

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

發佈人：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/黃杭溥分析師

聯絡電話：(02) 3365-3584 / (02) 3365-3574 電子郵件信箱：jerrylin@tabf.org.tw



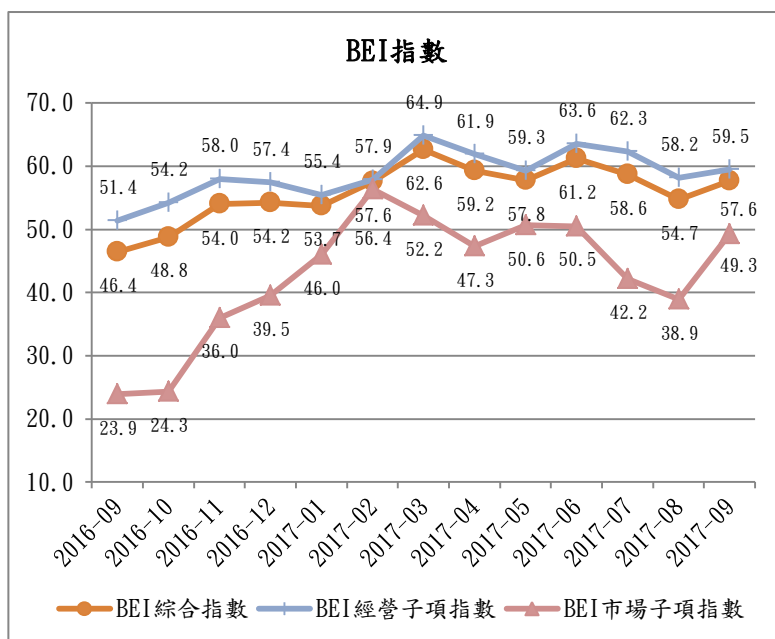
我國「銀行高階主管指數」(Banking Executive Index, BEI)

編製結果

【9月最新 BEI 發布】焦點觀測站

新內閣上任國銀信心增，BEI 指數上揚

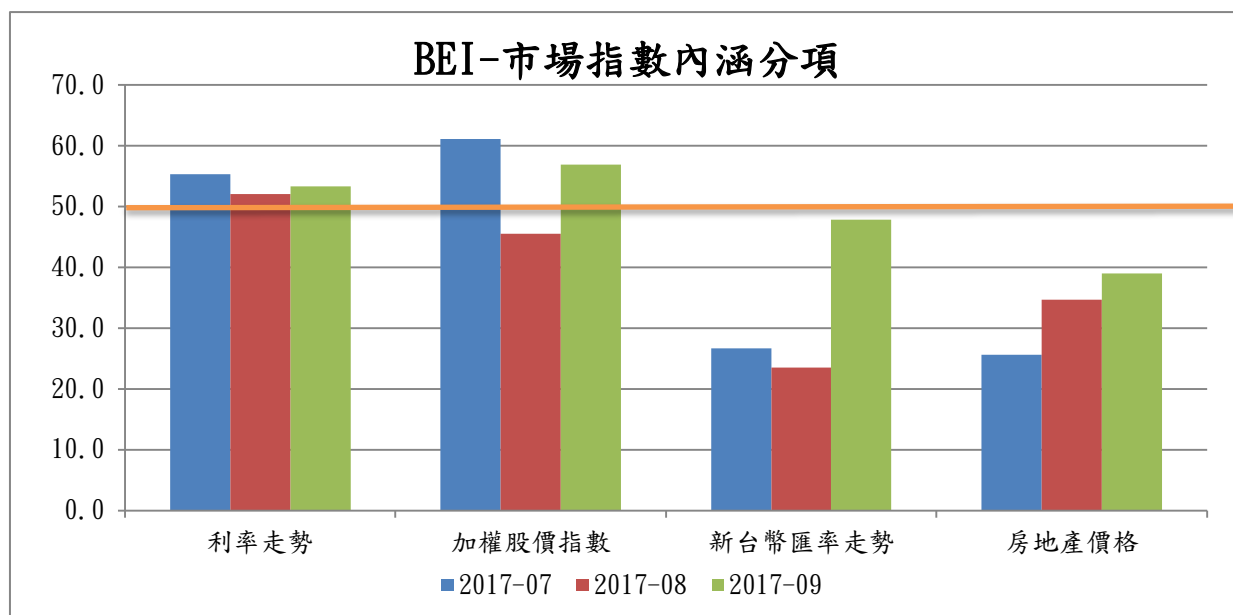
2017 年 09 月最新 BEI-綜合指數編製結果分數為 57.6，較 08 月指數 54.7 上升 5.30%，銀行高階主管者對未來 3 個月市場及經營看法較上月有所回升，經營面指數較上月回升到 59.5，市場面指數則大幅回升到 49.3。由於行政院賴院長新內閣上任宣示重大建設及投資政策方向，以及包括勞資關係、活絡股市等政策將逐步推動，企業信心及市場信心回溫，加上聯準會政策趨明朗，央行 9 月理監事會維持利率政策不變，BEI 綜合指數呈現上揚。



