



# 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)



## 【3月 BEI 焦點觀測站】

### ● 新冠病毒國際疫情持續影響，經營面指數大幅下滑

BEI 經營面指數方面，疫情持續蔓延至全球，各國央行實施寬鬆貨幣政策，我國央行亦宣布降息 1 碼，並會同金管會快速宣布推出針對性措施，包括 4 月 1 日啟動 2,000 億中小企業融資專案，以及調降公股行庫自用住宅及信用卡、車貸與信貸等個人貸款 1,000 萬以內貸款利率，有助緩解疫情期間民間資金緊俏狀況，然受到國際疫情導致企業信用風險及海外曝險部位風險升高的疑慮，加上平均利差進一步下降及業務量減少、銀行資產品質產生變化，呆帳提列成本提高等不利因素考量，國內銀行高階主管預期未來三個月包括平均利差、利息收入、金融交易收入、海外業務、全行稅前純益均將受到影響，經營面指數跌落 50 以下。

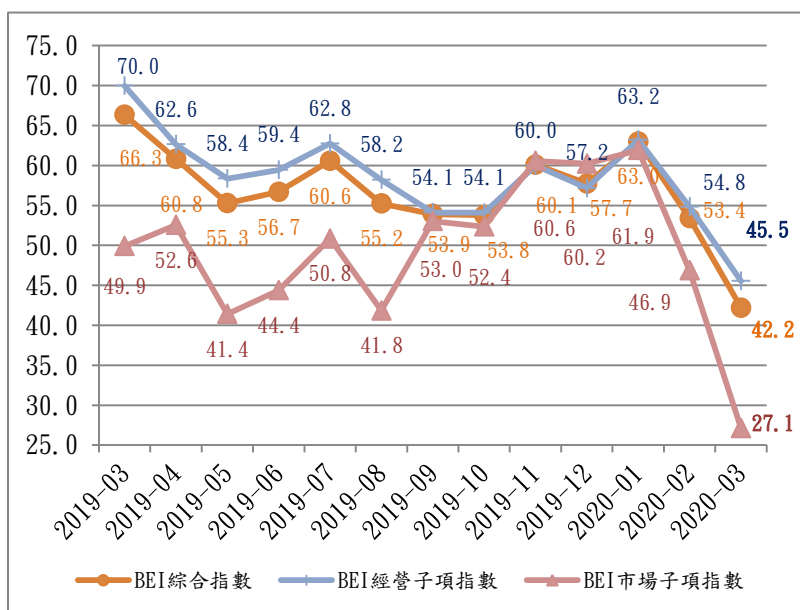
### ● 金融市場避險情緒高漲，市場面指數大幅下降

BEI 市場面指數方面，美國聯準會於 3 月 3 日起連續大幅降息 6 碼，將聯邦基準利率壓低至接近零利率(0-0.25%)，3 月 23 日再宣布推出無限量 QE 以及針對性寬鬆措施，歐洲央行亦隨即跟進推出無限量 QE，加上石油供需失衡，美股震盪兩週內啟動 3 次熔断機制，恐慌指數飆升，市場避險情緒高漲，國內銀行高階主管大幅壓低對未來三個月利率走勢預期，以及國內股市、房市的看法，市場面指數降上月再度大幅下跌。匯市方面，全球金融市場劇烈動盪，美元指數大幅震盪，然而我國經濟體質仍穩健，新台幣兌美元近一個月以來表現相對於其他亞洲貨幣穩定，僅貶值 0.47%，國銀高階主管對未來 3 個月新台幣匯率仍維持偏升值看法，但分數較上月下降。

### ● 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.新冠病毒疫情對全球經濟之影響；2.油價下跌對全球經濟的衝擊；3.全球主要國家實施寬鬆貨幣政策對經濟之影響；4.金管會加強保險產品管理對國內銀行財富管理業務的影響；5.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

