

# 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

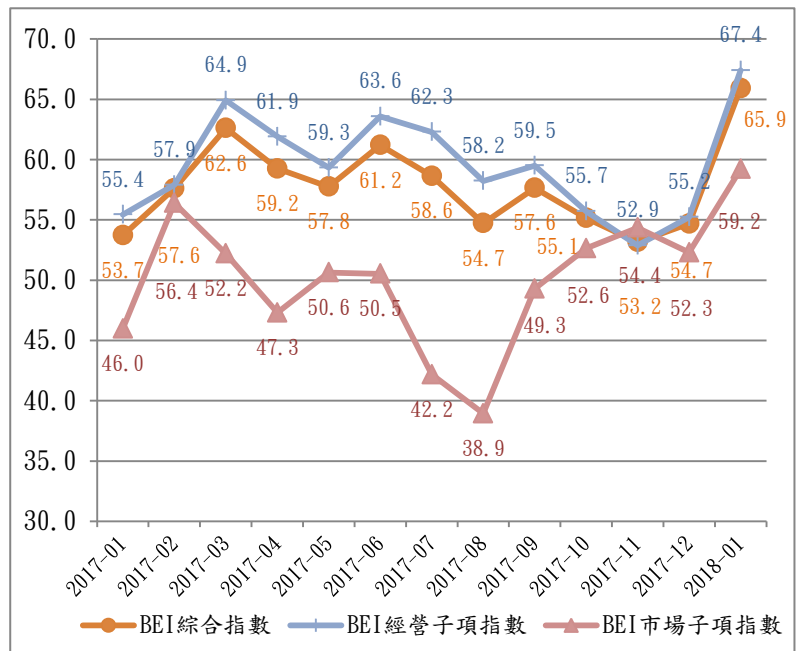
## 【1月最新 BEI 發布】焦點觀測站

### 銀行高階主管對三大業務同步看好、1月 BEI 指數創近三年新高

1月最新 BEI-綜合指數編製結果分數為 65.9，為近三年新高，其中 BEI-經營指數分數為 67.4，市場指數為 59.2，已連續四個月站上 50 榮枯值。主要受到出口及股市表現佳，企業戶獲利預期增加，去年 12 月五大行新承作房貸利率創近兩年新高激勵，加上美元指數維持弱勢預期，預估仍將整理一段時間，新台幣相對強勢，使得銀行業及零售服務業受惠，看好相關手續費收入業務及金融交易業務獲利，加上歐美景氣穩步向上，美國稅改效益，海外業務同步看好，國內大型銀行認為以上業務對第一季獲利貢獻可望較上季明顯增加，以及授信風險利空已從去年底逐漸反應，故本月 BEI 總指數、經營類指數與市場類指數皆創下近三年新高。

