



# 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)



## 【6月 BEI 焦點觀測站】

### ● 主力業務表現看好度回溫，經營面指數回升至 50 以上

BEI 經營面指數方面，國內疫情趨緩、國內股市漸回穩，為穩定國內經濟，政府推出紓困補助及振興三倍券發放以期提振民間消費，國內銀行高階主管對於未來三個月消金及企金客戶信用風險之看法漸轉為持平，顯示已減緩信用風險持續升高之疑慮；利率仍維持低檔，因國內疫情控制良好，央行暫無調降利率之考量，國內銀行高階主管對未來三個月利息收入之看法稍有好轉但仍保守，另下調保單責任準備金利率可能影響銷售保險的手續費及佣金收入，惟對整體獲利之看法則轉為正向期待。

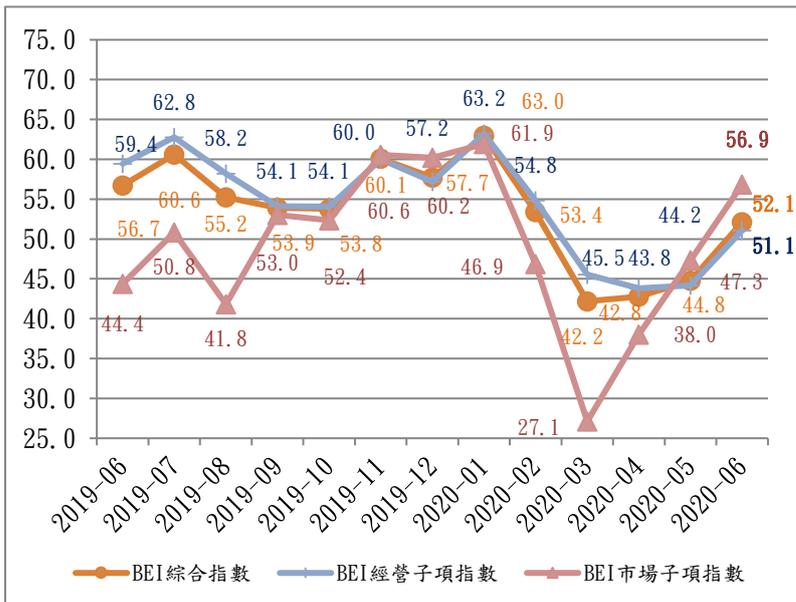
### ● 股匯房市看法較上月進一步回升，市場面指數反彈至 50 以上

BEI 市場面指數方面，國內疫情趨緩投資人信心回溫，央行於第二季理監事會議決議利率維持不變，國內銀行高階主管對未來三個月利率之看法仍略為下降；美國聯準會承諾利率維持趨近於零直至經濟恢復正常，另美國、歐洲及中國大陸等國放寬封鎖措施後疫情有復燃跡象，美元貶值及國際熱錢推升新台幣匯價；低利環境及寬鬆貨幣政策的持續將有利於房地產市場下半年表現，國內銀行高階主管對房市之看法再次回到 50 以上；國內疫情控制良好，在主要經濟體歐、美、中第二波疫情尚未控制及美中貿易戰效應持續影響，為台廠帶來轉單效益，另 5G 開台，帶動 5G 概念股，國內銀行高階主管看好未來三個月股票市場走勢。

### ● 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. 新冠病毒疫情控制情形對全球經濟之影響；2. 油價動盪對全球經濟的衝擊；3. 全球主要國家實施寬鬆貨幣政策對金融市場之影響；4. 全球主要國家因應疫情實施之各項紓困政策對經濟之影響；5. 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；6. 美國與中國大陸貿易及科技爭端之後續發展；7. 「港版國安法」草案通過，對世界經貿之影響；8. 國內三家純網銀陸續開業對傳統銀行之影響。