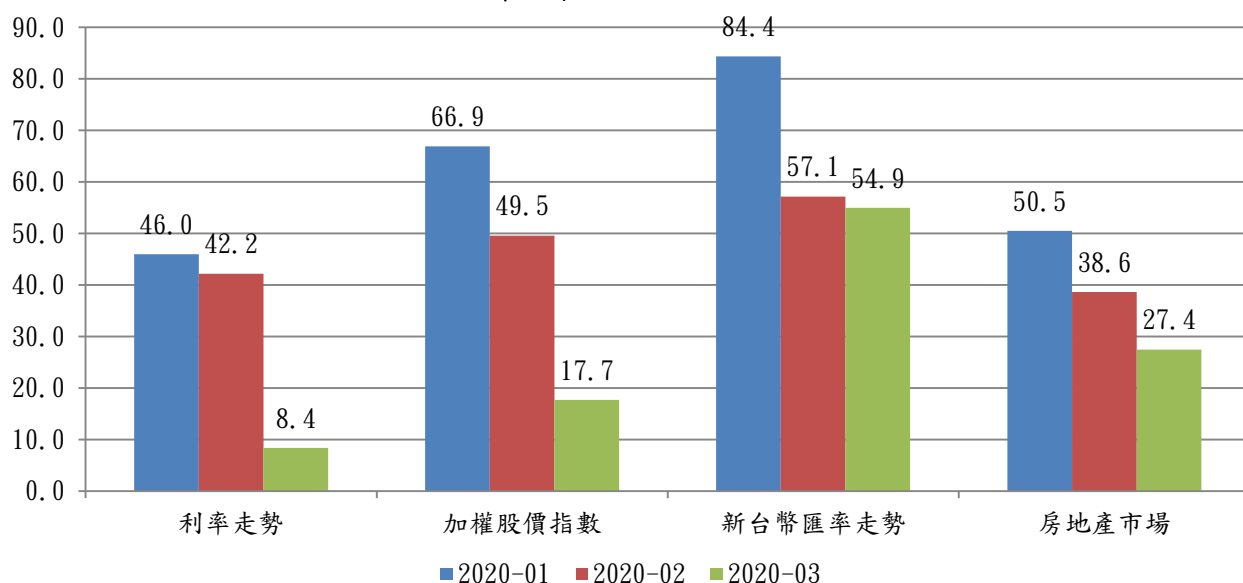


資料來源：台灣金融研訓院

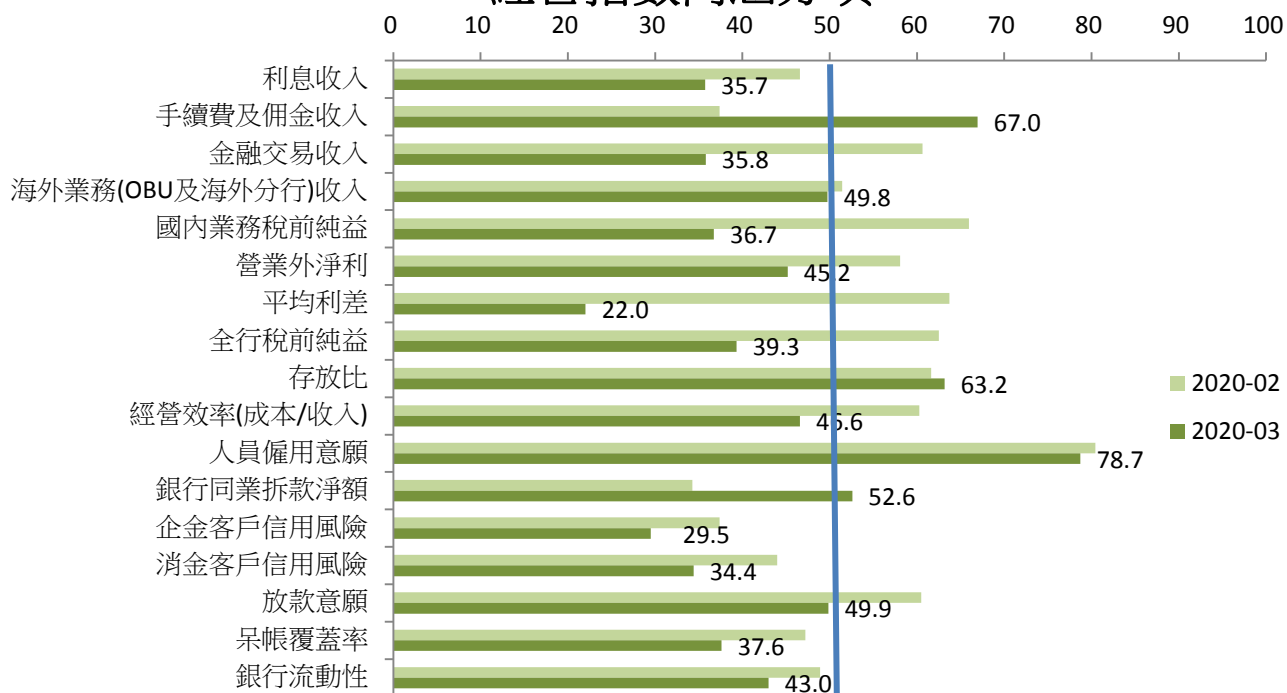
2020 年 3 月最新 BEI 綜合指數編製結果分數為 42.2，較 2 月指數 53.4 下降 20.9%；其中 BEI 經營指數分數為 45.5，較 2 月指數 54.8 下降 16.9%。疫情持續蔓延至全球，各國央行實施寬鬆貨幣政策，我國央行亦宣布降息 1 碼，並會同金管會快速宣布推出針對性措施，包括 4 月 1 日啟動 2,000 億中小企業融資專案，以及調降公股行庫自用住宅及信用卡、車貸與信貸等個人貸款 1,000 萬以內貸款利率，有助緩解疫情期間民間資金緊俏狀況，然受到企業信用風險升高及國際疫情導致海外經營與投資部位風險的影響，加上平均利差進一步下降及銀行資產品質產生變化，呆帳提列成本提高等不利因素考量，國內銀行高階主管預期未來三個月包括平均利差、利息收入、金融交易收入、海外業務、全行稅前純益均將受到影響，經營面指數跌落 50 以下。

BEI 市場面指數分數為 27.1 較 2 月指數 46.9 下降 42.2%。美國聯準會於 3 月 3 日起連續大幅降息 6 碼，將聯邦基準利率壓低至接近零利率(0-0.25%)，3 月 23 日再宣布推出無限量 QE 以及針對性寬鬆措施，歐洲央行亦隨即跟進推出無限量 QE，加上石油供需失衡，美股震盪兩週內啟動 3 次熔断機制，恐慌指數飆升，市場避險情緒高漲，國內銀行高階主管大幅壓低對未來三個月利率走勢預期，以及國內股市、房市的看法，利率指數大幅下降至 8.4、股價指數下降至 17.7、房地產市場指數下跌至 27.4；匯市方面，全球金融市場劇烈動盪，美元指數大幅震盪，然而我國經濟體質仍穩健，新台幣兌美元近一個月以來表現相對於其他亞洲貨幣穩定，僅貶值 0.47%，國銀高階主管對未來 3 個月新台幣匯率仍維持偏升值看法，但分數較上月下降，新台幣指數來到 54.9。

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	手續費及佣金收入	平均利差
2	銀行同業拆款淨額	國內業務稅前純益
	存放比	金融交易收入
		全行稅前純益
		利息收入

