

# 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



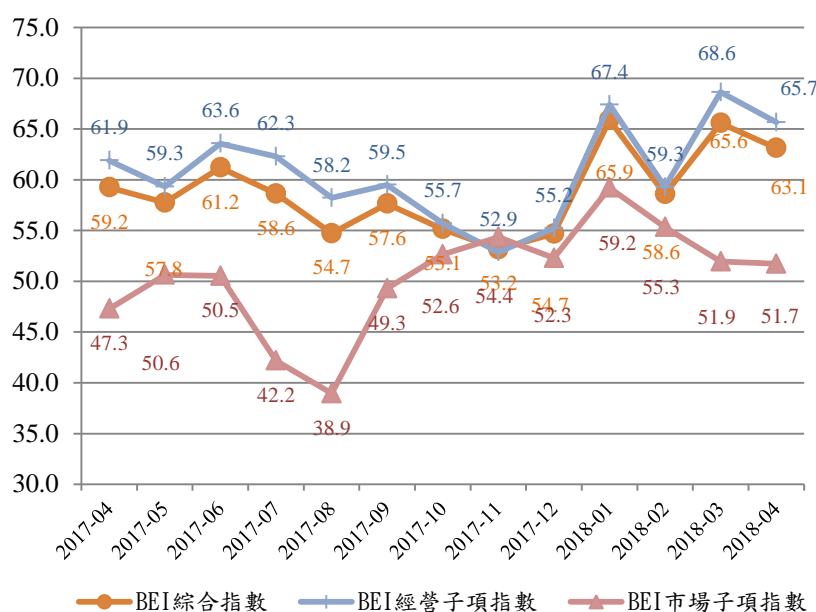
## 【04月最新 BEI 發布】焦點 觀測站

國際會計準則 IFRS9 重頭戲今年登場，  
國銀體質良好整體經營仍維持樂觀。  
國銀密切關注美公債殖利率及房貸利率  
大漲對資產端及客戶端之效應。

2018 年 04 月最新 BEI-綜合指數編製結果分數為 63.1，經營面樂觀程度些微下滑，市場面指數與上月大致持平。今年 1 月起開始正式實施的國際會計準則 9 號公報(IFRS 9)，適用新金融資產分類、評價及預期信用損失減損(Expected Credit Losses, ECL)模式，但以目前國銀平均備抵呆帳覆蓋率 477%與逾放比 0.29%，國銀表現穩健體質良好，應足以因應 IFRS9 實施對金融資產評價、預期信用損失、財務獲利績效揭露及相關新風險評估模型建置。不過對持有龐大金融資產部位的國銀而言，IFRS 9 實施對經營指標子項中的企金及消金客戶信用風險，以及流動性三個項目相對影響較大，銀行高階主管對此雖然較為保守評估，不過國銀對整體的經營環境仍維持樂觀情勢。

攸關國銀核心經營收益及成本的重要市場利率走勢方面，美國 10 年期公債殖利率突破 3%市場重要心理關卡後走勢暫回檔，但目前與 2 年期公債殖利率利差僅 0.458%，與抗通膨債券(TIPS)利差已達 2.14%，美國 30 年期房貸平均固定利率也達 4.73%的四年新高。雖美國聯準會(Fed)官員已注意到殖利率曲線走平的景氣隱憂，但聯準會研判升息主要通膨指標核心個人消費支出物價平減指數(PCE)第一季的季增年率已達 2.5%，通膨持續升溫使市場預估聯準會可望持續升息時程，預估 6 月升息 1 碼機會高，國銀密切關注美公債殖利率及房貸利率漲勢對資產評價，以及企消金客戶資金成本提高對信用之影響效應。