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

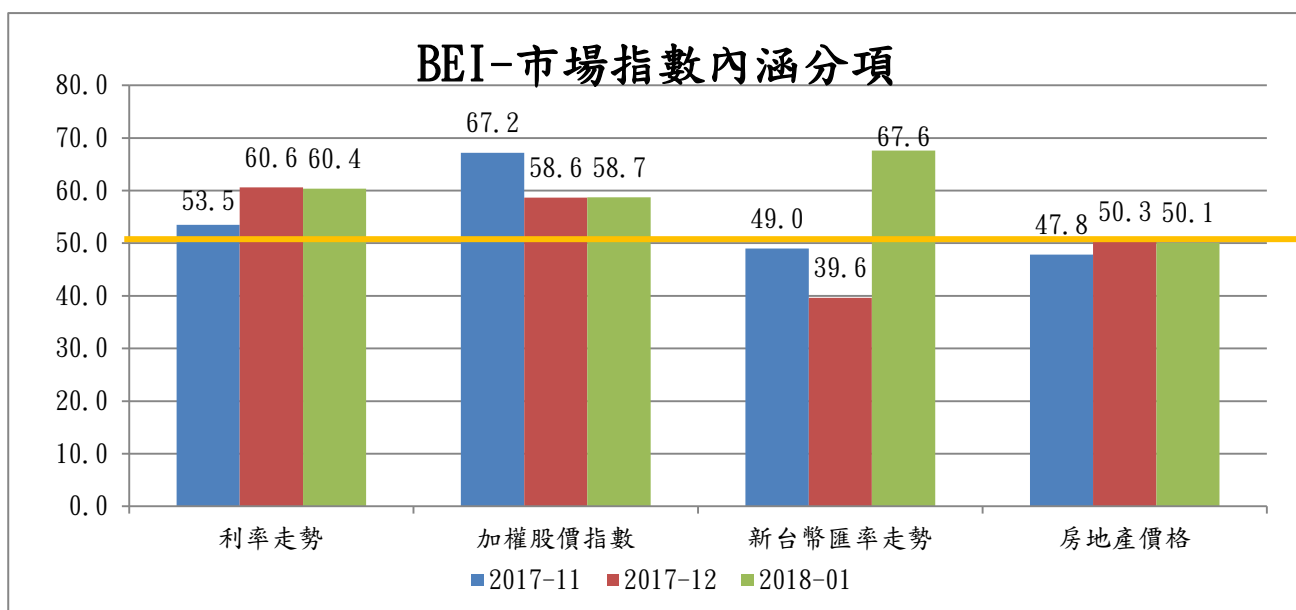
### 編製結果



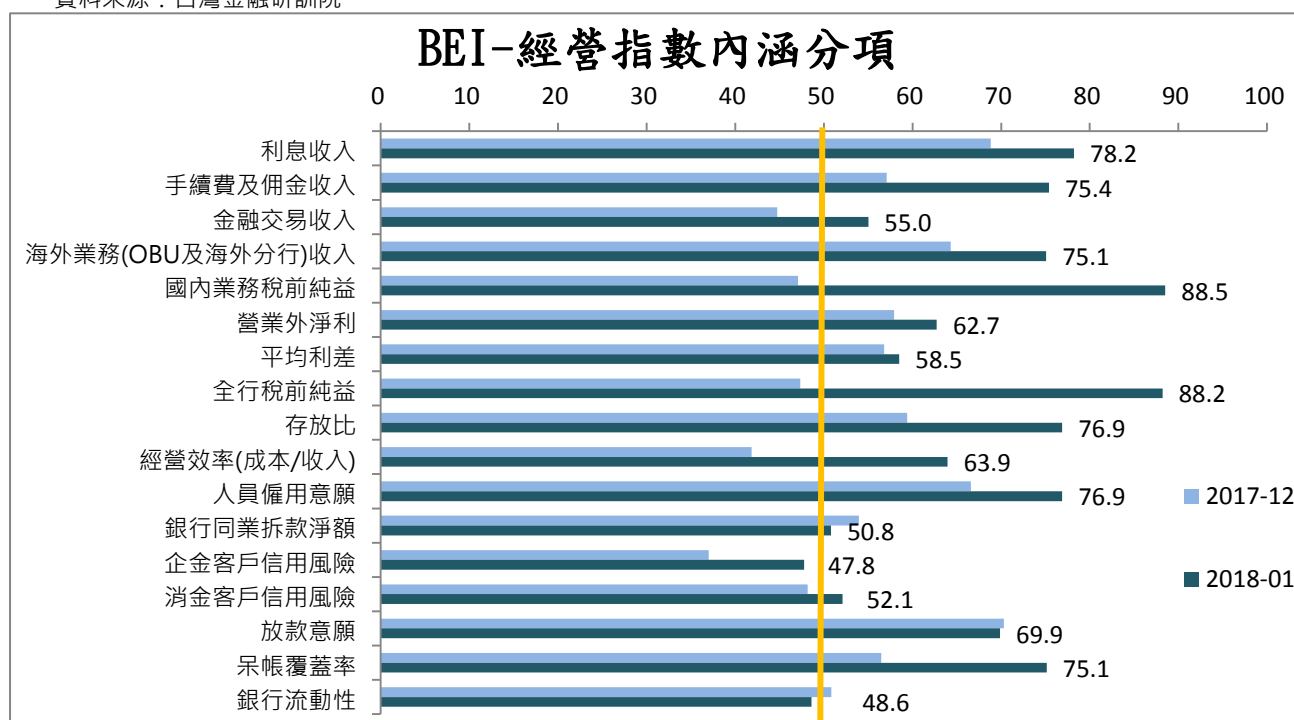
資料來源：台灣金融研訓院

2018年1月最新 BEI-綜合指數編製結果分數為 65.9，較 12月指數 54.7 上升 20.48%，超過 50 榮枯值，為 3 年來新高，銀行高階主管對未來呈現樂觀。其中 BEI-經營指數分數為 67.4，較 12月指數 55.2 上升 22.10%，經營面子項目中，金融交易收入、國內業務稅前純益、全行稅前純益、經營效率、消金信用風險在本月反轉為樂觀，企金客戶信用風險則較上月回升但仍持保守看法，銀行流動性因年關將近使得未來看法由持平反轉保守，其他項目則維持樂觀看法。因美元疲弱，加上春節國外旅遊消費需求增加，相關外匯投資與旅遊換匯需求提高，且授信風險利空已從去年底逐漸反應，讓高階主管對於未來一季銀行相關手續費及金融交易業務與獲利進一步看好。而銀行高階主管密切關注新任央行總裁貨幣政策以及後續匯率走勢，對於金融業之營運將產生關鍵性的影響。

