



# 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

聯絡人：台灣金融研訓院金融研究所  
聯絡電話：(02) 3365-3577 李宛蓁  
電子郵件信箱：[f8023813@tabf.org.tw](mailto:f8023813@tabf.org.tw)



## 【12月 BEI 焦點觀測站】

### ● 利差減少及授信品質影響，經營面指數下滑

BEI 經營面指數方面，受美中貿易戰影響，境外資金匯回增加銀行財富管理、私募基金等商機，使銀行業者對手續費及佣金收入看法提升；經濟穩健成長，預期利率將維持不變，但因房貸利率在歷史低點，業者對利差看法轉趨保守，連帶影響對利息收入看法。國內銀行業海內外分行放款企業部分面臨財務狀況，導致存放比、銀行業放款意願及銀行同業拆款淨額指數下降，經營面指數較上月下降。

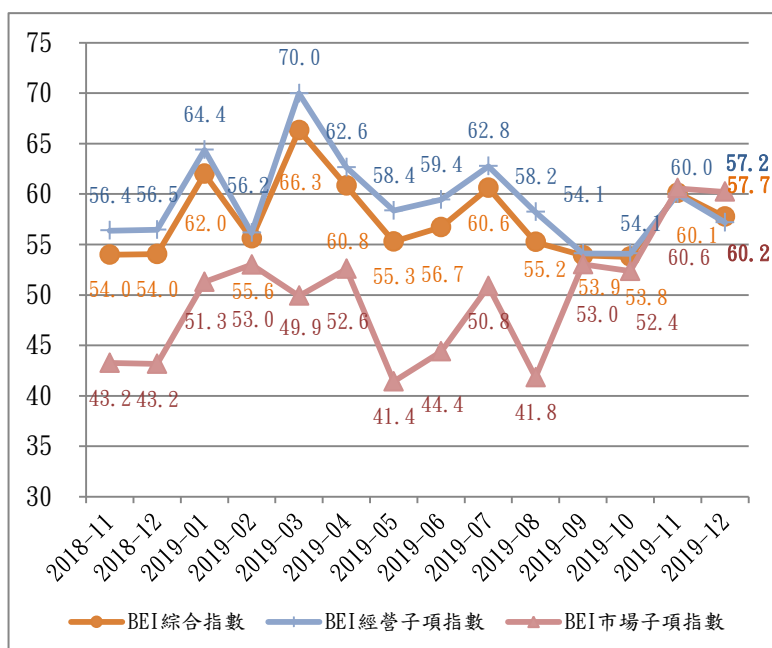
### ● 美中貿易戰釋放達成第一階段貿易協議正面訊息，國內股市看法樂觀

BEI 市場面指數方面，美國聯準會及其他各國皆暫緩降息，而台灣經濟穩健成長，台商回流資金充沛，利率持續維持不變，銀行業者對利率走勢之看法，雖較上月提高，但仍維持保守看法。美中貿易戰釋放達成第一階段貿易協議正面訊息，減緩政經不確定性，國內銀行業高階主管對未來三個月的國內股市持續樂觀看法。近期外資大量匯入，使新台幣持續升值，為維持國內金融與幣值穩定，央行對外表示將進場調節，國內銀行業高階主管對於新台幣走勢之看法，雖較上月降低，但仍維持升值看法。台商回流雖催化大型不動產交易，但自住型房屋市場持續成長力道仍待觀察，業者預估未來三個月房地產市場的看法較上月降溫，但仍維持正向看法。

### ● 本月銀行高階主管國內外財經情勢及經營環境關注重點

國銀對未來國內外財經情勢重點為：1.美中貿易爭端後續發展；2.英國脫歐對歐洲經濟的影響；3.明年大選對金融市場影響；4.香港反送中運動對匯率及政經環境之影響；5.台商資金回流影響。

