

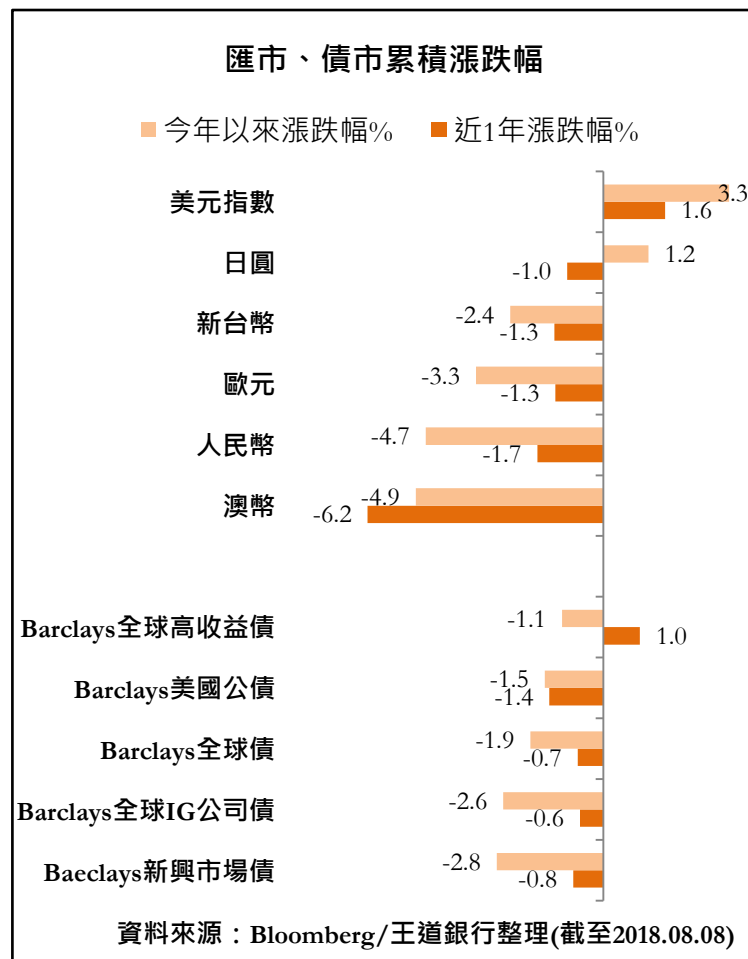
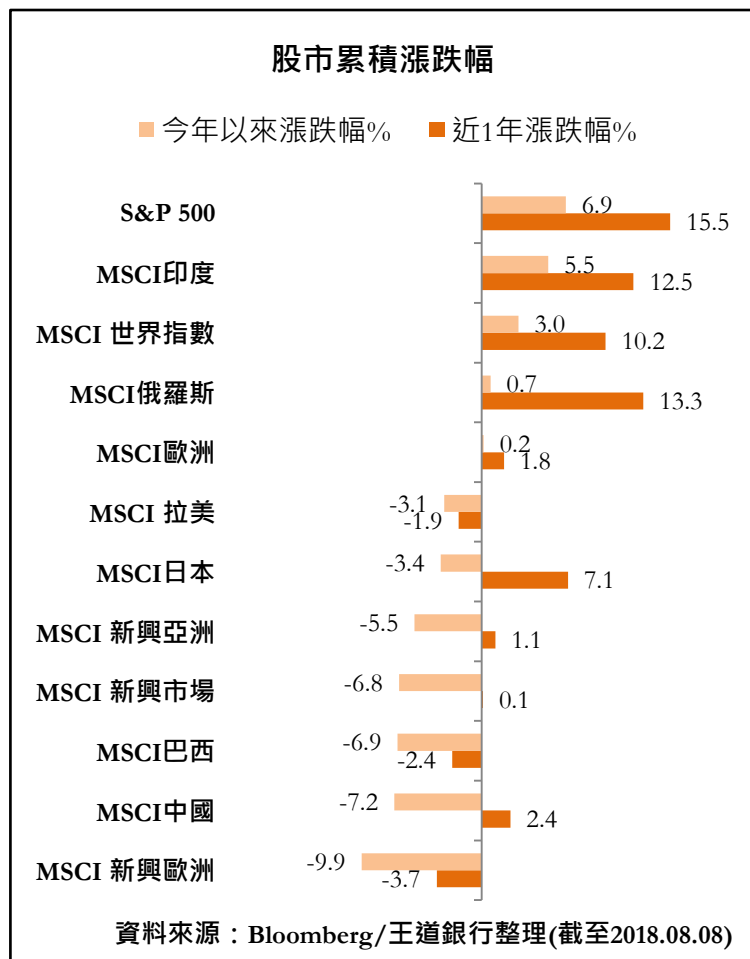


王道市場洞悉 O-Insight

Sep. 2018

全球金融市場表現

1. 美國企業財報表現亮眼，S&P500逼近2月以來新高。
2. 貿易戰爭端加劇，人民幣再度重貶、陸股保持弱勢。



3Q18 大事紀

	7月	8月	9月
美國	2018Q2 美股財報季	8/1 FOMC利率會議	9/26 FOMC利率會議
歐洲	7/26 ECB利率會議		9/13 ECB利率會議
日本	7/31 BoJ利率會議		9/19 BoJ利率會議 自民黨總裁選舉
新興市場	7/1 墨西哥總統大選		
全球		8/23-25全球央行年會	

王道市場洞悉 O-Insight

總經情勢及全球市場解讀

固定收益解讀

投資市場評等

美國—經濟持續轉佳，未出現經濟衰退信號

- 根據下方所列之10項經濟指標，整體來看，目前美國經濟仍持續轉佳，暫未看到出現經濟衰退的可能信號。

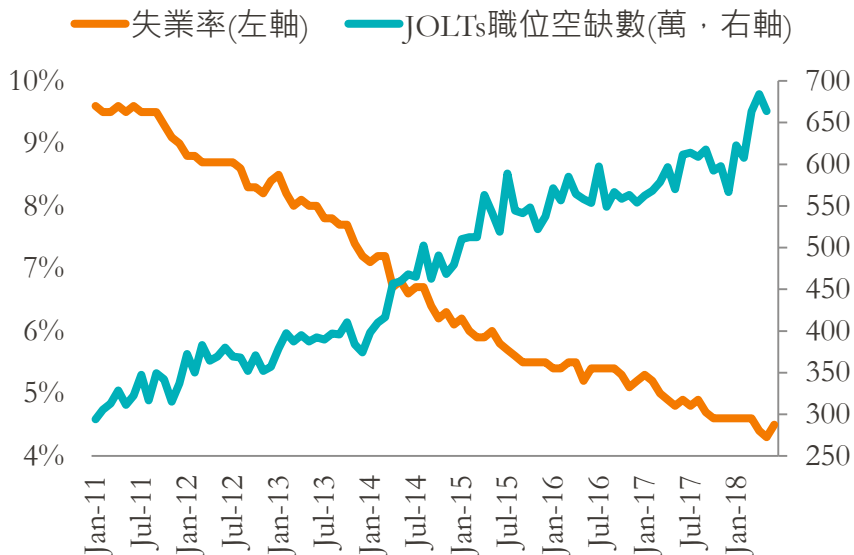
美國經濟體檢表

	觀察指標	2018第一季		2017第四季	
宏觀經濟	產出缺口(=(實際GDP-潛在GDP)/潛在GDP)	1.05%	轉佳	0.94%	轉佳
	失業率(季底數據)	4.1%	持平	4.1%	轉佳
	新增非農就業人口(近12個月總和，萬人)	231.1	轉佳	218.8	轉佳
消費投資	密西根大學消費者信心(季底數據)	97.2	轉佳	96.7	轉佳
	實質零售銷售(近12個月總和，兆美元)	2.3606	轉佳	2.3477	轉佳
	非國防資本財訂單(12個月移動平均)	7.64%	轉佳	6.71%	轉佳
	ISM製造業指數(季底數據)	59.7	轉佳	58.9	轉佳
企業表現	全美企業獲利(近4季移動平均)	8.80%	轉佳	6.48%	轉佳
	工商貸款違約率(季底數據)	1.09%	轉佳	1.18%	轉佳
金融	美債10年-2年殖利率利差(殖利率曲線)	0.56%	持平	0.56%	下降