近期 BEI 趨勢圖

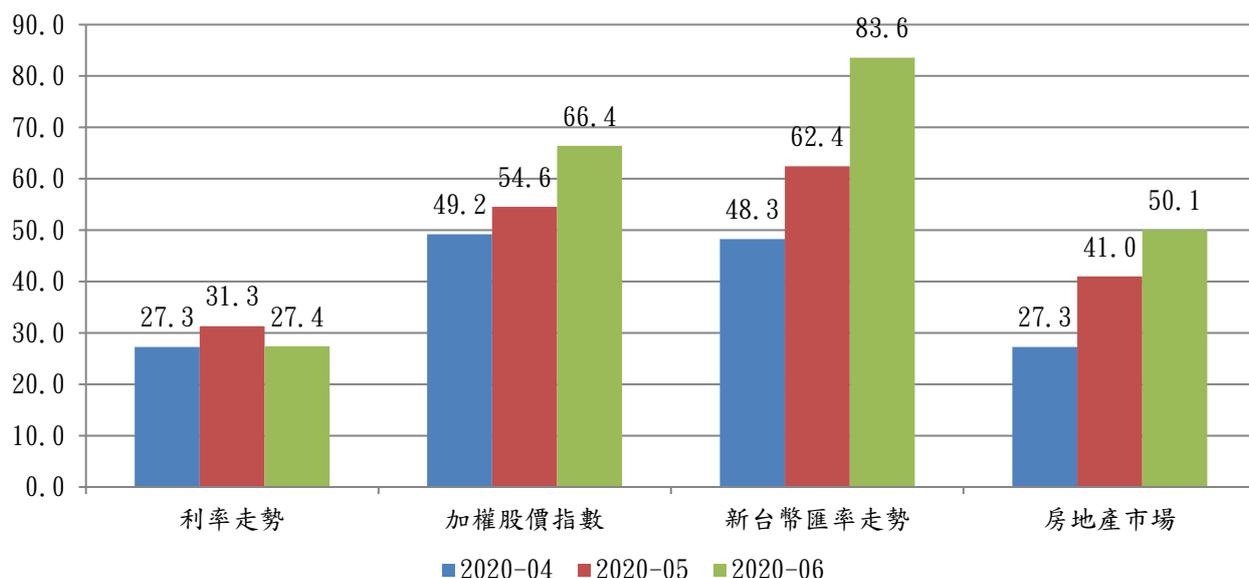


資料來源：台灣金融研訓院

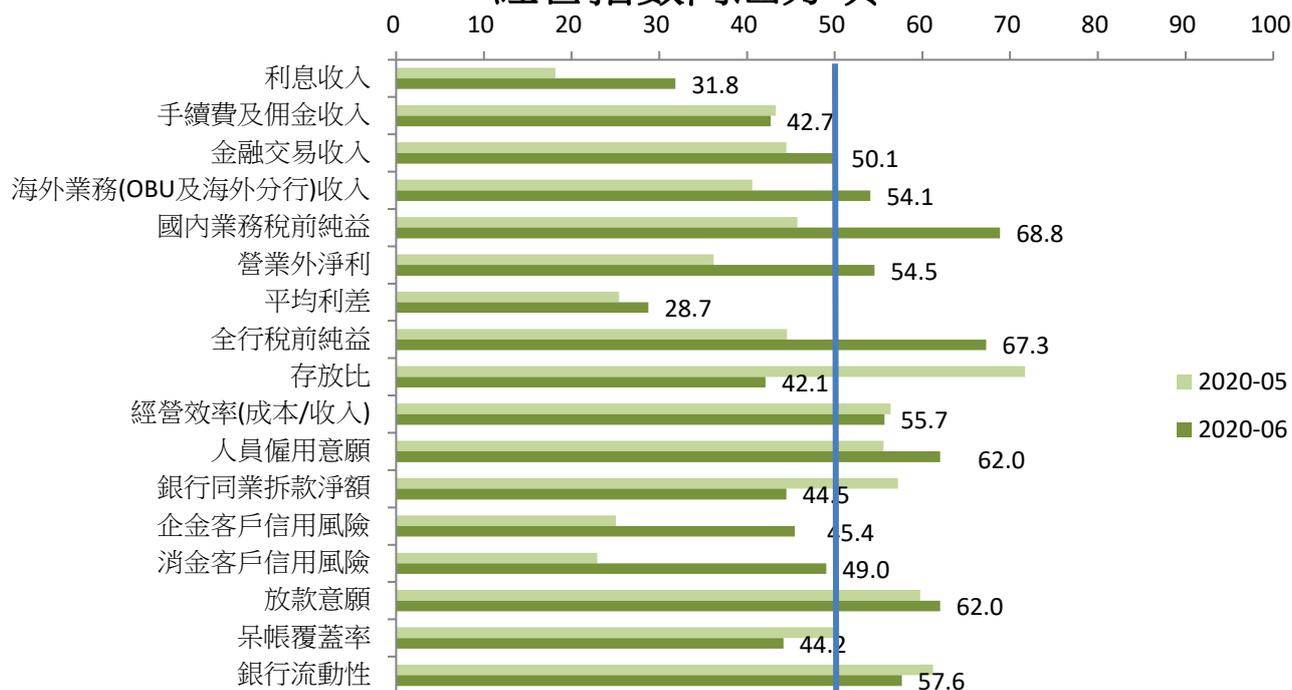
2020年6月最新 BEI-綜合指數編製結果分數為 52.1，較 5 月指數 44.8 上升 16.29%；其中 BEI-經營指數分數為 51.1，較 5 月指數 44.2 上升 15.61%。國內疫情趨緩、國內股市漸回穩，為穩定國內經濟，政府推出紓困補助及振興三倍券發放以期提振民間消費，國內銀行高階主管對於未來三個月消金及企金客戶信用風險之看法漸轉為持平，顯示已減緩信用風險持續升高之疑慮；利率仍維持低檔，因國內疫情控制良好，央行暫無調降利率之考量，國內銀行高階主管對未來三個月利息收入之看法稍有好轉但仍保守，另下調保單責任準備金利率可能影響銷售保險的手續費及佣金收入，惟對整體獲利之看法則轉為正向期待。

BEI-市場面指數分數為 56.9 較 5 月指數 47.3 上升 20.30%。國內疫情趨緩投資人信心回溫，央行於第二季理監事會議決議利率維持不變，國內銀行高階主管對未來三個月利率之看法仍略為下降，指數來到 27.4；美國聯準會承諾利率維持趨近於零直至經濟恢復正常，另美國、歐洲及中國大陸等國放寬封鎖措施後疫情有復燃跡象，美元貶值及國際熱錢推升新台幣匯價，新台幣匯率指數大幅上升至 83.6；低利環境及寬鬆貨幣政策的持續將有利於房地產市場下半年表現，國內銀行高階主管對房市之看法再次回到 50 以上，指數來到 50.1；國內疫情控制良好，在主要經濟體歐、美、中第二波疫情尚未控制及美中貿易戰效應持續影響，為台廠帶來轉單效益，另 5G 開台，帶動 5G 概念股，使台股回穩，金管會解除有條件式禁空令，國內銀行高階主管看好未來三個月股票市場走勢，股價指數提升至 66.4。

