

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

發佈人：台灣金融研訓院盧陽正副院長

聯絡人：台灣金融研訓院金融研究所林士傑所長/黃杭得分析師

聯絡電話：(02) 3365-3584 / (02) 3365-3574 電子郵件信箱：jerrylin@tabf.org.tw



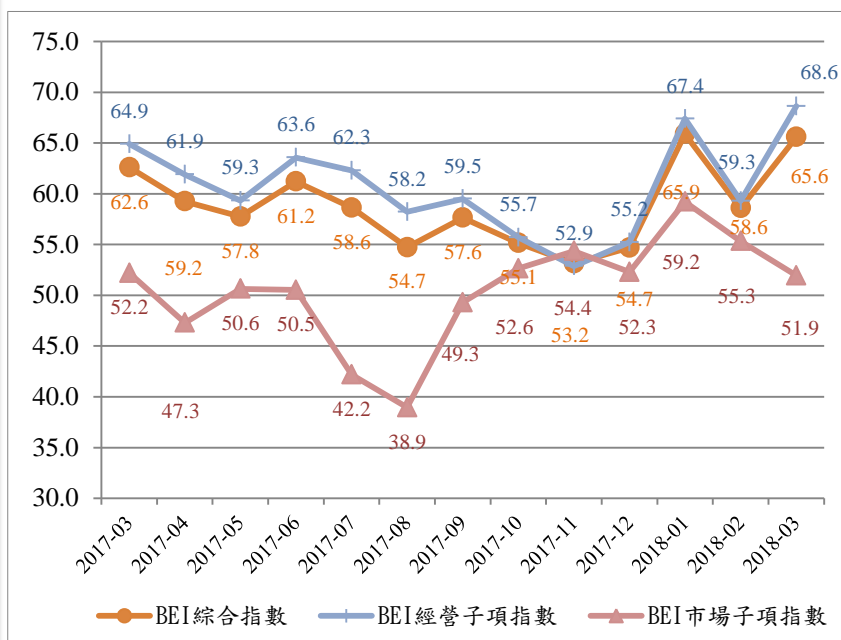
【03月最新 BEI 發布】焦點 觀測站

川普對鋼鐵及鋁課徵進口關稅，美中貿易戰恐衝擊我國進口企業及銀行放款業務。

中國大陸推出三項對台金融開放與合作措施政策實質效益有限，對我銀行業經營影響不大。

2018年03月最新 BEI-綜合指數編製結果分數為 65.6，主要受到美國聯準會 FOMC 決策官員對經濟預測樂觀，贊成升息意見更加一致，利差擴大預期效應讓銀行高階對於經營面出現較大幅度回升，樂觀程度創下新高，市場面指數受到美中貿易戰升溫影響持續呈現下滑至 51.9。雖然銀行高階主管認為美中貿易摩擦繼續加劇，恐將波及我國出口企業致影響銀行放款業務，但也預估美中雙方貿易戰仍有協調轉圜空間，短期對銀行業負面效應該還不大。至於中國大陸推出三項對台金融開放與合作措施包括小額支付、徵信及聯貸業務等政策，銀行高階主管認為因涉及兩岸電支機構的開放、發行銀聯卡、雙邊聯徵資料開放調閱等政策及監理問題，合作難度高，實質效益有限，對我銀行業經營影響不大。另需關注歐盟與英國對脫歐談判所致雙方未來貿易摩擦，中國大陸兩會後對金融體系之穩定及美國對應態度均可能影響金融市場及銀行業經營景氣之變化。有關 4 月重要國內外評析請詳參「TABF 4 月金融政策及指標觀察重點評論」內容。