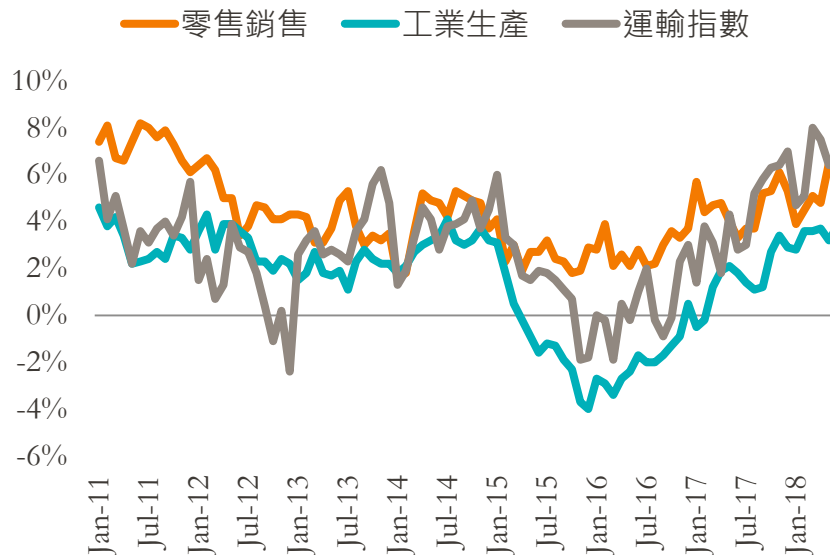
美國—經濟保持穩定，企業求才需求強勁

1. 7月非農就業報告顯示美國就業市場表現仍穩健，失業率維持低檔，而從職缺角度看，目前職位空缺已高於求職人數，反映美國企業對於未來經濟前景仍有信心而願意釋出職缺、求才殷切，此外，自主離職人數也持續上升，也顯示美國勞動力信心高漲、經濟景氣保持良好。
2. 美國經濟的好表現也可從各項經濟活動指標看出，**零售銷售、工業生產持續加溫當中，而用來反映美國經濟「血液循環」是否健康的運輸指數也持續攀升，整體來看，美國經濟結構仍屬穩健。**

美國失業率和職位空缺數



美國經濟活動指標走勢圖



美國—財報佳，未來12個月可望上探2950點

1. 截至8/1，美國已公布2Q財報的S&P500企業約有72%營收優於預期，EPS優於預期比例更達85%，S&P500企業營收和EPS成長率分別達9.9%、24.4%，表現優異。展望下半年，根據標普公司旗下的Capital IQ預估，**S&P500的EPS在3Q和4Q仍有機會達到20%以上年成長率，財報基本面保持強勁。**
2. 近期美股受貿易戰干擾呈震盪走勢，但隨市場將焦點轉回至基本面，預料美股仍會緩步走高，**S&P500年底目標價維持在2860點、未來12個月有機會上探2950點**，另需留意9月FOMC會議是否釋出更多明年貨幣政策指引。

美股2Q財報優劣預期、成長率(截至08/01)

	已公布	優/劣於預期		成長率	
		營收	EPS	營收	EPS
S&P500	70%	1.43%	5.26%	9.87%	24.42%
能源	77%	1.30%	-7.46%	21.02%	112.05%
原材料	71%	0.79%	5.19%	13.64%	50.45%
工業	79%	1.68%	4.65%	9.17%	20.13%
消費品	69%	1.76%	5.90%	2.81%	1.97%
醫療保健	74%	1.61%	6.42%	7.88%	13.53%
消費者服務	42%	-0.19%	12.78%	11.50%	29.00%
電信	67%	-0.19%	6.32%	1.14%	22.23%
公共事業	54%	0.59%	10.78%	0.01%	11.97%
金融	86%	2.54%	4.13%	6.86%	19.73%
IT	61%	1.82%	6.97%	17.18%	40.45%

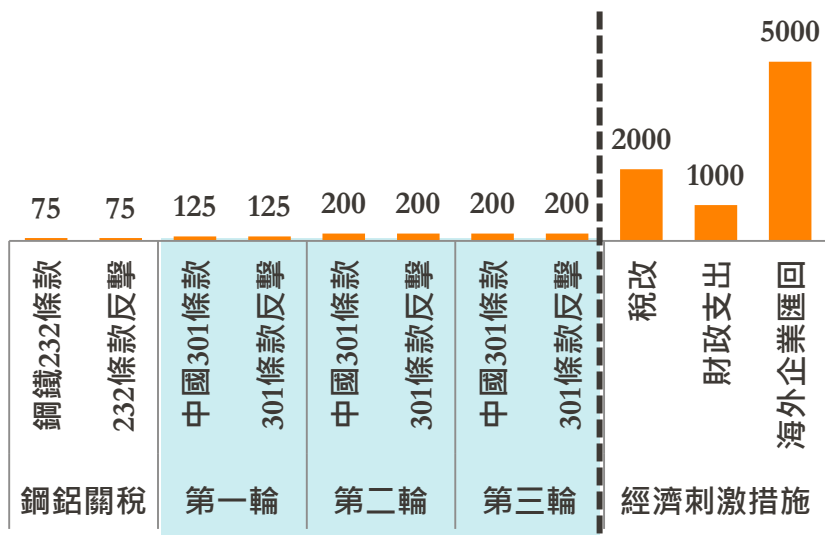
S&P500和羅素2000走勢圖



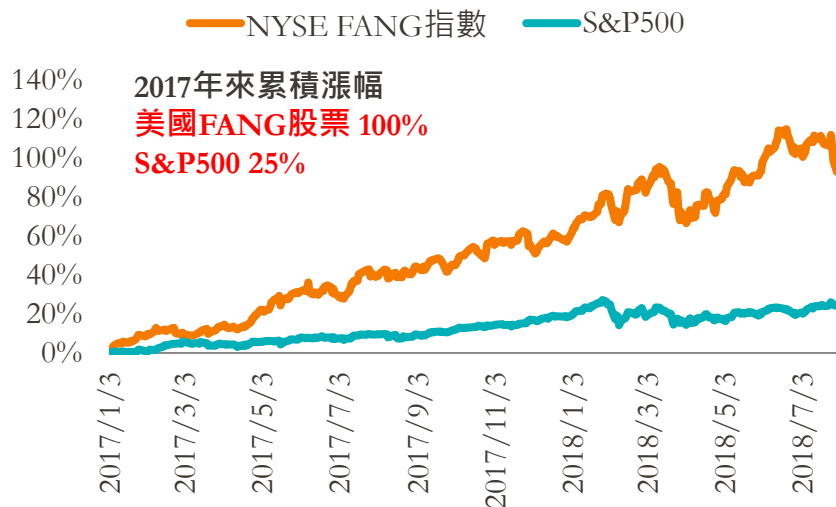
美國—貿易戰、科技股是風險，但無需太擔憂

1. 隨美中貿易談判陷入停滯，8/1(三)川普考慮將2000億美元中國商品關稅從10%上調至25%。此2000億美元關稅清單已於7/10公布，再於8/20-23舉行公聽會，並在8/30生效。但根據研究機構Strategas估計，若先前討論之所有關稅都開徵，且受影響國家都展開報復，**美國面臨的關稅增額將達1200億美元，與減稅、財政支出、海外企業匯回對經濟挹注的8000億美元相比是小巫見大巫，足以完全抵消關稅衝擊，無需對貿易戰過度擔憂。**
2. 美國FANG股票已是最擁擠交易，科技股佔S&P500權重達25%，在科技股漲幅已高下，市場逐漸警惕科技股的修正風險。

美國關稅和財政政策增加額度(億美元)



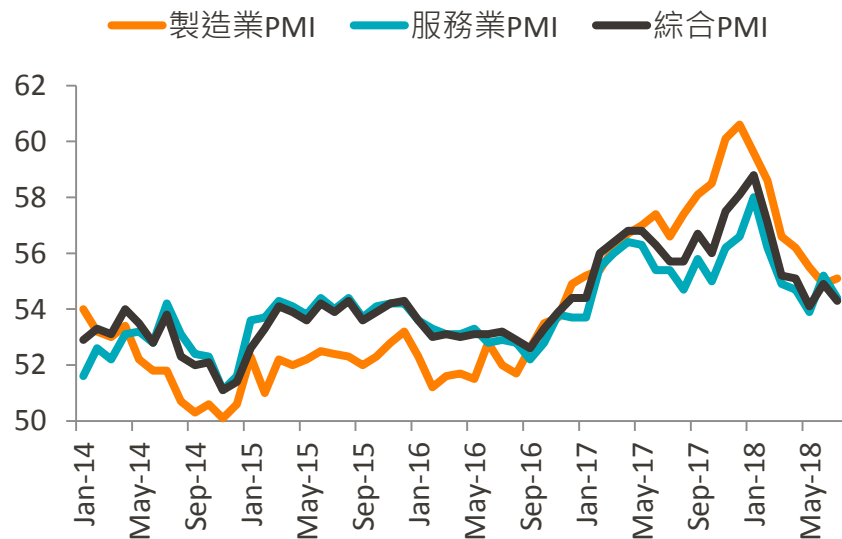
2017年來美國FANG股和S&P500累積漲幅



歐洲—經理人對貿易戰擔憂 ECB下調經濟展望

1. 7月份歐元區製造業PMI由54.9小幅回升至55.1，但前月反彈的服務業PMI由55.2滑落至54.4，本次調查顯示，產業界對貿易戰的擔憂，明顯加劇，IHS Markit的經濟學家也擔憂歐元區經濟恐持續放緩。
2. 7月份ECB利率會議維持利率決議不變，總裁德拉吉計畫於年底前結束量化寬鬆政策，並維持利率在紀錄低位「直至明年夏季結束」。另一方面，根據ECB公布的第三季經濟調查報告顯示，在Q1公布的GDP不如預期以及綜合其他指標考量下，調降了今明兩年的GDP預估，但將通膨展望上調。