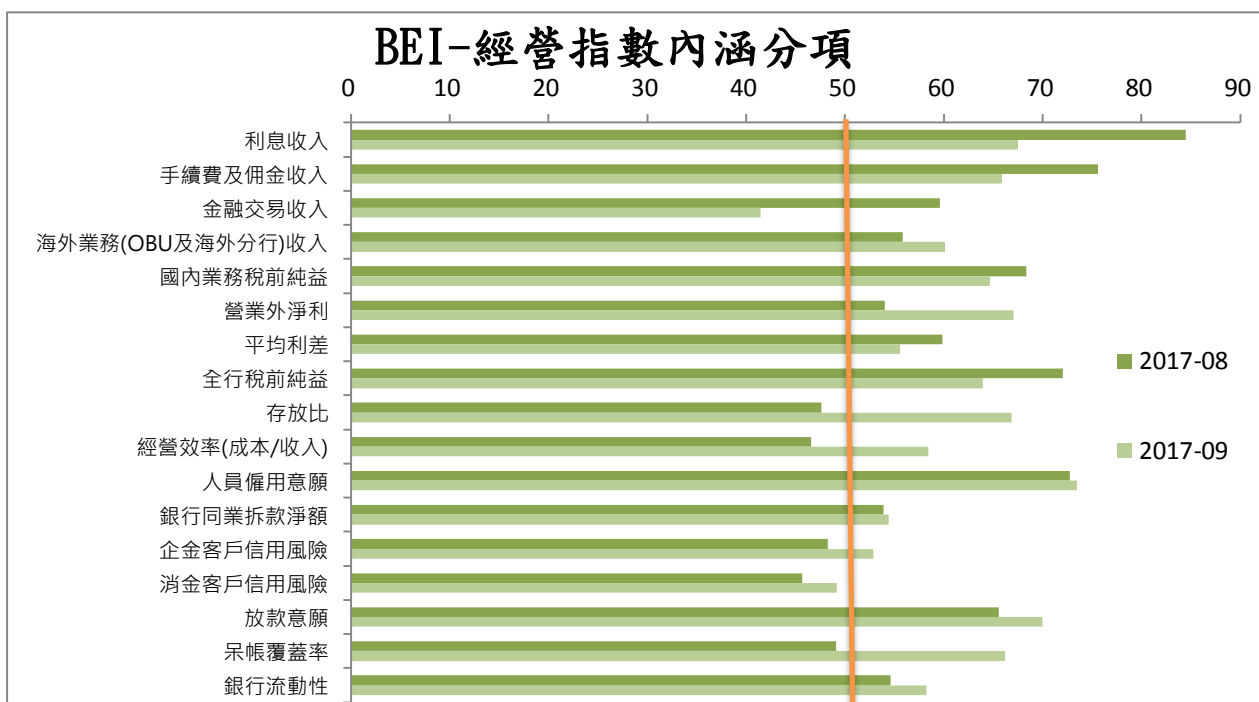
資料來源：台灣金融研訓院

2017 年 09 月最新 BEI-綜合指數編製結果分數為 57.6，較 08 月指數 54.7 上升 5.30%，超過 50 榮枯值，銀行高階主管者對未來看法仍表樂觀。BEI-經營指數分數為 59.5，較 08 月指數 58.2 回升 2.23%，超過 50 榮枯值看法樂觀；經營面子項目中，金融交易收入、消金客戶信用風險低於 50 看法保守；存放比、經營效率、呆帳覆蓋率與企金客戶風險看法轉趨樂觀，其他子項目呈現樂觀的看法。