我國「銀行高階主管指數」(Banking Executive Index, BEI) 編製結果

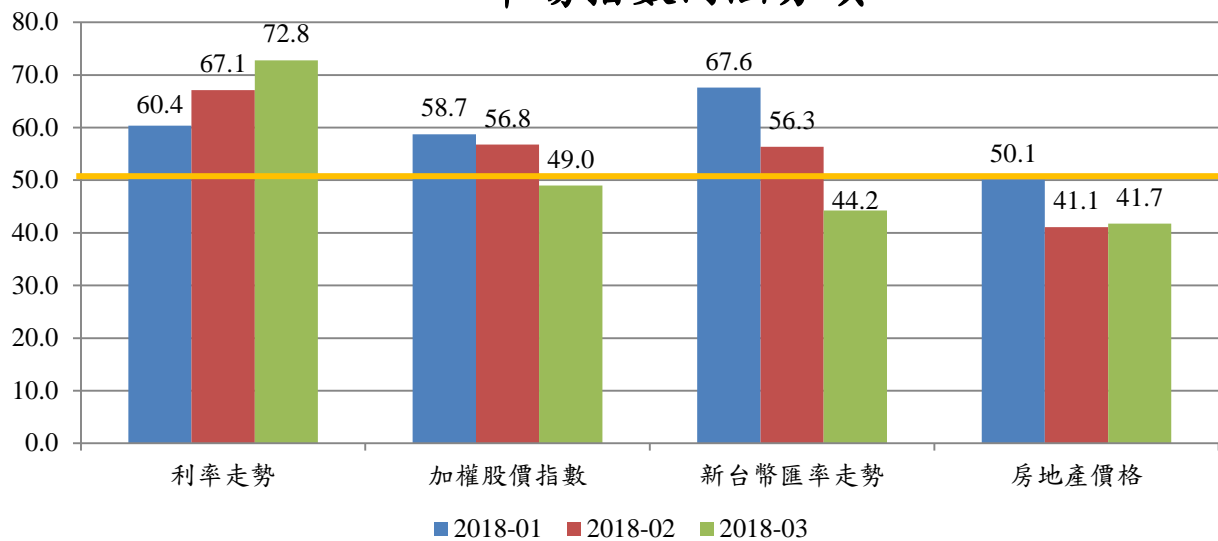


資料來源：台灣金融研訓院

2018年03月最新 BEI-綜合指數編製結果分數為 65.6，較 02 月指數 58.6 回升 11.95%，銀行高階主管對未來一季看法依舊樂觀。其中 BEI-經營指數分數為 68.6，較 02 月指數 59.3 回升 15.68%，創下發布以來新高，經營面子項目中，因美國升息，增加對利差擴大的預期，銀行對於未來一季各項收入與稅前純益看法，與上月相比呈現進一步樂觀，並使得利息、手續費及佣金及資金交易三大收入項目，以及機構用人意願進一步呈現樂觀，而企金與消費客戶信用風險的分數則略微下降，看法較上月轉為保守。

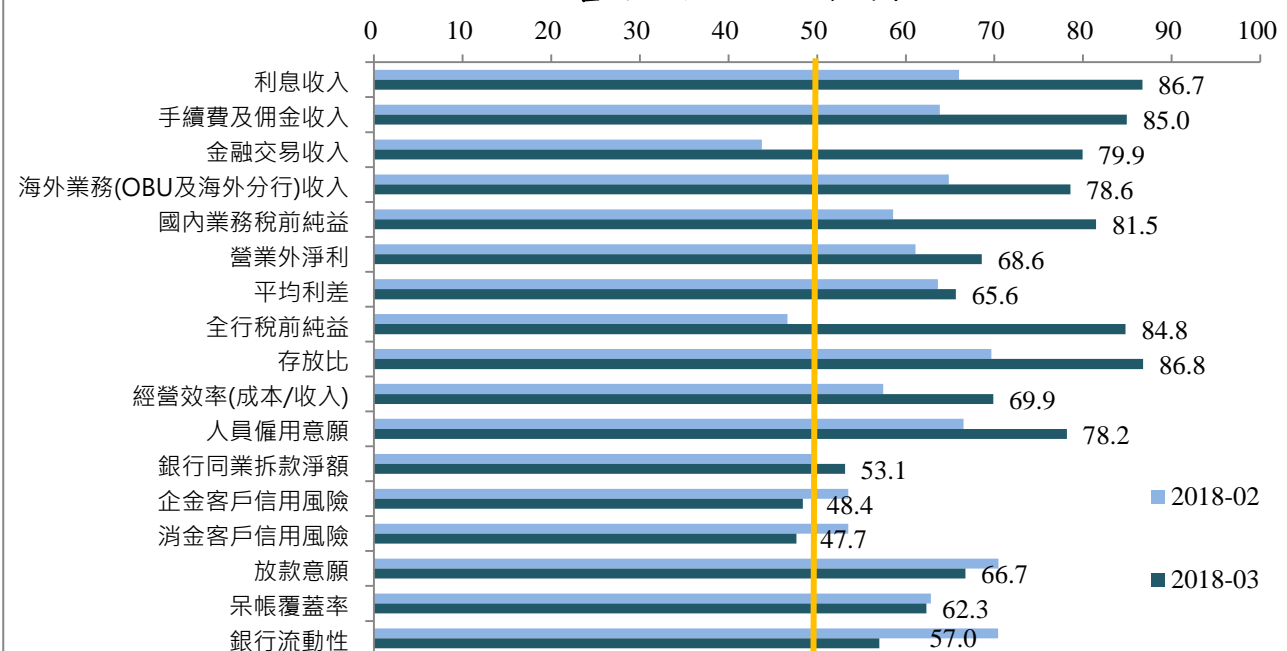
BEI-市場面指數分數為 51.9，較 02 月指數 55.3 下滑 6.15%，不過已連續六個月站上 50 榮枯值。市場指數子項目中，利率方面，FED 主席鮑威爾如外界預期升息一碼，雖暫未調高對於今年升息次數的預測，但銀行預期市場利差將進一步擴大，指數分數來到 72.8；台股與新台幣匯率受美國升息以及美國對全球貿易戰憂慮升高影響，分數分別下滑到 49 與 44.2，從觀望轉為保守看法；房市方面，媒體報導去年國銀房貸壞帳飆升，使得房市看法與上月維持保守看法，未來房市仍走盤整或緩跌態勢，須持續觀察市場走向。