BEI-市場面指數分數為 59.2，較 12月指數 52.3 上升 13.19%，已連續四個月站上 50 榮枯值。市場指數子項目中，利率方面，我國央行第 4 季理監事會宣布利率「連 6 凍」維持不變，高階主管對利率仍續持上月樂觀看法；加權指數方面，本月上站 11,000 點以上創下台股 28 年來新高，對於未來台股走勢依然維持樂觀態度；匯率方面由於美元持續走軟，熱錢持續湧入新興市場國家，新台幣匯率創下五年新高；房市方面，去年 12 月五大行新承作房貸利率創近 2 年新高，利率連 2 升，高階主管對房地產看法分數與上月持續穩定看好，不過已有部份銀行對於房市表示樂觀，但整體而言未來房市仍須持續觀察。而近月以來石油、銅、棉花等原物料價格大漲，以及聯準會新任主席鮑爾就任，如果第一季就業及通膨表現佳，不排除提前至三月第一次升息，或政策觀望下六月升息，歐洲央行及日本央行貨幣政策是否轉變，均將影響金融市場信心。



資料來源：台灣金融研訓院



資料來源：台灣金融研訓院

銀行 01 月較去年 12 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	國內業務稅前純益	銀行同業拆款淨額
2	全行稅前純益	銀行流動性
3	經營效率(成本/收入)	放款意願-
4	呆帳覆蓋率	-
5	存放比	-

資料來源：台灣金融研訓院

## 近期重要國際經濟 情勢分析

1. 2017年12月29日，俗稱監理沙盒的「金融科技發展與創新實驗條例」在立法院三讀通過，使台灣成為全球第5個實施監理沙盒的國家，台灣金融科技發展至今最重要的一套法律終於出爐。這是近十年來，台灣在金融監管上開放幅度最大的里程碑，也意味著過去嚴格限定經營門檻的金融法規，終於讓非金融業者能得其門而入。
2. 美國總統川普22日決定高太陽能面板產品及洗衣機的進口關稅，分別採取為期4年和3年的全球保障措施，其中太陽能面板關稅最高要課30%的關稅，進口大型家用洗衣機徵收高達50%的關稅，而中國大陸正好就是太陽能面板最大生產國，貿易代表署 ( USTR ) 在新聞稿也直指，中國製的太陽能電池零組件傷害美國相關產業。而家用洗衣機受關稅影響最大的是南韓企業三星及LG。臺灣方面受到影響比較嚴重的是太陽能電池和模組的部分。
3. 近期美元指數持續貶值，主要受到川普開始進行關稅保護政策，以及歐元區經濟增長速度為10年來最快水平，讓歐元持續走強。不過，美國財政部長梅努欽認為美元轉弱有助於美國貿易，此番言論令美元跌勢加劇，讓美元指數跌破90大關，連帶影響國際大宗商品價格全面反彈向上，其中黃金價格來到四個月新高，油價也來到近三年新高。