歐元區PMI



ECB第三季經濟調查報告

		2018	2019	2020
GDP	7月	2.2%	1.9%	1.6%
	4月	2.4%	2.0%	1.6%
HICP	7月	1.7%	1.7%	1.7%
	4月	1.5%	1.6%	1.7%
失業率	7月	8.3%	7.9%	7.6%
	4月	8.3%	7.9%	7.5%

歐洲—考量經濟、匯率因素 維持歐股中性看法

1. 7/27川普與歐盟執委會主席容克會談後宣布，美歐雙方達成協議，將進一步展開全面貿易談判來化解分歧，致力消除美歐間非汽車工業產品關稅、貿易壁壘及補貼，而原先的美國汽車進口關稅也暫緩實施。美、歐貿易緊張關係好轉，也激勵了以海外盈餘所得為主的歐股上揚。
2. 雖然美歐貿易氣氛好轉推動歐股短期上漲，但考慮(1)歐洲經濟預估放緩；(2)歐元在1.15價位支撐力道強，短期間進一步貶值的空間有限下，預料道瓊歐洲600的上漲空間將逐漸受限，因此維持中性看法。

歐元/美元週K線圖



道瓊歐洲600日K線圖



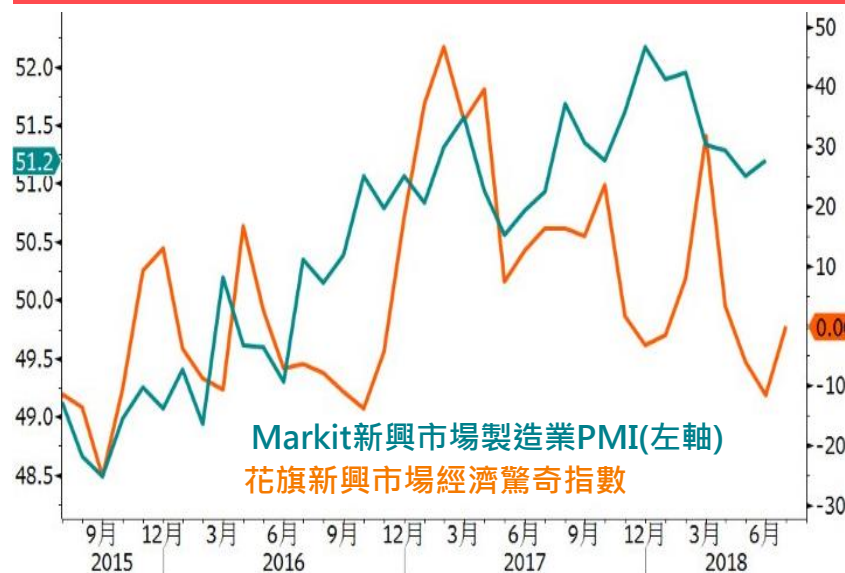
新興市場—資金流出已減緩

1. 新興市場指數受到貿易戰、阿根廷債務、以及新興市場貨幣走弱的影響，資金流出、指數走低。不過在阿根廷、土耳其、巴西等新興市場國家逐步走穩之後，資金流出已減緩，新興市場貨幣也由貶值趨勢轉為震盪。
2. 花旗新興市場經濟驚奇指數在6月落底後彈升，有逐步改善跡象，製造業PMI在50以上維持擴張，新興市場經濟表現仍穩健。**新興市場指數受惠成分股獲利成長，本益比降至二年來新低(11.5倍；計算至2018/8/1)，建議逢低布局，評等維持中性偏多。**

新興市場貨幣指數6月以來轉震盪



新興市場景氣6月落底後逐步改善



新亞—經濟情勢穩定，可逢低佈局

1. 新興亞洲各國經濟表現穩健，雖然中國受到貿易戰衝擊，但是亞洲貨幣走貶有利出口，包括中國、印度、印尼、泰國、越南等皆維持出口年增率兩位數成長，製造業景氣亦維持擴張態勢。
2. 新興亞洲國展開升息階段，不過相較美國聯準會，亞洲升息速度仍緩慢，主因是通膨壓力不大，升息有助於抵抗貨幣貶值的壓力，本季以來除人民幣明顯貶值逾2%之外，**亞洲貨幣相較美元貶值幅度已縮小，資金流出減緩，有利於股市築底反彈。**

亞洲出口維持高檔



本季以來亞洲貨幣由人民幣領跌



中國—寬鬆政策引發人民幣貶值預期

1. 總理李克強7月23日召開國務院常務會議，提出「積極財政政策要更加積極」，還指出「穩健的貨幣政策要鬆緊適度，保障合理融資需求。」市場解讀為釋放全面寬鬆訊號，股市反彈，利率走低。
2. 中美貿易戰雖然未有進一步擴大，但中國下半年經濟成長動能放緩是既定事實，貨幣政策由「穩中偏緊」轉向寬鬆，相較美國聯準會持續升息下，人民幣貶值預期升溫。值得注意的是，**金融去槓桿的政策核心未變，大水漫灌式的刺激不會出現，因此人民幣貶值應仍在6.5-7.0區間。**

官方利率不動，但M2年增率創新低



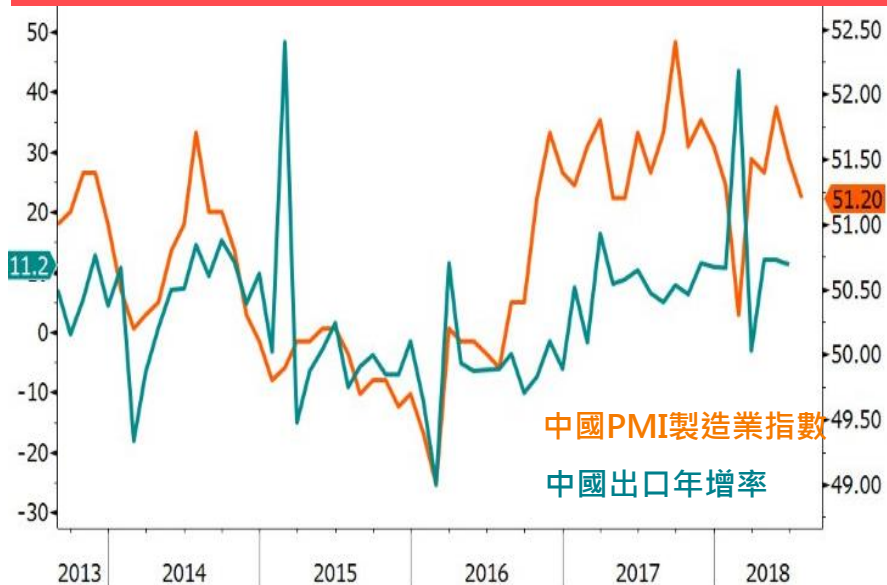
貨幣政策轉寬鬆，人民幣貶值預期升



中國—評價合理，分批布局

1. 中國7月官方製造業PMI自上月51.5下滑至51.2，經濟擴張速度放緩，貿易戰造成的影響顯現，川普在提出2000億美元商品清單10%關稅之後，再度提出可能將關稅由10%提高至25%，消息面持續衝擊中國股市。
2. 中國科技龍頭騰訊近日跌落技術面熊市(自高點下跌逾20%)，衝擊MSCI中國走勢，但在整體經濟表現持穩，企業獲利成長，產業趨勢仍朝向內需消費及軟體網路發展下，中國新經濟所代表的個股仍看好，評等維持中性偏多，在貿易戰未落幕前，股市仍有壓力，可分批布局。

