

105 年第 1 次證券投資分析人員資格測驗試題

專業科目：總體經濟及金融市場

請填入場證編號：_____

※注意：(1)選擇題請在「答案卡」上作答，每一試題有(A)(B)(C)(D)選項，本測驗為單一選擇題，請依題意選出一個正確或最適當的答案。

(2)申論題請在「答案卷」上依序標明題號作答，不必抄題。

一、選擇題（共 28 題，每題 2.5 分，共 70 分）

- 關於景氣對策信號的說明下列何者為非？
 - 『紅燈』表示景氣過熱
 - 『黃紅燈』表示景氣微熱
 - 『綠燈』表示景氣穩定
 - 『黑燈』表示景氣衰退
- 下列有關就業的認定何者有誤？
 - 在資料標準週擁有一份有酬的工作
 - 在自己的工作室裡工作十五小時以上的無酬家屬工作者
 - 學陶淵明耕讀：每天兩小時務農，六小時讀書
 - 幫父母親看店每週十六小時
- 下列說明何者有誤？
 - 若社會上所有的失業人口皆屬摩擦性失業，此時的勞動市場在充分就業 (full employment) 狀態
 - 充分就業並不表示勞動市場沒有失業人口
 - 自然失業率就是不能再以擴張性總體政策永遠地降低的失業率
 - 自然失業率是指經濟社會只有磨擦性失業
- 政府的消費支出不包含下列何者？
 - 政府對各種產品的購買
 - 軍人的薪水
 - 移轉性支付
 - 公、教人員薪津
- 下列何者不是實質景氣循環理論的說明？
 - 研究方法結合電腦科技
 - 有採用模擬 (simulation) 與校準 (calibration)
 - 有研究經濟變數的共移性 (comovement)
 - 偏重需求面經濟學
- 下列何者是存貨的循環，與生產、銷售、庫存調整有關？
 - 迦葛 (Juglar) 循環
 - 庫茲耐 (Kuznets) 循環
 - 金群 (Kitchin) 循環
 - 康崔提夫 (Kondratieff) 循環
- 簡單生產函數 $Y = AF(L, K)$ 下列的描述何者有誤？
 - Y 代表實質產出
 - A 代表技術水準高低
 - L 代表土地
 - K 為資本
- 供給創造其自身的需求 (production creates its own demand) 為：
 - 賽依法則 (Say' s law)
 - 國王法則 (King' s law)
 - 皇后法則 (Queen' s law)
 - 查理法則 (Richard' s law)

9. 2008 年世紀金融危機在九月份倒閉的投資銀行是：
- (A) 高盛 (Goldman Sachs)
 - (B) 雷曼兄弟 (Lehman Brothers)
 - (C) 美林 (Merrill Lynch)
 - (D) 貝爾斯登 (Bear Sterns)
10. 我國黃金現貨交易平台是在哪一個周邊單位的業務？
- (A) 證券交易所
 - (B) 櫃檯買賣中心
 - (C) 集保結算所
 - (D) 證券暨期貨市場發展基金會
11. 下列何者不是基礎商品？
- (A) 小麥
 - (B) 利率利差
 - (C) 美元
 - (D) 認購權證
12. 下列何者是波動性造成的風險？
- (A) Delta 風險
 - (B) Gamma 風險
 - (C) Vega 風險
 - (D) Rho 風險
13. 衍生性金融商品中佔最大量的交易是由下列何者產生？
- (A) 外匯
 - (B) 利率
 - (C) 股票
 - (D) 債券
14. 交易所公布的三大法人買賣資訊，不包含：
- (A) 自營商
 - (B) 投信
 - (C) 壽險公司
 - (D) 外資
15. 下列有關證券交易所的業務時間，何者有錯？
- (A) 集中交易市場每營業日交易時間為星期一至星期五 9 時至 13 時 30 分
 - (B) 委託下單時間為 8 時 30 分至 13 時 30 分
 - (C) 盤後定價交易為 15 時至 15 時 30 分
 - (D) 零股交易為 13 時 40 分至 14 時 30 分
16. 下列有關近兩年火紅的金融商品 TRF 的說明何者有誤？
- (A) 全名為 Target Redemption Forward，目標可贖回遠期合約
 - (B) 屬有選擇權性質的結構性期貨衍生性商品
 - (C) 主要是客戶和銀行買一個選擇權，賣一個選擇權
 - (D) 國內銀行盛行銷售是以新台幣美元匯率為標的之 TRF 商品
17. 「財團法人金融消費評議中心」是依什麼法律規定設立之爭議處理機構？
- (A) 公司法
 - (B) 金融消費者保護法
 - (C) 證券交易法
 - (D) 證券投資人及期貨交易人保護法