BEI-市場面指數分數為 49.3，較 08 月指數 38.9 上升 26.74%。市場指數子項目中，利率方面因由於景氣燈號之前已連續 4 個月呈現黃藍燈直到 8 月才轉為綠燈，經濟復甦力道趨緩，我國央行於 9 月第 3 季理監事會維持利率決策不變，市場預期可望維持至第四季；而加權指數收盤連續站上萬點，盤中指數一度破 10600 點，台股看法審慎樂觀；台幣匯率由於近日美元指數持續探低，高階主管看法回升但仍維持保守接近中立看法，貶值告一段落；房地產持續緩升但仍維持保守看法，房市價格跌勢雖可望逐漸收斂，但整體仍處於盤整築底格局，高階主管對房地產仍處於觀望。整體而言銀行高階主管對於國內四大市場(利率、股票、匯率、房屋)看法均較上月揚。



資料來源：台灣金融研訓院



資料來源：台灣金融研訓院

銀行 9 月較 8 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	存放比	金融交易收入
2	呆帳覆蓋率	利息收入
3	經營效率(成本/收入)	手續費及佣金收入
4	營業外淨利	全行稅前純益
5	企金客戶信用風險	平均利差

資料來源：台灣金融研訓院

近期重要國際經濟
情勢分析

1. 9月24日的德國大選仍由現任總理梅克爾勝選，四度連任成功，但本次選舉中極右翼黨派另類選擇黨 (AfD) 則成為第三大政黨，此政黨因反對難民的「開門」政策，主張包括關閉邊境和遣返尋求庇護者等獲得民眾的共鳴，顯示德國民眾投票反對了梅克爾的難民政策。
2. FED於9/20宣布自10月起縮減4.5兆美元的資產負債表，每月縮減100億美元(包括60億美元公債之到齊與40億美元房屋抵押擔保貸款證券)，之後每季增加直到每月減少購債規模分別達到300億美元及200億美元。啟動縮表可能對國際金融市場產生的影響包括貨幣供給量減少導致市場流動性緊縮、公債殖利率攀升連帶影響資金拆借成本上升、美元走強引發新興市場資金外流與美元債務加重等。
3. 中國大陸十九大將於10月18日召開，北京對台工作方針必將有重大調整，對我國經濟與銀行業景氣影響方向及程度仍須視其調整結果而定。
4. 標普於9/21將中國長期信貸主權評級，由「AA-」調降至「A+」級，評級展望則由2016年起之「負面」轉為「穩定」，是三大評級機構中最後調降的，這是繼惠譽在2013年與穆迪2017年5月份下調了中國評等後的調整。標普認為中國信貸長期強勁增長加劇了經濟和金融風險，認為貸款多用在虧損公司，比如國有鋼鐵企業，而不是投向生產力更高的領域，這對於未來經濟成長趨向低迷埋下隱患。
5. 北韓持續核彈試爆與飛彈試射，與美國情勢緊張，一但爆發衝突台灣恐難置身事外，在對外貿易、整體經濟及銀行業景氣必然大受衝擊。

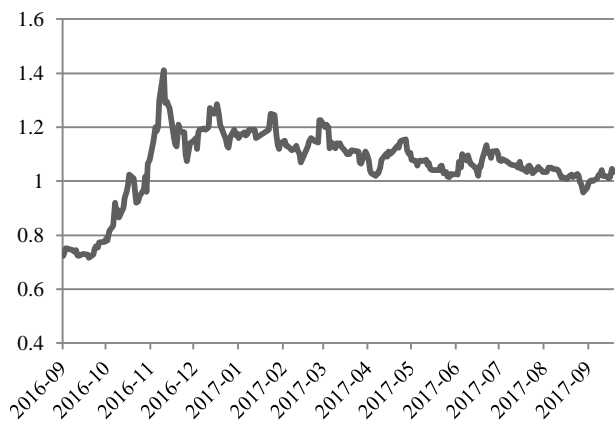
近期重要經濟金融指標預測

日期	國家/地區	月份	數據名稱	預估值	上月/前期數值
10/1	日本	3Q	日銀短觀大型製造業指數	18	17
10/1	日本	3Q	日銀短觀大型非製造業指數	24	23
10/1	日本	3Q	日銀短觀小型製造業指數	8	7
10/2	美國	Sep	ISM 製造業指數	57.5	58.8
10/2	美國	Aug	營建支出 (月比)	0.40%	-0.60%
10/4	美國	Sep	ADP 就業變動	160k	237k
10/4	美國	Sep	ISM 非製造業綜合指數	55.1	55.3
10/5	美國	Aug	貿易收支	-\$43.9b	-\$43.7b
10/5	美國	Aug	工廠訂單	0.70%	-3.30%
10/6	美國	Sep	非農業就業人口變動	70k	156k
10/6	美國	Sep	失業率	4.40%	4.40%
10/6	美國	Sep	平均時薪(月比)	0.30%	0.10%