近期 BEI 趨勢圖



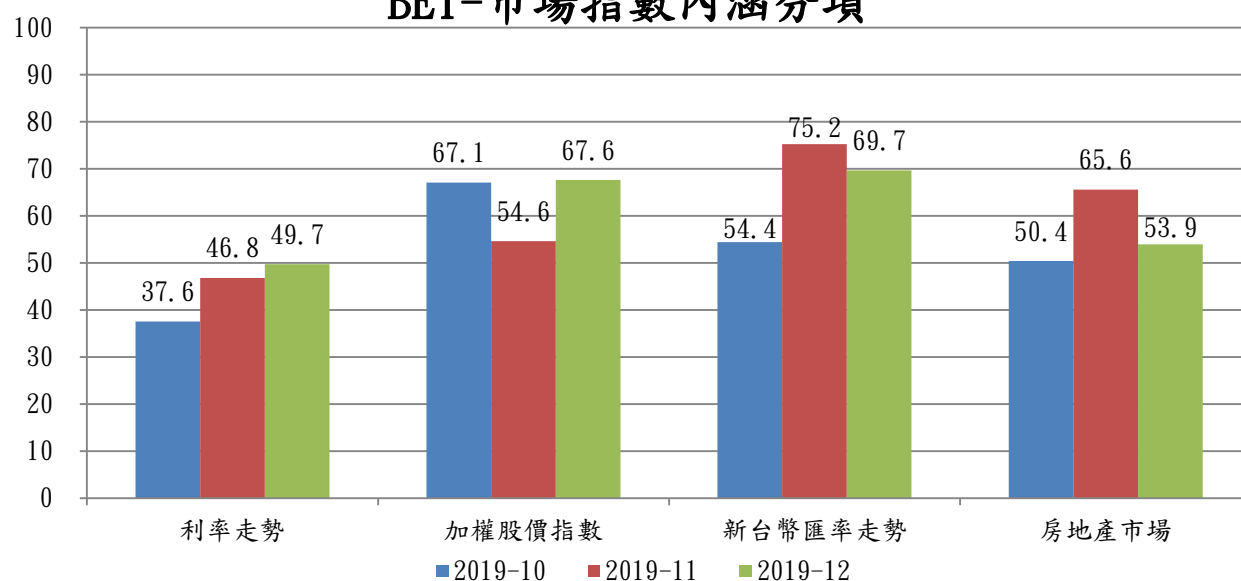
資料來源：台灣金融研訓院

2019 年 12 月 BEI-綜合指數編製結果分數 57.7，較 11 月指數 60.1 下降 2.4%。BEI-經營指數分數為 57.2，較 11 月指數 60.0 下降 2.8%。受美中貿易戰影響，境外資金匯回增加銀行財富管理、私募基金等商機，使銀行業者對手續費及佣金收入看法提升；經濟穩健成長，預期利率將維持不變，但因房貸利率在歷史低點，業者對利差看法轉趨保守，連帶影響對利息收入看法。國內銀行業海內外分行放款企業部分面臨財務狀況，導致存放比、銀行業放款意願及銀行同業拆款淨額指數下降，經營面指數較上月下降。