中國經濟表現平穩



MSCI中國指數、騰訊股價



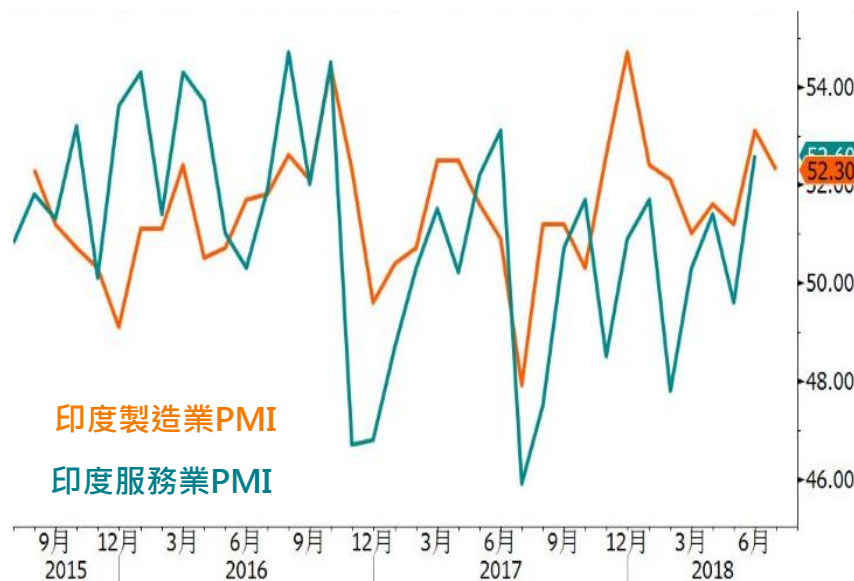
印度—經濟表現強勁，指數創高

1. 印度央行RBI決議升息一碼，將附買回利率由原本的6.25%提高至6.5%，升息將有助於印度盧比止貶，自今年以來印度盧比貶值6.66%，降低外資對印度股市的投資意願。
2. **印度7月製造業PMI指數52.3，維持連12個月的景氣擴張態勢，服務業PMI也維持今年以來高檔**，推升印度GDP走揚，印度第二季GDP年增率7.7%，高於市場預期，企業獲利也可望逐季成長，帶動SENSEX指數持續創新高，維持中性偏多看法。

盧比今年以來貶值



印度採購經理人指數表現穩健



新歐—維持中性評等 持續關注政治風險發展

1. 政治風險仍是王道銀行對於新歐市場擔憂的重點。在土耳其方面，除了土耳其總統連任後擴權任命央行總裁外，7/24央行會議意外不升息，也讓市場擔憂對於獨立性更加擔憂；在波蘭方面，7月初開始實施司法改革，歐洲議會也於立即對波蘭政府提出「侵權程序」，若1個月內不改善，將向歐洲法院提告。
2. 整體來看，近一個月雖然新歐指數未再下探，但土耳其與波蘭的政治、經濟風險未減，考量兩國佔據新歐指數約占3成比重下(30.31%)，仍維持中性看法，繼續觀望後續發展。

新歐三大指數(美元計價，經標準化)



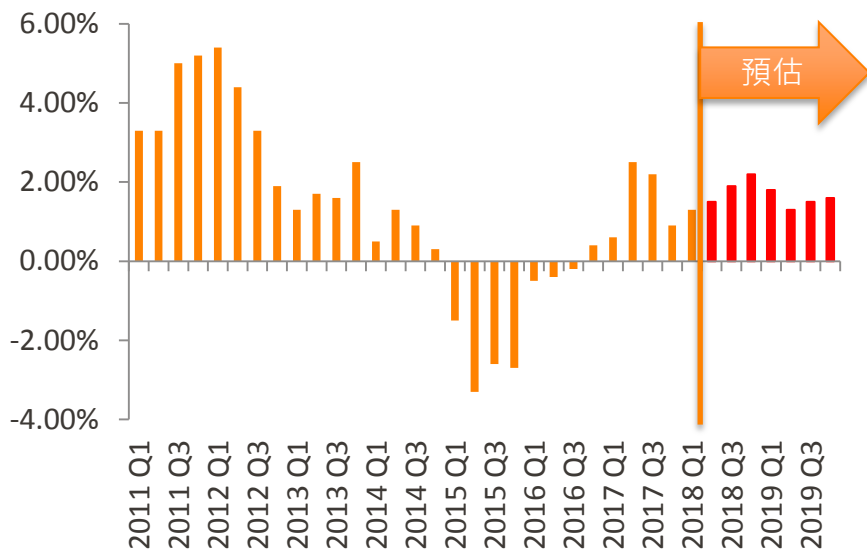
MSCI新興市場歐洲指數



俄羅斯-俄鋁制裁可望解除 維持中性偏多看法

1. 7/20 美國財政部長努欽於G20金融會議受訪時表示美國對解除俄鋁制裁持開放態度，有可能將俄羅斯鋁業公司(Rusal)從制裁名單上刪除。雖然有部分參議員提出加重制裁的意見，但在美財長的開放態度，以及川普與普丁7月中於芬蘭會談後，雙邊對外皆表示開放態度下，預料解除俄鋁制裁只是時間問題。
2. 目前RTS指數從型態上看在突破3月以來的下降壓力線(紅線)後拉回，低點也持續步步墊高(藍線)，雖然仍有均線壓力，但在未來美國對俄制裁放緩且年底前經濟成長將進一步走高下，指數震盪走升機率高，因此仍維持中性偏多看法。

俄羅斯GDP年增率



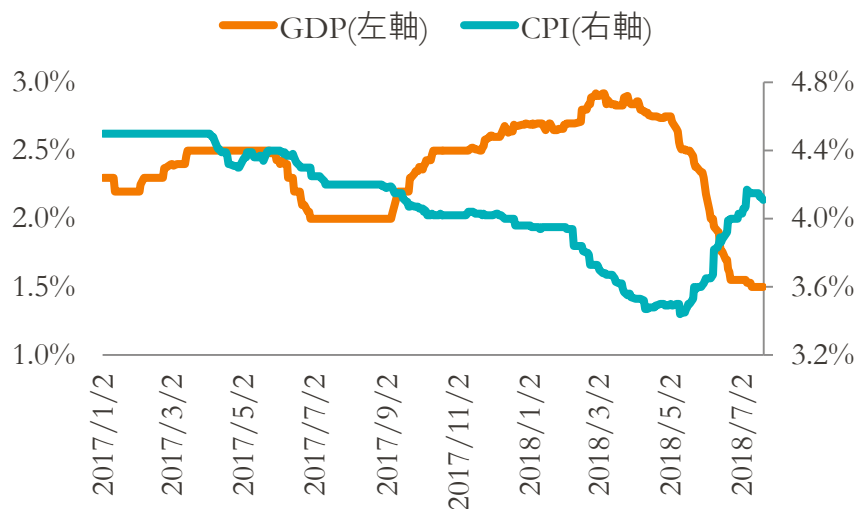
俄羅斯RTS指數日K線圖



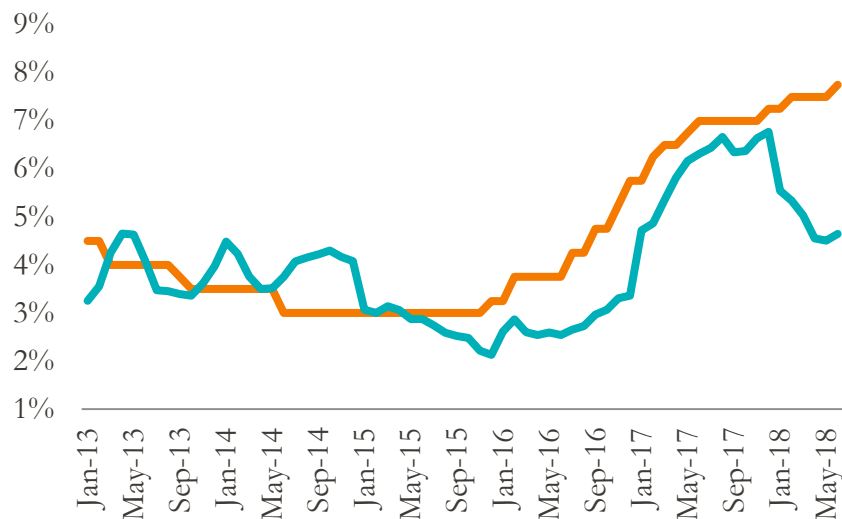
拉美—央行貨幣政策態度偏緊，股市中性看待

1. 拉美股匯市經過6月逆風後，於7月出現明顯回升，但這不代表拉美後市已趨樂觀。儘管2018年巴西GDP大幅下修情形已出現緩和，但先前匯率大貶讓通膨出現上行壓力，**市場普遍認為巴西本次降息週期已結束，至年底基準利率都將維持於6.5%，且在總統大選逼近下，股市仍維持中性看待。**
2. 墨西哥總統當選人AMLO選後積極向川普政府釋出善意，讓談判陷入停滯的NAFTA重獲矚目，但預料談判進度仍將緩慢。從經濟看，墨西哥央行認為，雖通膨出現下滑，但匯率貶值可能阻礙通膨進一步下滑，另，下調今年GDP，且預計央行仍將保持偏緊貨幣政策下，股市仍難有表現。