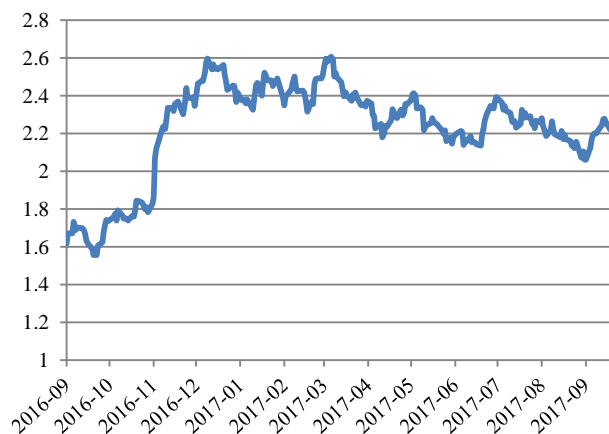
資料來源：Bloomberg，台灣金融研訓院整理

各國 10 年殖利率趨勢圖

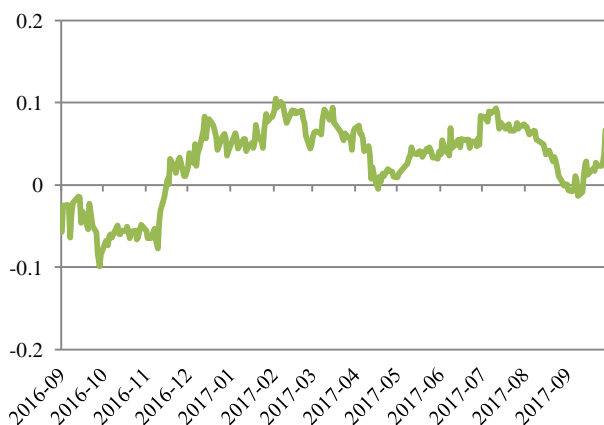
台灣



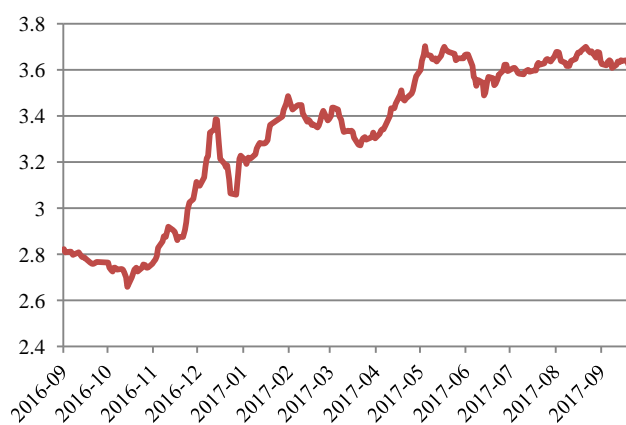
美國



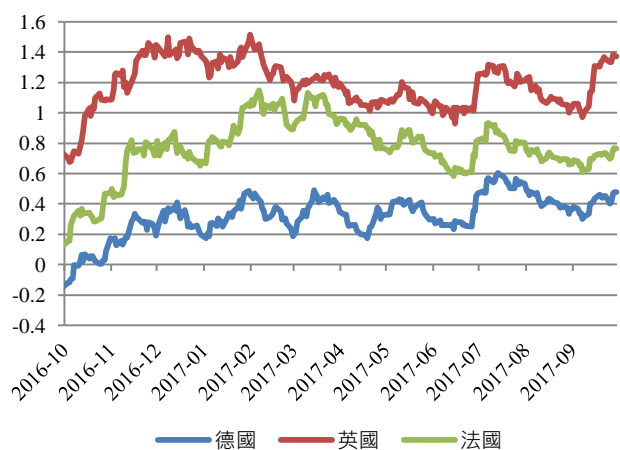
日本



中國大陸



歐洲

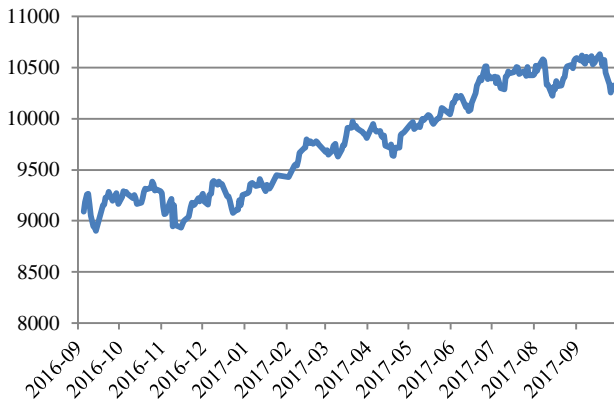


— 德國 — 英國 — 法國