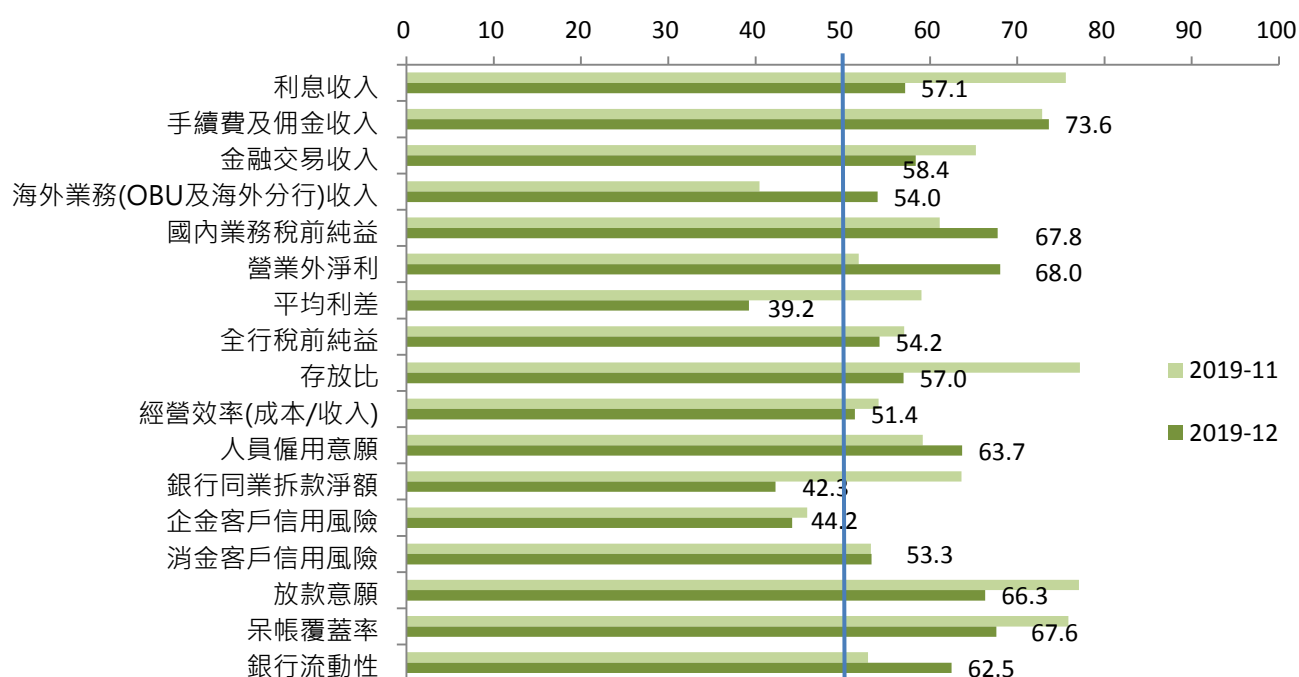
BEI-市場面指數分數為 60.2 較 11 指數 60.6 微幅下滑 0.4%。利率方面，考量低利對銀行造成的風險，美國聯準會及其他各國皆暫緩降息，而台灣經濟穩健成長，台商回流資金充沛，利率持續維持不變，銀行業者對利率走勢之看法，雖較上月提高，但仍維持保守看法，來到 49.7；美中貿易戰釋放達成第一階段貿易協議正面訊息，減緩政經不確定性，國內銀行業高階主管對未來三個月的國內股市持續樂觀看法，分項指數較上月上升 13%，來到 67.6；匯市方面，近期外資大量匯入，使新台幣持續升值，為維持國內金融與幣值穩定，央行表示將進場調節，國內銀行業高階主管對於新台幣走勢之看法，雖較上月降低，但仍維持升值看法，新台幣指數來到 69.7；房市方面，台商回流雖催化大型不動產交易，但自住購屋需求市場仍在觀望中，業者預估未來三個月房地產市場的看法較上月降溫，但仍維持正向看法，指數來到 53.9。

;

BEI-市場指數內涵分項



BEI-經營指數內涵分項



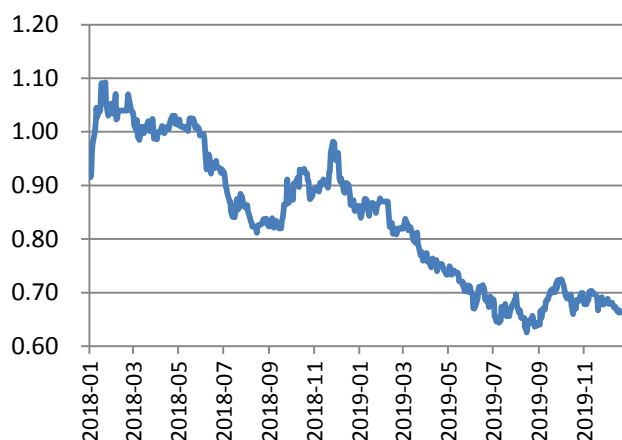
較上月明顯變動的經營項目

| 排序 | 轉佳的經營項目           | 轉差的經營項目  |
|----|-------------------|----------|
| 1  | 海外業務(OBU 及海外分行)收入 | 平均利差     |
| 2  | 營業外淨利             | 銀行同業拆款淨額 |
| 3  | 銀行流動性             | 存放比      |
| 4  | 國內業務稅前純益          | 利息收入     |
| 5  | 人員僱用意願            | 放款意願     |

