



# 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)



## 【2月 BEI 焦點觀測站】

### ● 新冠肺炎疫情衝擊企業授信戶供應鏈，經營面指數下滑

BEI 經營面指數方面，新冠肺炎持續延燒，中國大陸停工引發電子、通訊、汽車等產業供應鏈中斷危機，可能影響國銀海外分行授信意願，以及聯準會降息、銀行通路停售儲蓄險衝擊，業者對於未來三個月的利息收入及手續費佣金收入看法出現較大幅下降，使國內銀行高階主管對未來三個月經營面指數看法趨於保守。

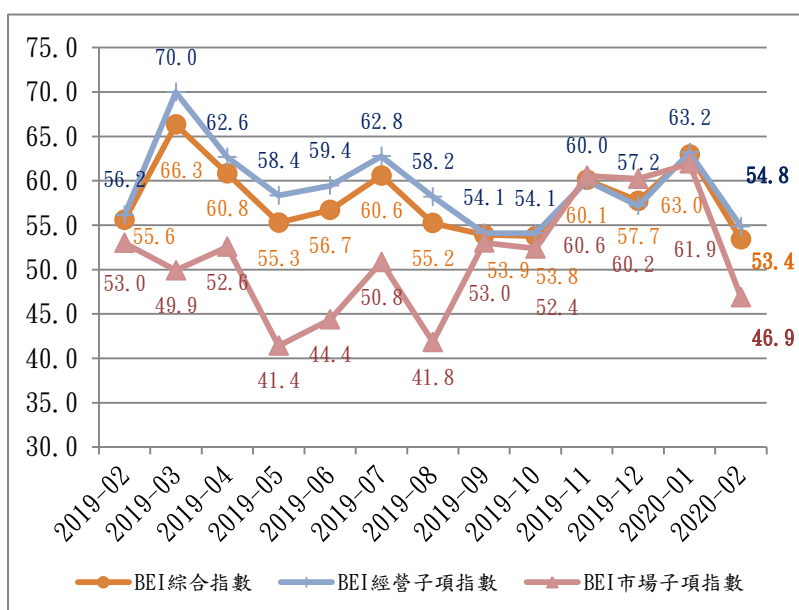
### ● 新冠肺炎疫情延燒，未來三個月市場看法趨於保守

BEI 市場面指數方面，受到新冠肺炎疫情近期逐漸向國際擴散的影響，國際主要股市重挫，美國 10 年公債殖利率可能持續下跌，聯準會 3 月 3 日意外宣布提前大幅降息 2 碼因應，後續仍有降息可能，銀行業者對利率走勢之看法維持保守。國內股市則因疫情控制情形及資金信心穩定，造成近期波動程度相對較低，然而由於無症狀感染病例逐漸增加，國際及國內開始進入社區傳染關鍵期，預估對市場在短期信心面衝擊仍將持續，國銀高階主管對股市的看法為自去年 8 月以來首度跌落 50 以下。由於國內股市相對穩定，加上聯準會降息效應，國銀業者對未來 3 個月新台幣匯率仍維持偏升值看法，但預期央行將針對國際熱錢套利效應採取行動，分數已較上月大幅下降。房市方面，業者預估未來三個月房地產市場受疫情影響將轉趨保守。

### ● 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. 新型冠狀病毒疫情對全球經濟之影響；2. 美中貿易爭端後續發展；3. 英國脫歐對歐洲經濟的影響；4. 台商資金回流對國內經濟及金融市場的影響。