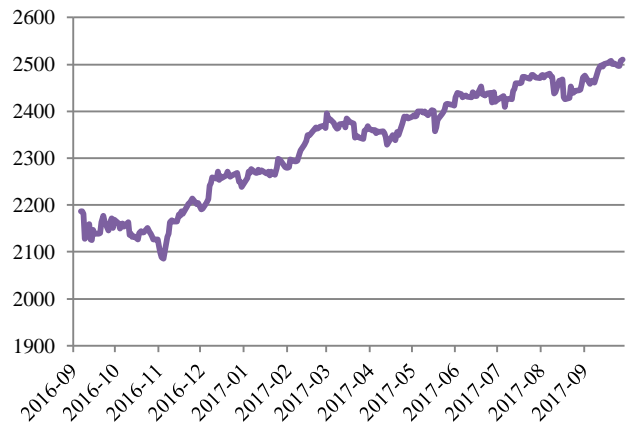
資料來源：Thomson Reuters · 台灣金融研訓院

各國股市趨勢圖

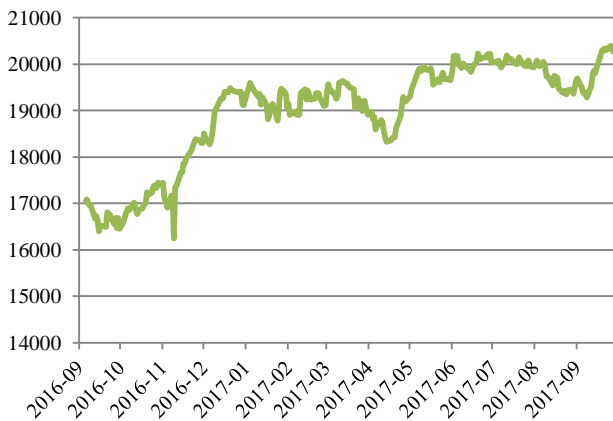
台灣加權指數



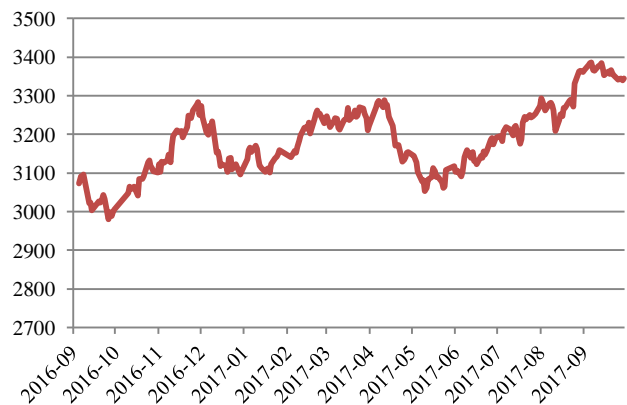
S&P 500



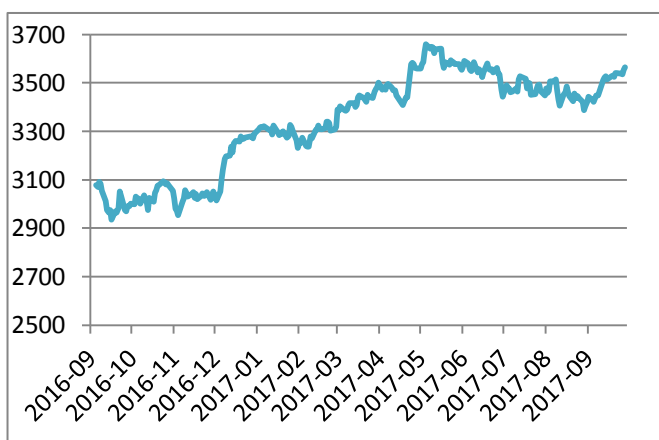
日經 225



上證指數



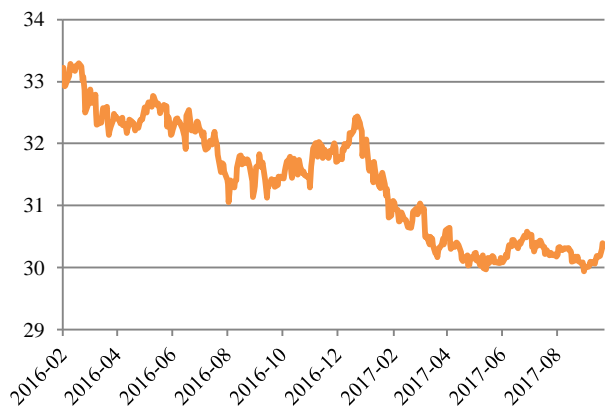
