

全國農業金庫 105 年新進人員甄試試題

職等／甄試類組【代碼】：七職等／外匯交易人員【I2816】

綜合科目：國際經濟學、外匯資金管理與外匯交易概念

*請填寫入場通知書編號：_____

注意：①作答前須檢查答案卡、入場通知書號碼、桌角號碼、應試科目是否相符，如有不同應立即請監試人員處理，否則不予計分。
②本試卷為一張雙面，四選一單選擇題共 60 題，【第 1-40 題，每題 1.5 分，第 41-60 題，每題 2 分】，限用 2B 鉛筆於答案卡上作答，請選出最適當答案，答錯不倒扣；未作答者，不予計分。
③請勿於答案卡書寫應考人姓名、入場通知書號碼或與答案無關之任何文字或符號。
④應考人僅得使用簡易型電子計算器(不具任何財務函數、工程函數功能、儲存程式功能)，但不得發出聲響；若應考人於測驗時將不符規定之電子計算器放置於桌面或使用，經勸阻無效，仍執意使用者，該科扣 10 分；該電子計算器並由監試人員保管至該節測驗結束後歸還。
⑤答案卡務必繳回，未繳回者該科以零分計算。

第一部分：【第 1-40 題，每題 1.5 分，共計 40 題，占 60 分】

【2】1.下列何者非屬中央銀行外匯存底的運用方式？

- ①提供本國企業赴海外購併時所需資金
- ②提供國安基金進場護盤股市所需資金
- ③購買美債等金融商品
- ④提供資金參與台北外幣拆款市場

【4】2.關於國際收支，下列敘述何者錯誤？

- ①記載時間：通常是一季或一年
- ②涵蓋對象：本國居民與非居民
- ③記載國與國間的經濟交易活動
- ④本國政府駐外人員不管長短期都不須列入計算

【2】3.關於國際銀行間拆款市場之敘述，下列何者正確？

- ①期間很長，通常大於一年
- ②以 LIBOR 為計息標準
- ③主要交易商品為國際債券
- ④以固定利率為主

【2】4.若 1 美元兌換新臺幣的匯率從 30 變成 35，表示新臺幣升值或貶值多少？

- ①升值 14.3%
- ②貶值 14.3%
- ③升值 16.7%
- ④貶值 16.7%

【1】5.假設新臺幣 3 個月期存款利率為 1%，美元 3 個月期存款利率為 0.2%，即期匯率為 33，則新臺幣遠期匯率是：

- ①升水
- ②貼水
- ③不一定
- ④以上皆非

【2】6.在 1983 年 10 月香港金融管理局為維持匯率穩定，決定採行聯繫匯率制度，以 7.80 港元兌 1 美元的匯率與美元掛勾，此動作被稱之為：

- ①歐元化
- ②美元化
- ③歐洲美元
- ④交換美元化

【3】7.根據國際外匯市場慣例，在週休二日的國家，星期四成交的外匯交易，在何時交割？

- ①星期五
- ②星期六
- ③下星期一
- ④下星期二

【2】8.下列何者之幣別代號與國家或地區是正確的配對？

- ① CNH：加拿大
- ② CNY：中國
- ③ GBP：希臘
- ④ CAD：紐西蘭

【3】9.美國非農就業指標為全球最重要經濟指標之一，請問多數情況於星期幾公布？

- ①星期三
- ②星期四
- ③星期五
- ④不一定

【2】10.大麥克指數(Big Mac Index)為下列何者所發布？

- ①美國經濟學會
- ②經濟學人雜誌
- ③英國金融時報
- ④路透社

【4】11.下列何者為現任美國聯準會主席？

- ①梅克爾(Angela Merkel)
- ②葛林斯班(Alan Greenspan)
- ③柏南克(Ben Shalom Bernanke)
- ④葉倫(Janet Louise Yellen)

【4】12.關於外匯保證金交易，下列敘述何者錯誤？

- ①沒有到期日
- ②以外匯現貨為交易標的
- ③有隔夜利息存在
- ④屬於集中市場交易的一種

【1】13.在 5/27 (一) 成交一筆遠期外匯交易，自 5/29 (三) 起，期限六個月，於 11/29 (六) 到期交割，則實務上本筆遠期外匯應在哪一天交割？