巴西央行調查之市場對2018年GDP、CPI預估



墨西哥基準利率、CPI



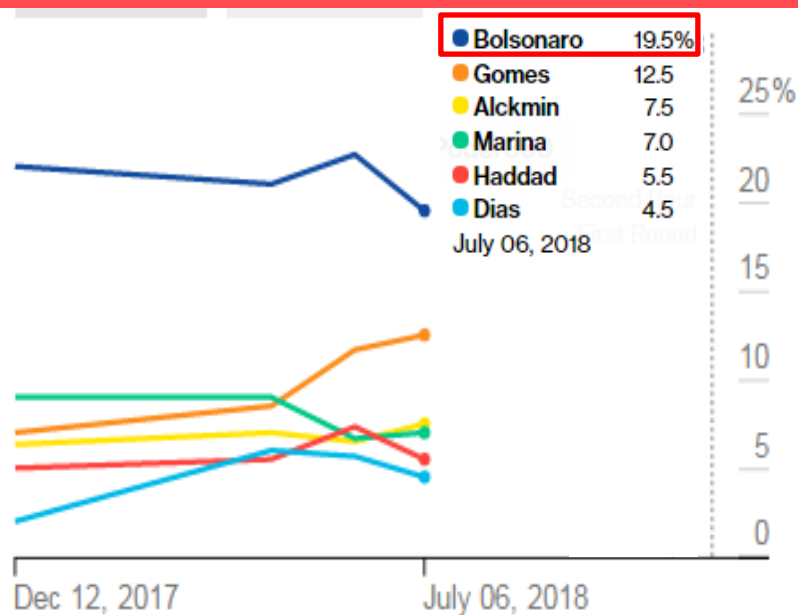
巴西一大選陷入亂鬥，右派Bolsonaro暫領先

- 10/7將舉行第一輪總統大選，若無人得票過半，10/28再舉行第二輪。
- 巴西前總統魯拉因貪腐被判刑而無法角逐總統大位，也因魯拉確定無法參選，讓巴西總統大選選情更加白熱化。目前打算參選的候選人眾多，其中以有「巴西川普」之稱的右派候選人Jair Bolsonaro在民調上獲得領先。
- Jair Bolsonaro表示，若當選將簡化稅制、打貪、國營事業私有化，有利巴西經濟發展，但同時打算重新協商與中國的貿易關係，成主要政策變數。**

巴西總統候選人名單

	參選人		參選人
	Jair Bolsonaro 社會自由黨(PSL) 右派		Marina Silva 可持續發展網絡 (REDE) 中間偏左
	Ciro Gomes 民主工黨(PDT) 中間偏左		Fernando Haddad 勞工黨(PT) 中間偏左
	Geraldo Alckmin 社會民主黨 (PSDB) 中間偏右		Alvaro Dias 國家勞動黨 (PODE) 中間派

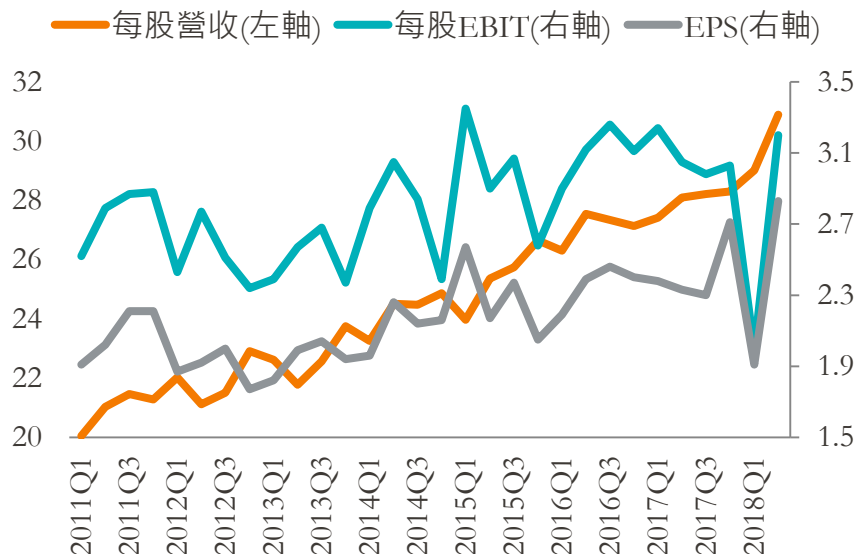
巴西總統候選人名單民調支持度



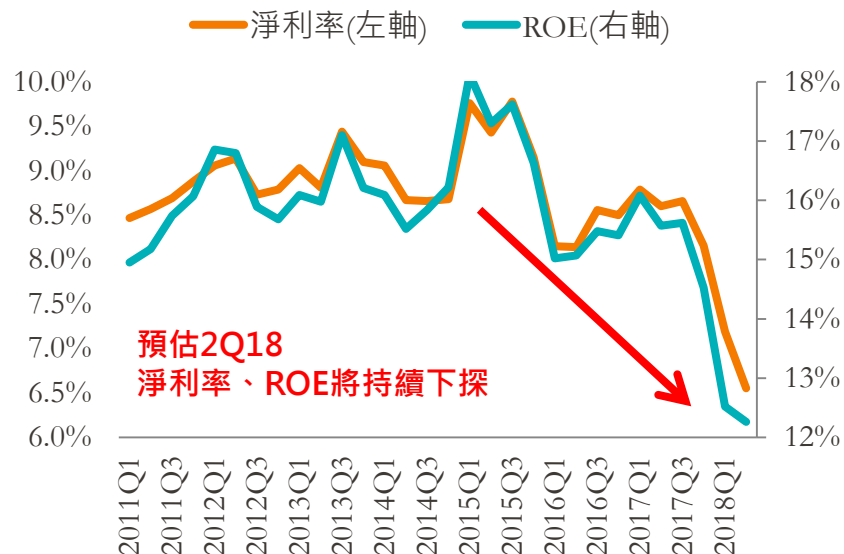
健護—淨利率、ROE續下探，中性看待

1. 近期輝瑞藥廠宣布調漲藥價，但隨後在川普砲轟後，最終輝瑞藥廠決定喊卡調漲，但根據律師事務所Raymond James的統計，今年截至7/15，整體藥廠已對1045種藥品進行3653次調漲，平均漲幅約8%。
2. 從整體醫療保健產業財報來看，藥廠調整藥價不是沒有原因。2014年來，雖全產業營收持續創高，但成本費用同步高升，讓營業利益和稅後淨利只能勉強持平，**淨利率、ROE也因此大幅滑落，而儘管2Q18財務指標有望回升，但要讓淨利率、ROE回到2014年前水準仍不容易，維持中性看待。**