BEI-市場指數內涵分項



資料來源：台灣金融研訓院

BEI-經營指數內涵分項



資料來源：台灣金融研訓院

銀行 03 月較 02 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	金融交易收入	銀行流動性
2	全行稅前純益	消金客戶信用風險
3	國內業務稅前純益	企金客戶信用風險
4	手續費及佣金收入	放款意願
5	利息收入	呆帳覆蓋率

資料來源：台灣金融研訓院

近期重要國際經濟 情勢分析

- 美國聯準會指出美國勞動市場持續轉強，經濟穩定擴張，於本月22日如期升息1碼至1.75%，市場認為聯準會今年恐會加快升息，使處於高點的全球股市震盪加劇、匯率走勢更難預測。另外中美貿易戰繼續升溫，川普對中國大陸祭出懲罰性關稅制裁規模上看600億美元，後續中國大陸的應對措施將影響全球。
- 中國大陸宣布多項對台政策，包括三項擴大兩岸金融開放與合作，為兩岸關係急凍來首見，一旦政策可行，台灣金融機構及商家商機將大增，並有助人民幣資金去化管道，尤其在中國大陸設點台資銀行可望率先受惠，然後續仍應從監理政策面考量實質效益有待評估。
- 中國大陸兩會於3/20閉幕，其中包含修憲議題、機構改革、新任人事安排等重要議題。此次修憲主要是將習近平新時代中國特色社會主義思想，寫入中國大陸憲法當中，以及刪除國家主席任期限制；原先金融監管機關改為一行二會，銀監會、保監會合併為銀保監會，加大對銀行業、保險業的整頓；新任人行行長由原副行長易綱接任，新整合的銀保監主席則由原銀監會主席郭樹清擔任。