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

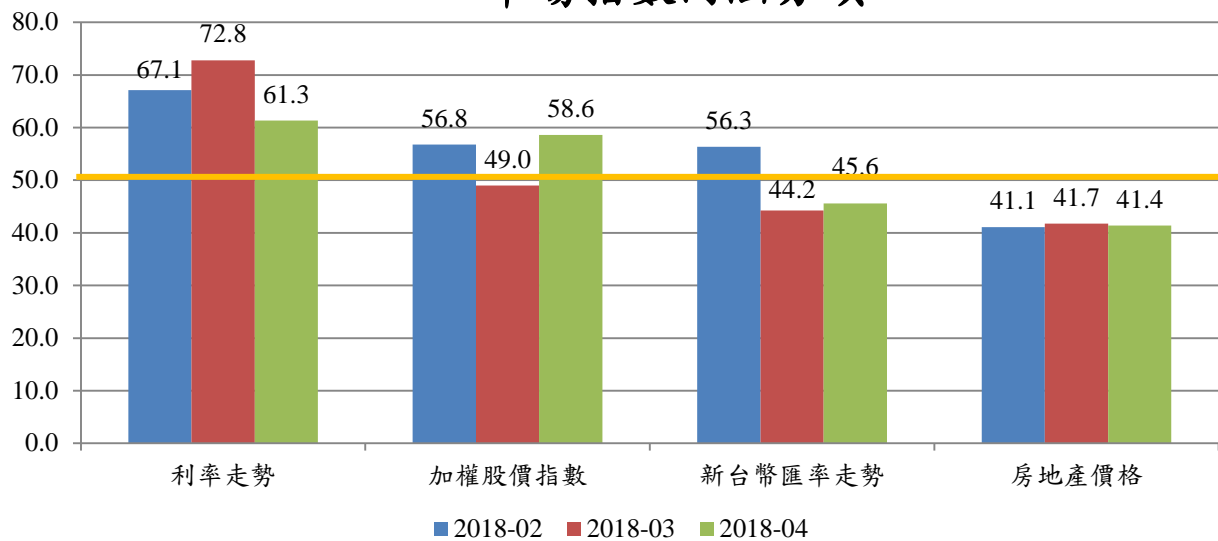


資料來源：台灣金融研訓院

2018 年 04 月最新 BEI-綜合指數編製結果分數為 63.1，較 03 月指數 65.6 下滑 3.81%，銀行高階主管整體看法依舊樂觀。其中 BEI-經營指數分數為 65.7，較 03 月指數 68.6 下滑 4.23%，經營面子項目中，受 IFRS 9 實施衝擊影響，觀察問卷在銀行流動性、企金與消金客戶信用風險的回覆結果，顯示銀行高階主管對此較為保守評估，不過就目前銀行備抵呆帳覆蓋率與逾放比分別為 477%與 0.29%，國銀體質良好，應足以因應 IFRS9 實施後對金融資產評價、預期信用損失及財務獲利績效揭露之衝擊，其他經營面子項仍維持樂觀看法。