- ① 11/28 (五)
- ② 11/29 (六)
- ③ 11/30 (日)
- ④ 12/1 (一)

【4】14.關於產業間貿易與產業內貿易，下列敘述何者錯誤？

- ①所謂「紅色供應鏈」是屬於產業內貿易的型態
- ②產業間貿易的市場競爭程度較高
- ③產業內貿易比較容易產生規模經濟
- ④因為產業間機會成本不同，所以產業間貿易必須強調產品的差異化

【4】15.近年來亞洲各國貨幣對美元競相貶值，下列何者為貶值的市場效益？

- ①貶值國家可以馬上改善其貿易帳
- ②貶值國家的貿易條件趨於改善
- ③貶值國家其貨幣的購買力上升
- ④貶值國家可以改善其出口競爭力

【1】16.歐盟在 1992 年底「馬斯垂克協議」中明定進入單一貨幣國家的四項條件之一，利率水準為最低三國平均加上 2%，相當於 4.5%，而成員國西班牙的利率水準為 12.5%，因此，西班牙貨幣 Peseta 匯價將會如何變動？

- ①貶值 8%以上
- ②貶值 8%以下
- ③升值 8%以上
- ④升值 8%以下

【4】17.假定歐元是歐洲地區的領導貨幣，瑞士法郎是貨幣風險的避險貨幣；人民幣是亞洲地區的領導貨幣，日幣是貨幣風險的避險貨幣。則下列市場效益，何者錯誤？

- ①發生歐債危機時，瑞士法郎對美元升值
- ②發生歐債危機時，歐元境外市場報價買賣價差(spread)加大
- ③中國大陸經濟衰退，日幣對美元升值
- ④中國大陸經濟衰退，新臺幣境外市場報價買賣價差(spread)加大

【1】18.下列何者不是中央銀行沖銷干預措施(sterilization operation)的主要目的？

- ①可保持貨幣供給增長率不變
- ②抑制物價的上漲
- ③避免導致貿易惡化
- ④維持匯率的穩定

【2】19.關於人民幣納入 SDRs 儲備貨幣，下列敘述何者錯誤？

- ① SDRs 是 IMF 會員國之間的一種虛擬貨幣
- ②人民幣將佔有 8.30%的權值比率
- ③除人民幣外尚有美元、歐元、英鎊及日幣為 SDRs 的儲備貨幣
- ④ SDRs 可做為會員國間債權債務清算的貨幣單位

【1】20.下列哪一項最不可能是國際收支帳各帳目的項目？

- ①華南金控發行的金融債券
- ②台積電 ADR
- ③麥當勞權利金
- ④長榮航空國外運費所得

【1】21. 1 美元=32.80 新臺幣，1 美元=118.00 日圓，1 日圓等於多少新臺幣？(四捨五入至小數第四位)

- ① 0.2780
- ② 0.2864
- ③ 3.5976
- ④ 38.7040

【1】22. 1 美元=33.60/33.65 新臺幣，1 澳幣=0.70/0.7010 美元，客戶欲將澳幣存款結售為新臺幣，不賺取匯差的情況下，銀行報價應為多少？(四捨五入至小數第四位)

- ① 23.5200
- ② 23.5887
- ③ 47.9315
- ④ 48.0714

【3】23.市場匯率 1 美元=33.502/33.512 新臺幣，1 美元=118.00/118.10 日圓，客戶欲以新臺幣換購日幣一百萬存入外幣存款，銀行對客戶報價為一日圓=0.2900 新臺幣，銀行此筆交易的獲利為多少？

- ①日幣 6,000 元
- ②日幣 6,325 元
- ③新臺幣 6,000 元
- ④新臺幣 6,325 元

【1】24.交易員於市場報價 1 歐元=1.085/1.0860 美元時，買入歐元 1 百萬對美元，隨即於市場報價 1 歐元=1.0940/1.0950 美元時，賣出歐元 1 百萬買回美元，此交易員的獲利／損失為多少？

- ①獲利美元 8,000
- ②獲利歐元 8,000
- ③損失美元 10,000
- ④損失歐元 10,000

【1】25.新臺幣三個月期利率為 0.42%，美元三個月期利率為 0.62%，美元兌新臺幣即期匯率為 33.60，三個月期遠期匯率為多少？(四捨五入至小數第四位)

