



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

說明資料

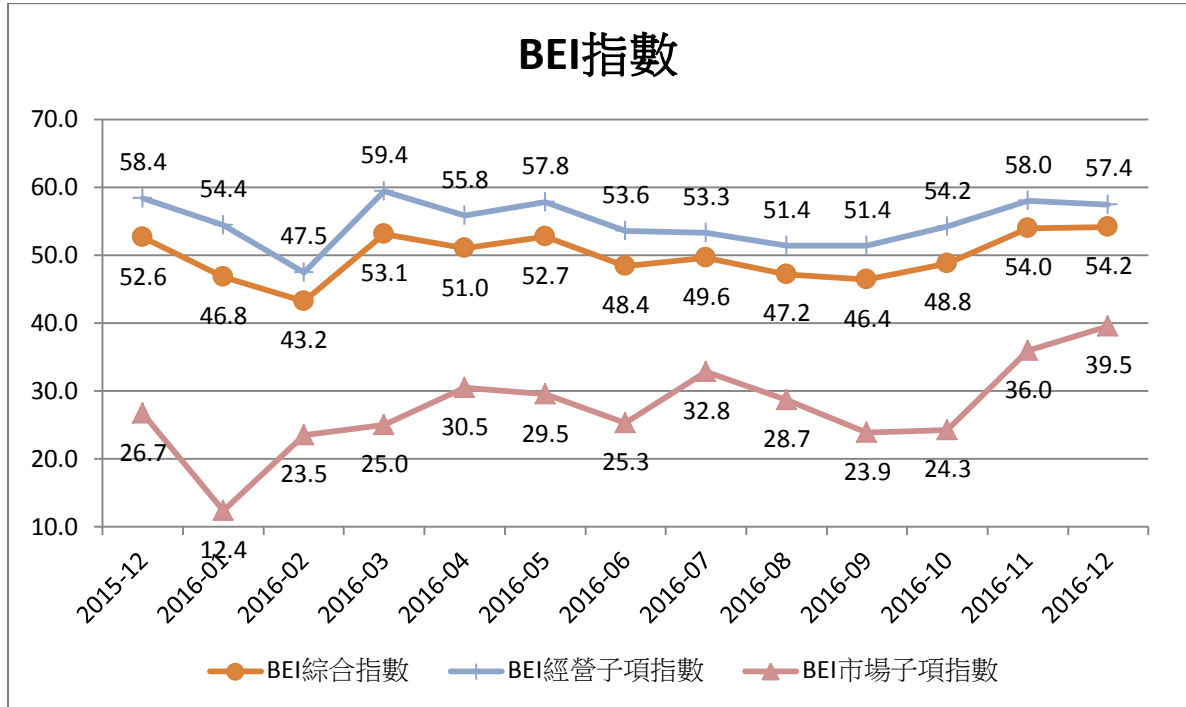
**美聯準會升息 1 碼、國內外銷訂單優於預期，銀行高階主管
對明年第一季整體環境信心回升**

2016 年 12 月最新 BEI-綜合指數編製結果分數為 54.2，較 11 月指數 54.0 上升 0.39%。主要是美聯準會預期般將基準利率調升一碼，加上我國出口外銷訂單表現不錯，央行第四季將維持利率決策不變，連 2 季「按兵不動」，加上對明年台股持正向樂觀態勢，激勵市場面指數大幅反彈。就整體指數來看，銀行高階對於明年第一季整體金融市場及經營環境信心回升。