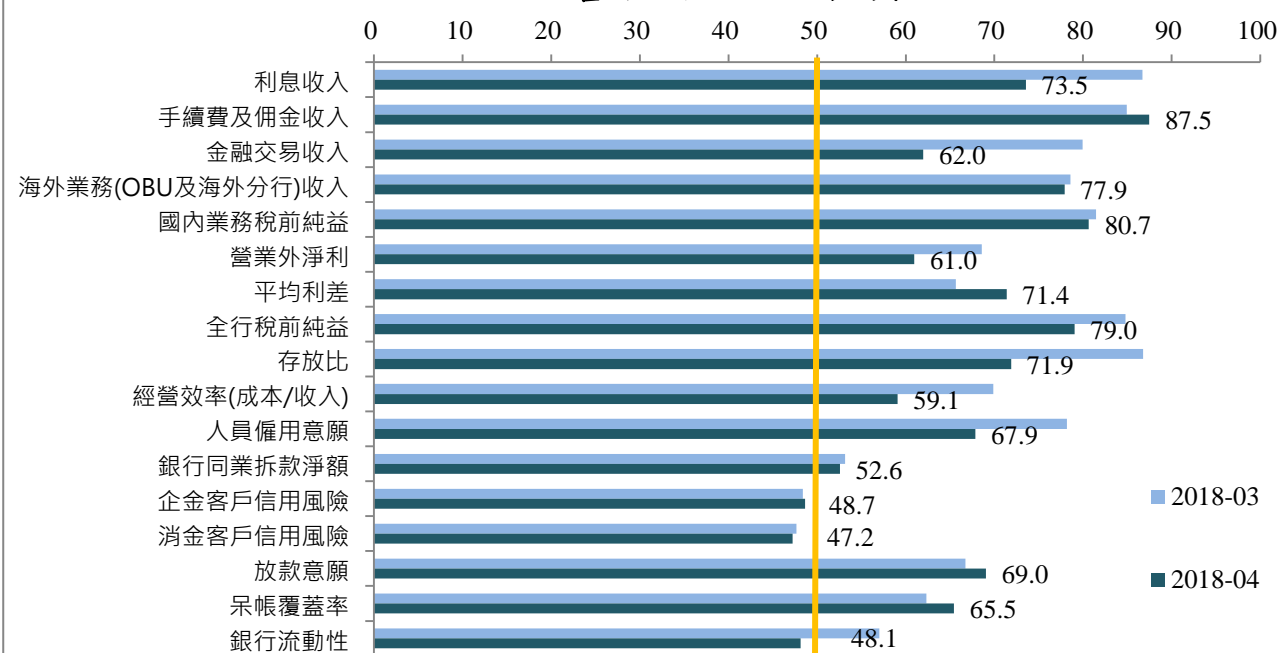
BEI-市場面指數分數為 51.7，較 03 月指數 51.9 下滑 0.39%，維持樂觀看法。市場指數子項目中，利率方面，雖央行 2018 年第一季理監事聯席會議連續 7 季維持不變，但已有國銀房貸利率已開始悄漲，指數分數來到 61.3；台股方面，台股萬點行情將屆滿周年，而國內景氣仍處溫和成長，萬點行情或將成為常態，銀行高階主管持樂觀看法，指數為 58.6；匯率指數，美元公債上揚帶動美元指數重登 90 大關，高階主管對新台幣看法持續走貶，指數來到 45.6；房市方面指數為 41.4，看法與上月維持保守看法，雖銀行房貸餘額來到 6.7 兆元創歷史新高，但未來房市仍走盤整趨勢，須持續觀察市場走向。

## 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 04 月較 03 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	平均利差	金融交易收入
2	呆帳覆蓋率	存放比
3	放款意願	銀行流動性
4	手續費及佣金收入	經營效率(成本/收入)
5	企金客戶信用風險	利息收入

資料來源：台灣金融研訓院

### 近期重要國際 經濟情勢

- 歐洲央行近期首度對全球貿易衝突風險表示憂心，並指出歐元強勢並非完全歸因於經濟復甦的因素，預估歐洲央行貨幣政策仍將採取漸進式調整方式。而近期歐洲經濟疲軟，英鎊與歐元下跌，美債殖利率攀升，美元指數反彈重新站上90關卡後預期有較強勢表現。
- 歐元區製造業PMI自今年初開始下滑，加上受到歐元升值和全球貿易制裁措施威脅下，PMI擴張力道逐漸趨緩，歐元區4月製造業PMI由上月的56.6降至56，來到14個月低點。另外英國3月份通膨不如預期，為近一年來新低，預估英國央行近期升息機率將下降。
- 美國與英國、法國同步對敘利亞發動空襲，地緣政治緊張情勢升高，目前俄國未採取進一步行動，減輕了市場對敘利亞衝突升高的擔憂，但委內瑞拉深陷經濟政治危機，其產油量降至30年新低，加上伊朗核協議或許重啟制裁等因素，近期國際原油價格仍將有上揚空間。

