

106 年第 2 次期貨交易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)申論題或計算題請在「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）

- 景氣循環理論中迦葛(Juglar)循環代表下列何種循環？
(A)存貨循環 (B)設備投資循環 (C)建築循環 (D)長期循環
- 可贖回債券的價值：
(A)受贖回價格限制 (B)受面額限制 (C)無限制 (D)受到日期限制
- 因市場價格變動對銀行資產負債部位造成損失，此稱為_____。
(A)營運風險 (B)利率風險 (C)市場風險 (D)流動性風險
- 政府的消費支出不包含下列何者？
(A)政府對各種產品的購買 (B)軍人的薪水
(C)移轉性支付 (D)公、教人員薪津
- 假定到期日固定，利率上升使債券價格_____的比例，_____於利率下降使債券價格_____的比例。
(A)增加；小；下降 (B)增加；大；下降 (C)下降；大；增加 (D)下降；小；增加
- 根據購買力平價說，匯率調整會使得：
(A)不同國家的預期通貨膨脹率之差被抵銷 (B)不同國家的即期匯率之差被抵銷
(C)不同國家的名目利率之差被抵銷 (D)不同國家的實質利率之差被抵銷
- 若歐元兌美元的匯率為€2.05/\$，則：
(A)每歐元等於 2.05 美元 (B)每歐元約等於 49 美分
(C)每歐元值超過 1 美元 (D)美元在升值狀態
- 如何將一個間接匯率轉換成直接匯率？
(A)遠期匯率除以即期匯率 (B)計算間接匯率的倒數
(C)即期匯率乘以間接匯率 (D)間接匯率除以 100
- 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臺幣美元匯率為標的之 TRF 商品
- 比較托賓(Tobin)與凱恩斯(Keynes)的投機貨幣需求理論，下列何者為真？
(A)兩者皆隱含個人只會持有貨幣或債券
(B)前者預測個人只會持有貨幣或債券，而後者隱含個人會持有多樣化資產
(C)前者隱含個人會持有多樣化資產，而後者預測個人只會持有貨幣或債券
(D)兩者皆隱含個人會持有多樣化資產
- 根據利率結構的預期理論，正斜率的殖利率曲線代表：
(A)投資人期望未來長期利率會下降
(B)投資人期望未來的長期利率比當期的短期利率低
(C)投資人期望未來的短期利率比當期的短期利率高
(D)投資人期望未來的短期利率和當期的短期利率相同
- 當股市熱絡，成交量擴大之際，對貨幣供給成長率有何影響？
(A) M_{1B} 上升 (B) M_2 上升 (C) M_{1B} 不變 (D) M_{1B} 下降
- 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

