



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



【1月 BEI 焦點觀測站】

※近期武漢肺炎事件在極短期間內迅速蔓延，本次指數調查編製期間國銀業者尚未針對武漢肺炎事件對金融市場及海外分行經營之衝擊加以評估，必須持續密切觀察國銀業者對經營及市場環境之最新情勢評估，以及最新 2 月份 BEI 指數之變化分析其效應，預計疫情將持續進入高峰期，將對未來 1 到 3 個月整體指數編製結果產生負面衝擊。

● 今年第一季持續看好海外業務收入，經營面指數走升

BEI 經營面指數方面，美中貿易戰使台商境外資金部分移轉至東協，加上香港反送中事件，預期香港資金轉進新加坡，銀行業者紛紛增設海外分行，看好未來海外業務收入，銀行業預期未來 3 個月全行稅前純益將提升，經營面指數較上月提升。

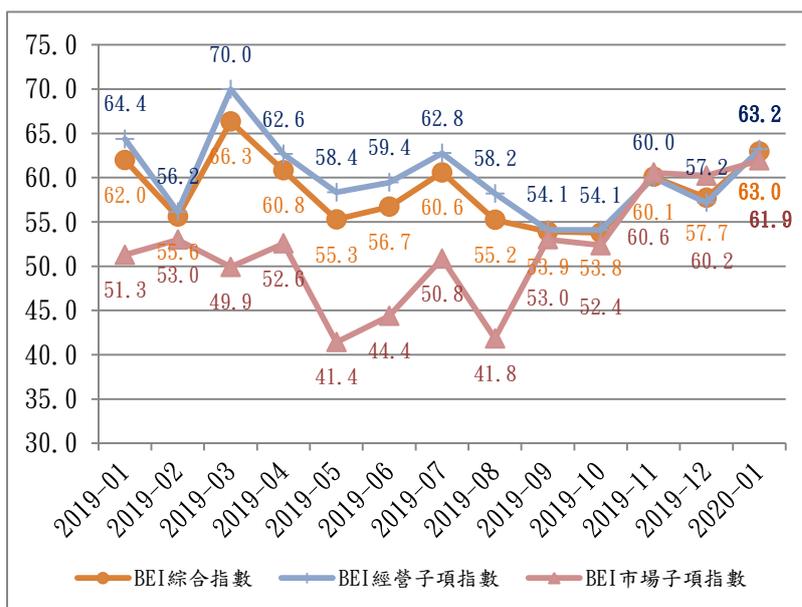
● 國內大選結束及美中貿易第一階段協議達成，市場看法持穩

BEI 市場面指數方面，美國聯準會暫緩降息，然中國大陸實施降準導引利率走低，全球央行仍維持寬鬆政策，銀行業者對利率走勢之看法仍維持保守。美伊情勢緊張，可能對股市造成短暫影響，美中貿易戰達成第一階段貿易協議，基本面轉佳推升股市，國內銀行業高階主管對未來三個月的國內股市仍維持樂觀看法。國際機構看好今年新興市場經濟表現優於歐美，市場預期亞洲貨幣升值，帶動國內銀行業特別是大型行庫高階主管對於新台幣走勢維持升值看法，致分數進一步上揚。房市方面，業者預估未來三個月房地產市場的看法較上月降溫，顯示今年第一季銀行高階主管較上一季看法略偏審慎。

● 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. 美伊軍事衝突對金融市場影響；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