- ① 33.583
- ② 33.60
- ③ 33.617
- ④ 33.635

【2】26.「遠期利率協定」簡稱為：

- ① IRS
- ② FRA
- ③ CCS
- ④ Future

【2】27.資金拆借期間常見的“T/N”為：

- ①當日隔夜
- ②次日隔夜
- ③即期日隔夜
- ④畸零期間

【1】28.以同一貨幣，訂定於不同交割日，依約定兩匯率，作先買並後賣，或先賣並後買金額相同的另一貨幣，以達到此二貨幣於兩不同交割日間，互為轉換的交易。此種交易稱為：

- ①換匯交易
- ②利率交換
- ③貨幣選擇權
- ④期貨

【3】29.關於換匯換利與換匯的敘述，下列何者錯誤？

- ①換匯換利需定期收、付利息
- ②換匯在期中時不收、付利息，但到期時以匯率差額表達隱含的二貨幣之利差
- ③二者到期時皆以相同的匯率換回
- ④換匯交易多針對期間較短的貨幣交換需求而設計，而換匯換利則為較長期的債務進行交換，為資本市場之主要操作工具

【2】30.三個月期買美元賣日圓選擇權(USD CALL/JPY PUT)履約價格為 119.00，三個月期美元對日圓遠匯為 117.45，此選擇權的內含價值為多少？

- ① -1.55 美元對日圓
- ② 0
- ③ 1.55 美元對日圓
- ④ 美元 182.05

【2】31.在自由浮動匯率制度之下，若該國之國際收支餘額為赤字，則下列敘述何者正確？

- ①該國貨幣有升值的壓力
- ②該國貨幣有貶值的壓力
- ③國家官方準備資產將增加
- ④若該國對外匯市場採干預措施，應買進外幣、拋售本幣

【2】32.浮動匯率制度在其他環境不變之下，當國內信用大舉擴張時，本國貨幣的價值會：

- ①升值
- ②貶值
- ③固定不變
- ④變動不一定

【3】33.歐元對美元的價格為 1.0855/75，若交易員依據市場慣例採小碼(Rips)報價方式，應為：

- ① 1.0855/75
- ② 1.086/88
- ③ 55/75
- ④ 855/875

【請接續背面】

- 【3】34.長天期遠期交易是指交割超過？
 ①半年 ②九個月 ③一年 ④二年
- 【4】35.影響日圓兌美元匯率之因素包含下列何者？ A.日本政府公債利率 B.日本國民生產毛額 C.日本國內失業率 D.財務省之重大決策
 ①僅 ABC ②僅 ACD ③僅 BCD ④ ABCD
- 【2】36.關於外匯期貨風險之敘述，下列何者正確？
 ①每日清算，價格變動較快 ②即使交易對手違約，亦無履約風險
 ③對手違約，保證金可能無法回收 ④持有人有權決定到期是否履約
- 【2】37.關於外匯交易技術面分析的假設基礎，下列敘述何者正確？
 ①價格變動是服從一個隨機變動過程 ②價格變動具有趨勢或模式
 ③歷史價格無法重演 ④技術分析是建立在基本分析基礎上
- 【4】38.即期外匯市場 USD/TWD 報價若為 33.58/33.71，USD/JPY 報價若為 118.12/118.77，當客戶辦理 JPY 匯出匯款，則外匯銀行之成本為何？
 ① 0.2848 ② 0.2827 ③ 0.2838 ④ 0.2854
- 【4】39.若日圓相對美元貶值 20%，則美元相對於日圓升值多少幅度？
 ① 17.5% ② 20% ③ 22.5% ④ 25%
- 【1】40.選擇權價格對標的物價格變化的敏感度，稱為何種風險？
 ① Delta ② Gamma ③ Theta ④以上皆非