近期 BEI 趨勢圖

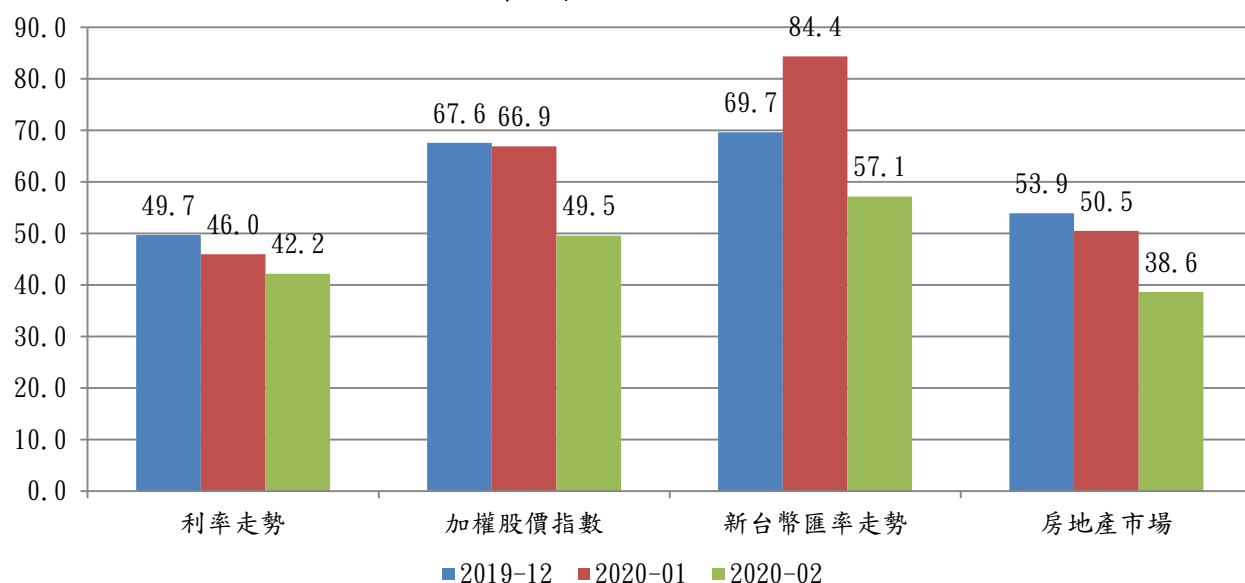


資料來源：台灣金融研訓院

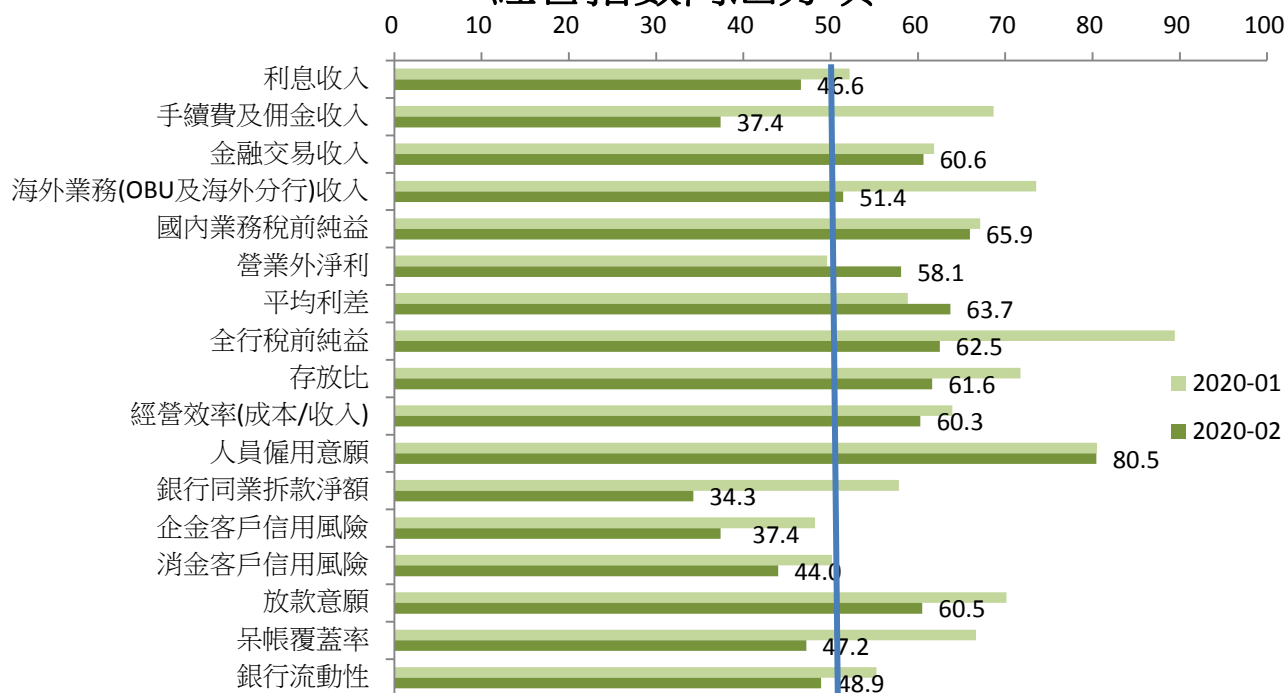
2020 年 02 月 BEI-綜合指數編製結果分數 53.4，較 01 月指數 63.0 下降 9.6%。BEI-經營指數分數為 54.8，較 01 月指數 63.2 下降 8.4%。新冠肺炎持續延燒，中國大陸停工引發電子、通訊、汽車等產業供應鏈中斷，可能影響國銀海外分行授信業務，以及業者對於未來三個月的手續費及佣金收入、銀行同業拆款淨額與全行稅前純益的看法出現較大幅下降，使國內銀行高階主管對未來三個月經營面指數看法趨於保守。