資料來源：台灣金融研訓院

## 各國 10 年殖利率趨勢圖

台灣



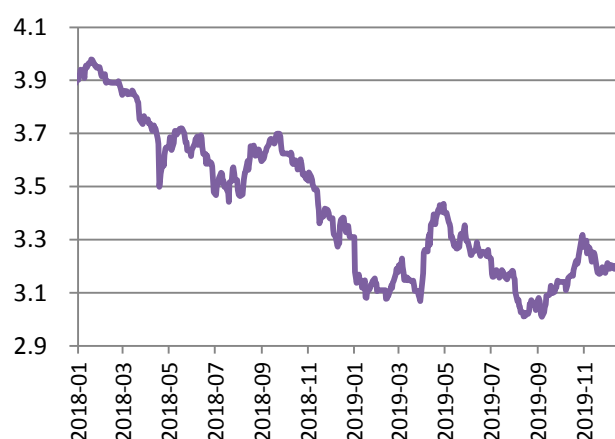
美國



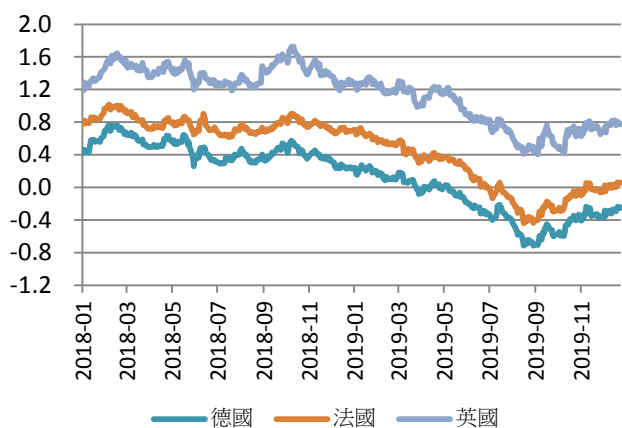
日本



中國大陸



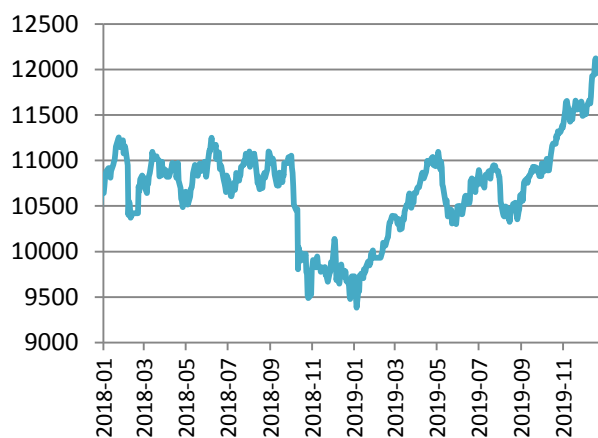
歐洲



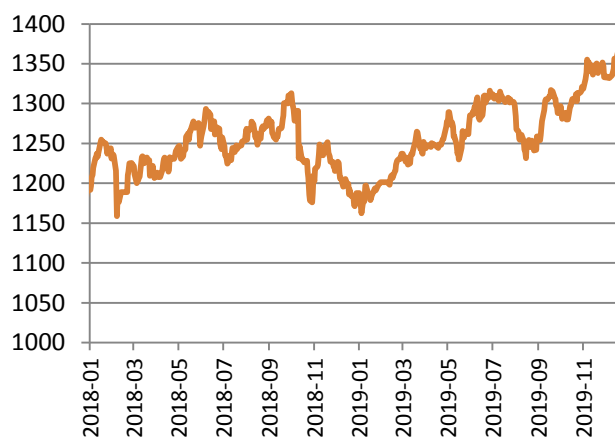
資料來源：Bloomberg，台灣金融研訓院整理

## 各國股市趨勢圖

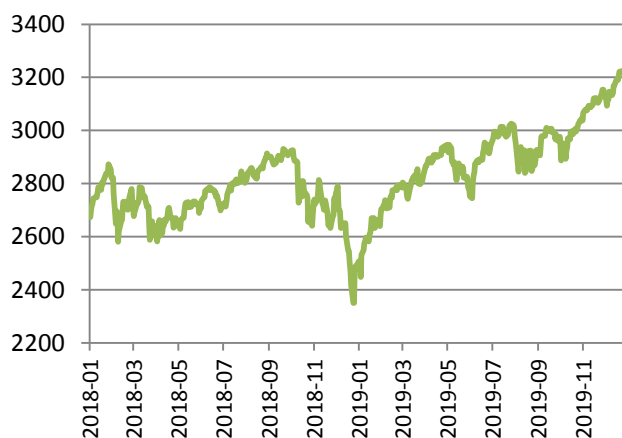
台灣加權指數



台灣金融類股指數



S&amp;P 500