第二部分：【第 41-60 題，每題 2 分，共計 20 題，占 40 分】

- 【2】41.關於雙幣定存(Dual Currency Deposit)，下列敘述何者錯誤？
 ①投資原則是利率固定、拿回弱勢貨幣 ②是由「外幣定期存款」與買進「外幣匯率選擇權」所組成
 ③產品期間越短越好 ④匯率區間設定越寬越好
- 【2】42.關於套息交易(carry trader)之敘述，下列何者錯誤？
 ①買高息貨幣賣低息貨幣，將買入的高息貨幣存入該國銀行，以賺取利息
 ②此類型交易不易受風險事件影響
 ③澳幣兌日幣是其中一種常被交易的貨幣對象
 ④當高息貨幣貶值時，套息交易可能會有損失
- 【4】43.當國際收支出現大幅逆差時，中央銀行為穩定匯率，欲採取「沖銷式外匯干預」，央行將如何進行？
 ①買進外匯、賣出債券 ②買進外匯、買進債券
 ③賣出外匯、賣出債券 ④賣出外匯、買進債券
- 【3】44.關於目標可贖回遠期契約(Target Redemption Forward；TRF)之敘述，下列何者錯誤？
 ①屬於衍生性金融商品的一種 ②交易方式為由銀行與客戶對「未來匯率走勢」進行押注
 ③ TRF 必須等到合約到期才能結束 ④交易門檻多在 100 萬美元
- 【4】45.關於 Mundell 的“三元悖論”(The Impossible Trinity)，下列敘述何者錯誤？
 ①為保持本國貨幣政策的獨立性和資本的完全流動性，必須犧牲匯率的穩定性
 ②為保持本國貨幣政策的獨立性和匯率穩定，必須犧牲資本的完全流動性，實行資本管制
 ③維持資本的完全流動性和匯率的穩定性，必須放棄本國貨幣政策的獨立性
 ④本國貨幣政策的獨立性、資本完全移動與匯率穩定三者可同時達成，並不衝突
- 【2】46.下表為三家銀行的新臺幣對美元的外匯報價，若有一背包客欲拿美元至銀行換新臺幣，請問他應該到下列哪家銀行換匯比較有利？【假設其他條件（含手續費等）各家銀行皆相同】

銀行報價	現金匯率	
	買入	賣出
A 銀行	33.05	33.592
B 銀行	33.362	33.462
C 銀行	33.211	33.615

- ① A 銀行 ② B 銀行 ③ C 銀行 ④到哪一家都一樣
- 【3】47.市場之年利率為 10%，某銀行之兩位外匯交易員，分別為銀行進行英鎊衍生性商品之操作，其一以 1.5000 之價格買進 62,500 三個月到期之遠期英鎊，另一以相同之價格買進 16 個月到期之英鎊期貨，每張期貨契約之規格為 62,500 英鎊，數分鐘之後，遠期與期貨之價格皆上漲為 1.5041，則期貨與遠期交易之獲利狀況如何？
 ①期貨與遠期之獲利均為 256.25 ②期貨與遠期之獲利均為 250
 ③期貨之獲利為 256.25 而遠期之獲利為 250 ④期貨之獲利為 250 而遠期之獲利為 256.25

