

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/黃杭得分析師

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

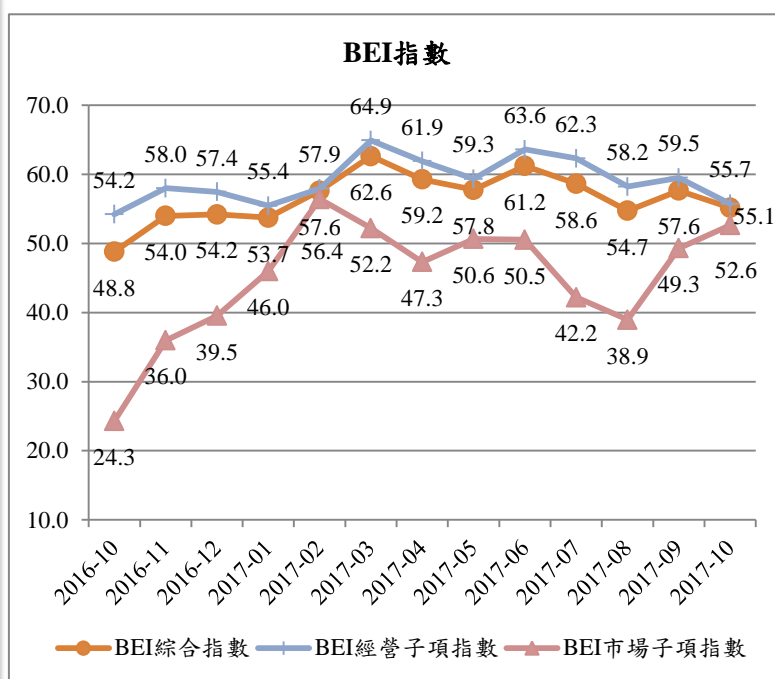


【10月最新 BEI 發布】焦點觀測站

- 一、房市股市連三升，看好股市續強、房市回溫及聯準會年底升息，市場指數重登 50 之上。
- 二、受國銀聯貸案、海外分行金檢及帳戶遭駭等法遵資安風險事件影響，經營面指數下滑。

2017 年 10 月最新 BEI-綜合指數編製結果分數為 55.1，較 9 月指數 57.6 下滑 4.34%；市場面指數在房市股市連續三個月看升的激勵之下，本月重新站上榮枯值，回升到 52.6，經營面受國銀聯貸案、海外分行法遵及帳戶遭駭等事件影響，經營面指數較上月明顯下滑到 55.7。iPhone X 11 月上市，未來出貨及銷售量將牽動國內蘋果供應鏈，加上 9 月出口創下歷史新高景氣趨揚，銀行高階主管預期帶動台股上揚。聯準會今年 10 月開始進行縮表及美國稅改案有望過關，帶動美元指數回升，高階主管對新台幣維持上月保守看法趨貶。

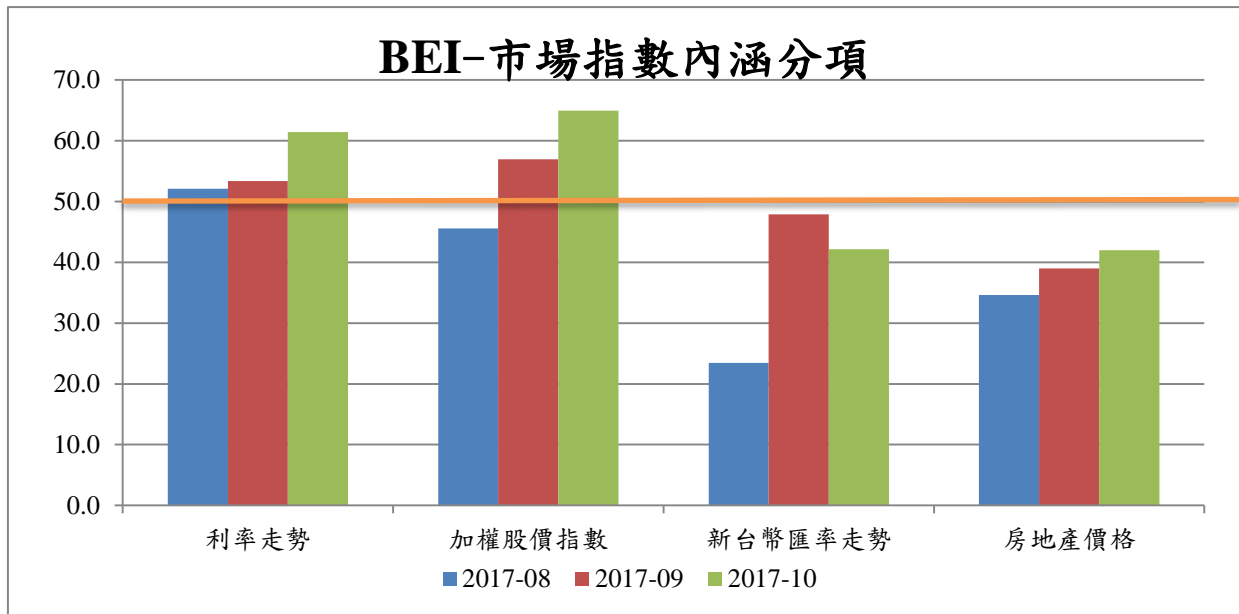
我國「銀行高階主管指數」(Banking Executive Index, BEI) 編製結果