### BEI-市場指數內涵分項



### BEI-經營指數內涵分項



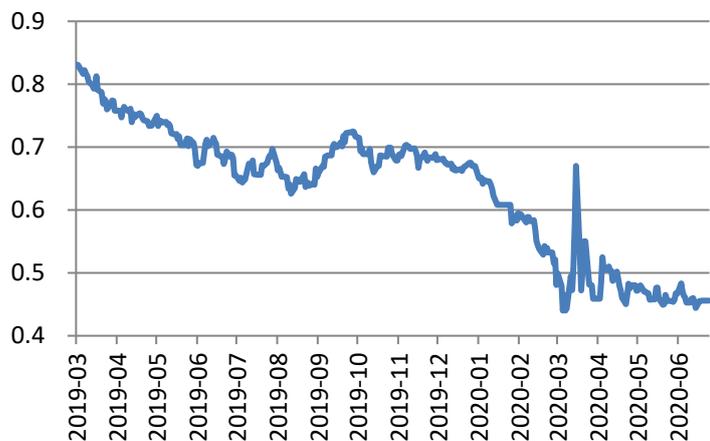
#### 較上月明顯變動的經營項目

排序	轉佳的經營項目	轉差的經營項目
1	消金客戶信用風險	存放比
2	企金客戶信用風險	銀行同業拆款淨額
3	利息收入	呆帳覆蓋率
4	全行稅前純益	銀行流動性
5	營業外淨利	手續費及佣金收入