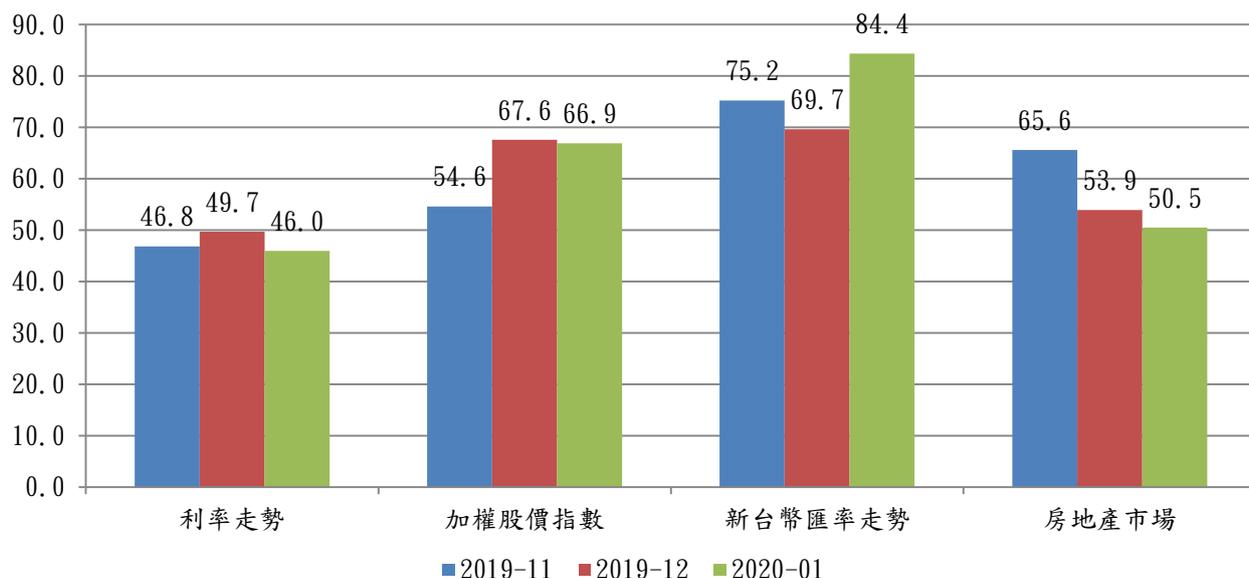


資料來源：台灣金融研訓院

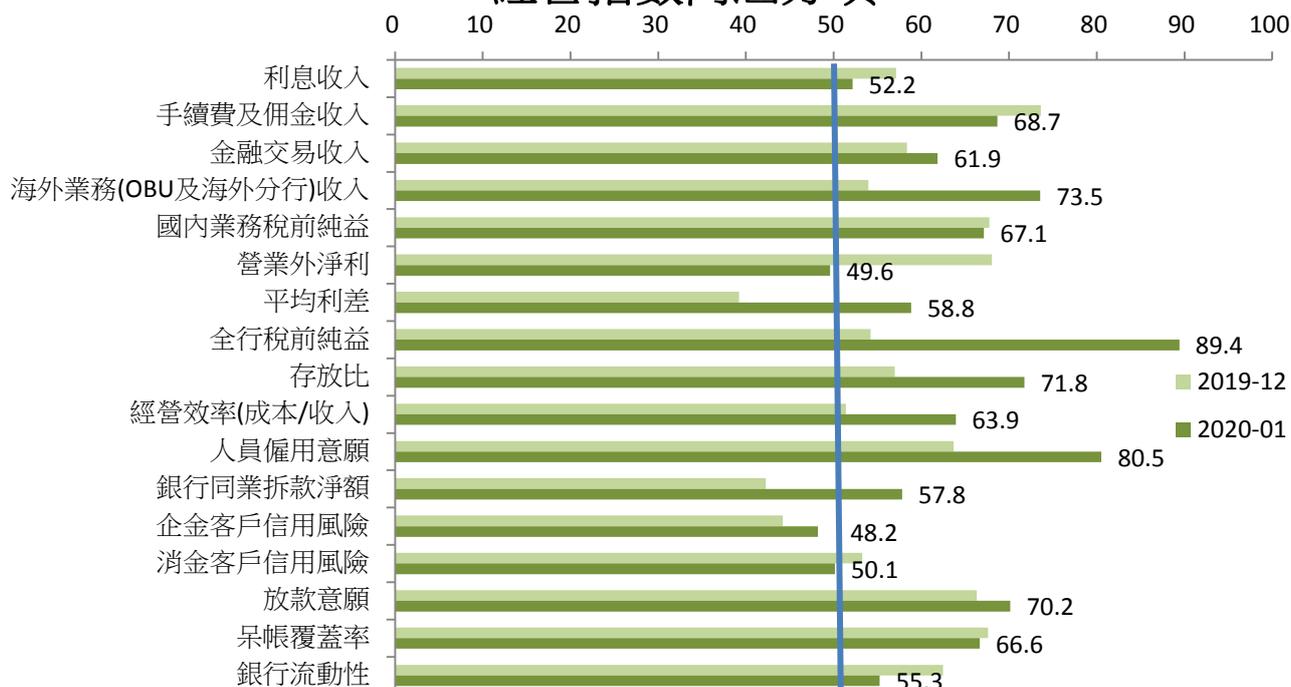
2020 年 01 月 BEI-綜合指數編製結果分數 63.0，較 2019 年 12 月指數 57.7 上升 5.3%。BEI-經營指數分數為 63.2，較 12 月指數 57.2 上升 6%。本月經營面指數大幅上升，銀行業者對於未來三個月的全行稅前純益、平均利差與銀行同業拆款淨額的看法出現較大幅上升的情形。美中貿易戰使台商境外資金部分移轉至東協，加上香港反送中事件，預期香港資金轉進新加坡，銀行業者紛紛增設海外分行，看好未來海外業務收入，銀行業預期未來 3 個月全行稅前純益將提升，經營面指數較上月大幅提升。