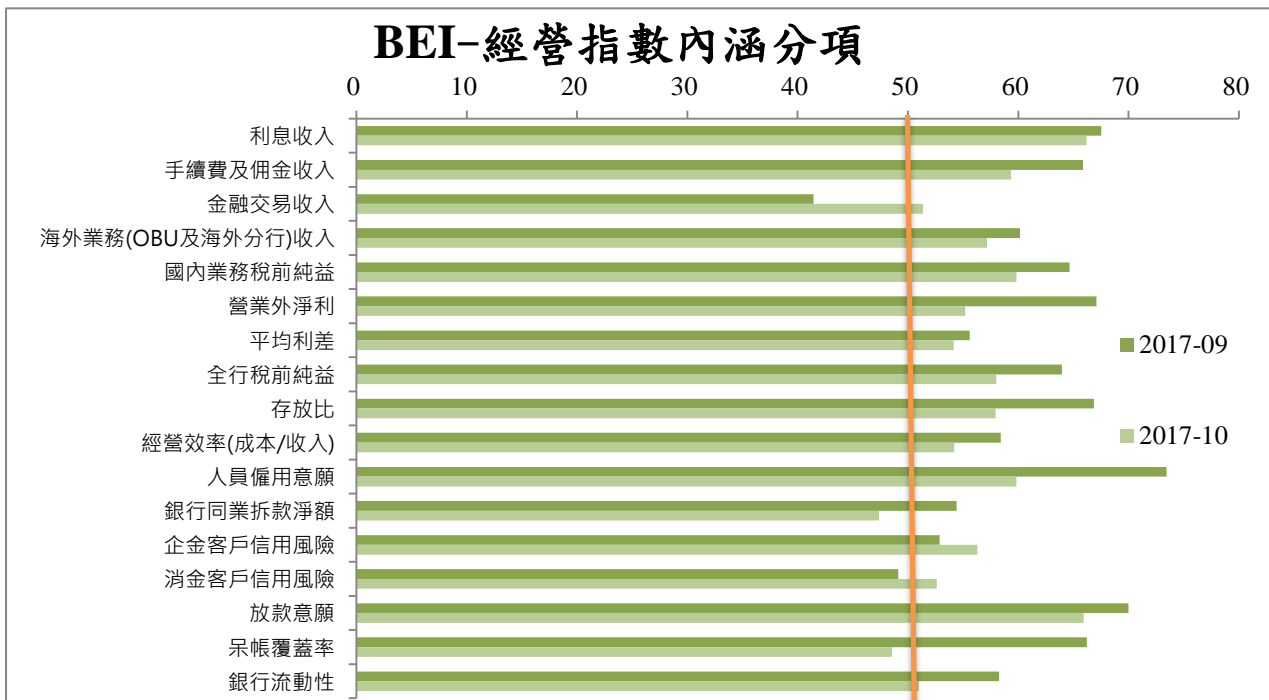
資料來源：台灣金融研訓院

2017 年 10 月最新 BEI-綜合指數編製結果分數為 55.1，較 9 月指數 57.6 下滑 4.34%，仍超過 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 55.7，受國銀聯貸案、海外分行法遵及帳戶遭駭等事件影響，較 9 月指數 59.5 下滑 6.39%，但仍超過 50 榮枯值；經營面子項目中，金融交易收入、企消金客戶風險分數回升 50 以上；平均利差、存放比及呆帳覆蓋率則較上月下降。

