

100 年第 1 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（含產業經濟） 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）

- 下列有關菲力普曲線(Phillips curve)的描述何者有誤？
(A)該曲線是描述通貨膨脹與失業率間的關係
(B)紐西蘭經濟學家菲力普(A. W. Phillips)在 1958 年的一篇論文中首次提出
(C)1970 年代在慕斯(John Muth)的帶領下，經濟學家開始將預期觀念引入菲力普曲線模型中
(D)長期的菲力普曲線為正斜率
- 民間消費的估量不包含下列何者？
(A)耐久性消費財 (B)家庭在購買房屋上的支出
(C)服務 (D)非耐久性消費財
- 我國認定失業的條件不包含下列何者
(A)年滿十五歲 (B)無工作但隨時可以工作
(C)正在找工作 (D)從事十五小時以上之無酬家屬工作者
- 實質景氣循環理論的說明下列何者為非？
(A)景氣循環的周期有很大程度是屬於經濟基本趨勢本身的波動
(B)景氣循環具有經濟效率
(C)政府不應大力干預景氣循環
(D)景氣循環是對於均衡的偏離，不是均衡本身的波動
- 假設某國年度經濟成長率為 8%，則該國經濟倍增成長所需的時間約為？
(A)3 年 (B)6 年 (C)9 年 (D)12 年
- 勞動者與生產者所提供的工作在配對過程中所產生的短期失業為？
(A)非意願性失業 (B)摩擦性失業 (C)結構性失業 (D)循環性失業
- 準貨幣(quasi money)不包含下列何者？
(A)通貨 (B)存款貨幣 (C)定期存款 (D)黃金
- M1A 與 M1B 的差別為？
(A)通貨淨額 (B)活期儲蓄存款 (C)支票存款 (D)活期存款
- 我國中央銀行自 1992 年起，即對外公佈何貨幣總計數為中間目標的貨幣成長目標區？
(A)M2 (B)M1A (C)M1B (D)通貨淨額
- 下列何者不是凱因斯的流動性偏好理論(liquidity preference theory)，貨幣需求的三大動機？
(A)交易性動機 (B)預防性動機 (C)投資性動機 (D)投機性動機
- 利率的說明下列何者為非？
(A)凱因斯的利率理論決定為可貸資金說 (B)不考慮遠期外匯的為未拋補利率平價說
(C)考慮遠期外匯的為拋補利率平價說 (D)利率期限結構係指金融市場長短期利率的差距

12. 下列何者是在一種「屬質」的調查？
 (A)景氣動向指標 (B)景氣對策信號 (C)產業景氣調查 (D)受雇員工薪資調查
13. 關於景氣對策信號的說明下列何者為非？
 (A)『紅燈』表示景氣過熱 (B)『黃紅燈』表示景氣微熱
 (C)『綠燈』表示景氣穩定 (D)『黑燈』表示景氣衰退
14. 景氣對策信號綜合判斷分數的最低分數是幾分？
 (A)45分 (B)30分 (C)10分 (D)9分
15. 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
16. 下列有關吉尼係數(Gini coefficient)的敘述何者最離譜？
 (A)係與洛倫茲曲線所圍的面積的比率有關
 (B)必為介於0與1之間的數值
 (C)此項係數愈小，表示所得分配不均等的程度愈高
 (D)是義大利統計學家 Corrado Gini 所創
17. 社會上流通中的通貨以及商業銀行體系中的準備金的總和不能稱為？
 (A)貨幣基數 (B)準備貨幣 (C)強力貨幣 (D)準貨幣
18. 簡單生產函數 $Y = AF(L, K, H, N)$ ，下列的描述何者有誤？
 (A)Y 代表實質產出 (B)A 代表技術水準的衡量指標
 (C)A 代表總要素生產力 (D)H 為外人直接投資
19. 下列何者不是權衡性財政政策或貨幣政策的三大落後因素？
 (A)認知落後(recognition lag) (B)執行落後(administrative lag)
 (C)衝擊落後(impact lag) (D)立法落後(legislation lag)
20. 國民所得會計系統是由下列何人所發展出來？
 (A)凱因斯(John M. Keynes) (B)顧志耐(Simon Kuznets)
 (C)甘迺迪(Robert Kennedy) (D)費雪(Irving Fisher)
21. 2009年在我國處理連動債事件的金融消費爭議案件評議委員會是設在哪一個單位之下？
 (A)中央銀行 (B)金管會 (C)法務部 (D)銀行公會
22. 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
23. 下列何者是代表距到期日期間的變化對權證價格的影響？
 (A)Delta 風險 (B)Gamma 風險 (C)Vega 風險 (D)Theta 風險
24. 衍生性金融商品中佔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