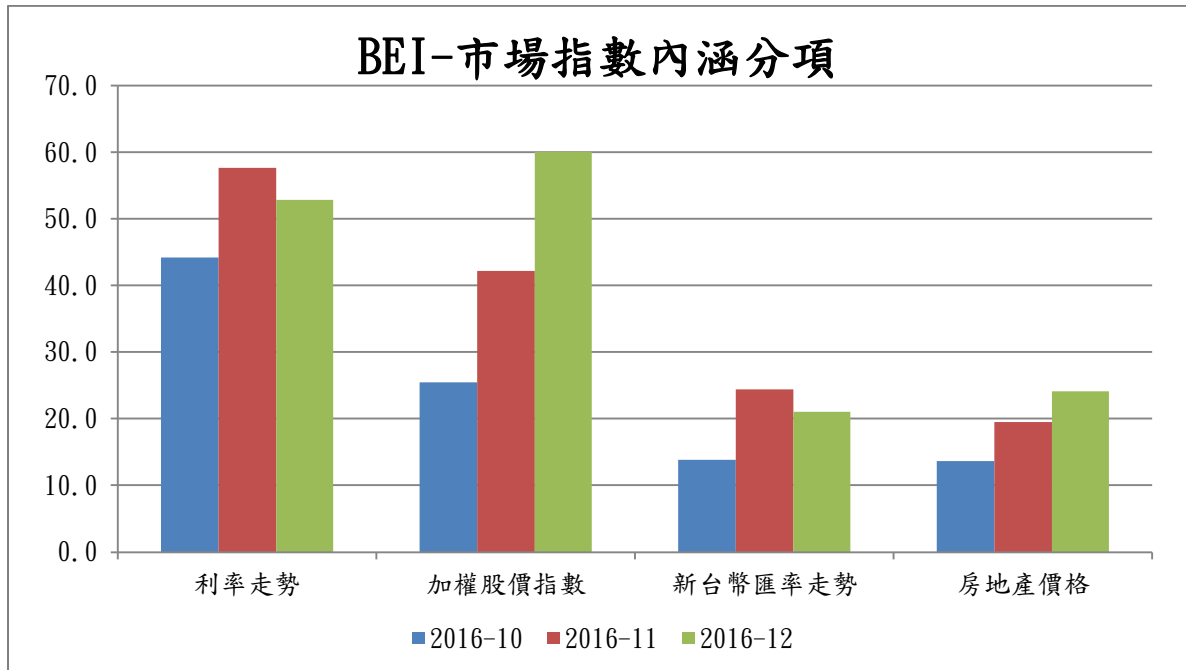
BEI-經營指數分數為 57.4，較 11 月 58.0 下滑 0.92%。BEI-市場面指數分數回升至 39.5，較 11 月 36.0 上升 9.92%。不過仍遠低於 50 以下，顯示市場面仍有許多國內外不確定因素，分數雖有回升但觀望氣氛仍然濃厚。

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



資料來源：台灣金融研訓院

觀察 12 月「銀行高階主管指數」編製項目結果分析認為：

第一、美國聯準會 (Fed) 於 14 日如預期般將基準利率調升一碼 (0.25 個百分點)，是睽違一年後再度升息，也是近十年來二度升息；決策官員預測 2017 年升息步伐加快，因通膨預期已大幅提高、勞動市場持續增強，將有三次升息且每次利率提高一碼的可能。

第二、我國央行自 9 月結束 2015 年 Q3 起連續四季降息半碼之措施，在經濟也正緩步復甦情況下。而台灣民間消費和政府支出強勁、投資增加，加上 11 月外銷訂單年增 7% 已連四紅，訂單表現超乎預期。市場樂觀預估台灣 2017 年的經濟成長率將成長 1.6%~2.8%。在景氣循環以及全球復甦動能加持下，銀行業展望明年台股也持正向樂觀態勢；22 日的央行理監事會則宣布維持利率不變，利率已連續兩季按兵不動，銀行獲利維持正向預期。

第三、人民幣在聯準會 (Fed) 宣布升息後，離岸人民幣與中間價來到 2008 年 6 月 5 日以來最低點，分別為 6.963 與 6.9508，市場預期人民幣 2017 年上半年將「破 7」。而人民幣的持續貶值，讓中國大陸資本外流情況惡化，監管機構於 11 月底開始陸續實施更嚴格的資金匯出管制，阻擋資本繼續外流及減緩人民幣貶值，但此舉將增加外資在中國資金的不確定性，影響外資企業在陸投資意願。

綜合上述因素，國銀高階主管對未來經濟情勢因央行傾向維持目前的寬鬆基調終結降息循環，連續 2 季維持利率不變；而政府全力維持景氣復甦力道，積極推動「擴大投資方案」、「五加二」創新產業，促進國內經濟轉型升級，並厚植整體成長潛能，使信心回升並轉為較樂觀的期待，但房地產市場持續疲軟，對銀行業者仍為潛在的風險來源需持續關注；未來包括 2017 年美國聯準會升息決策、川普就任美國總統宣布新政、美貿易保護主義興起、人民幣持續貶勢後

續金融市場變化，國銀高階主管仍將密切觀察後續動向。

發言人：台灣金融研訓院盧陽正副院長 聯絡人：台灣金融研訓院金融

研究所林士傑副所長/黃杭浚分析師 聯絡電話：(02) 3365-3584/ (02)

3365-3574 電子郵件信箱：jerrylin@tabf.org.tw