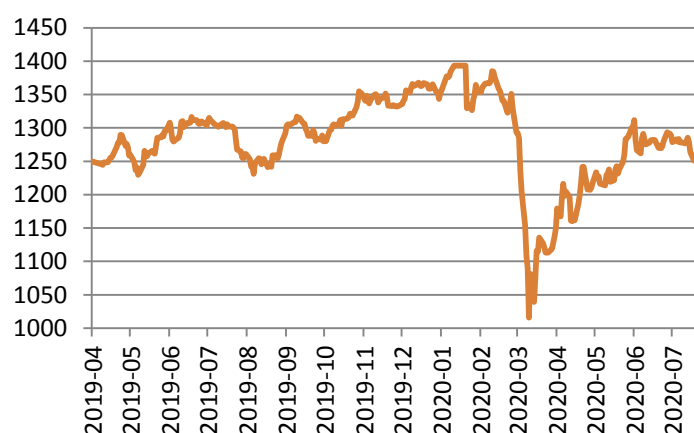
資料來源：Bloomberg，台灣金融研訓院整理

## 各國股市趨勢圖

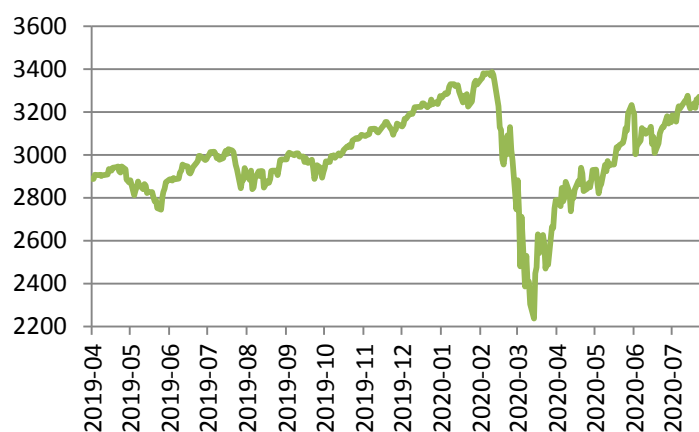
台灣加權指數



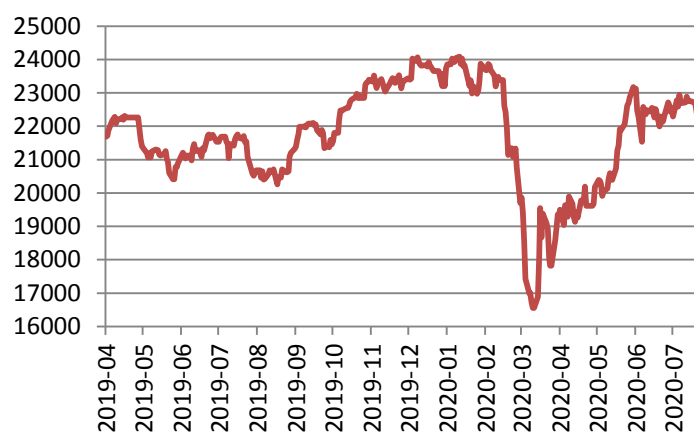
台灣金融類股指數



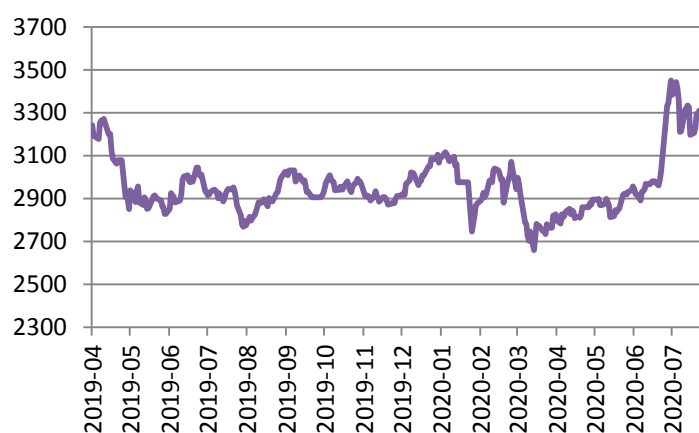
S&amp;P 500



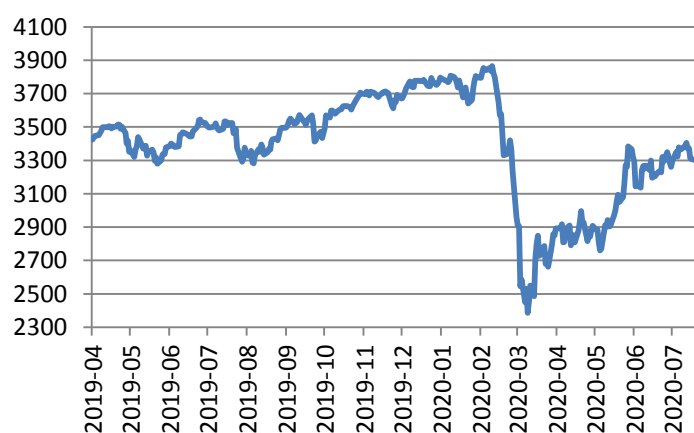
日經 225