BEI-市場面指數分數為 52.6，較 9 月指數 49.3 上升 6.69%，重新站上 50 榮枯值。市場指數子項目中，利率方面景氣燈號已連續 2 個月呈現綠燈，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；而加權指數方面，iPhone X 於 11 月上市，未來出貨及銷售量將牽動國內蘋果供應鏈，另看好各大企業法說會，加上 9 月出口創下歷史新高，景氣燈號衝至 30 分，近「趨熱」的黃紅燈只差 2 分，台股可望偏多看法樂觀；匯率由於今年 10 月聯準會開始進行縮表及美國稅改案有望過關，美元指數反彈回升，高階主管對台幣看法略微下降維持保守；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利率、股票、房屋看法均較上月上揚。



資料來源：台灣金融研訓院



資料來源：台灣金融研訓院

銀行 10 月較 9 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	金融交易收入	呆帳覆蓋率
2	客戶信用風險	人員僱用意願
3		營業外淨利
4	-	存放比
5	-	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. 財政部統計處10/11公布9月進出口初步統計，9月台灣出口規模達到289億美元，刷新歷史紀錄，年增率高達28.1%，財政部預估年增率可望上看兩位數成長。展望未來，隨著全球景氣穩步復甦及物聯網等新興應用商機持續發酵，可望推升我國出口動能；內需方面，半導體及相關業者高階製程投資可望續增，加上前瞻基礎建設計畫之執行，整體投資力道將擴增。
2. 美國聯準會(Fed)於10/11發佈9月會議紀錄，內容顯示決策會議雖對通膨前景無一致看法，惟多數官員仍傾向年底再度升息，包含Fed主席葉倫(Janet Yellen)及波士頓聯準會銀行總裁羅森格倫(Eric Rosengren)，皆表示美國整體經濟與就業市場強勁下，應持續緩和調升利率。
3. 中國大陸國家統計局於11/18發布第3季經濟成長率為6.8%，較前兩季的6.9%小幅放緩，主因是投資、出口成長放緩，加上環保限產所致，市場分析認為中國大陸第3季經濟增速相比上半年放緩，主要是投資和出口增速下滑，而消費增速持平，但是主要經濟指標穩、物價穩、就業穩及脫貧穩，經濟成長應能穩中有進，2017年中國大陸GDP 6.5%的預期經濟增長目標應可順利實現。
4. 日本於10/22進行眾議院大選，由首相安倍晉三執政的自民、公明兩黨在改選中大勝，獲得超過可在國會提憲法修正案的三分之二席次，使安倍可能成為在位最久的首相，其選舉結果影響日圓走貶，日股在23日開盤大漲1%，衝上1996年來高點。

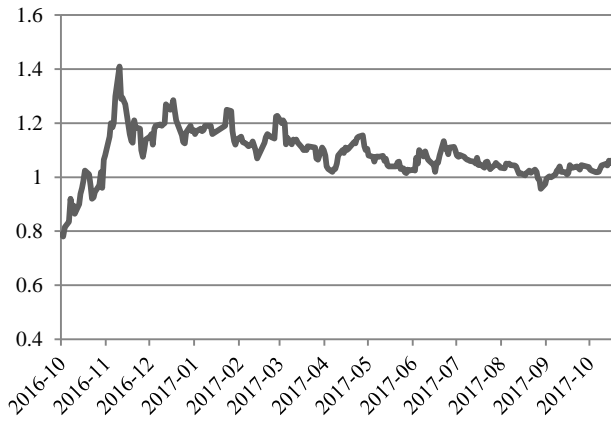
近期重要經濟金融指標預測

日期	國家/地區	月份	數據名稱	預估值	上月/前期數值
10/30	美國	9月	個人所得	0.40%	0.20%
10/30	美國	9月	個人支出	0.80%	0.10%
10/30	美國	9月	PCE 平減指數(月比)	0.40%	0.20%
10/30	美國	9月	核心 PCE(月比)	0.10%	0.10%
10/30	中國大陸	10月	製造業 PMI	52.1	52.4
10/31	台灣	Q3	GDP 年比	2.00%	2.13%
10/31	美國	10月	芝加哥採購經理人指數	60	65.2
10/31	中國大陸	10月	財新中國製造業採購經理人指數	51	51
11/01	美國	9月	營建支出 (月比)	-0.50%	0.50%
11/03	美國	10月	非農業就業人口變動	308k	-33k
11/03	美國	10月	失業率	4.20%	4.20%
11/03	美國	10月	平均時薪(月比)	0.20%	0.50%
11/03	美國	9月	工廠訂單	0.90%	1.20%