【請續背面作答】

25. 下列有關第二次「量化寬鬆」(Quantitative Easing)政策的描述何者有誤?
(A)政策的實施國為美國
(B)利率維持在高水準
(C)控制銀行體系的資金「數量」,保證市場資金維持寬鬆
(D)作法為八個月內收購6,000億美元公債
26. 下列有關我國央行在民國一百年一月底公布的外匯存底餘額說明,何者有誤?
(A)金額為3871.11億美元
(B)較前月大增51.06億美元
(C)是創下歷年新高
(D)是世界排名第三
27. 2010年底現貨黃金的價格每盎司約為?
(A)1350美元
(B)1000美元
(C)700美元
(D)350美元
28. 2010年12月份我國的失業率為?
(A)4.67%
(B)4.73%
(C)5.01%
(D)5.21%
29. 我國的失業率是由哪一個單位發布?
(A)內政部
(B)經建會
(C)主計處
(D)經濟部
30. 全球化下新興國家的幣值在短期內迅速重貶,最可能給該國的經濟帶來何種正面效益?
(A)美元計價的國債負擔獲得減輕
(B)人民的購買力獲得實質提高
(C)外銷商品改為內銷,國民消費選擇增加
(D)外銷訂單大量增加
31. 資本完全流動下的IS-LM-BP模型有何特點?
(A)IS曲線為水平線
(B)LM曲線為垂直線
(C)BP曲線為水平線
(D)BP曲線為垂直線
32. 下列何者不是J曲線效果產生的原因?
(A)是國際化資本完全移動下的討論
(B)由於國際貿易契約早於交貨及付款便已簽訂,匯率變動對這些已簽訂契約的交易並無影響
(C)短期內出口供給彈性及進口需求彈性相當低,因此當一國通貨貶值時,出口量不會立即增加,進口量也不會立即減少,經過一段時間後,匯率變動對進出口量的影響才會顯現
(D)某些國家之進出口係按不同的通貨計價
33. 下列有關特別提款權(SDRs)的敘述何者有誤?
(A)是國際貨幣基金(IMF)於1969年創立
(B)2010年由美元、人民幣、日圓、英鎊等四種主要貨幣構成
(C)原來是依據各國在國際貨幣基金組織中的份額進行分配
(D)為國際貨幣基金(IMF)會計上記帳的單位
34. 下列有關行業集中度指數的說明,何者可能是最離譜的錯誤?
(A)是衡量行業市場結構的一個重要指標
(B)是指該行業的相關市場內前N家最大的企業所占市場的份額
(C)集中度越高,市場競爭越趨向於競爭
(D)具有同樣高達75%的CR4的兩個行業,市場競爭程度可能仍然是大不相同

35. 下列有關國債鐘訊息的說明何者有誤？
- (A)由財政部在網站及電子看板發布國債訊息
 - (B)每月7日發布，遇假期順延
 - (C)包含中央政府1年以上債務未償餘額及短期債務未償餘額
 - (D)截至民國一百年一月底止，民眾負擔的國債尚未超過20萬元

二、申論題（共3題、每題10分，共30分）

1. 國內生產毛額平減指數(GDP deflator)如何建構？有何特色？
2. 有一具有固定規模報酬的生產函數 $Y = F(L, K)$ ， L 為勞動， K 為資本存量，又假設人們會將其所得的一部分作為儲蓄，剩餘的部份則拿來消費。若 s 為儲蓄率，其值介於 0 與 1 之間，且每年資本存量會以固定比率 δ 的折舊率(depreciation rate)減少。請以每人平均資本，每人平均產出畫圖說明此生產函數，說明穩定狀態(steady state)的最適每人資本存量及如何達到最大的消費水準。
3. 經濟學家最常使用的生產函數為科布-道格拉斯生產函數(Cobb-Douglas production function)。其表示為：

$$Y = AF(L, K) = AL^\alpha K^{1-\alpha}$$

請說明該生產函數的意義，分解經濟成長的貢獻來自於技術進步、勞動力投入量的變動、以及有形資本數量的變動，並指出何謂梭羅殘差(Solow residual)？此殘差在實證上扮演什麼角色？

100年第1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	C	2	B	3	D	4	D	5	C
6	A	7	D	8	C	9	C	10	A
11	B	12	A	13	B	14	C	15	C
16	D	17	B	18	C	19	D	20	B
21	C	22	C	23	A	24	D	25	C
26	B	27	C	28	B	29	B	30	D
31	B	32	D	33	B	34	B	35	B

衍生性商品之風險管理試題答案

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

期貨、選擇權與其他衍生性商品 試題答案

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

總體經濟及金融市場(含產業經濟) 試題答案

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