18. 下列何者有關社會救濟金的國民所得會計觀念是錯誤的？
- (A)屬於移轉性支出
 - (B)僅屬於財產之移轉，並未涉及生產行為
 - (C)屬於政府最終消費支出
 - (D)與失業津貼的處理相同
19. 下述何種貨幣政策工具，可能無法讓中央銀行完全控制準備貨幣水準？
- (A)公開市場買進債券
 - (B)公開市場賣出債券
 - (C)變動借入準備的數量
 - (D)調整重貼現率
20. 哪種政策搭配組合可以使得利率不變的情況下，產出會增加？
- (A)貨幣供給與政府支出皆增加
 - (B)貨幣供給增加，政府支出減少
 - (C)貨幣供給減少，政府支出增加
 - (D)貨幣供給與政府支出皆減少
21. 下列何者不是總合需求曲線移動的原因？
- (A)實質利率的改變
 - (B)未來景氣之預期改變
 - (C)生產成本的改變
 - (D)外國人所得改變
22. 下列哪一種失業是由「需求不足」(Demand-Deficient)，缺乏工作機會所引起？
- (A)摩擦性失業
 - (B)結構性失業
 - (C)循環性失業
 - (D)自然性失業
23. 企業醜聞（如美國的恩隆案）會減少投資及總支出，是因為這些醜聞_____，所以銀行會減少廠商的可貸資金。
- (A)造成銀行倒閉
 - (B)導致本國貨幣貶值
 - (C)迫使央行提高利率
 - (D)使得逆選擇與道德風險問題更惡化
24. 重貼現政策藉由改變下列何者的數量，進而影響貨幣供給以達到政策效果？
- (A)超額準備(Excess Reserves)與準備貨幣(Reserve Money)
 - (B)借入準備(Borrowed Reserves)與準備貨幣(Reserve Money)
 - (C)超額準備(Excess Reserves)與貨幣乘數(Money Multiplier)
 - (D)借入準備(Borrowed Reserves)與貨幣乘數(Money Multiplier)
25. 零息債券的存續期間：
- (A)少於到期日
 - (B)大於到期日
 - (C)等於到期日
 - (D)大於贖回日
26. 對於現在以高於面額之溢價賣出的債券，下列何者為真？
- (A)現時收益率高於票面利率
 - (B)持有期間報酬率極高
 - (C)到期收益率高於票面利率
 - (D)現時收益率低於票面利率

27. 「可轉換公司債」的名字從何而來？
- (A)當利率增加，可增加利息支付的選擇權
 - (B)可轉換為普通股之選擇權
 - (C)可從零息債券轉換為付息債券的選擇權
 - (D)當利率下跌，可增加債券面額之選擇權
28. 若債券4年到期，票面利率為9%，且以到期收益率10%折現，面額\$1,000，則一年後此債券值多少(在利率不變的情況下)？
- (A) \$ 1000.00
 - (B) \$ 947.93
 - (C) \$ 975.14
 - (D) \$ 834.90

二、申論題（共3題，每題10分，共30分）

4. 在中外歷史上曾被用來扮演貨幣角色的物品非常多，從商品貨幣、金屬貨幣，到今天的紙幣，請說明其演進過程及關鍵因素。(10分)
5. 何謂國內生產毛額 (Gross Domestic Product, GDP)？如何由要素所得法計算得到？(10分)
6. 何謂特別提款權 (Special Drawing Right, SDR)？2015年美國時間11月30日起SDR有何重大的變化？(10分)