MSCI世界醫療保健指數財務指標



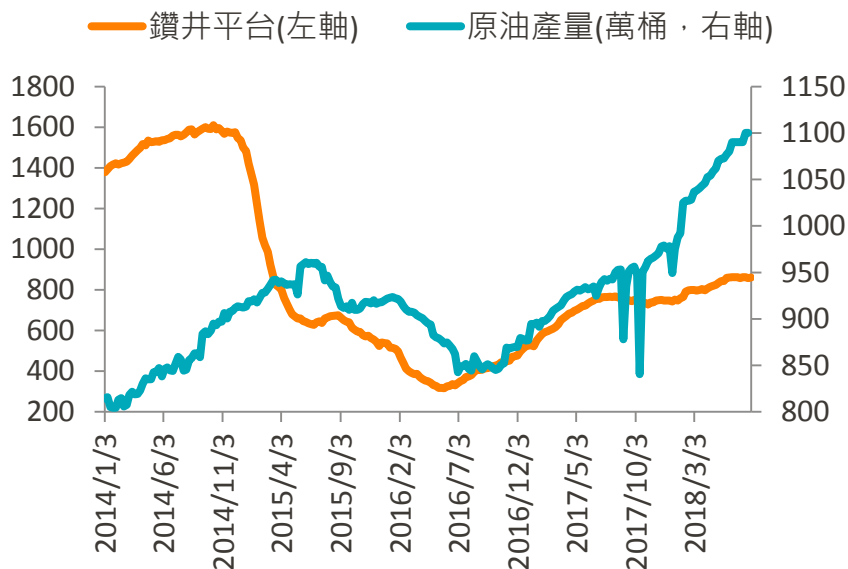
MSCI世界醫療保健指數淨利率、ROE



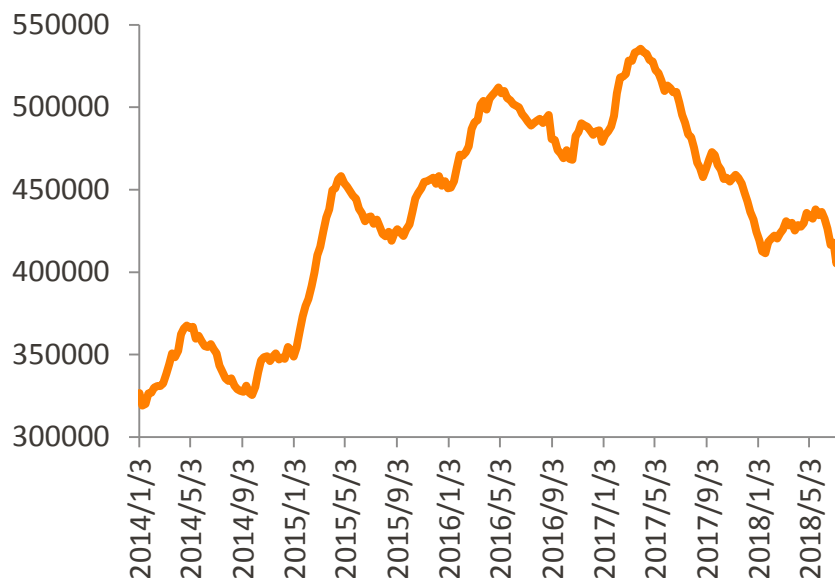
油-美原油產量達1,100萬桶 但需求面仍強勁

1. 今年以來美國鑽井平台與原油產量持續提升，目前美國原油產量已來到1,100萬桶/日，超越沙烏地阿拉伯，成為第二大原油生產國，僅次於俄羅斯1,120萬桶。
2. 根據EIA原油庫存最新結果，7/20當週美國原油庫存已降至404.9億桶，創2014年11月以來新低水準，較過去5年來同期的平均值低了約3%，顯示近期雖然原油產量持續上升，但國內、外對於美國原油需求仍強勁，供、需基本面狀況暫時無虞，因此油價仍持續維持高檔震檔表現。

美國鑽井平台與原油產量走勢圖



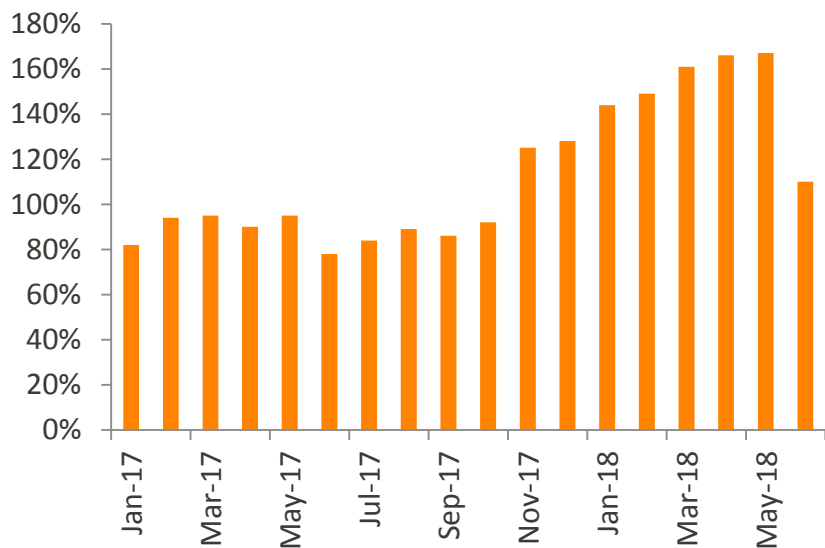
EIA原油庫存(單位：千桶)



原油—中東地緣政治風險升溫 油價持續震盪走升

1. 近期中東地緣政治風險有升溫跡象：(1)在油輪遭葉門叛軍攻擊下，沙烏地阿拉伯7/25宣布暫停紅海西向的運油供應，並推遲對美國、歐洲市場的原油交貨船期；(2)美國將於8/6啟動第一輪制裁伊朗計畫，近月除了傳出美國打算最快8月聯合澳、英轟炸伊朗外，伊朗也揚言封鎖霍爾木茲海峽影響國際原油供應(國際原油有30%出口皆經此地)，緊張關係提升，影響市場投資人對於油市供給的擔憂。
2. 目前OPEC減產執行率仍維持100%以上水準，但供給緊俏將有所緩和，預料未來油價走勢將以溫和走升方式進行，仍維持布蘭特油價於65-85美元區間不變。

路透調查—OPEC減產執行率



布蘭特原油走勢圖



王道市場洞悉 O-Insight

總經情勢及全球市場解讀

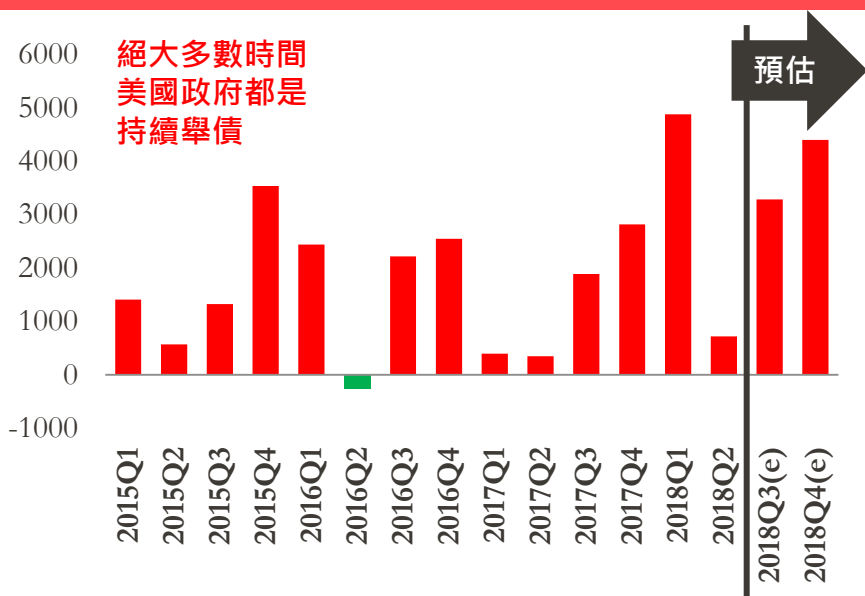
固定收益解讀

投資市場評等

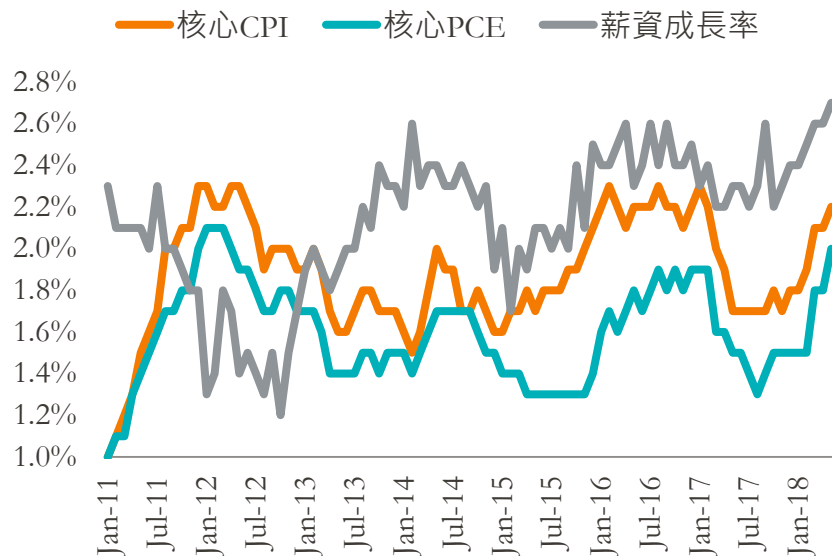
美債—發債提高、通膨預期將推升殖利率

1. 美國財政部預估，3Q18發債量將達3290億美元，比4月預估的2730億美元多出560億美元，4Q還將增加4400億美元發債，並指出由於短中期殖利率相對有吸引力，債券需求較強勁，因而專注發行短中期債券。判斷財政部此舉可能導致短債殖利率升幅高於長債，進一步讓殖利率曲線平坦化。
2. 目前美國薪資成長率已攀升至2009年7月來新高，而隨就業市場持續吃緊，美國企業缺工狀況愈來愈明顯，料有助推高薪資。另，通膨也逐漸達到Fed設定的2%目標，溫和通膨環境可望延續，並刺激Fed持續升息。

美國財政部各季度債券發行量(億美元)