BEI-市場面指數分數為 46.9 較 01 月指數 61.9 下降 15%。利率方面，美國聯準會原先預估今年不降息，使得公債殖利率上揚，然受疫情影響，市場憂慮情緒外溢，美國 10 年公債殖利率大幅下跌，市場風險意識提高，聯準會下半年仍有降息可能，銀行業者對利率走勢之看法維持保守，來到 42.2；受疫情影響中國大陸持續停工影響全球經濟，貿易、旅遊觀光及製造業供應鏈直接受到衝擊，另隨國內確診人數增加，連帶影響民眾消費意願，銀行業高階主管對未來三個月的國內股市呈保守看法，分項指數來到 49.5；匯市方面，新冠肺炎疫情擴大，導致 2 月初新台幣兌美元匯率重貶，然隨國內股市走穩，加上聯準會降息效應，國銀高階主管預期我國央行將採取行動阻止國際熱錢套利效應，對未來 3 個月新台幣匯率仍維持偏升值看法，但分數已較上月大幅下降，新台幣指數來到 57.1；房市方面，業者預估未來三個月房地產市場受疫情影響將轉趨保守，指數下跌至 38.6。

BEI-市場指數內涵分項



BEI-經營指數內涵分項



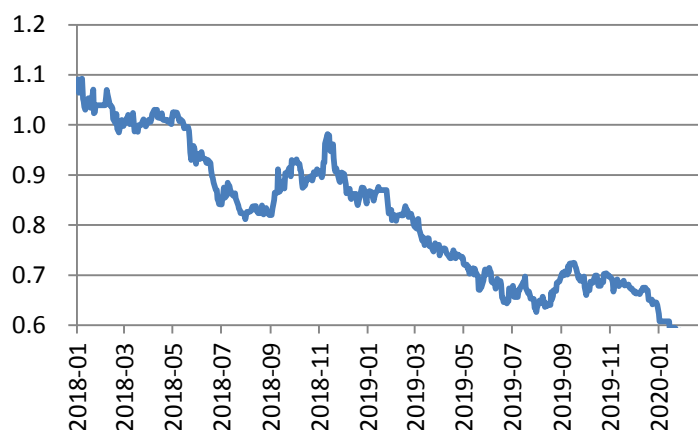
較上月明顯變動的經營項目

排序	轉佳的經營項目	轉差的經營項目
1	營業外淨利	手續費及佣金收入
2	平均利差	銀行同業拆款淨額
		全行稅前純益
		海外業務(OBU 及海外分行)收入
		呆帳覆蓋率

