

中華郵政股份有限公司 107 年職階人員甄試試題

職階／甄選類科【代碼】：營運職／投資管理【L6701】

第二節／專業科目（2）：經濟學及財務工程

*入場通知書編號：_____

注意：①作答前先檢查答案卷，測驗入場通知書編號、座位標籤號碼、應試科目是否相符，如有不同應立即請監試人員處理。使用非本人答案卷作答者，不予計分。
②本試卷為一張單面，非選擇題共 4 大題，每題各 25 分，共 100 分。
③非選擇題限以藍、黑色鋼筆或原子筆於答案卷上採橫式作答，並請依標題指示之題號於各題指定作答區內作答。
④請勿於答案卷上書寫姓名、入場通知書編號或與答案無關之任何文字或符號。
⑤本項測驗僅得使用簡易型電子計算器(不具任何財務函數、工程函數、儲存程式、文數字編輯、內建程式、外接插卡、攝(錄)影音、資料傳輸、通訊或類似功能)，且不得發出聲響。應考人如有下列情事扣該節成績 10 分，如再犯者該節不予計分。1.電子計算器發出聲響，經制止仍執意續犯者。2.將不符規定之電子計算器置於桌面或使用，經制止仍執意續犯者。
⑥答案卷務必繳回，未繳回者該節以零分計算。

第一題：

請回答下列問題：

- (一) 何謂需求之交叉價格彈性(cross-price elasticity of demand)?【5 分】
- (二) 針對下列各組財貨與勞務，判斷其需求之交叉價格彈性為正、負或零，並解釋其理由。
 1. 可口可樂與百事可樂。【5 分】
 2. 電腦與電腦軟體。【5 分】
 3. 印表機與碳粉匣。【5 分】
 4. 中華與遠傳的電信服務。【5 分】

第二題：

2017 年 4 月，美國總統川普接受華爾街日報專訪時直言「美元太強」，並公開喊話希望聯準會維持低利率環境。請以古典學派模型，分析川普此一言論與其所推行之擴張性財政政策兩者是否有衝突。【25 分】

第三題：

關於選擇權評價理論，請以理論證明或舉例說明下列兩項論述：

- (一) 無支付股利的美式股票買權(Call option)不會被提前履約。【15 分】
- (二) 無支付股利的美式股票賣權(Put option)可能會被提前履約。【10 分】

第四題：

關於選擇權的避險參數(Greeks)，請回答下列問題：

- (一) 衡量存續時間變動對於選擇權價值影響程度的是哪一種避險參數?【5 分】
- (二) 在 Black-Scholes(1973)的偏微分方程式之中，涵蓋哪三種避險參數?【10 分】
- (三) 投資人買入一個勒式策略(Strangle)的選擇權組合，請問此選擇權組合之避險參數，相較於單一部位的選擇權之避險參數的變化為何?(例如：增加、降低、或不變)【10 分】