上證指數



歐元區藍籌股



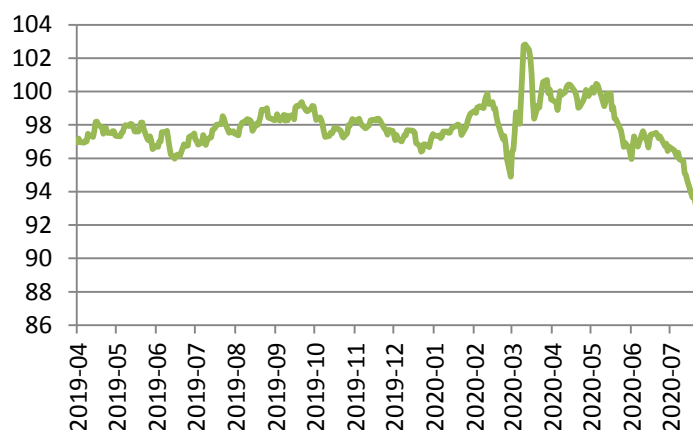
資料來源：Bloomberg，台灣金融研訓院整理

## 各國匯率趨勢圖

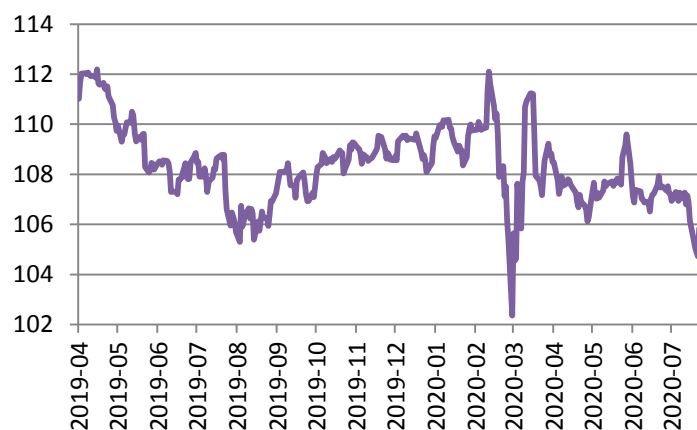
美元/新台幣



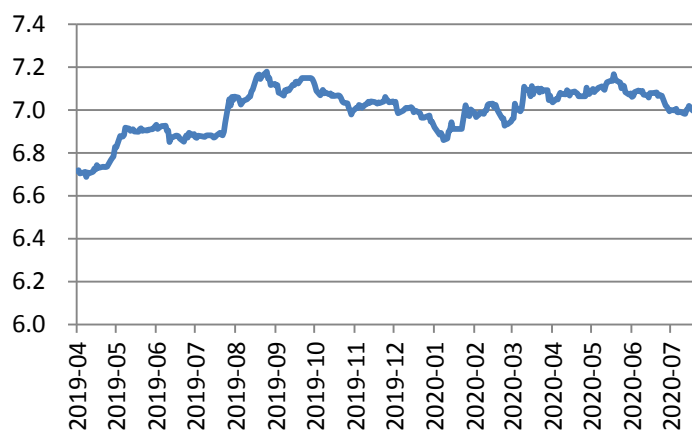
美元指數



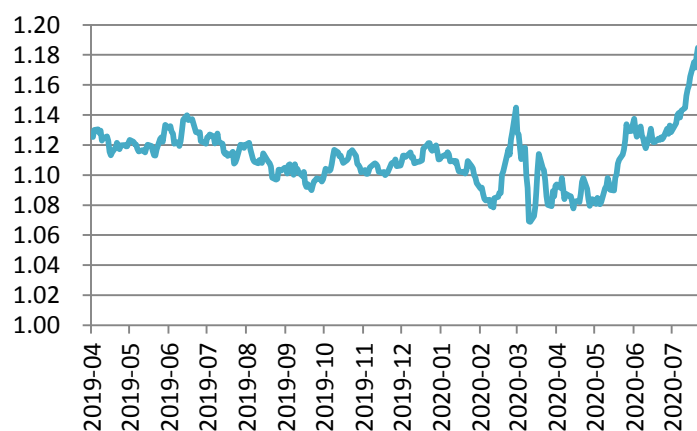
美元/日圓



美元/人民幣



歐元/美元



資料來源：Bloomberg，台灣金融研訓院整理