



我國「銀行高階主管指數」

(Banking Executive Index, BEI) 編製結果

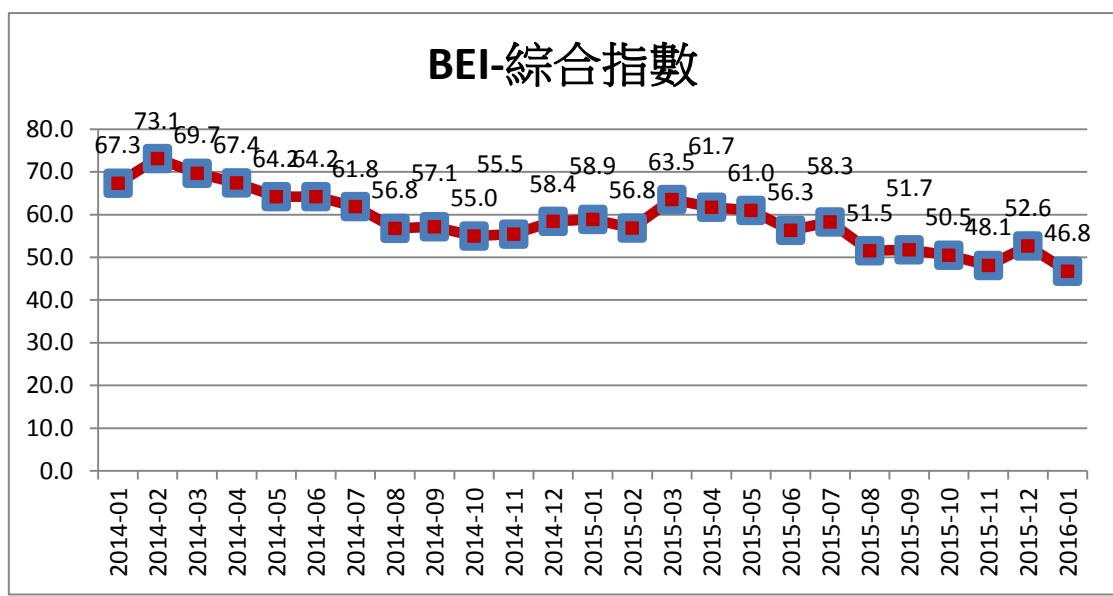
說明資料

2016 年 1 月份國際經濟因素影響 BEI 表現，業者暫保守看待

為瞭解我國銀行業經營狀況及金融市場環境之展望，本院特針對國內銀行業高階主管進行問卷調查，並編製「銀行高階主管指數」(Banking Executive Index, BEI)，供各界考參。

「銀行高階主管指數」，係調查銀行高階主管預估未來三個月銀行業經營狀況，以及金融市場環境變化。「銀行高階主管指數(BEI)」中共分 2 項指數：BEI-經營指數及 BEI-市場指數。BEI-經營指數由銀行業對營收、淨利、人員、風險、資產品質、經營效率等經營面未來看法所組成；BEI-市場指數則由對利率、股市、匯市及房市等之看法所組成。

本院自 2014 年 1 月起試編「銀行高階主管指數」至今，累積從自指數編製開始，BEI-綜合指數平均仍維持在榮枯分水嶺 50 以上，但根據 2016 年 1 月最新 BEI-綜合指數為 46.8，較 12 月指數 52.6 大幅下滑 11.03%，顯示隨著 2016 年開始國際經濟重大事件包括國際油價續跌、人民幣匯率及中國大陸股市接連重挫，歐美股市也震盪加劇、日銀負利率等影響，加上歐美最新公布 1 月份採購經理人指數(PMI)均創下近一年以來新低，包括美國 1 月 Markit 綜合 PMI 初值由去年 12 月的 54 續降至 53.7，創 13 個月新低。



我國「銀行高階主管指數」(Banking Executive Index, BEI)編製結果

資料來源：台灣金融研訓院

歐元區 1 月 Markit 綜合 PMI 則由去年 12 月的 54.3 降至 53.5，亦創 11 個月以來新低。日本方面 Markit/日經 PMI 初值也意外降至 52.4，銀行整體經營環境及市場狀況波動加劇，業者對未來看法再轉趨保守。

觀察 1 月「銀行高階主管指數」編製項目結果分析認為，第一、受海外人民幣利差縮小，及央行於 12 月底降息半碼影響，銀行業預期 2016 年 Q1 利差空間收斂，國內、海外業務以及稅前純益成長性可能受到影響。第二、受農曆年節影響，人員雇用微幅下滑，但因應科技金融發展調整人員結構，專業人員需求仍高。第三、呆帳覆蓋率仍高顯示銀行經營風險狀況穩定，但業者面對未來海外金融市場及國內房貸市場的波動仍審慎看待，密切關注相關業務所可能產生之風險議題。

展望 2016 年第一季，本院提出以下觀察重點：

第一、在中東地緣政治風險仍未完全解除、及國際原油需求相對供給復甦力道偏弱下，油價表現預估仍然偏弱。國際油價持續重挫，

布蘭特原油期貨價格短期因跌勢乖離過大,上周創下 12 年以來新低之後大幅反彈,不過國際油價是否見底還待觀察,但如持續下探恐將影響歐美央行今年的貨幣政策走向,除美國聯準會 (Fed) 審慎考量升息的時程,歐洲央行不排除第一季底推出進一步擴大寬鬆貨幣政策。

第二、人民幣方面,由於日銀負利率政策擬迫使資金由金融體系流向實體經濟,日圓驟貶引發亞幣貶值壓力,人行降準壓力擴大。預估近期在二月底之前由於春節因素,人民幣應會維持較平穩的走勢,但年後人行干預人民幣貶值力道將下降。預估中國人民銀行將持續寬鬆政策,但因市場普遍預期人民幣緩貶,後續人行如何因應則考驗政策效果及金融市場穩定的權衡,目前人行短期最重要任務是先穩定市場對人民幣匯率的預期心理,中期人民幣仍將配合中國金融體系領導階層換檔並視市場供需決定。而在中國大陸經濟成長持續放緩狀況下,連帶造成人民幣匯市及股市震盪加劇,造成國銀業者對未來業務展望轉趨保守。

第三、雖然國銀在經營策略轉型與新種業務全力衝刺下,全年獲利仍有機會維持榮景,不過人民幣兌美元匯價的劇烈震盪,據金管會統計截至 1 月中 TRF 累計客戶違約不交割已高達新台幣 20 億元,已造成銀行損失,未來可能不交割的部位,還有接近 20 億元。而 TRF 多項銷售措施從 1 月底起從嚴規範執行,影響國銀 TRF 業務手續費收入縮小,以及國內短期利率仍維持低檔,利息收入增加幅度較小等之雙重壓力下,國內銀行業者今年 1 月對未來一季看法較去年底明顯保守許多。2016 年第一季景氣仍保守看待,第二季到下半年才可望有較為明顯的趨勢展望。

聯絡人：台灣金融研訓院 金融研究所 林士傑副所長/葉俊沂研究員

聯絡電話：(02) 3365-3584/ (02) 3365-3568

電子郵件信箱：jerrylin@tabf.org.tw