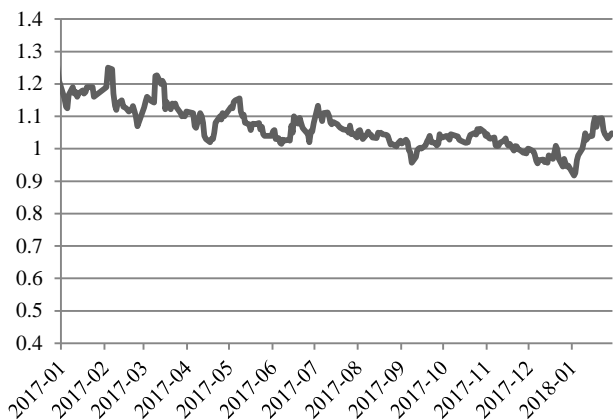
## 近期重要經濟金融指標預測

日期	國家/地區	月份	數據名稱	預估值	上月/前期數值
02/01	美國	Dec	營建支出 (月比)	0.40%	0.80%
02/01	美國	Jan	ISM 製造業指數	59	59.7
02/02	美國	Jan	非農業就業人口變動	188k	148k
02/02	美國	Jan	失業率	4.10%	4.10%
02/02	美國	Jan	平均時薪 (月比)	0.30%	0.30%
02/02	美國	Dec	工廠訂單	0.50%	1.30%
02/04	中國大陸	Jan	財新中國服務業採購經理人指數	53.5	53.9
02/05	美國	Jan	ISM 非製造業綜合指數	57	55.9
02/06	美國	Dec	貿易收支	-\$49.5b	-\$50.5b
02/14	美國	Jan	CPI (月比)	0.30%	0.10%
02/14	美國	Jan	CPI (不含食品及能源)(月比)	0.20%	0.30%