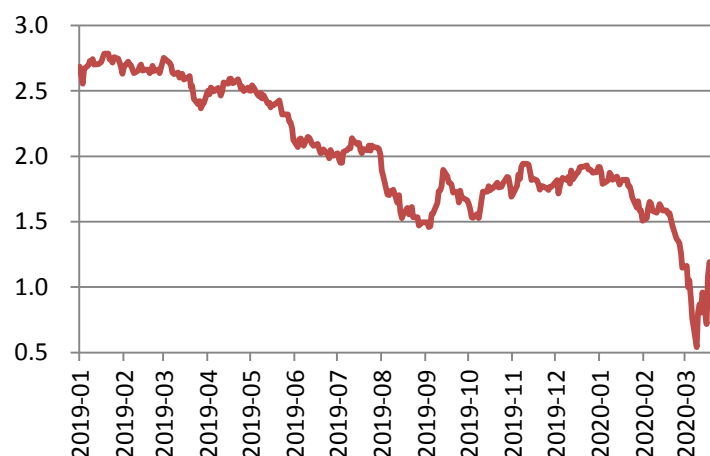
資料來源：台灣金融研訓院

# 各國 10 年殖利率趨勢圖

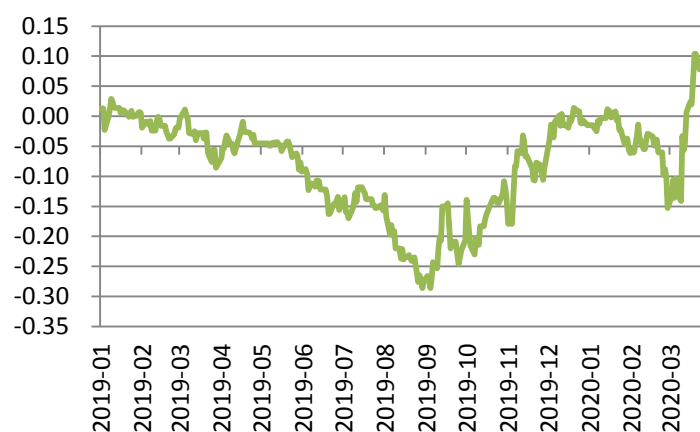
台灣



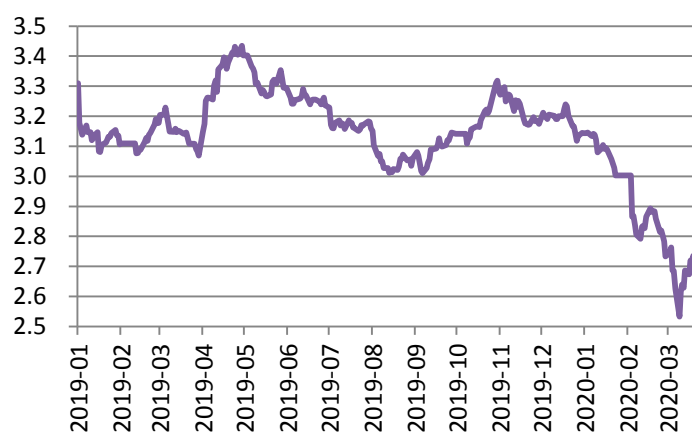
美國



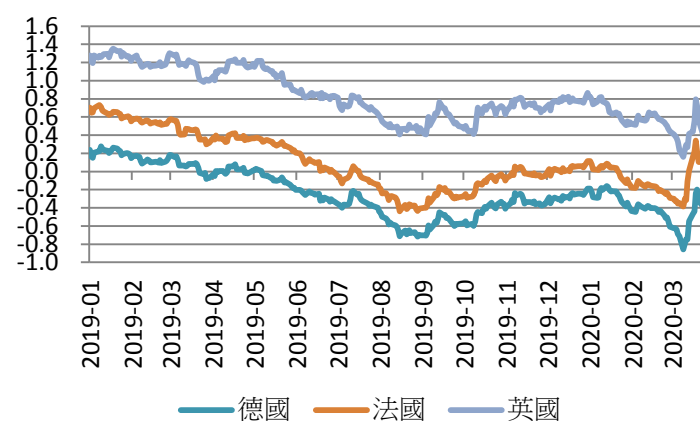
日本



中國大陸