### TABF 5 月金融政策及指標觀察 重點評論

- 國際方面，5月份美國重要數據及觀察重點，受關稅衝擊影響，製造業指數些微下滑到58.6；就業數據方面預估4月非農業就業變動人口18.5萬人，超過3月的10.3萬人，但觀察近期美國就業市場表現逐月上修，失業率預估可望下降至4%，平均時薪月增率可望達0.3%，與上月持平。貿易方面預估3月貿易赤字縮小至560億美元，可望較上月576億美元減輕，升息步調應維持不變。而中美雙方貿易戰繼續升溫，金融市場仍將持續面臨震盪。5月持續關注全球矚目的兩韓高峰會以及川金會的后續發展。
- 金管會預估將自5月起受理監理沙盒試驗申請，目前業者洽詢十分踴躍，預期將有以創新支付技術結合區塊鏈或加密貨幣技術、跨業客戶身分認證等創新業務申請進入沙盒進行測試。而目前台灣在電子支付領域將開放機構儲值帳戶可投資購買貨幣型基金，給予電子支付消費者更多運用選擇性，將有助於電子支付機構有更多元的經營模式，預計沙盒運作可有效協助政府行動支付普及率政策的推動。

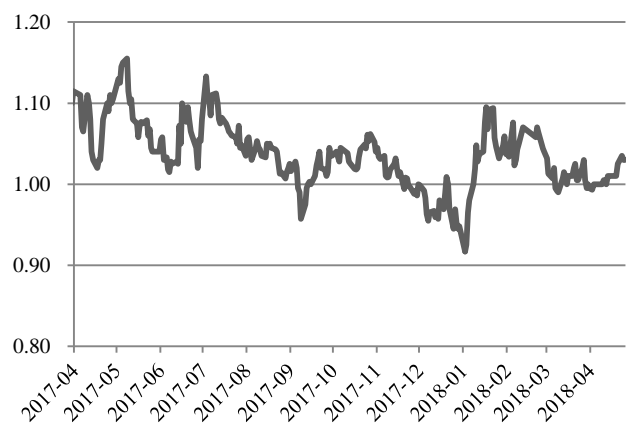
### 近期重要經濟金融指標預測

日期	國家/地區	月份	數據名稱	預估值	上月/前期數值
05/01	美國	4 月	ISM 製造業指數	58.6	59.3
05/02	美國	4 月	ADP 就業變動	204k	241k
05/03	美國	3 月	貿易收支	-\$56.0b	-\$57.6b
05/03	美國	4 月	ISM 非製造業綜合指數	58.3	58.8
05/03	美國	3 月	工廠訂單	0.90%	1.20%
05/04	美國	4 月	非農業就業人口變動	185k	103k
05/04	美國	4 月	失業率	4.00%	4.10%
05/04	美國	4 月	平均時薪(月比)	0.20%	0.30%