BEI-市場面指數分數為 61.9 較 12 月指數 60.2 上升 1.7%。利率方面，美國聯準會暫緩降息，然中國大陸實施降準導引利率走低，全球央行仍維持寬鬆政策，銀行業者對利率走勢之看法仍維持保守，來到 46.0；美伊情勢緊張，可能對股市造成短暫影響，美中貿易戰達成第一階段貿易協議，基本面轉佳推升股市，國內銀行業高階主管對未來三個月的國內股市仍維持樂觀看法，分項指數來到 66.9；匯市方面，國際機構看好今年新興市場經濟表現優於歐美，市場預期亞洲貨幣升值，帶動國內銀行業特別是大型行庫高階主管對於新台幣走勢維持升值看法，致分數進一步上揚，新台幣指數來到 84.4；房市方面，業者預估未來三個月房地產市場的看法較上月降溫，顯示今年第一季銀行高階主管較上一季看法略偏審慎，指數來到 50.5。

BEI-市場指數內涵分項



BEI-經營指數內涵分項



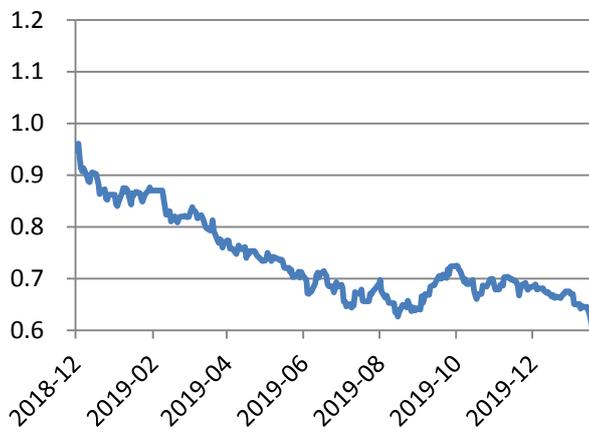
較上月明顯變動的經營項目

排序	轉佳的經營項目	轉差的經營項目
1	全行稅前純益	營業外淨利
2	平均利差	銀行流動性
3	銀行同業拆款淨額	利息收入
4	海外業務(OBU 及海外分行)收入	手續費及佣金收入
5	人員僱用意願	消金客戶信用風險