- 【3】48.假設即期美元匯率為 33.300—33.400，三個月遠匯點數報價 20/30，遠匯保證金比率為 10%，投機者預期三個月後的即期美元匯率為 34.000—34.100，而買進遠期契約（1,000,000 美元）投機，若三個月到期正如其所預期的匯率，則他可獲利多少？
 ① TWD 550,000 ② TWD 560,000 ③ TWD 570,000 ④ TWD 580,000
- 【2】49.假設即期美元匯率符合目前中央銀行維持的目標匯率水準，遠期美元匯率由套利者及投機者共同決定，則下列敘述何者錯誤？
 ①遠期外匯升水幅度（利率）大於拋補利率平價時，套利者傾向買進美元現貨，賣出遠期美元
 ②遠期外匯貼水幅度（利率）小於拋補利率平價時，套利者傾向賣出美元現貨，買進遠期美元
 ③遠期外匯大於預期未來某一對應時日的即期匯率時，投機者賣出遠期外匯
 ④遠期外匯小於預期未來某一對應時日的即期匯率時，投機者買進遠期外匯
- 【3】50.期初以新臺幣 32.500 兌換 1 美元的匯率入金操作歐元外匯期貨（每口 125,000 €），原始保證金 3,630 美元，維持保證金 3,300 美元，若以 1.0820(\$/€)買進，當日收盤價 1.0764 (\$/€)。隔日以 1.0980 (\$/€)平倉結算，並以 33.000 兌換 1 美元的匯率出清，則下列敘述何者錯誤？
 ①當日變動保證金損失 700 美元 ②當日至少必須補足 370 美元
 ③隔日平倉結算獲利 1,300 美元 ④新臺幣報酬率為 50.77%
- 【3】51.銀行接受客戶甲存入美元一百萬，為期一個月，利率為 0.25%，同時將美元一百萬貸放給客戶乙，為期三個月，利率為 0.75%。一個月後，銀行間二個月美元拆款利率攀升為 2%，此交易員的操作獲利／損失為多少？
 ①獲利美元 1,250 ②損失美元 1,500
 ③損失美元 1,667.36 ④損失美元 3,333.33
- 【1】52.美元兌新臺幣即期匯率為 33.58/33.60，1 個月遠匯點數為-0.08/-0.06，美元兌日圓即期匯率為 118.50/118.60，1 個月遠匯點數為-0.05/-0.03，則客戶預售日圓兌新臺幣 1 個月遠期外匯，不賺取匯差的情況下，銀行報價應為多少？（四捨五入至小數第四位）
 ① 0.2825 ② 0.2827 ③ 0.2829 ④ 0.2832
- 【1】53.下列何者屬於銀行之買匯業務？
 ①客戶從美元帳戶提領美元兌換為新臺幣 ②客戶以新臺幣購買日圓現鈔
 ③客戶以新臺幣結匯償還歐元外幣貸款 ④客戶由新臺幣帳戶扣帳轉換美元以辦理美元匯出匯款
- 【2】54.甲銀行交易員要求乙銀行交易員報出美元對日圓即期價格，金額為美元一百萬，乙銀行交易員報價為 117.50/53，若甲銀行交易員欲買日圓，則應如何告知乙銀行交易員？
 ① mine ② At 50 ③ At 53 ④我要買美元一百萬對日圓
- 【3】55.甲銀行交易員買入三個月期美元對新臺幣無本金交割遠期外匯，金額為美元一百萬，定價日為 2 月 1 日，交割日為 2 月 3 日，即期匯率為 33.80，換匯點數為+0.05，2 月 1 日定價匯率為 33.60，2 月 3 日定價匯率為 33.58，此交易員於 2 月 3 日應收／付之金額為多少？
 ①收美元一百萬並付新臺幣 33,850,000 ②付新臺幣 270,000
 ③付美元 7,440.48 ④付美元 8,040.50
- 【2】56.交易員接受客戶掛單，客戶買歐元一百萬對美元在 1.0705，客戶賣歐元一百萬對美元在 1.0905，OCO 有效至紐約時間下午 3 點。掛單後，歐元由 1.0825 一路拉高至 1.0920，後因美國就業數據優於預期歐元回檔，紐約時間下午 3 點價位為 1.0650。下列何者為此掛單執行結果？
 ①客戶買歐元一百萬對美元在 1.0705
 ②客戶賣歐元一百萬對美元在 1.0905
 ③客戶買歐元一百萬對美元在 1.0705，客戶賣歐元一百萬對美元在 1.0905
 ④無任何成交
- 【4】57.下列交易何者不影響外匯買賣部位？
 ①買即期美元一百萬對日圓
 ②賣一個月遠匯美元一百萬對日圓
 ③買即期美元一百萬對日圓與換匯交易（換匯交易為賣即期美元一百萬對日圓並同時買一個月遠匯美元一百萬對日圓）
 ④向 A 銀行借入美元一百萬，借出日幣一億
- 【3】58.關於固定匯率與浮動匯率的敘述，下列何者正確？
 ①採取固定匯率制度的國家，其匯率必須固定不動
 ②可調整的釘住匯率制度屬於浮動匯率制度的一種
 ③目前世界上採取固定匯率制度的國家數少於採取浮動匯率制度的國家數
 ④在固定匯率制度下，若外匯需求大於供給，中央銀行必須買入外匯
- 【2】59.依據國際慣例，下列何種幣別對應美元報價時，作為『報價幣』的角色？
 ① AUD ② CHF ③ NZD ④ GBP
- 【3】60.若外資買入 NDF 美元\$1,000,000，美元兌新臺幣即期匯率為 33.7，換匯點 -0.1，到期時定價匯率為 33，則損益為何？
 ① -24,242 ② +18,182 ③ -18,182 ④ +24,242