



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

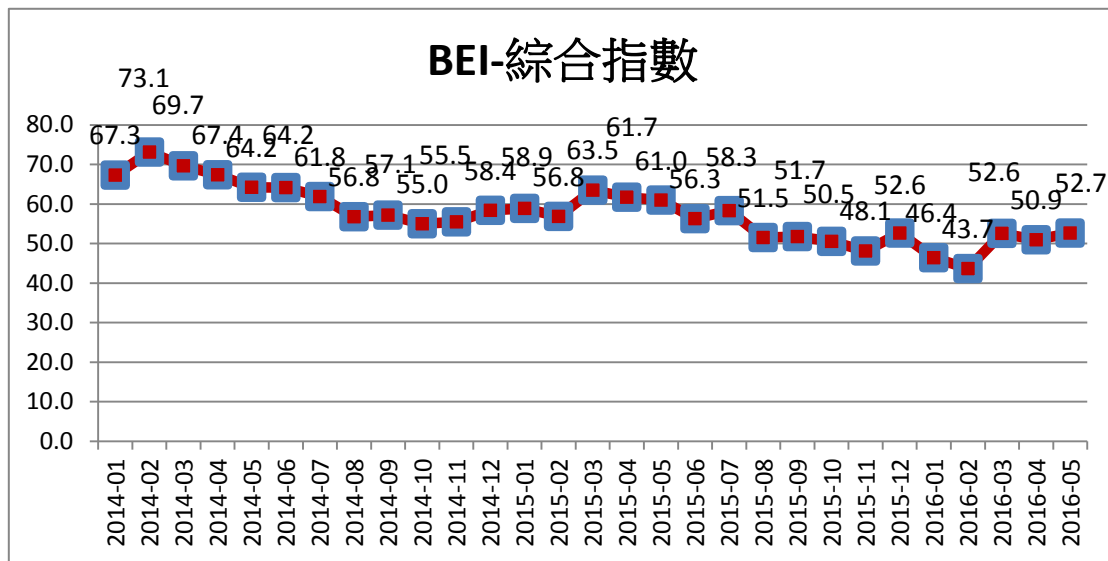
說明資料

政經環境開拓新局，銀行高階主管審慎樂觀看待

2016年5月最新BEI-綜合指數編製結果分數為52.7，較4月指數50.9微幅上升3.54%，顯示雖然近期歐洲及日本經濟復甦力道偏弱、中國大陸景氣走勢不定，惟就蔡總統上任就職演說，外界對於未來新南向政策持正面看待，對於兩岸金融交流發展也在新政府釋出善意之下維持審慎樂觀；美國整體經濟狀況仍穩健，國際油價有機會站上每桶50美元近期高點關卡，顯示全球景氣再度破低的機率偏低，上述因素如維持，則外界預估美國聯準會6月升息機會將提高，經過新舊政府交接的觀察期之後，國內股市已經率先領漲反應，國銀高階主管對未來業務發展可望逐漸增強信心。

經營面指數雖微幅上升至57.8，維持於50以上。預期未來在美國經濟復甦步調帶動，及國際油價緩步走升，全球經濟陷入通縮疑慮可望有效降低。不過，近期隨著美國Fed升息氣氛轉強，美元指數止跌反彈，美元有機會轉強，可望減輕日本央行匯率走升壓力，連帶影響近期亞洲貨幣兌美元匯率可能產生變化，預估六月美國Fed貨幣政策動向將為目前市場觀注焦點，牽動亞洲地區未來金融市場走勢。

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 5 月「銀行高階主管指數」編製項目結果分析認為，第一、國際油價止跌反彈，加上美國經濟持續復甦，通膨持續加溫，使美國政府未來升息機率持續升高，使美元匯價可望轉強。第二、國內貿易狀況持續偏弱，出口年增率連 15 黑，但年增率赤字缺口縮小，顯示國內出口狀況有機會回穩，海外業務(OBU)及海外分行收入有機會同步回穩。第三、國際利率水準持續偏低，加上國內經濟狀況偏弱，使國內利率政策仍偏寬鬆，銀行放款意及人員雇用願高，但短期國內銀行業者平均利差水準偏低趨之勢扭轉機率仍低。第四、美國 Fed 利率政策轉變氣氛濃，美元有機會轉強，有助舒緩日本央行貨幣政策壓力，可望帶動亞幣走勢轉變；然在美元升息步調仍緩狀況下，短期資金行情仍可能使國際金融市場波動，加上中國經濟減速所引發之當地壞帳率可能升高之議題，國內金融業者仍將持續密切觀察。

展望 2016 年第二季，本院提出以下觀察重點：

第一、國際油價有機會重回每桶 50 美元關卡。雖然前陣子國際油價低迷使石油輸出國財政面臨強大壓力，更迫使主要產油國沙烏地阿拉伯更提出新的產業發展策略動能以為因應。不過，隨著使全球原油價格回升，對油產國財政壓力稍微減輕，加上敘利亞及 ISIS 戰事暫時趨緩，有助近期國際原油價格表現。

第二、美國聯準會(Fed) 6 月利率政策為市場觀察重點，投資人預期 Fed 升息氣氛轉強。隨著美國相關經濟指標顯示美國經濟步調持續維持復甦趨勢前進，投資人期待 FOMC 6 月利率決策會議採取升息政策之預期氣氛轉強，有機會帶動美元同步轉強，為未來金融市場帶來新的變動方向。

第三、市場對美國聯準會(Fed)升息預期，有助未來美元匯價轉趨強勢的可能，連帶影響日圓等亞洲貨幣匯率走勢的轉變。投資人對 Fed 6 月利率決策會議可能升息之預期，引發近期美元匯價轉強，美元指數近一個月上漲 0.79%，帶動近期日圓等亞洲貨幣的貶勢，日圓匯價近 1 個月貶值幅度達 3.13%，人民幣及韓元近 1 個月匯價亦分別貶值 1.12%、3.81%，預估短期日圓等亞洲貨幣升值壓力可望減輕。

第四、新舊政府順利交接，新政府之新南向政策與金融亞洲盃目標與市場期待一致，政策可望延續，不過兩岸金融交流則仍需視未來雙方進一步交流狀況而定，國內銀行業者仍持續密切觀察。短期全球利率水準偏低狀況不變，加上國內經濟成長力道偏弱，使央行維持寬鬆貨幣政策壓力仍然存在，短期國銀利息收入大幅增加機率仍然偏低，期待新的 Fin Tech 技術有助銀行業手續費收入提高。同時，國內面臨政局交接順利，新南向政策目標市場與金融亞洲盃目標一致，政策可望延續，不過兩岸金融交流則需視後續雙方交流狀況而定，國內銀行業者仍密切觀察後續發展。

發言人：台灣金融研訓院盧陽正院務委員

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