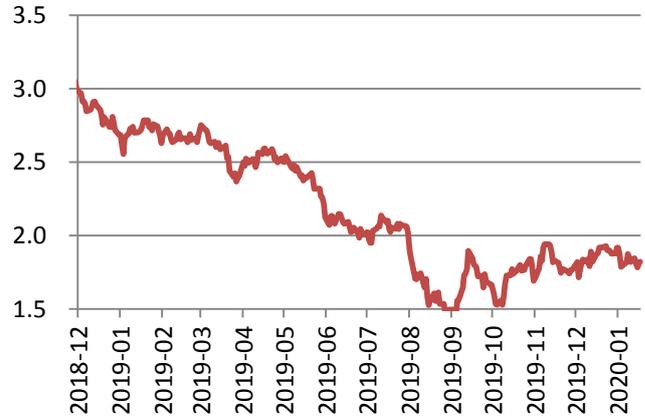
資料來源：台灣金融研訓院

各國 10 年殖利率趨勢圖

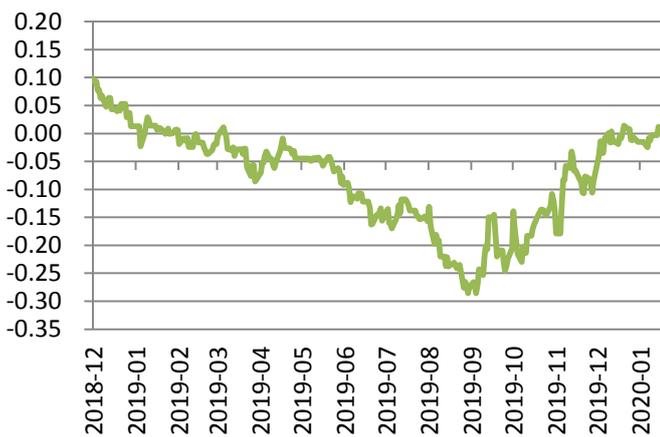
台灣



美國



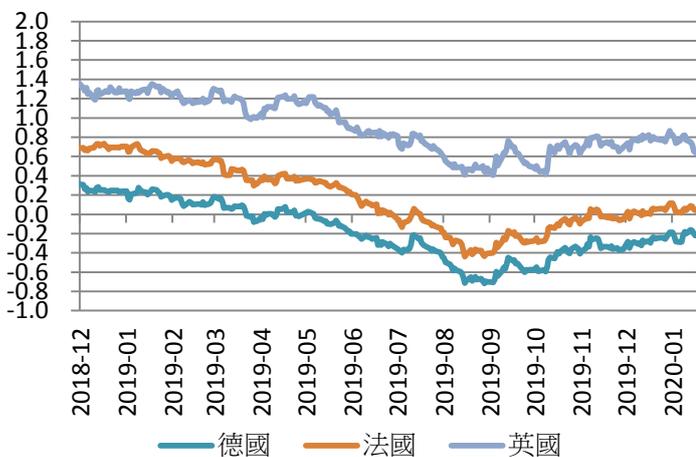
日本



中國大陸



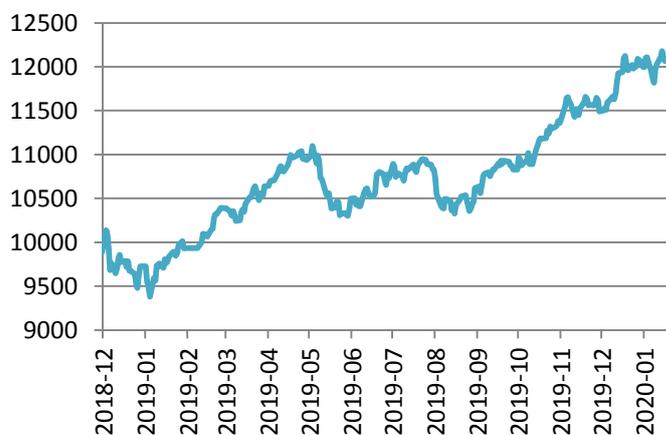
歐洲



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



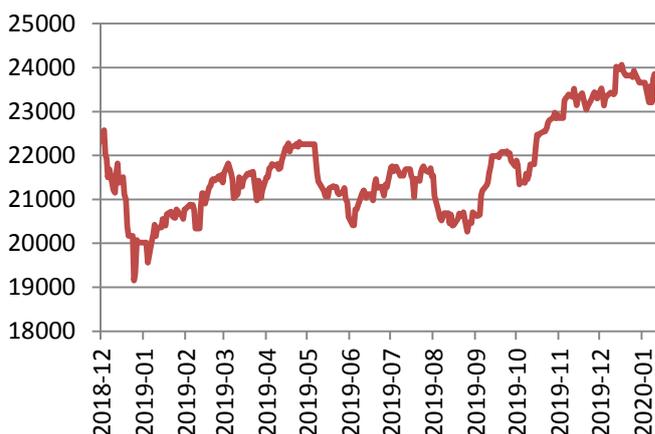