TABF 4 月金融政策及指標觀察 重點評論

- 國際方面，最重要觀察重點仍是美國，美國聯準會FOMC今年第一次升息一碼之後，4月份美國最重要數據及觀察重點仍然是就業、通膨及貿易三大數據。就業數據方面預估3月非農業就業人口18.9萬人，遠不如上月的31.3萬人，但觀察近期美國就業市場表現逐月上修，也不排除有超過20萬人的可能性；失業率預估可望下降至4%，重要的平均時薪月增率可望達0.2%，優於上月表現。貿易方面預估1月貿易赤字甫創海嘯新高，2月僅小幅縮小至558億美元，川普政府解決貿易赤字壓力仍大，預估川普短期策略是先求降低貿易赤字，穩定共和黨11月大選的選情，預估第二季美中雙方將繼續推出新的貿易制裁措施及協商方案並進，金融市場仍將面臨震盪。
- 國內方面有二項政策重點，第一，預估金管會4月初將公布創新實驗條例相關子法，5月開放申請，第3季開放業者申請進入沙盒實驗，並設立園區進一步擴大沙盒規模及效益，預估包括外幣信貸業務等均在實驗範圍之內，未來觀察重點在於沙盒審查的創新性要求及研發計畫實質內容(財務、風險、資金穩定)審查。第二、預計金管會四月將對外公佈業者設立純網銀細節，並開放純網銀業務，因為台灣銀行家數已過多，初期最多開放兩張執照，開放方向是資本額比照實體銀行的100億元，不限制業務，在包括資本額、開放範圍、申請型態、產金分離原則和家數，預估評鑑審查期間可能達6個月，未來政策觀察二大重點在於解決「產金分離」問題，以及網銀業者與金融業者「實質股權合作」，提出如何與國銀業者「以合作取代競爭」的預期效益，預估將成為審查網銀業者執照之重點所在。

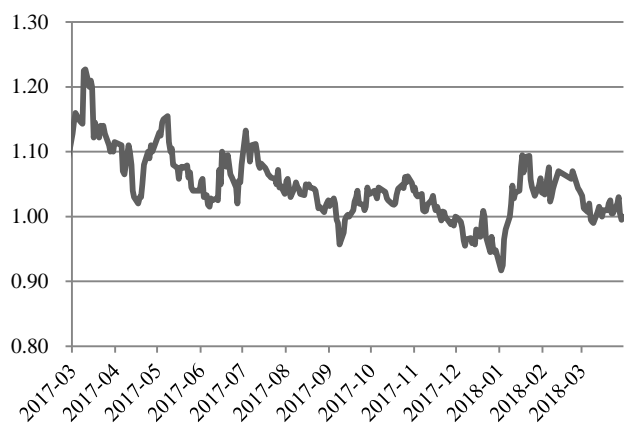
近期重要經濟金融指標預測

日期	國家/地區	月份	數據名稱	預估值	上月/前期數值
04/01	日本	第 1 季	日銀短觀大型製造業指數	25	25
04/01	日本	第 1 季	日銀短觀小型製造業指數	14	15
04/01	中國大陸	3 月	財新中國製造業採購經理人指數	51.7	51.6
04/02	美國	2 月	營建支出 (月比)	0.30%	0.00%
04/02	美國	3 月	ISM 製造業指數	60	60.8
04/03	歐元區	3 月	Markit 歐元區製造業採購經理人指數	56.6	56.6
04/03	中國大陸	3 月	財新中國服務業採購經理人指數	54.6	54.2
04/04	歐元區	2 月	失業率	8.50%	8.60%
04/04	歐元區	3 月	核心 CPI (年比)	1.10%	1.00%
04/04	歐元區	3 月	CPI 預估 (年比)	1.40%	1.20%
04/04	美國	2 月	工廠訂單	1.70%	-1.40%
04/05	歐元區	3 月	Markit 歐元區服務業採購經理人指數	55	55
04/05	歐元區	3 月	Markit 歐元區綜合採購經理人指數	55.3	55.3
04/05	美國	2 月	貿易收支	-\$55.8b	-\$56.6b
04/06	美國	3 月	非農業就業人口變動	189k	313k
04/06	美國	3 月	失業率	4.00%	4.10%
04/06	美國	3 月	平均時薪 (月比)	0.20%	0.10%
04/06	美國	3 月	平均時薪 (年比)	2.70%	2.60%