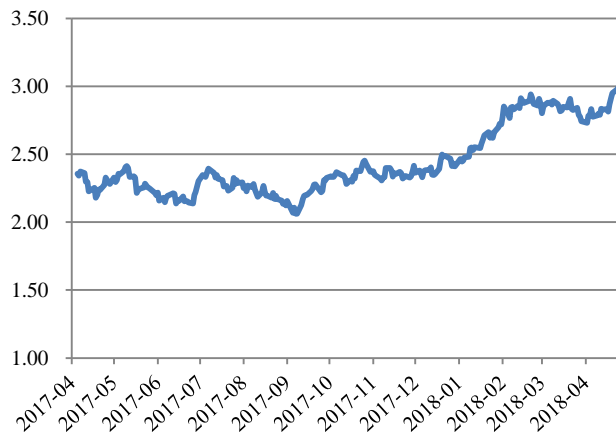
資料來源：Bloomberg，台灣金融研訓院整理

# 各國 10 年殖利率趨勢圖

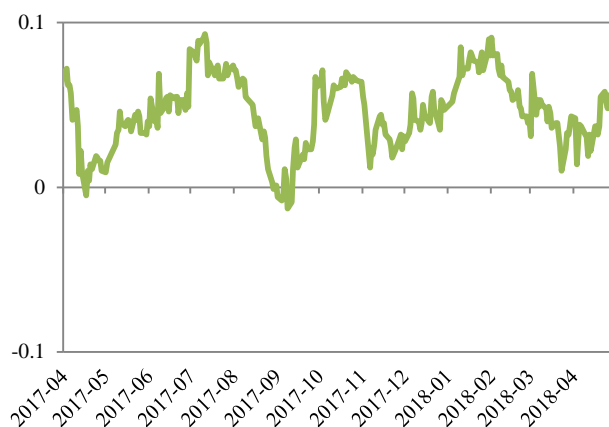
台灣



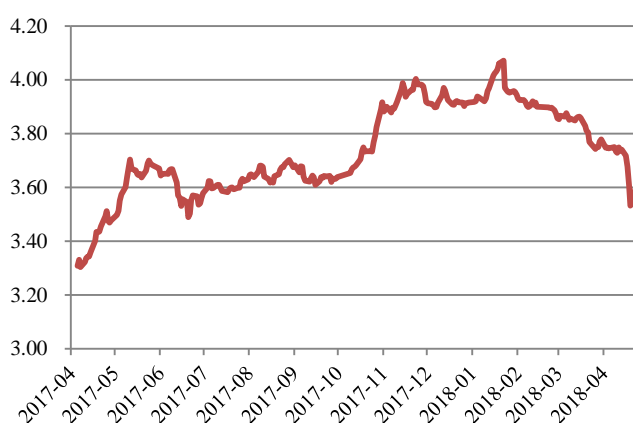
美國



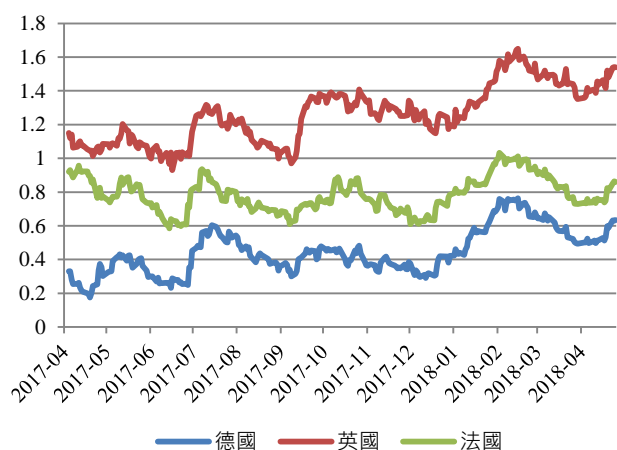
日本



中國大陸



歐洲

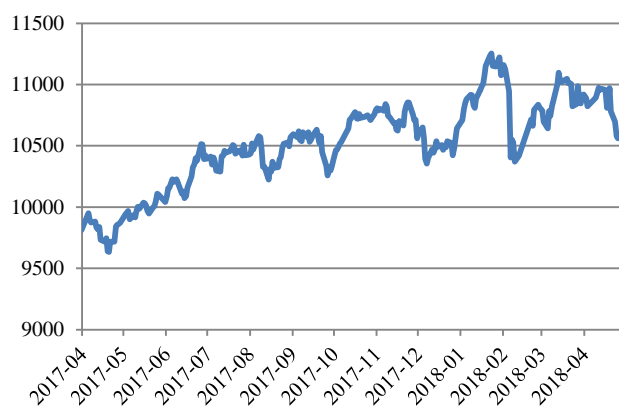


資料來源：Thomson Reuters · 台灣金融研訓院