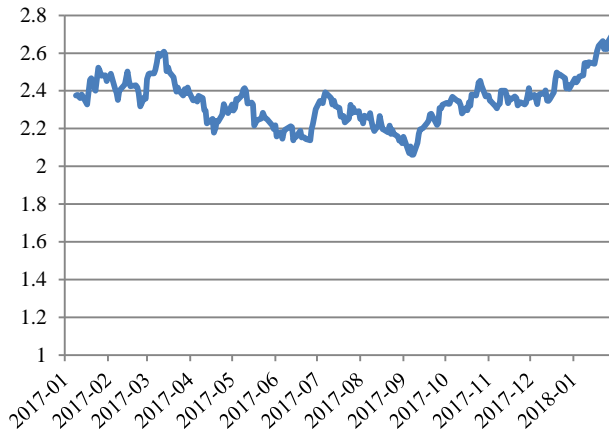
資料來源：Bloomberg · 台灣金融研訓院整理

### 各國 10 年殖利率趨勢圖

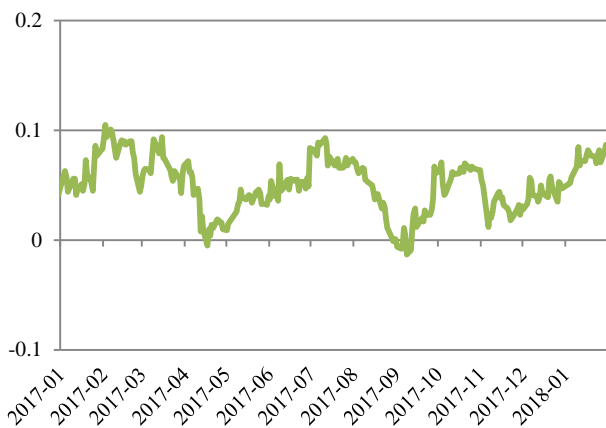
台灣



美國



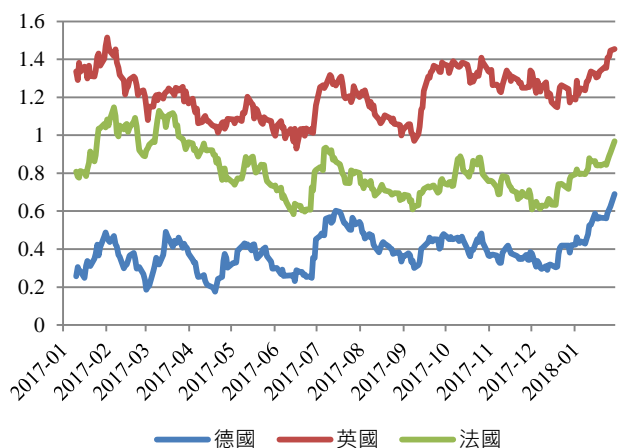
日本



中國大陸



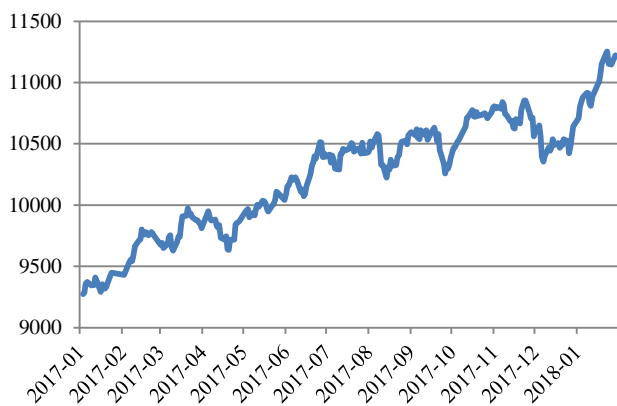
歐洲



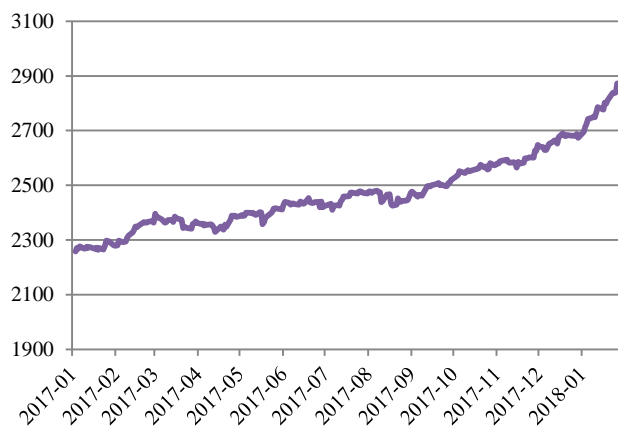
資料來源：Thomson Reuters · 台灣金融研訓院

各國股市趨勢圖

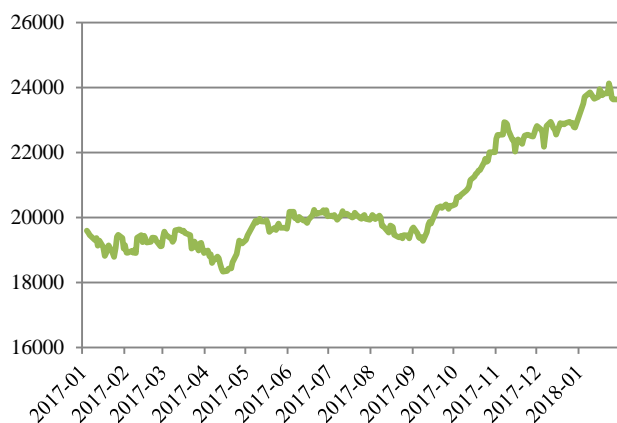
台灣加權指數



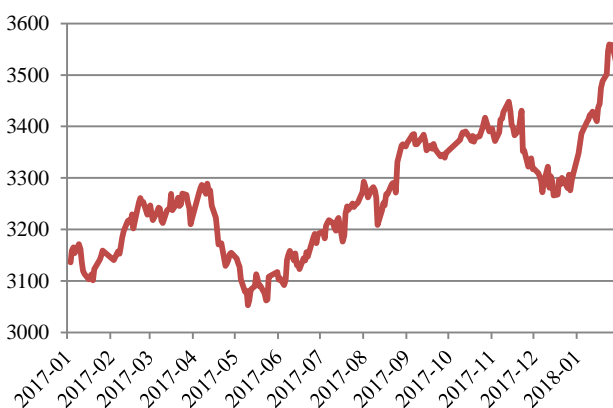