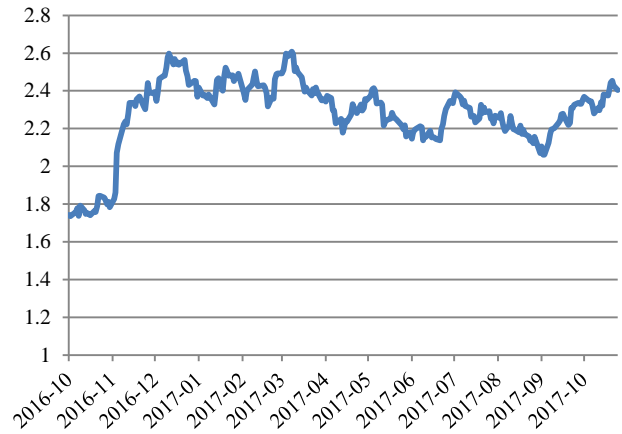
資料來源：Bloomberg，台灣金融研訓院整理

各國 10 年殖利率趨勢圖

台灣



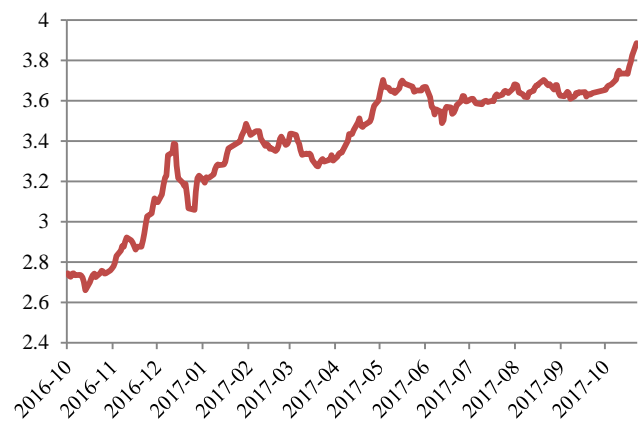
美國



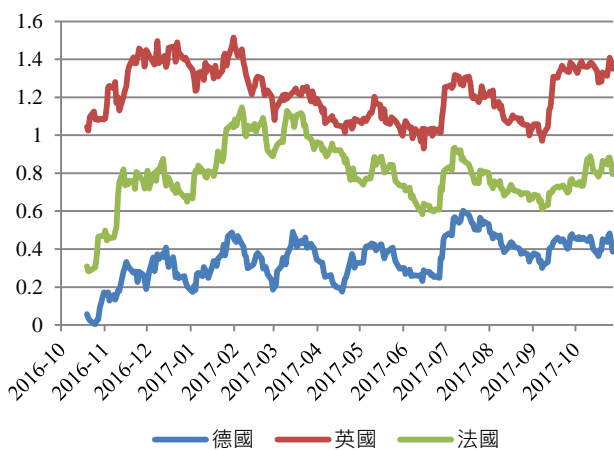
日本



中國大陸



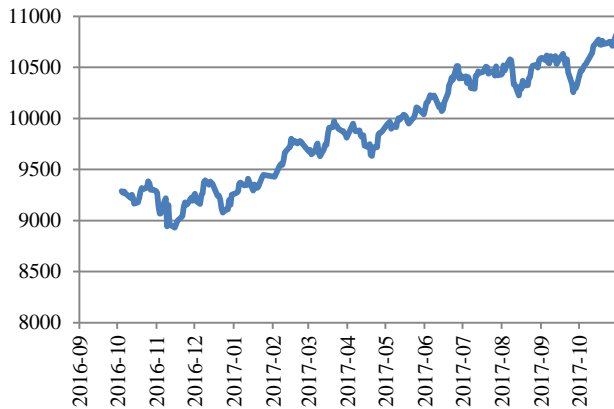
歐洲



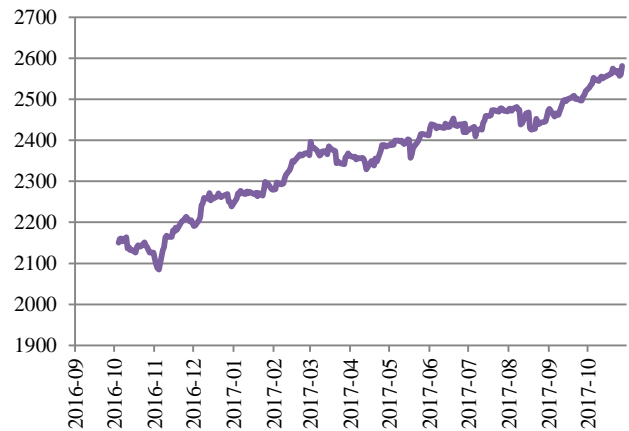