歐元區藍籌股



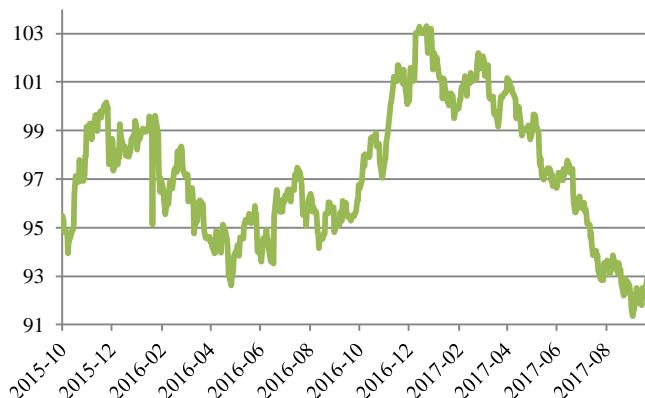
資料來源：Thomson Reuters · 台灣金融研訓院

各國匯率趨勢圖

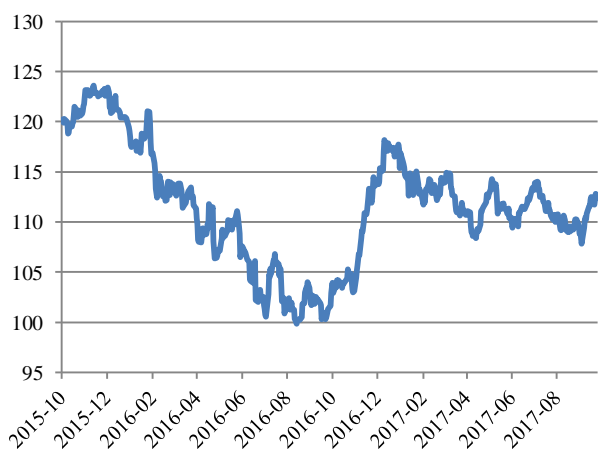
美元/新台幣



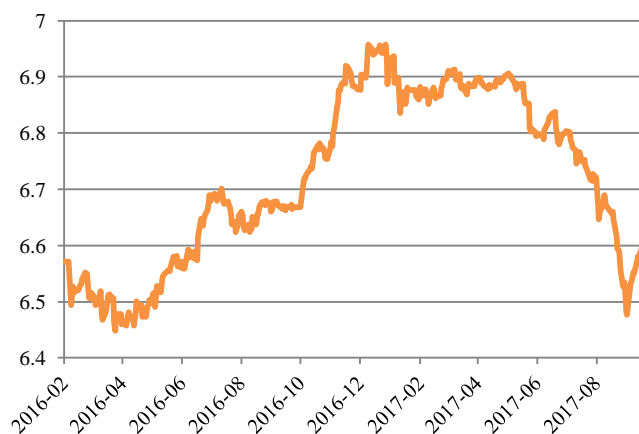
美元指數



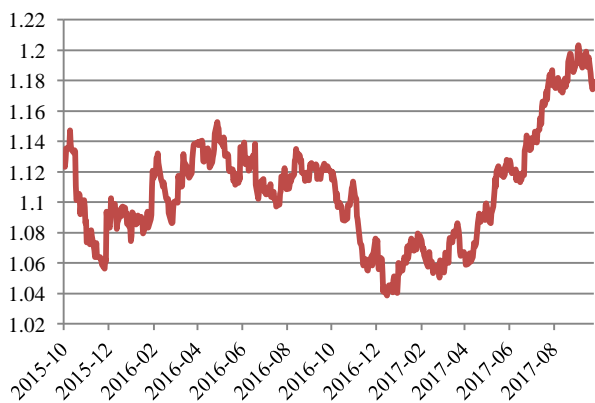
美元/日圓



美元/人民幣



歐元/美元



資料來源：Thomson Reuters · 台灣金融研訓院