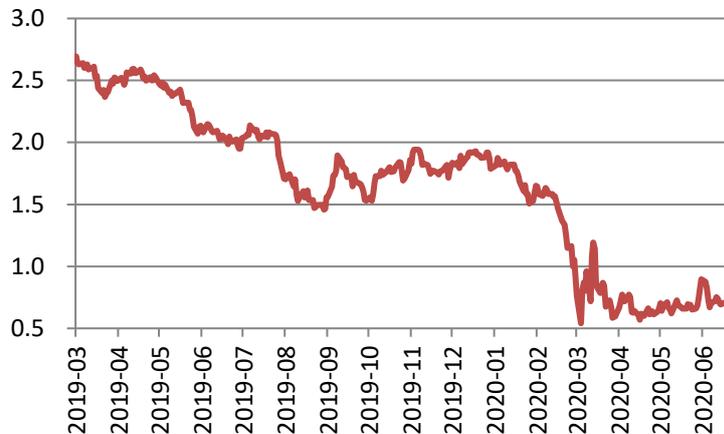
資料來源：台灣金融研訓院

各國 10 年殖利率趨勢圖

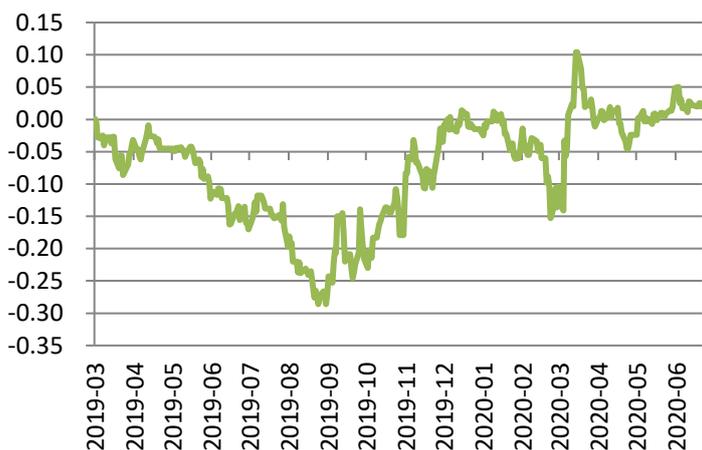
台灣



美國



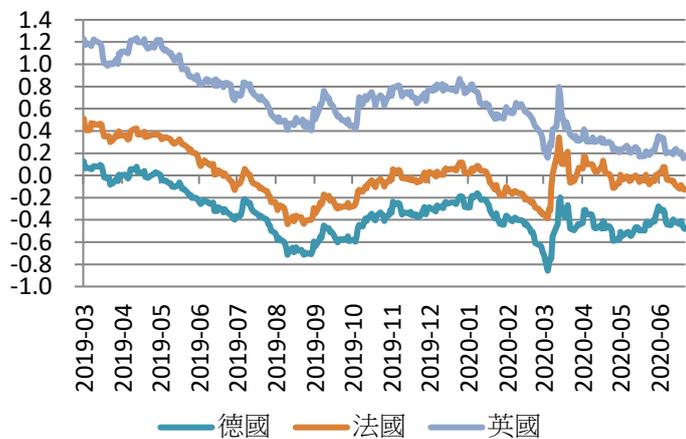
日本



中國大陸



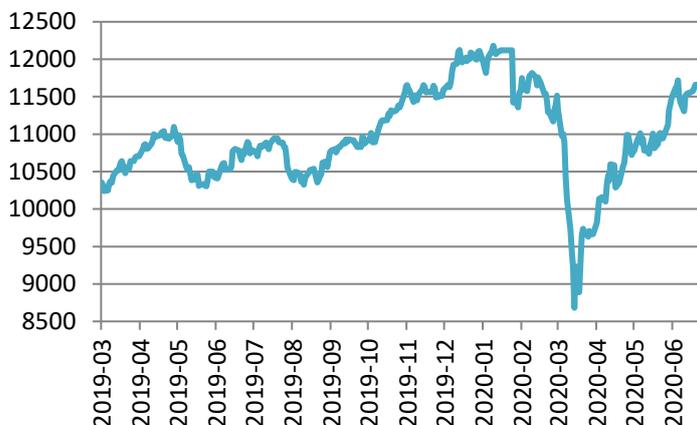
歐洲



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



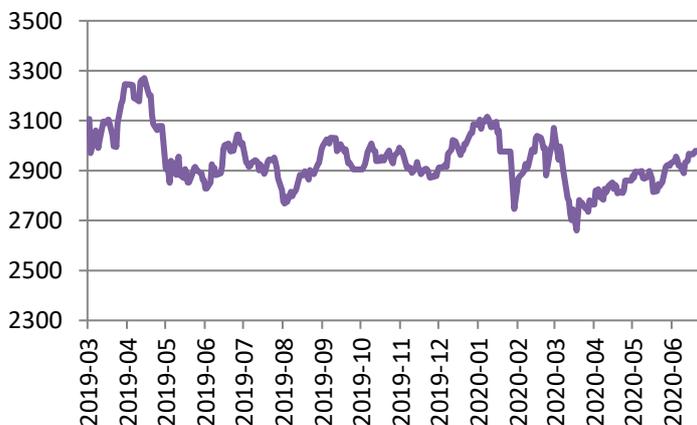
S&P 500