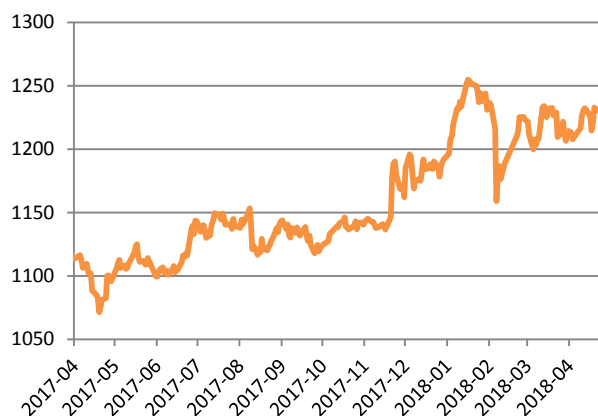


## 各國股市趨勢圖

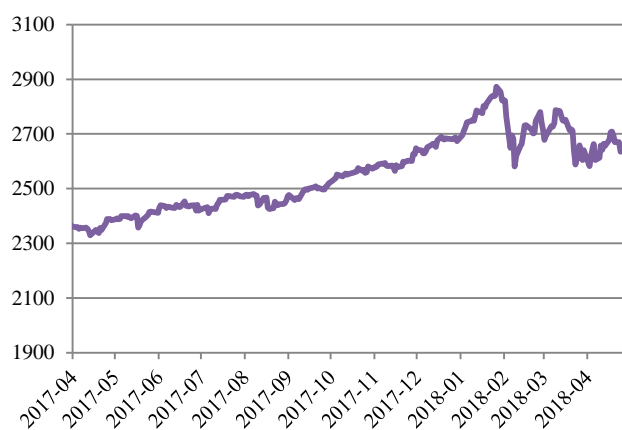
台灣加權指數



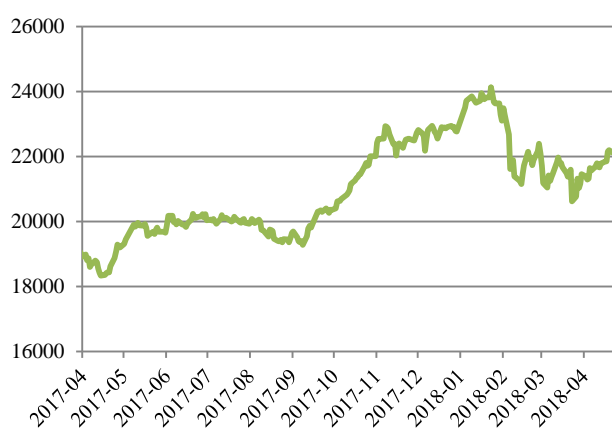
台灣金融類股指數



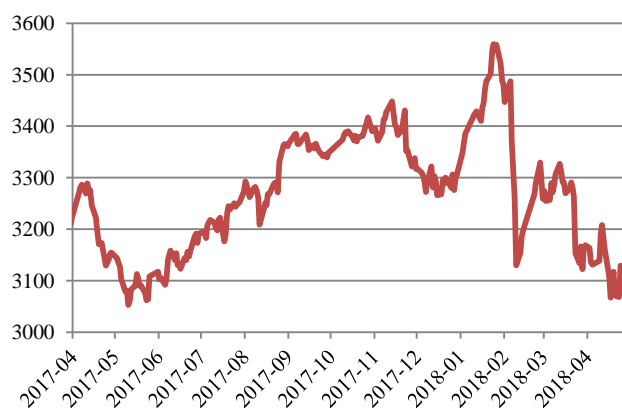
S&amp;P 500



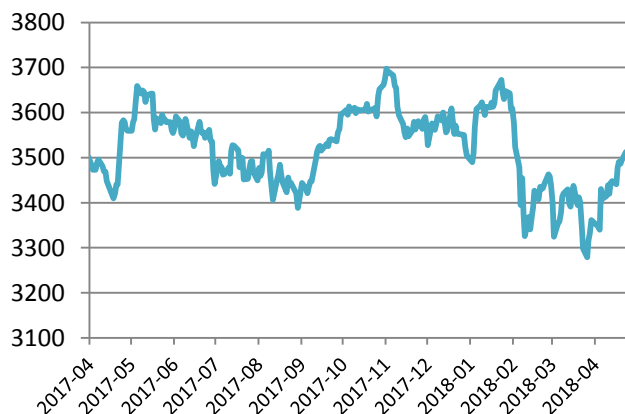
日經 225



上證指數



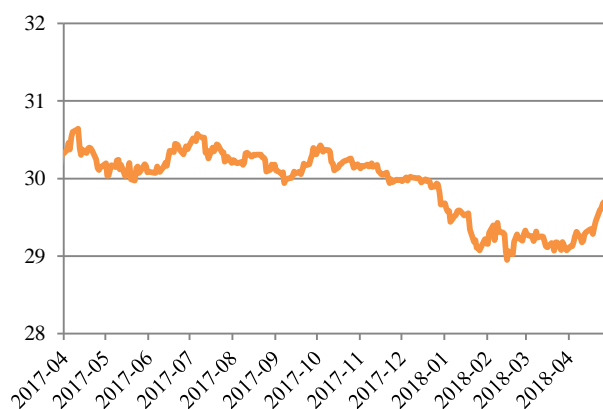