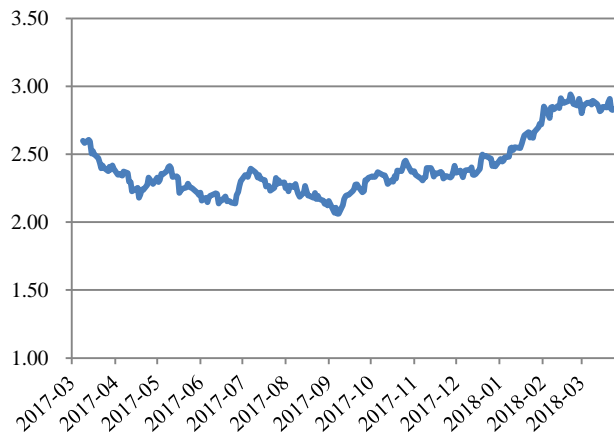
資料來源：Bloomberg，台灣金融研訓院整理

各國 10 年殖利率趨勢圖

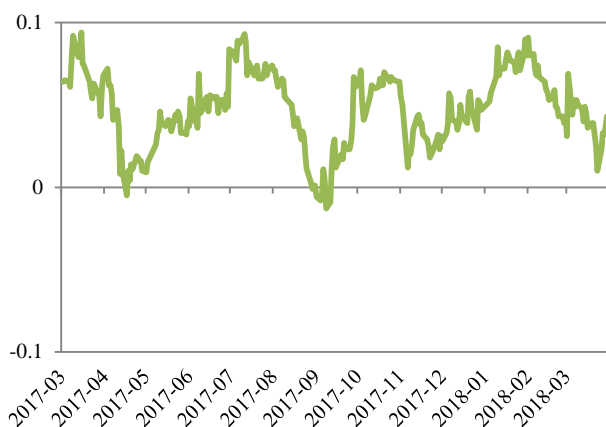
台灣



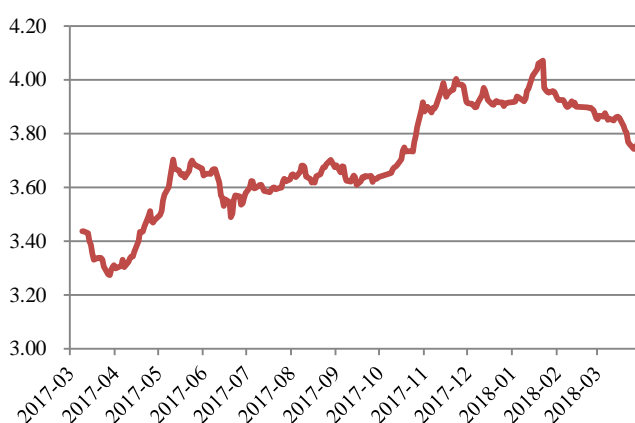
美國



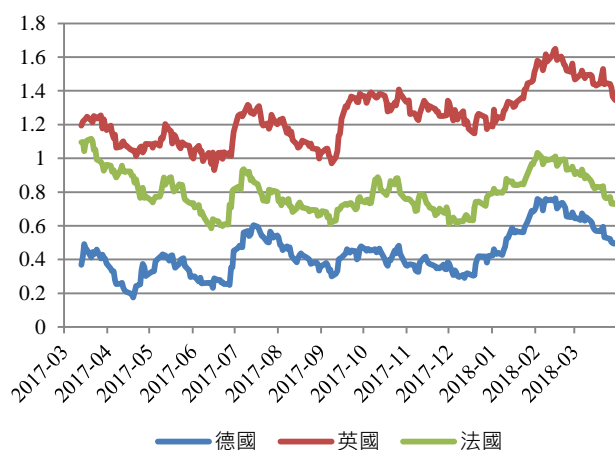
日本



中國大陸



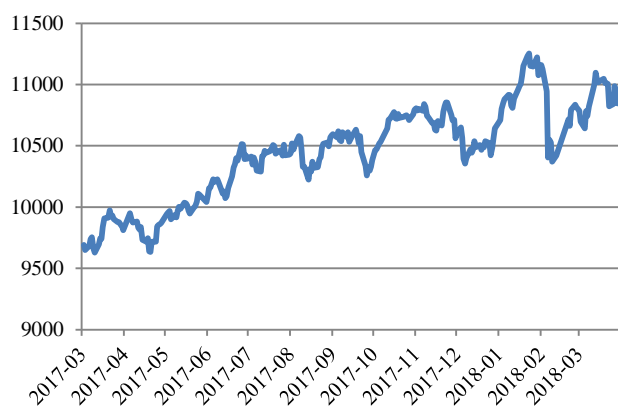
歐洲