美國核心通膨和薪資成長率



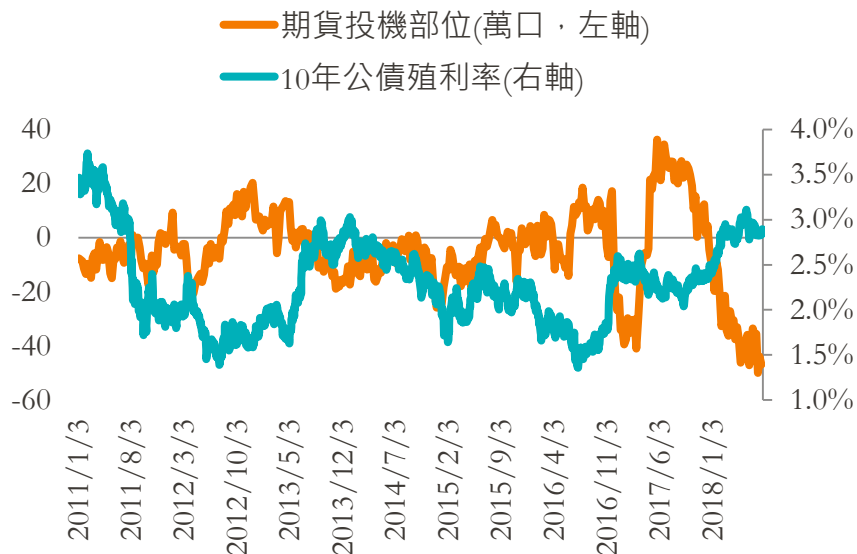
美債—料9月再次升息，可望推升殖利率

1. 8月FOMC會議維持2%利率不變，但會後聲明明確指出美國就業市場、經濟活動、家庭支出和企業固定投資都保持「強勁」，措辭明顯偏鷹。也符合Fed主席鮑威爾在國會聽證會發表的「美國企業獲利上升且家庭對經濟樂觀讓近幾個月企業投資、消費支出回升，支持進一步升息」談話內容。
2. 近期Fed官員談話也普遍支持進一步升息，目前仍預計Fed將於9月和12月各升息一碼。而在預期9月再升息一碼、機率高過9成下，且預料美債發債量可能持續增加下，美債殖利率有望持續走升，區間上調至2.8-3.3%。

Fed官員談話內容

官員		內容
主席	鮑威爾	當前最佳途徑是 保持漸進升息 。貿易談判結果難以預料，但美國經濟所面臨的風險大致均衡
聖路易	布拉德	川普總統對升息的批評並不會 改變Fed升息步調
克里夫蘭	梅斯特	美國經濟可再承受 至少2次升息
費城	哈克	預計 今年升息4次
亞太蘭大	波士蒂克	預計2018年Fed將 再升息一次
達拉斯	卡普朗	
明里波利斯	卡什卡里	Fed應該考慮 暫緩升息

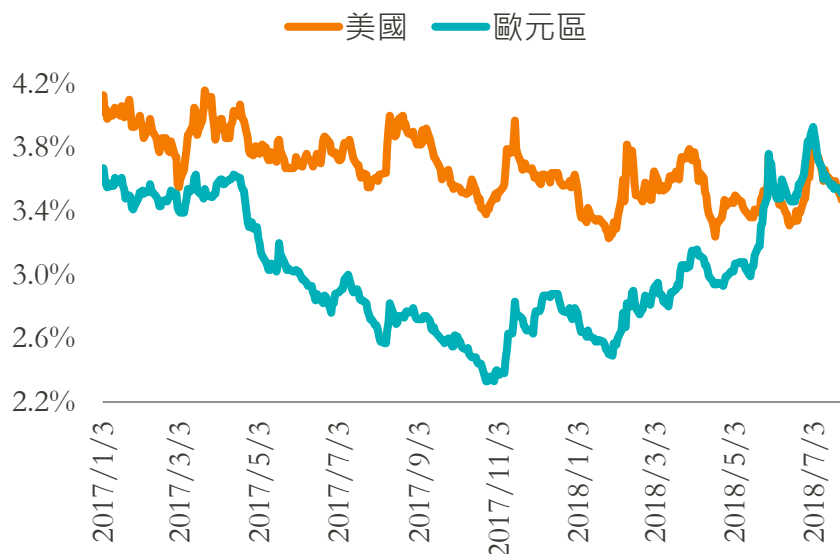
美國10年公債投機部位和殖利率



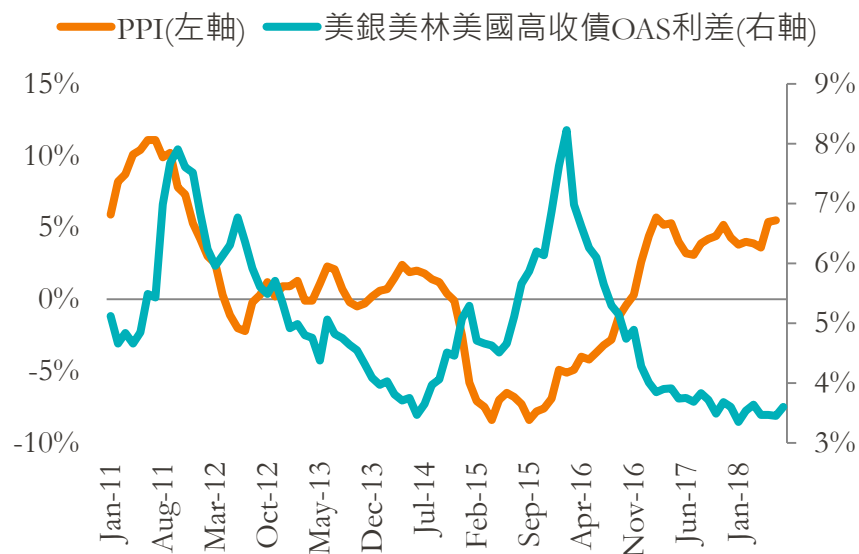
高收債—預料美高收債違約機率低

1. 隨歐元區經濟表現轉弱、投資風險提高，讓市場對歐元區高收債要求的報酬率也跟著高，近期歐高收OAS利差已超越美國，但即使利差擴大提高投資吸引力，在歐洲央行下調歐元區經濟預估下，仍不建議布局歐高收。
2. 美國高收債方面，由於美高收有很大比重是由能源、原物料、公用事業公司所發行(約2成比重)，所以在生產者物價回升下，這類企業營收、獲利也可望保持穩定，再加上**美國經濟保持升溫，短期內也沒有步入衰退風險，預料美高收違約機率將降低，美高收仍是高收債市場中較推薦的標的。**