資料來源：Thomson Reuters · 台灣金融研訓院

各國股市趨勢圖

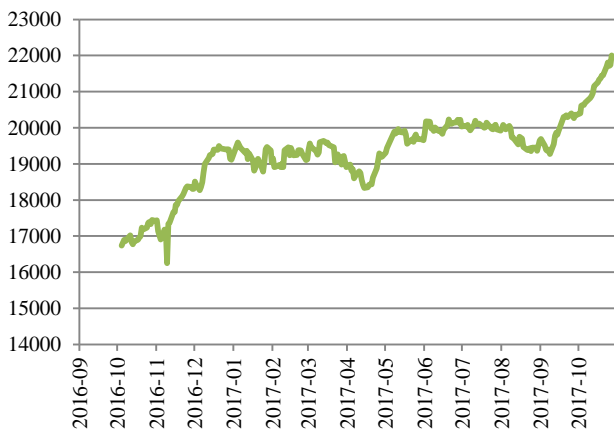
台灣加權指數



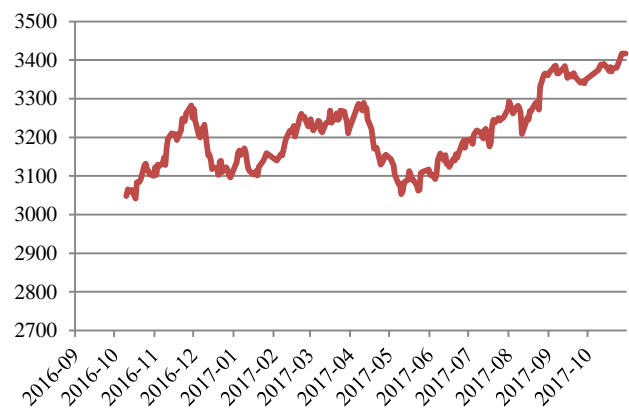
S&P 500



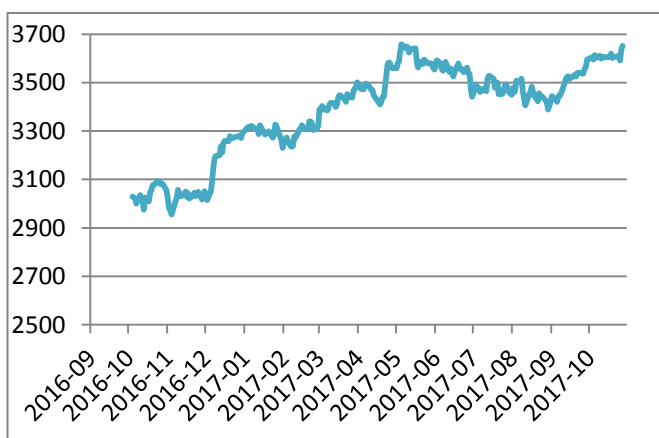
日經 225



上證指數



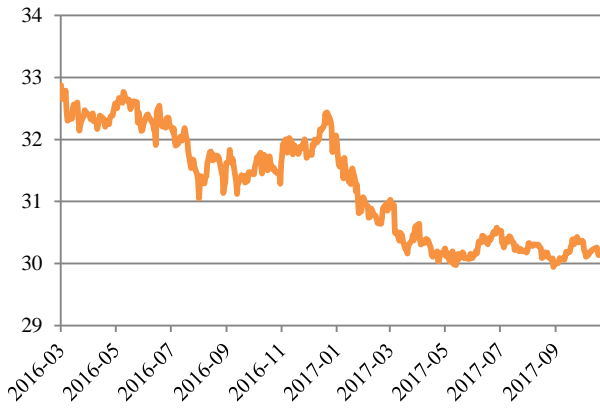
歐元區藍籌股