台灣金融類股指數



S&P 500



日經 225



上證指數



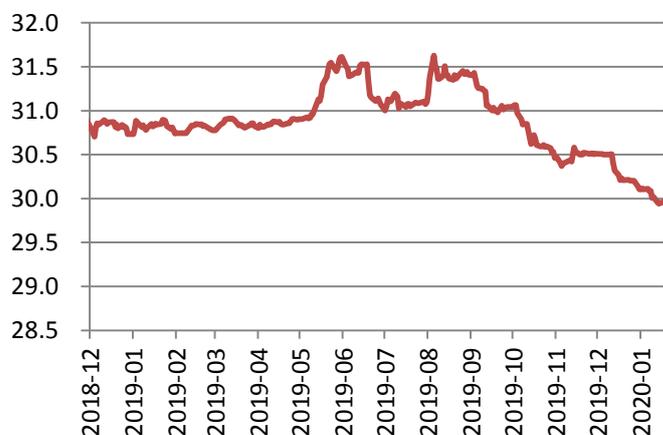
歐元區藍籌股



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



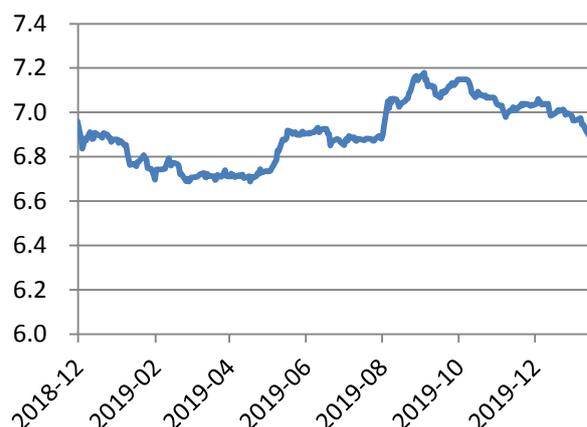
美元指數



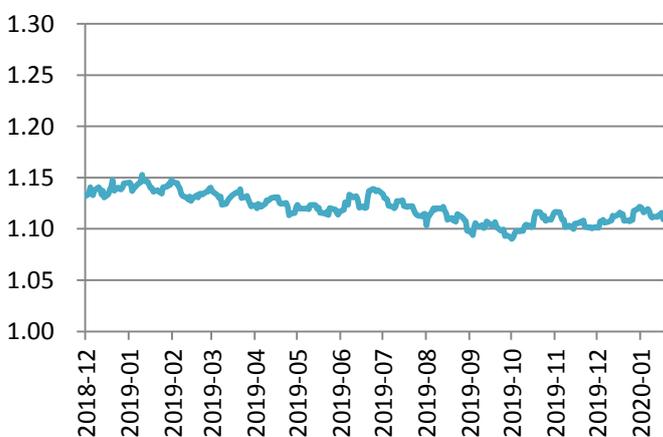
美元/日圓



美元/人民幣



歐元/美元



資料來源：Bloomberg，台灣金融研訓院整理