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



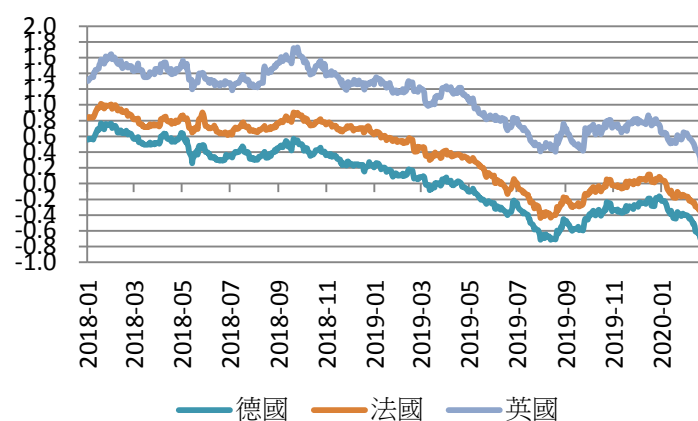
日本



中國大陸



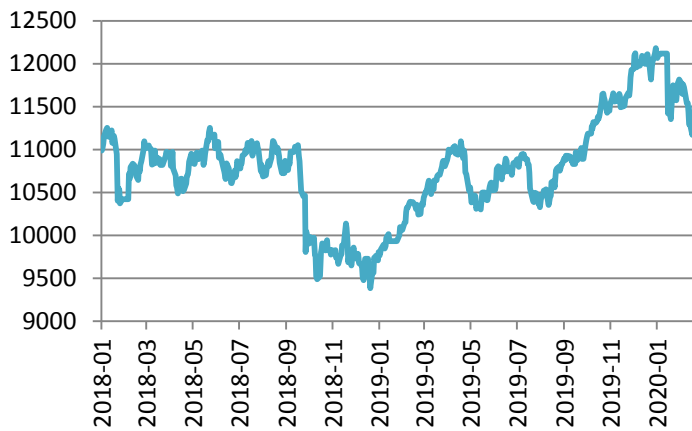
歐洲



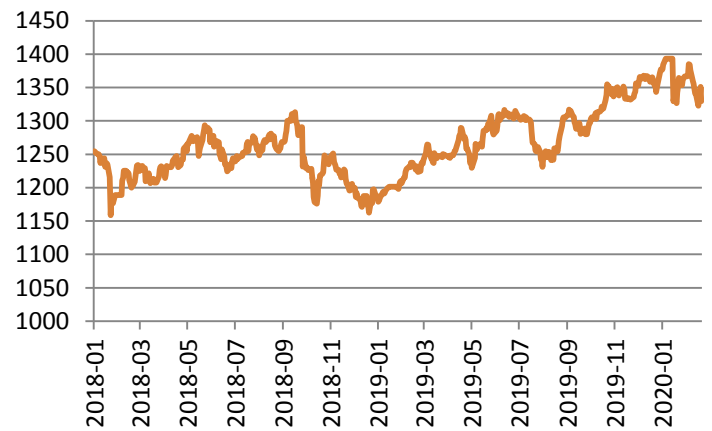
資料來源：Bloomberg，台灣金融研訓院整理

## 各國股市趨勢圖

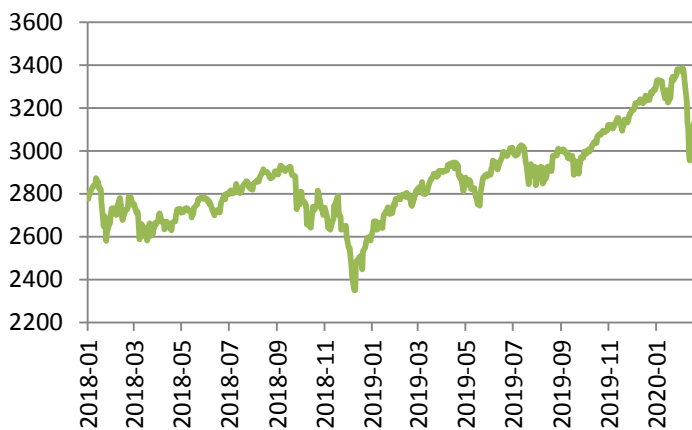
台灣加權指數



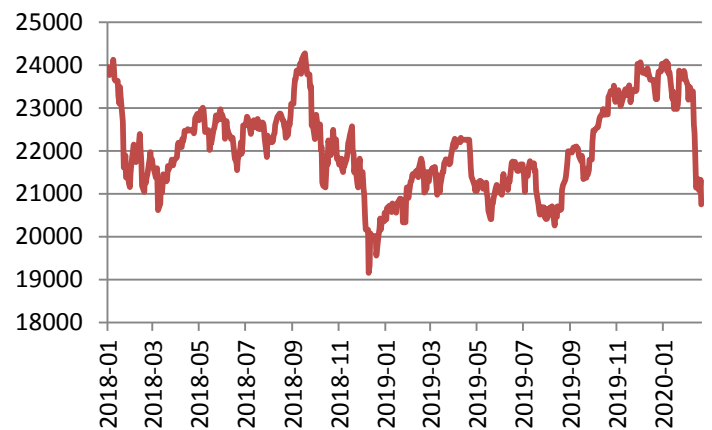