歐元區藍籌股



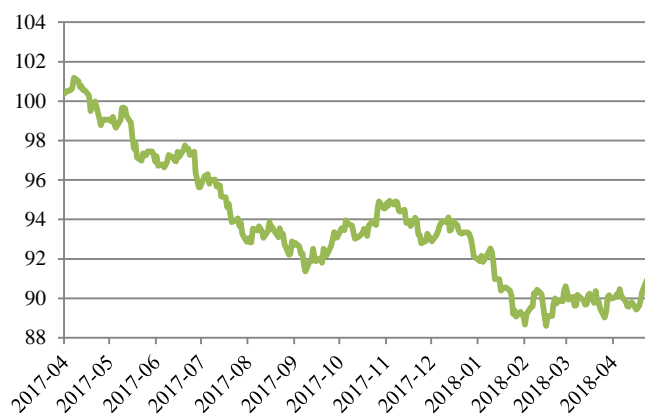
資料來源：Thomson Reuters，台灣金融研訓院

## 各國匯率趨勢圖

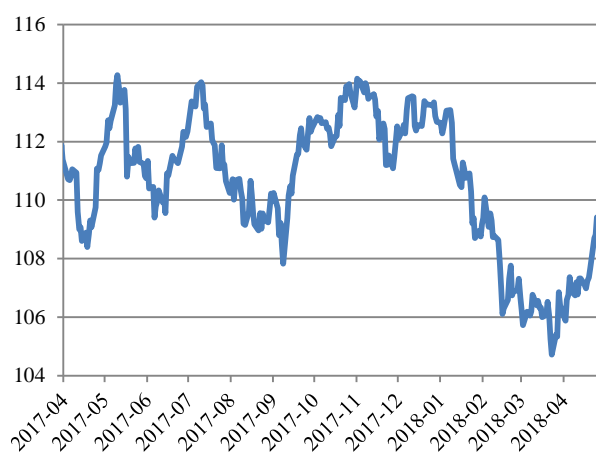
美元/新台幣



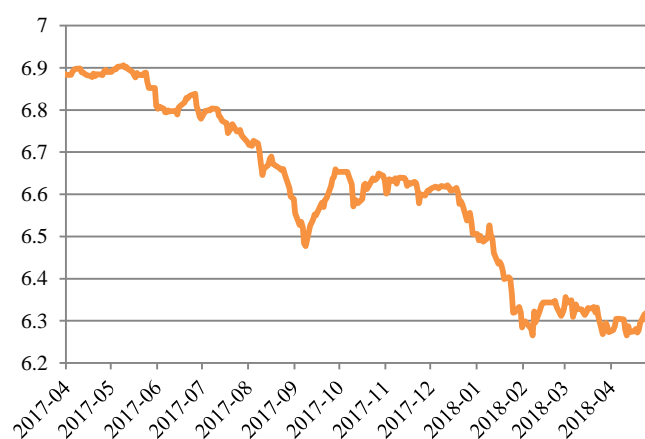
美元指數



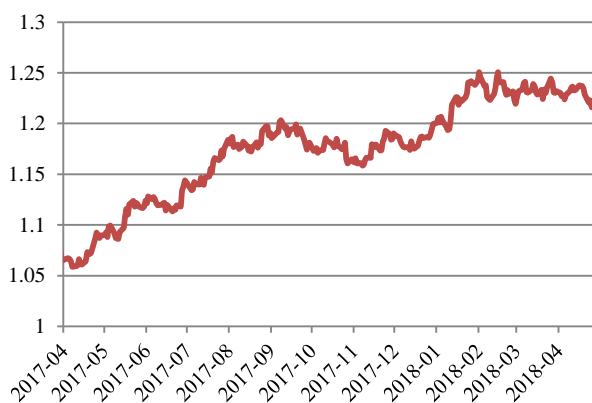
美元/日圓



美元/人民幣



歐元/美元



資料來源：Thomson Reuters · 台灣金融研訓院