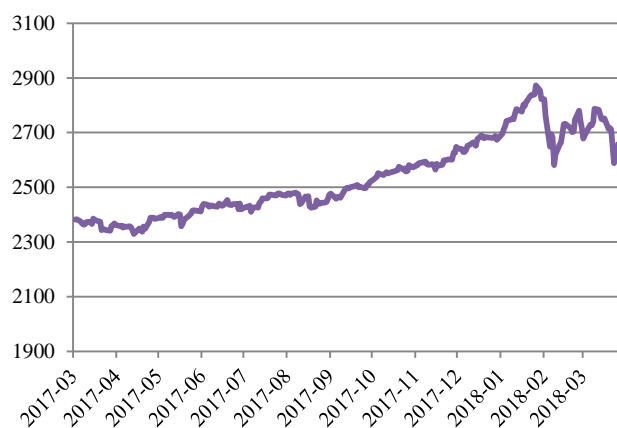
資料來源：Thomson Reuters · 台灣金融研訓院

各國股市趨勢圖

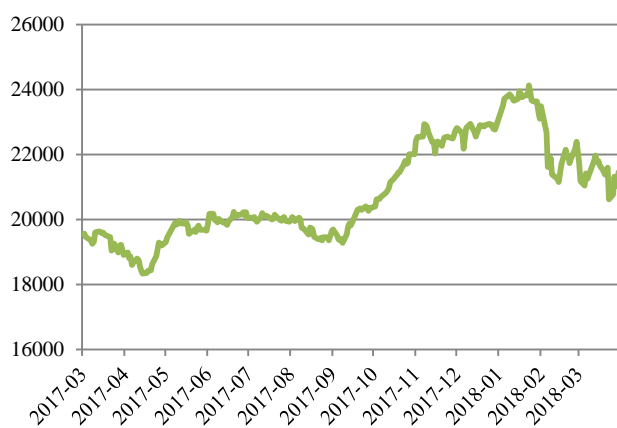
台灣加權指數



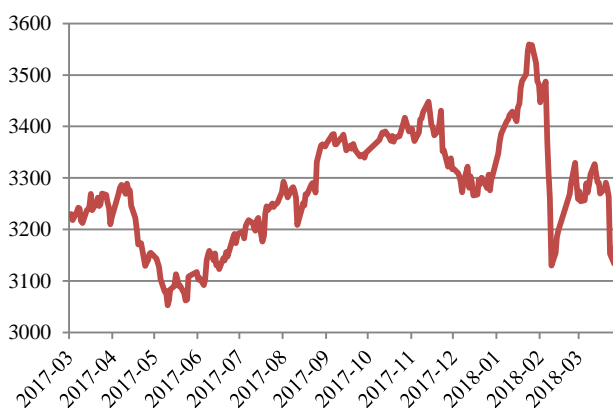
S&P 500



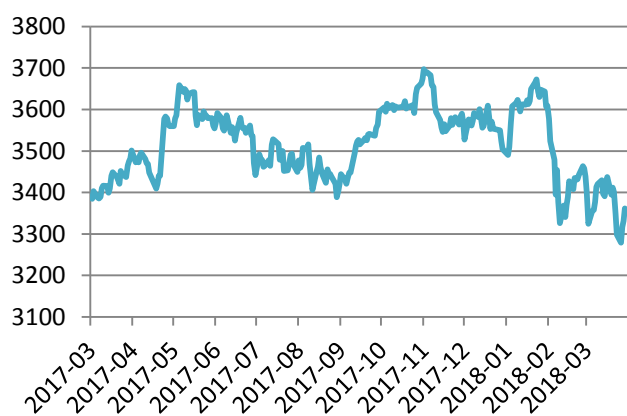
日經 225



上證指數



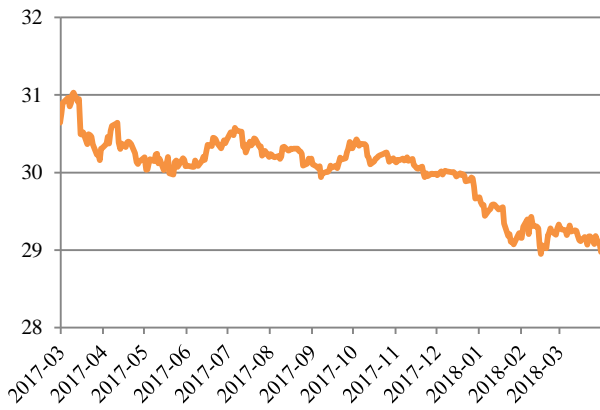