台灣金融類股指數



S&P 500



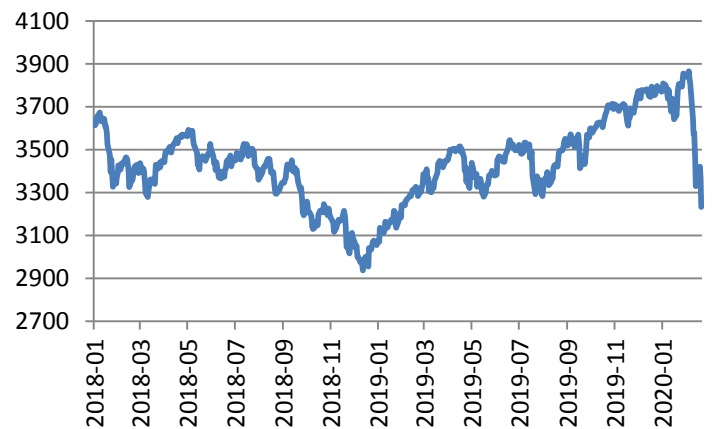
日經 225



上證指數



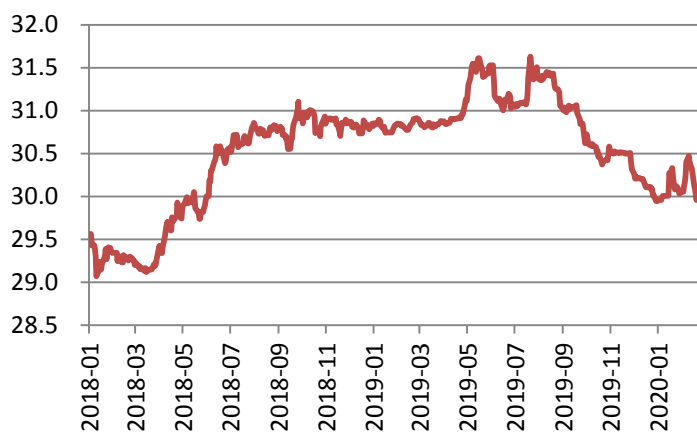
歐元區藍籌股



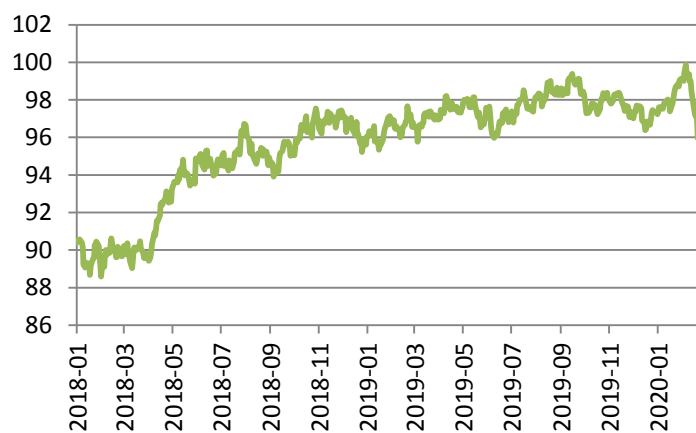
資料來源：Bloomberg，台灣金融研訓院整理

## 各國匯率趨勢圖

美元/新台幣



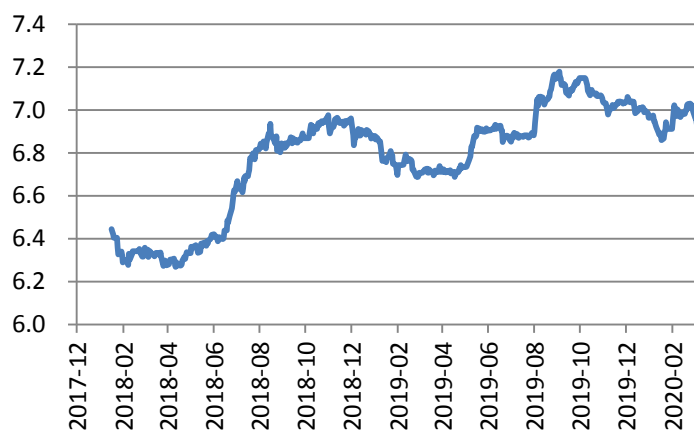
美元指數



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