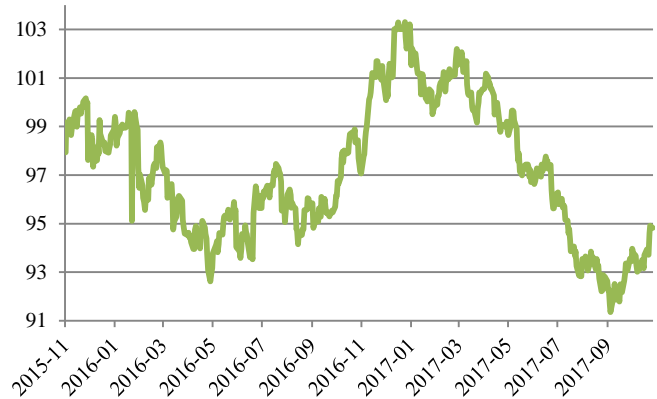
資料來源：Thomson Reuters，台灣金融研訓院

各國匯率趨勢圖

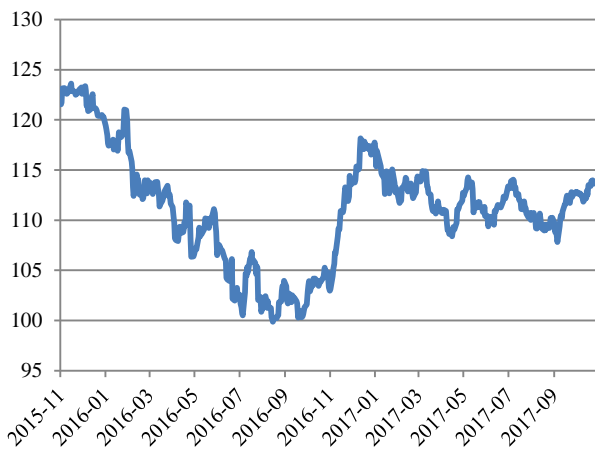
美元/新台幣



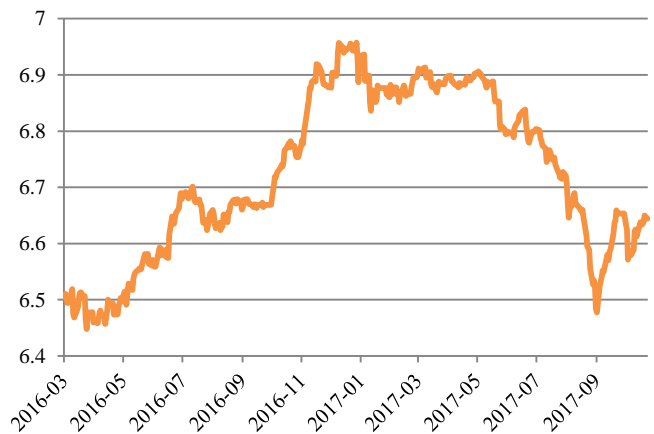
美元指數



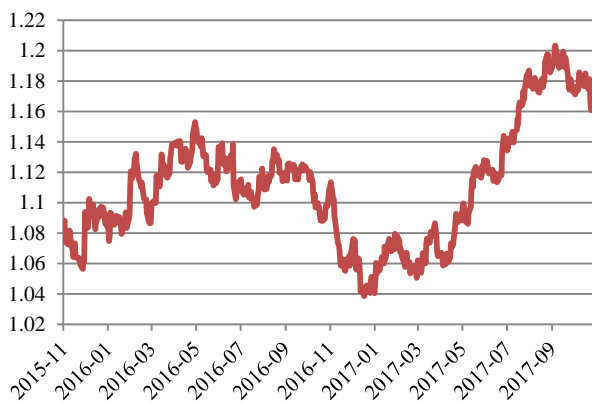
美元/日圓



美元/人民幣



歐元/美元



資料來源：Thomson Reuters · 台灣金融研訓院