美銀美林美國、歐元區高收債OAS利差



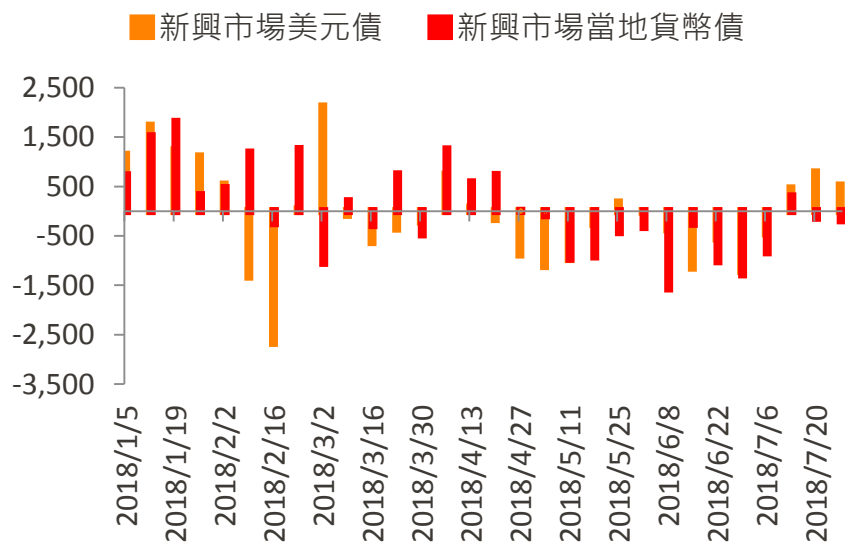
美國PPI和美國高收債OAS利差



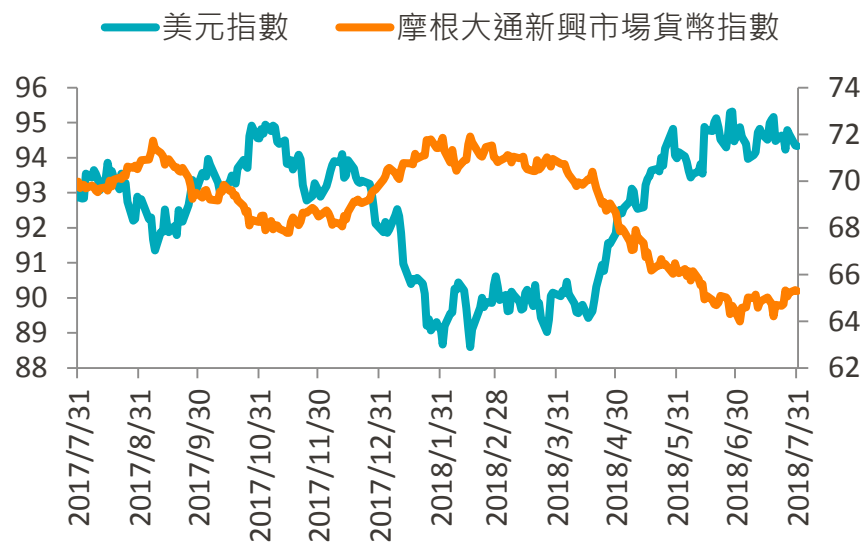
新興債—仍以美元債為主 避免匯率風險

1. 7月以來，不管是新興市場美元債或是新興市場當地貨幣債，皆有所反彈。從資金面來看，根據EPFR的資料，近期美元債的資金已連續3週獲得淨流入，相對之下，當地貨幣債則連續出現2週淨流出，顯示出美元債受到市場青睞。
2. 雖然7月以來美元指數趨勢由強勢上漲轉為震盪，但從摩根大通新興市場貨幣指數來看，漲勢仍十分疲弱(從7月低點起算上漲幅度為2.02%)，顯示投資人仍持續觀望新興市場動向，因此建議仍以持有美元債為主。

EPFR資金流向(單位：百萬美元)



美元指數與摩根大通新興市場貨幣指數



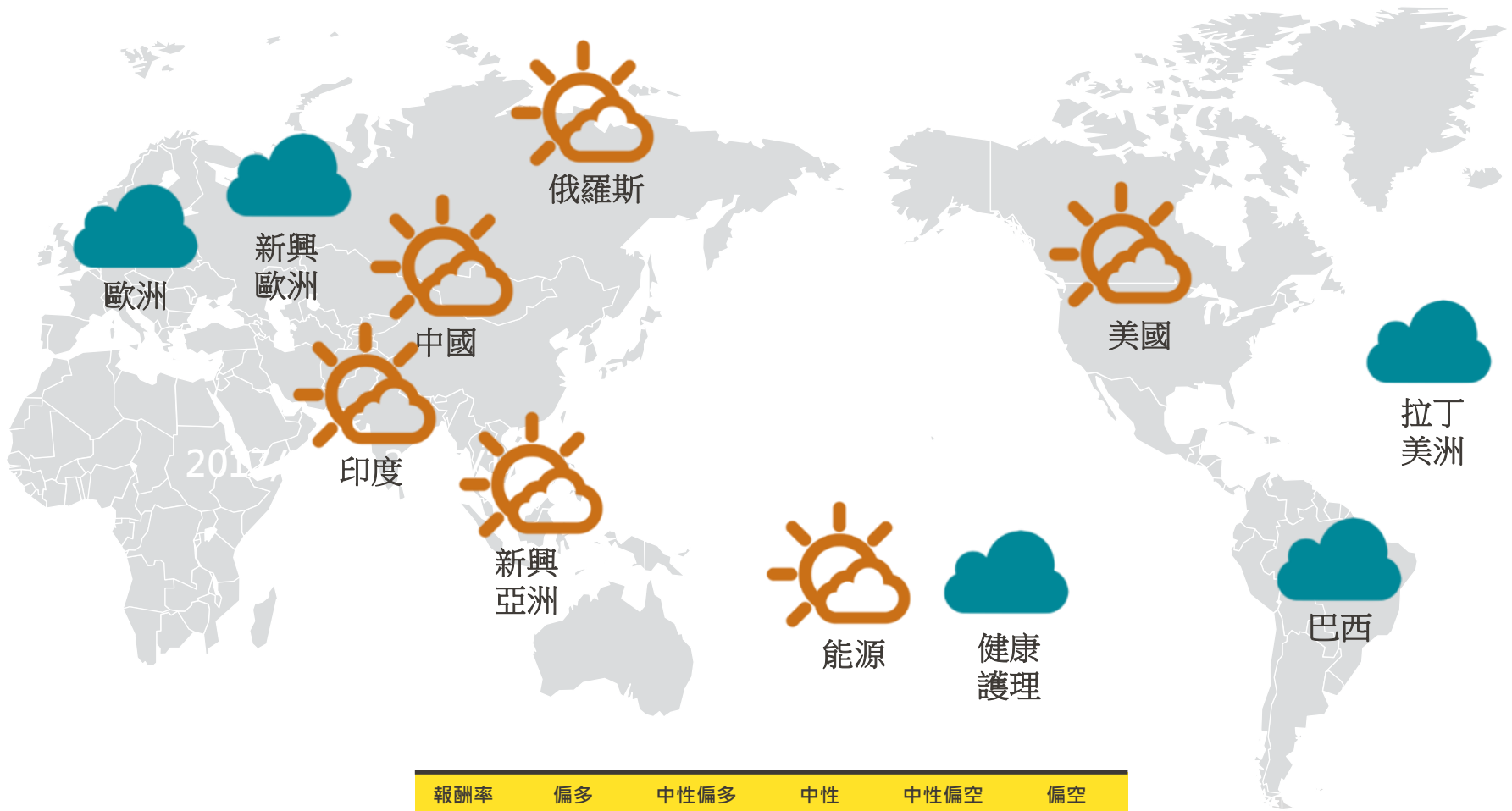
王道市場洞悉 O-Insight

總經情勢及全球市場解讀

固定收益解讀

投資市場評等

投資氣候示意圖



報酬率	偏多	中性偏多	中性	中性偏空	偏空
圖示					

2018年9月投資市場評等

市場		偏多	中性 偏多	中性	中性 偏空	偏空
區域型	世界		◎			
	新興市場		◎			
	新興亞洲		◎			
	新興歐洲			◎		
	拉丁美洲			◎		
	平衡型		◎			
已開發	美國		◎			
	歐洲			◎		
新興市場	中國		◎			
	印度		◎			
	巴西			◎		
	俄羅斯		◎			
產業	能源		◎			
	健康護理			◎		

市場		偏多	中性 偏多	中性	中性 偏空	偏空
債券	全球債			◎		
	全球高收益債			◎		
	新興市場債		◎			
	美國債券				◎	
	投資等級債			◎		

- ◎ 本月評等調升：無。
- ◎ 本月評等調降：無。

◎ 中性評等：已開發市場+/-3%；新興市場+/-5%；債券市場+/-2%

注意事項

1. 王道商業銀行投資顧問服務係無償提供，投資建議乃由王道商業銀行分析人員根據各項市場資訊加以整理彙集及研究分析，內容僅供參考，如有涉及有價證券或金融商品相關記載或說明，並不構成要約、招攬、宣傳等任何形式之表示。投資人知悉且同意其所作成之任何交易均不得視為係王道商業銀行為其作成之投資決定，且須由投資人自己承擔投資相關風險。
2. 王道商業銀行並未且不得代理投資人為任何決定、處理投資事務或從事證券投資行為，且王道商業銀行並未亦不得與投資人為證券投資收益共享、損失分擔之約定，投資人應基於獨立判斷自行決定是否依投資建議進行交易，投資人如參考或接受投資顧問服務之投資建議進行相關交易時，應自行承擔所有投資風險(包括但不限於投資金之損失、價格波動、匯率變動及政治等風險等)，王道商業銀行並不保證投資人之獲利或負擔損失。
3. 基金之交易特性與存款、股票及其他投資工具不同，投資人於開戶及決定交易前，應審慎評估本身之財務狀況與風險承受能力是否適合此種交易，並充分瞭解下列事項：
 - 1) 基金買賣係以投資人自己之判斷為之，投資人應瞭解並承擔交易可能產生之損益，且最大可能損失達原始投資金額。
 - 2) 投資建議之基金均經金融監督管理委員會核准或同意生效，惟不表示絕無風險。基金經理公司以往之經理績效不保證基金之最低投資收益；基金經理公司除盡善良管理人之注意義務外，不負責該基金之盈虧，亦不保證最低之收益，投資人申購前應詳閱基金公開說明書及投資人須知。本文提及之經濟走勢預測不必然代表基金之績效，本基金投資風險請詳閱基金公開說明書，並衡量自身之風險承擔能力。
4. 除公開資訊外，非經王道商業銀行同意，投資人不得將本研究報告或投資建議內容之一部或全部加以複製、轉載或散布或洩漏予他人。

王道商業銀行股份有限公司 經105.11.10金管證投字第1050045584號函及106.01.26金管證投字第1060002690號函核准兼營證券投資顧問業務及經營外國有價證券投資顧問業務

地址：台北市內湖區堤頂大道二段99號 24小時客服專線：080-080-1010



ALL FOR YOU

www.o-bank.com

 O-BANK 王道銀行