S&P 500



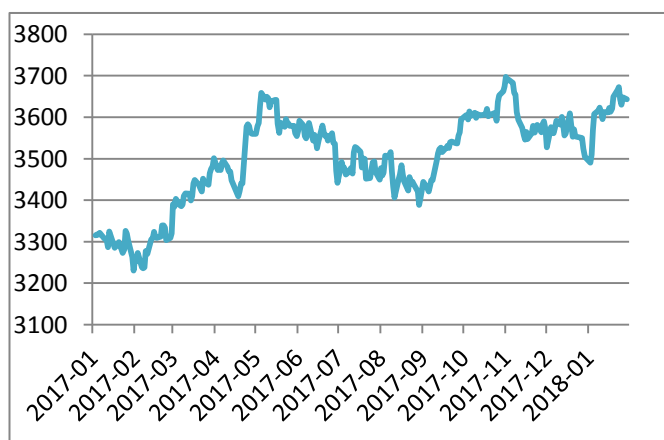
日經 225



上證指數



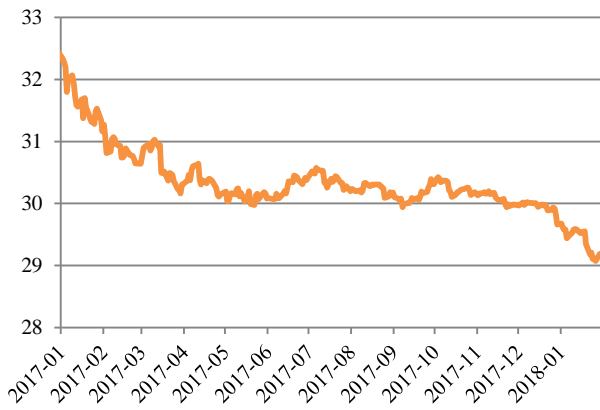
歐元區藍籌股



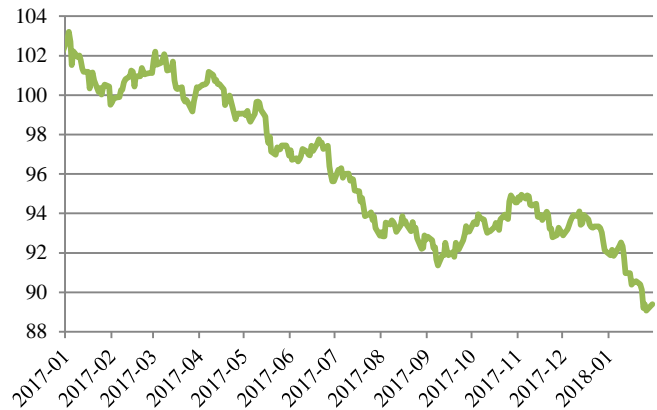
資料來源：Thomson Reuters，台灣金融研訓院

各國匯率趨勢圖

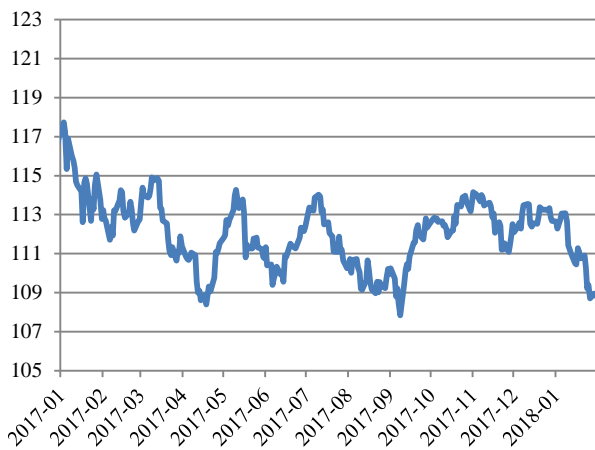
美元/新台幣



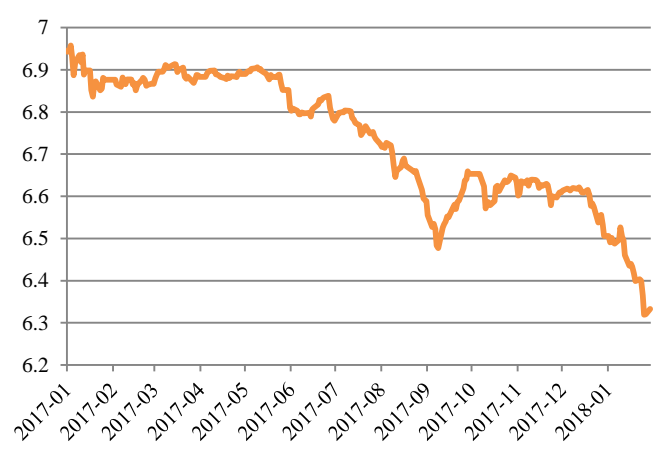
美元指數



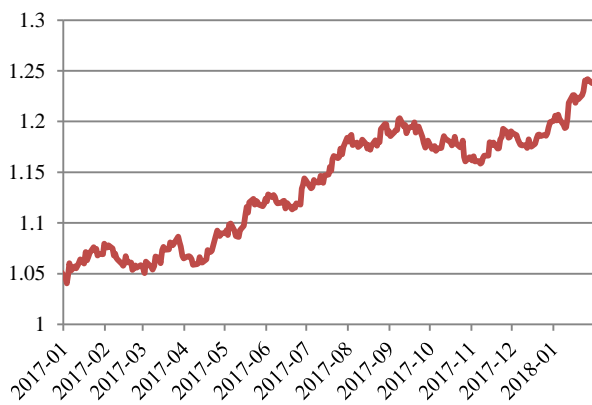
美元/日圓



美元/人民幣



歐元/美元



資料來源：Thomson Reuters · 台灣金融研訓院