歐元區藍籌股



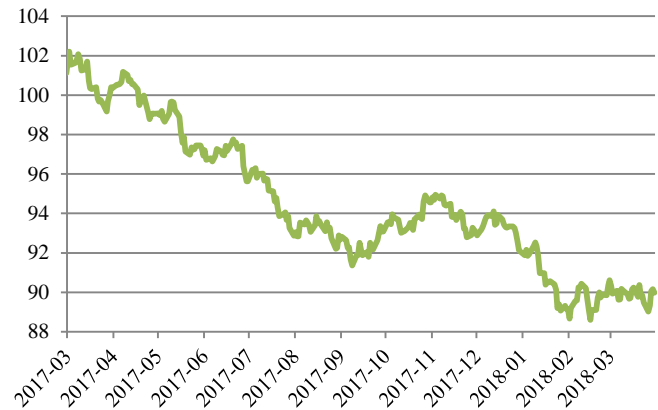
資料來源：Thomson Reuters，台灣金融研訓院

各國匯率趨勢圖

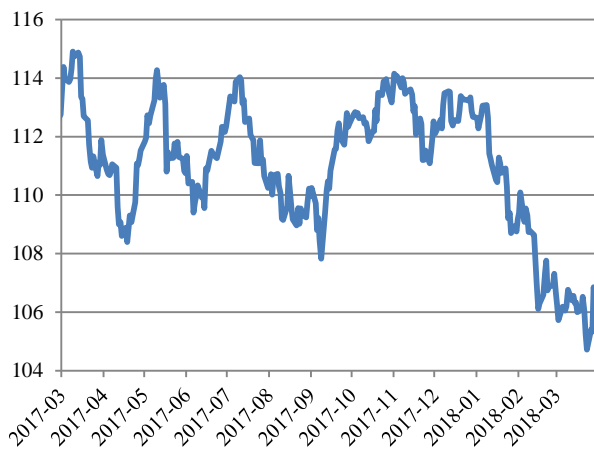
美元/新台幣



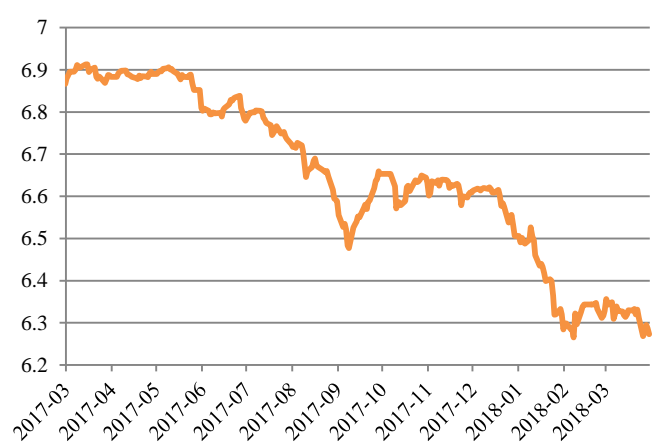
美元指數



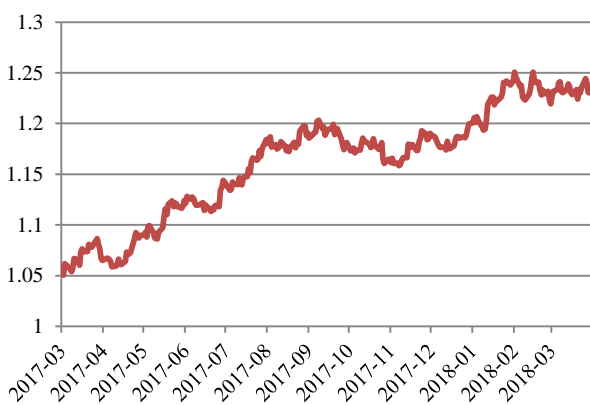
美元/日圓



美元/人民幣



歐元/美元



資料來源：Thomson Reuters，台灣金融研訓院