

九十八年第一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 35 題，每題 2 分，共 70 分)

- 在信用發達的國家，估貨幣供給額最大的是：
(A)硬幣 (B)紙鈔 (C)存款貨幣 (D)股票
- 下列何者屬於貨幣市場的信用工具？
(A)政府公債 (B)銀行承兌匯票 (C)股票 (D)公司債
- 1 年期以上信用工具發行與交易的市場，稱為：
(A)貨幣市場 (B)資本市場 (C)票券市場 (D)拆款市場
- 銀行發行可轉讓定期存單的理由為：
(A)競爭存款來源的一種手段 (B)定期性存款較活期性存款安定，易於資產經營管理
(C)便於負債管理 (D)以上皆是
- 下列那一種金融機構不屬於存款貨幣機構？
(A)農會信用部 (B)信用合作社 (C)中小企業銀行 (D)郵政公司
- 下列何者屬於金融中介機構？
(A)證券商 (B)期貨公司 (C)票券公司 (D)商業銀行
- 在金融交易發生之後，由於交易雙方的資訊不對稱，所引起的問題為：
(A)逆選擇 (B)道德風險 (C)不利的選擇 (D)評估成本
- 在其他情況不變下，債券相對其他資產的風險提高時，利率將會：
(A)上升 (B)下降 (C)不變 (D)以上皆非
- 流動性效果係指貨幣供給增加，將會導致利率水準：
(A)上升 (B)下降 (C)不變 (D)以上皆非
- 依據利率期限結構的預期理論，當預期未來短期利率上升時，長期利率將會：
(A)下降 (B)不變 (C)上升 (D)不一定
- 下列何者不是我國銀行法中所謂的「銀行」？
(A)商業銀行 (B)儲蓄銀行 (C)專業銀行 (D)信託投資公司
- 我國銀行的基本結構，係屬：
(A)總行制 (B)分支銀行制 (C)單一銀行制 (D)連鎖銀行制
- 銀行持有的實際準備金扣除應提的法定準備金的餘額，稱為：
(A)實際準備 (B)法定準備 (C)超額準備 (D)自由準備
- 商業銀行在某一時點持有的準備金包括：
(A)庫存現金與存款 (B)庫存現金與短期投資
(C)庫存現金與在中央銀行的準備存款 (D)庫存現金、在中央銀行的存款與所有的有價證券
- 下列何者不是「單一監理」制度的優點？
(A)提升監理效率 (B)監理的規模經濟 (C)避免監理權的紛爭 (D)權力過度集中
- 評估銀行的財務狀況，可用 CAMELS 分級標準，其中 S 是指：
(A)資本適足性 (B)資產品質 (C)獲利能力 (D)市場風險敏感性

17. 下列何者不是存款保險公司處理倒閉銀行的方法？
 (A)現金理賠法 (B)購買承受法 (C)直接經營法 (D)概括承受法
18. 當中央銀行在公開市場買進大量公債時，LM 曲線將會：
 (A)右移 (B)左移 (C)不移動 (D)不能決定
19. 在其他情況不變下，若政府減稅，則：
 (A)利率下降、所得減少 (B)利率下降、所得增加
 (C)利率上升、所得增加 (D)利率上升、所得減少
20. 物價上漲對下列何者不利？
 (A)債務人 (B)債權人 (C)政府 (D)投機者
21. 若 1 美元兌換新台幣的匯率從 20 升為 25，表示新台幣貶值了：
 (A)20% (B)25% (C)5% (D)10%
22. 下列有關凱因斯(Keynes)論點的敘述何者正確？
 (A)總合需求等於消費支出、計畫性投資支出、政府支出以及淨出口之總和
 (B)產出大於總合需求時，產出會下降
 (C)指出名目工資率的僵固性是產出得以增加的原因
 (D)選項(A)、(B)、(C)皆是
23. 根據購買力平價說，_____會影響匯率的變動。
 (A)兩國的貿易餘額 (B)兩國的經常帳餘額
 (C)兩國的財政政策 (D)兩國的物價水準
24. 若經理人傾向調整外國投資計劃的估計，最好調整下列何者？
 (A)折現率 (B)殘值 (C)現金流量 (D)匯率
25. 菲力普曲線(Phillips curve)來描述的經濟變數，下列何者在其中？
 (A)通貨膨脹率 (B)利率 (C)匯率 (D)經濟成長率
26. 套利者是依下列何者來追求無風險的獲利？
 (A)在遠期外匯市場訂約
 (B)利用價格差異，將相同商品在一個市場買進，在另一個市場賣出
 (C)買即期，並在未來以即期賣出
 (D)買短期債券，然後再將它轉換成長期債券
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. 假如債券價格即是面額，則：
 (A)有非常低的倒帳風險貼水 (B)債券之到期日非常接近
 (C)其必定為零息債券 (D)其票面利率等於到期收益率
29. 「排擠效果」是指政府支出增加造成：
 (A)課稅所得減少 (B)進出口貿易減少 (C)民間消費減少 (D)企業投資減少
30. 設 $Y=C+I$ ， $C=50+0.75Y$ ， $I=40$ ，則均衡國民所得 Y 為：
 (A)240 (B)360 (C)480 (D)600
31. 近來央行為避免台幣大幅貶值，因此在外匯市場上採取什麼樣的外匯干預？
 (A)買匯 (B)賣匯
 (C)管制資本進來 (D)說服外商銀行不要買進遠期外匯

【請續背面作答】

32. 如果義大利市場利率高於美國市場利率，則依利率平價原則，里拉（義大利通用貨幣）將：
(A)對美元貶值 (B)對美元升值
(C)會較美元提供更高的實質報酬率 (D)不一定較美元提供更高的名目報酬率
33. 根據利率結構的預期理論，負斜率的殖利率曲線代表：
(A)投資人期望未來長期利率會上升
(B)投資人期望未來的長期利率比當期的短期利率高
(C)投資人期望未來的短期利率和當期的短期利率相同
(D)投資人期望未來的短期利率比當期的短期利率低
34. 債券持有者的定期利息收入是：
(A)票面利息 (B)累積利息 (C)票面利率 (D)違約溢酬
35. 在國內生產毛額中只計入最終產品價值，是為了避免生產價值的什麼問題？
(A)單位不能統一 (B)重複計算 (C)名目與實質不合 (D)國際比較

二、申論題（3題，每題10分，共30分）

1. 何謂「地下金融」？試說明「地下金融」存在的原因。
2. 貸款的擔保品價值愈高，放款人愈不擔心借款人的「逆選擇」與「道德風險」問題，為什麼？請分別說明你的看法。
3. 試以 AD 與 AS 曲線來分析，下列各項因素對物價水準與產出的影響？（假定 AD 與 AS 曲線均為正常形狀）
 - (1) 石油價格大幅上漲。
 - (2) 勞動生產力大幅提升，但名目工資卻維持不變。
 - (3) 政府於 98 年 1 月發行消費券。