14. 在其他情況不變下，當其他資產相對於債券的預期報酬率上升時，利率將會：
 (A)上升 (B)下降 (C)不變 (D)選項(A)、(B)、(C)皆非
15. 如果貨幣供給增加所造成的「流動性效果」，小於貨幣供給增加所造成的「所得效果」、「物價水準效果」及「預期通貨膨脹效果」的合計，則當貨幣供給增加時，最後(長期)利率會：
 (A)上升 (B)下降 (C)不變 (D)選項(A)、(B)、(C)皆非
16. 在某一時點，相同的金融工具(債券)因其到期期限的不同，所導致的殖利率與期間的關係，稱為：
 (A)可貸資金理論 (B)流動性偏好理論 (C)購買力平價說 (D)利率的期限結構
17. 中央銀行藉由公開市場操作，賣出債券，將使貨幣供給額：
 (A)增加 (B)減少 (C)不變 (D)不一定
18. 中央銀行自外匯市場中購買外匯，其影響為：
 (A)外匯供給增加 (B)貨幣供給增加 (C)貨幣供給減少 (D)準備貨幣減少
19. 下列何者是選擇性信用管制的工具？
 (A)公開市場操作 (B)貼現政策 (C)法定準備率 (D)不動產信用管制
20. 若市場資金緊俏，為改善此狀況，中央銀行可以：
 (A)在公開市場買入債券 (B)降低貼現率
 (C)降低法定準備率 (D)選項(A)、(B)、(C)皆是
21. 當中央銀行採取釘住利率目標時，若某項因素造成貨幣需求增加，則：
 (A)利率會下降 (B)貨幣數量會增加 (C)貨幣數量會減少 (D)貨幣數量不變
22. 在新古典學派的模型下，若央行的擴張性貨幣政策完全被社會大眾所預料，則：
 (A)物價水準上漲、產出增加 (B)物價水準不變、產出增加
 (C)物價水準上漲、產出不變 (D)物價水準與產出均不變
23. 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
24. 下列何者不是通貨膨脹下呈現的現象？
 (A)所得分配失當 (B)資源分配扭曲 (C)經濟成長受阻 (D)國際收支改善
25. 若以直接匯率的方式來表示，當匯率上升時，代表本國貨幣：
 (A)升值 (B)貶值 (C)不受影響 (D)不一定
26. 依據購買力平價說，本國通貨膨脹率大於外國通貨膨脹率，則：
 (A)匯率下降 (B)出口增加 (C)進口減少 (D)匯率上升
27. 在固定匯率制度下，若外匯需求大於供給，為維持固定的匯率，中央銀行必須：
 (A)買入外匯 (B)賣出外匯 (C)調降利率 (D)增加貨幣供給
28. 當國際收支出現大幅順差時，央行如何採取「沖銷式外匯干預」？
 (A)買進外匯、賣出債券 (B)買進外匯、買進債券
 (C)賣出外匯、賣出債券 (D)賣出外匯、買進債券

二、申論題或計算題 (共 3 題，每題 10 分，共 30 分)

1. (1)「資訊揭露有助於股市降低逆選擇的問題」，為什麼？試說明之。(5分)
 (2)資訊揭露對股市投資人有何優點？(5分)

2. (1)什麼是「金融預警制度」？(5分)
(2)「金融預警制度」具有何功能？(5分)
3. 試以 AD 與 AS 曲線來分析 (AD 與 AS 曲線均為正常形狀) 下列各因素對物價水準與產出的影響：
 - (1)美洲某國中央銀行增加貨幣供給，且某國政府實施減稅措施。(5分)
 - (2)亞洲某國勞動生產力提升，但名目工資卻維持不變。(5分)

106年第2次 期貨交易分析人員資格測驗選擇題解答

期貨法規與自律規範試題答案

1	A	2	C	3	C	4	D	5	B
6	D	7	C	8	B	9	D	10	D
11	B	12	A	13	D	14	D	15	B
16	A	17	D	18	B	19	A	20	A
21	C	22	D	23	C	24	D	25	C
26	C	27	C	28	C	29	A	30	B
31	D	32	B	33	A	34	C	35	D

衍生性商品之風險管理試題答案

1	C	2	A	3	A	4	D	5	B
6	B	7	A	8	D	9	D	10	C
11	B	12	C	13	A	14	D	15	A
16	B	17	A	18	A	19	D	20	C
21	C	22	A	23	D	24	C	25	B
26	B	27	D	28	B	29	B	30	A
31	A	32	D	33	C	34	C	35	A

期貨、選擇權與其他衍生性商品 試題答案

1	D	2	B	3	B	4	A	5	D
6	D	7	A	8	A	9	C	10	D
11	D	12	C	13	A	14	C	15	D
16	B	17	C	18	A	19	C	20	D
21	A	22	B	23	B	24	B	25	D
26	D	27	A	28	B	29	C	30	D
31	C	32	D	33	D	34	A	35	B

原6/8(四)公告第4、6題之解答經命題委員審閱後修正為(A)跟(D)。

總體經濟及金融市場試題答案

1	B	2	A	3	C	4	C	5	D
6	A	7	B	8	B	9	D	10	C
11	C	12	A	13	B	14	A	15	A
16	D	17	B	18	B	19	D	20	D
21	B	22	C	23	B	24	D	25	B
26	D	27	B	28	A	29		30	
31		32		33		34		35	