



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

說明資料

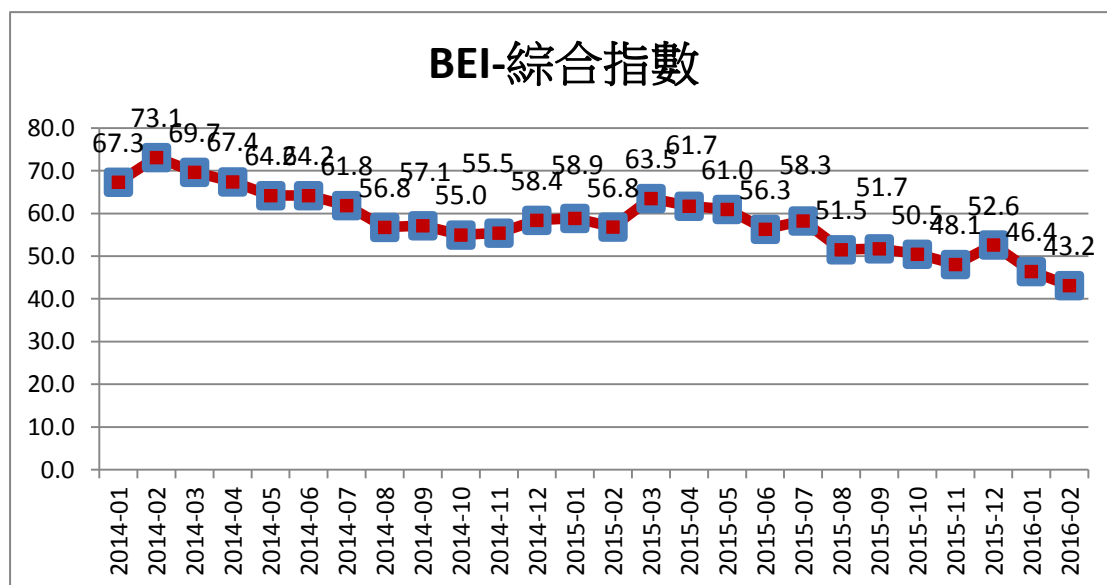
2 月份經營面優勢增速趨緩，業者持續保守看待第 1 季景氣狀況

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 2 月最新 BEI-綜合指數為 43.2，較 1 月指數 46.4 **下滑 6.89%**，顯示受日圓匯率因負利率政策而波動加劇、中國經濟成長狀況不佳、中國利率下行壓力及人民幣匯率有機會再貶值等因素，造成我國銀行經營風險因子升高下，國內銀行業者對經營面樂觀程度轉趨保守，經營面指數下滑至 47.5，**創自 2014 年 1 月 BEI 指數編製以來新低紀錄**。不過美國經濟緩步復甦，有利國內金融機構美元資產價值成長，及國際主要產油國家持續針對國際油價低迷狀況商討對策下，

第二季有機會使全球經濟持續走緩狀況暫止。



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

觀察 2 月份「銀行高階主管指數」編製項目結果內涵，第一、受海外人民幣、日圓等主要貨幣波動加劇，及全球經濟走緩所引發負利率政策盛行的疑慮，導致銀行業內、海外業務以及稅前純益成長性預期維轉趨保守。第二、受農曆年節影響，銀行營業天數較短，影響短期業務拓展狀況。第三、農曆年節過後，傳統轉職旺季，銀行人力需求仍然暢旺。第四、國銀呆帳覆蓋率仍高，銀行經營風險狀況穩定，但業者對於 2016 年海外金融市場、國內房貸市場及部份人民幣理財商品價格的波動風險仍審慎看待，持續關注相關業務所可能產生之風險議題。第五、我國銀行在大陸分行及香港分行去年獲利表現不佳，據金管會資料顯示，全體國銀香港分行 2015 年獲利 135.4 億元，較 2014 年衰退 22%；大陸分行獲利 19.5 億元，較前一年大幅衰退 48%，也反映在指數上對海外業務滑落至 50 以下。

展望 2016 年第一季，本院提出以下觀察重點：

第一、雖然近期傳出全球主要產油國家共同討論各國原油產量的議題，使國際油價跌勢暫緩，但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成長力道較弱下，預估油價表現將維持低檔震盪。

第二、全球經濟走緩所引發負利率政策盛行的疑慮，使近期國際金融市場動態更難令人捉摸，因此美國聯準會（Fed）將進一步審慎考量升息時程，另歐洲央行與日本央行是否於上半年再推出進一步擴大寬鬆貨幣政策，進一步引發我國央行之降息，值得關注。惟觀察 2009 年後美歐央行之名目負利率寬鬆政策，及最近一二年歐洲、瑞士、瑞典、丹麥乃至最近日本之負利率政策，似乎掉入凱因斯之『流動性陷阱』致其利用貨幣政策刺激經濟景氣之政策效果無法彰顯。

第三、人民幣方面，2/29 中國人民銀行在兩會召開前夕無預警再度宣布降息，3/1 起調降金融機構人民幣存款準備金率 0.5 個百分點(2 碼)，對金融市場資金舒緩效果還待觀察，雖然近期人行公開認為短期人民幣無續貶基礎，但受中國大陸經濟走緩、及日本央行(BOJ)試圖點火日本經濟之負利率政策，預期人民幣貶值壓力仍然存在。預估中國人民銀行仍將持續寬鬆政策，但因普遍預期人民幣緩貶之市場預期仍然存在，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。不過，中國大陸經濟成長放緩趨勢未變之狀況下，造成人民幣匯市及股市震盪持續，造成我國銀行業者對未來業務展望轉趨保守。另外，原任中國證監會主席肖鋼去職，轉由劉士餘接任，中國新任財經官員職務調動之跡象顯現，影響其未來財金政策走向，亦值得市場密切觀察。

目前中國大陸刻正召開「兩會」，應持續關注中國大陸包括一帶一路與亞投行政策細節、推動亞洲金融合作協會與周邊金融系統進一

步合作，及大陸中央金融領導階層更動等最新經濟金融改革政策發展動向，所引發之國際商機，值得密切注意。

第四、我國銀行獲利在國內利率水準偏低，利息收入增加幅度較小，以及 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之雙重壓力下，國內銀行業者今年 2 月對未來一季看法較去年底持續維持保守觀望。預期 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。

第五、綜言之，國內金融體系因應寬鬆貨幣導致之新台幣管理成本上升，微觀面可從加速區塊鏈帳聯網系統之研發以促金支付系統效率化，透過此種 FinTech 創新達到增加消費之目的；宏觀面則宜由深入研析中國大陸包括一帶一路與亞投行政策細節、大陸推動亞洲金融合作協會與周邊金融系統進一步合作、大陸中央金融領導階層更動等最新經濟金融改革政策發展動態，對台灣經濟金融體系之影響，以及早提出因應對策與佈局調整，找出我國經濟戰略新藍海以扭轉經濟下行趨勢。

發言人：台灣金融研訓院 院務委員 盧陽正

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