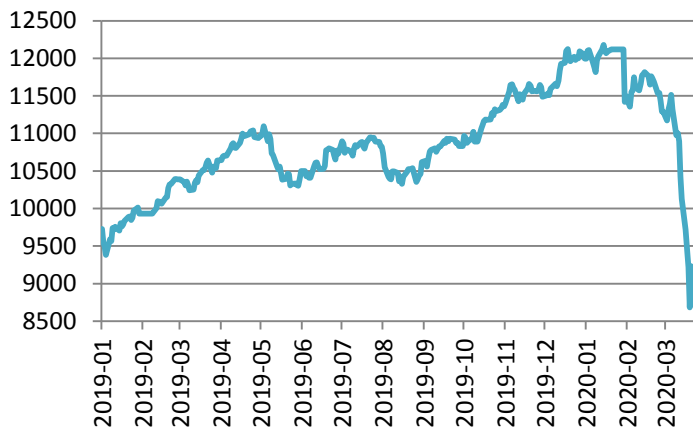
歐洲



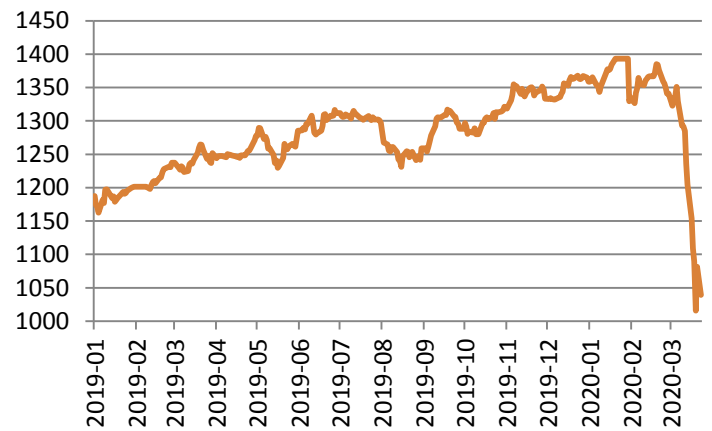
資料來源：Bloomberg，台灣金融研訓院整理

## 各國股市趨勢圖

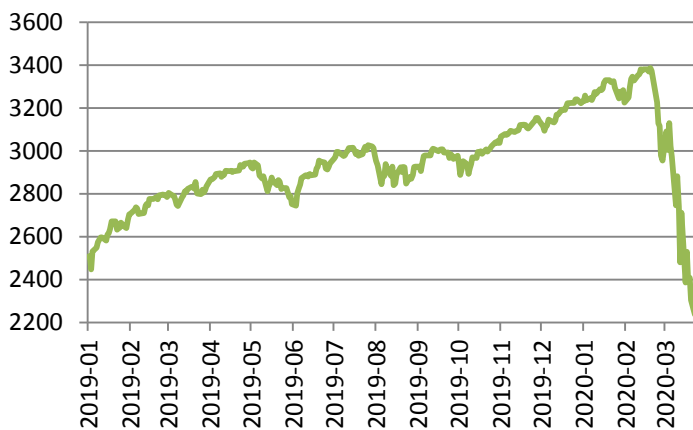
台灣加權指數



台灣金融類股指數



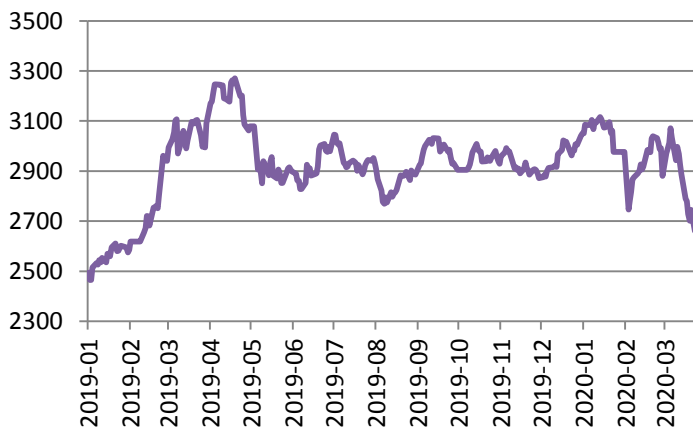
S&P 500