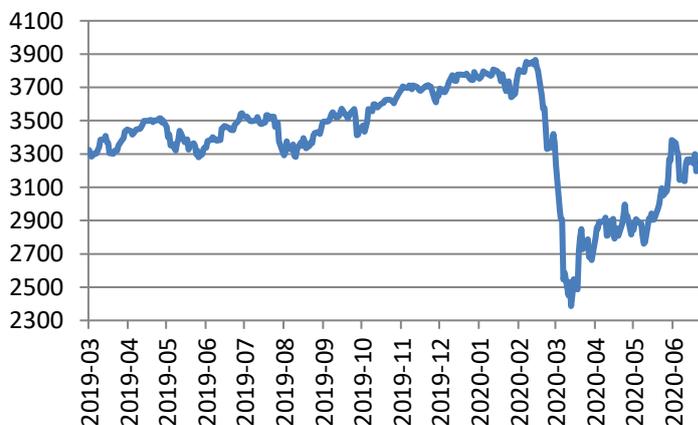
日經 225



上證指數



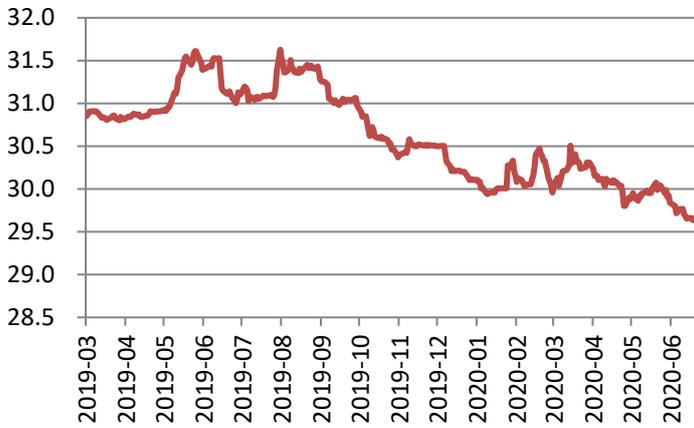
歐元區藍籌股



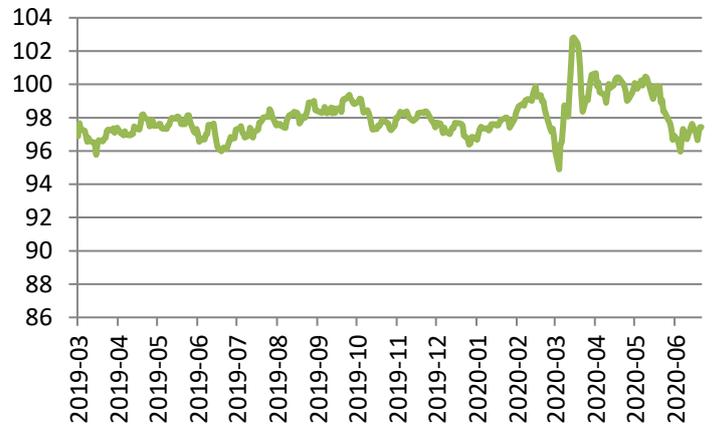
資料來源：Bloomberg，台灣金融研訓院整理

各國匯率趨勢圖

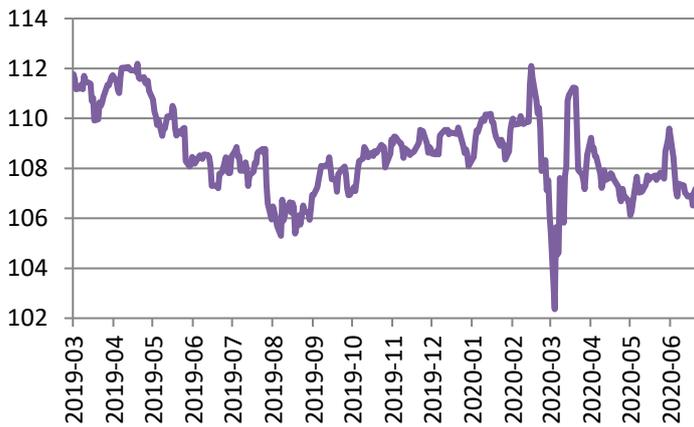
美元/新台幣



美元指數



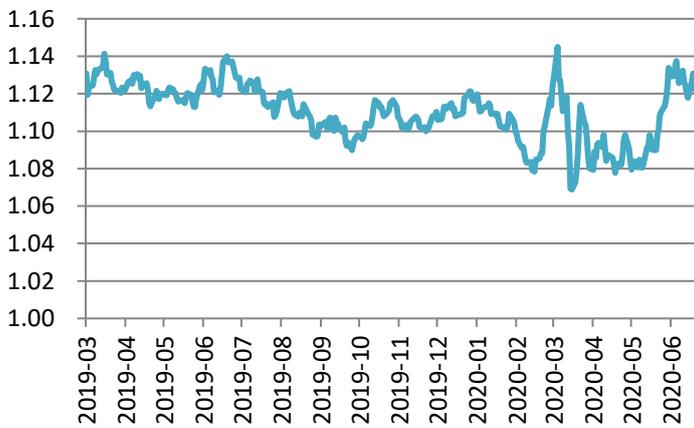
美元/日圓



美元/人民幣



歐元/美元



資料來源：Bloomberg，台灣金融研訓院整理