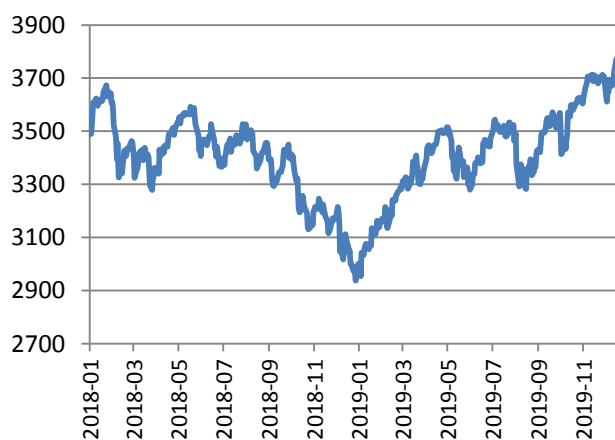
日經 225



上證指數



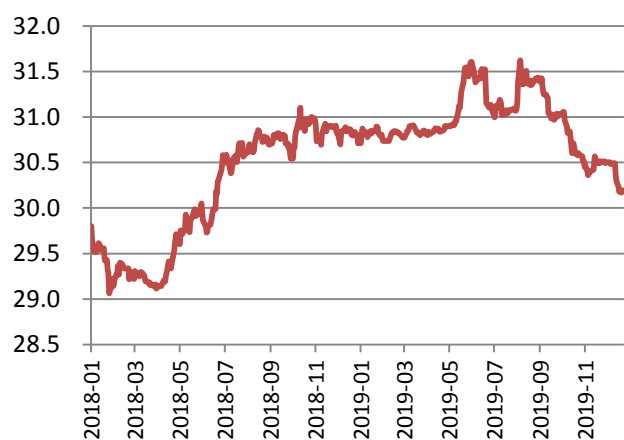
歐元區藍籌股



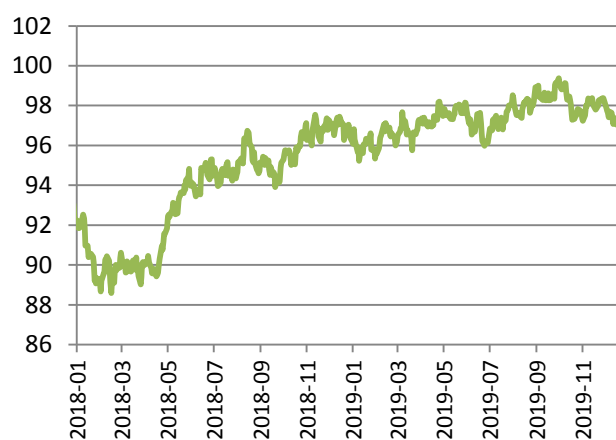
資料來源：Bloomberg，台灣金融研訓院整理

## 各國匯率趨勢圖

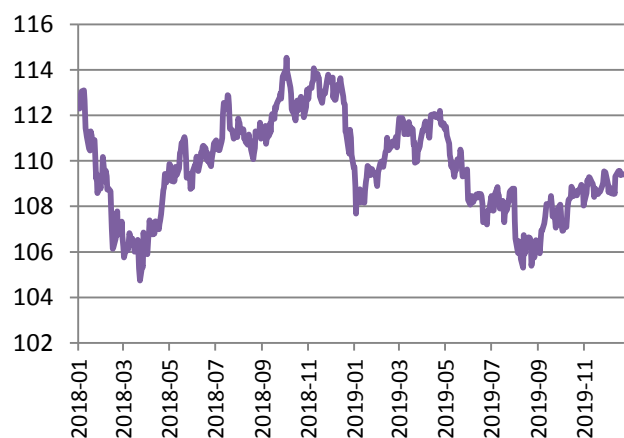
美元/新台幣



美元指數



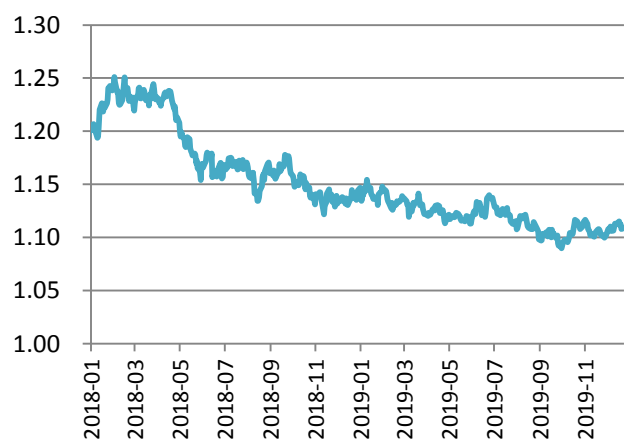
美元/日圓



美元/人民幣



歐元/美元



資料來源：Bloomberg，台灣金融研訓院整理