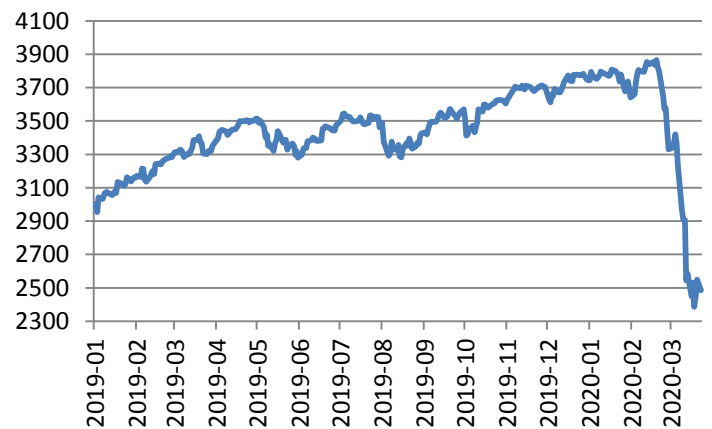
日經 225



上證指數



歐元區藍籌股



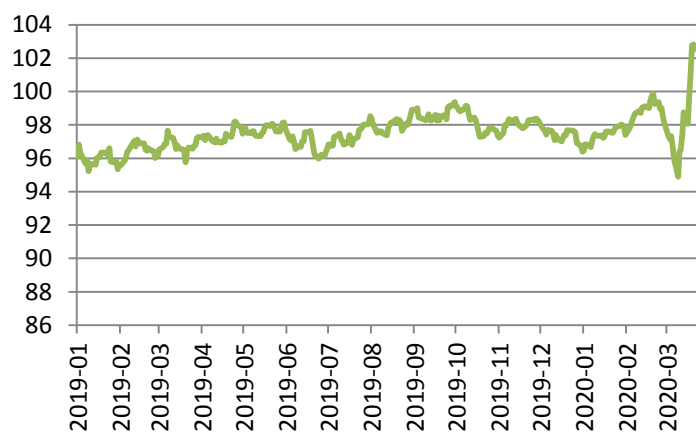
資料來源：Bloomberg，台灣金融研訓院整理

## 各國匯率趨勢圖

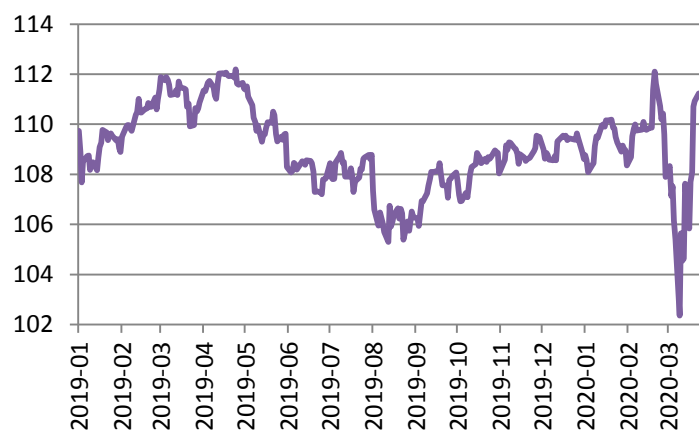
美元/新台幣



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