

# 105 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

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 28 題，每題 2.5 分，共 70 分）

- 關於景氣對策信號的說明下列何者為非？
  - 『紅燈』表示景氣過熱
  - 『黃紅燈』表示景氣微熱
  - 『綠燈』表示景氣穩定
  - 『黑燈』表示景氣衰退
- 下列有關就業的認定何者有誤？
  - 在資料標準週擁有一份有酬的工作
  - 在自己的工作室裡工作十五小時以上的無酬家屬工作者
  - 學陶淵明耕讀：每天兩小時務農，六小時讀書
  - 幫父母親看店每週十六小時
- 下列說明何者有誤？
  - 若社會上所有的失業人口皆屬摩擦性失業，此時的勞動市場在充分就業 (full employment) 狀態
  - 充分就業並不表示勞動市場沒有失業人口
  - 自然失業率就是不能再以擴張性總體政策永遠地降低的失業率
  - 自然失業率是指經濟社會只有磨擦性失業
- 政府的消費支出不包含下列何者？
  - 政府對各種產品的購買
  - 軍人的薪水
  - 移轉性支付
  - 公、教人員薪津
- 下列何者不是實質景氣循環理論的說明？
  - 研究方法結合電腦科技
  - 有採用模擬 (simulation) 與校準 (calibration)
  - 有研究經濟變數的共移性 (comovement)
  - 偏重需求面經濟學
- 下列何者是存貨的循環，與生產、銷售、庫存調整有關？
  - 迦葛 (Juglar) 循環
  - 庫茲耐 (Kuznets) 循環
  - 金群 (Kitchin) 循環
  - 康崔提夫 (Kondratieff) 循環

7. 簡單生產函數  $Y = AF(L, K)$  下列的描述何者有誤？  
(A)  $Y$  代表實質產出 (B)  $A$  代表技術水準高低  
(C)  $L$  代表土地 (D)  $K$  為資本
8. 供給創造其自身的需求 (production creates its own demand) 為：  
(A) 賽依法則 (Say's law)  
(B) 國王法則 (King's law)  
(C) 皇后法則 (Queen's law)  
(D) 查理法則 (Richard's law)
9. 2008 年世紀金融危機在九月份倒閉的投資銀行是：  
(A) 高盛 (Goldman Sachs)  
(B) 雷曼兄弟 (Lehman Brothers)  
(C) 美林 (Merrill Lynch)  
(D) 貝爾斯登 (Bear Sterns)
10. 我國黃金現貨交易平台是在哪一個周邊單位的業務？  
(A) 證券交易所  
(B) 櫃檯買賣中心  
(C) 集保結算所  
(D) 證券暨期貨市場發展基金會
11. 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
12. 下列何者是波動性造成的風險？  
(A) Delta 風險  
(B) Gamma 風險  
(C) Vega 風險  
(D) Rho 風險
13. 衍生性金融商品中佔最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
14. 交易所公布的三大法人買賣資訊，不包含：  
(A) 自營商  
(B) 投信  
(C) 壽險公司  
(D) 外資

15. 下列有關證券交易所的業務時間，何者有錯？
- (A)集中交易市場每營業日交易時間為星期一至星期五 9 時至 13 時 30 分
  - (B)委託下單時間為 8 時 30 分至 13 時 30 分
  - (C)盤後定價交易為 15 時至 15 時 30 分
  - (D)零股交易為 13 時 40 分至 14 時 30 分
16. 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台幣美元匯率為標的之 TRF 商品
17. 「財團法人金融消費評議中心」是依什麼法律規定設立之爭議處理機構？
- (A)公司法
  - (B)金融消費者保護法
  - (C)證券交易法
  - (D)證券投資人及期貨交易人保護法
18. 下列何者有關社會救濟金的國民所得會計觀念是錯誤的？
- (A)屬於移轉性支出
  - (B)僅屬於財產之移轉，並未涉及生產行為
  - (C)屬於政府最終消費支出
  - (D)與失業津貼的處理相同
19. 下述何種貨幣政策工具，可能無法讓中央銀行完全控制準備貨幣水準？
- (A)公開市場買進債券
  - (B)公開市場賣出債券
  - (C)變動借入準備的數量
  - (D)調整重貼現率
20. 哪種政策搭配組合可以使得利率不變的情況下，產出會增加？
- (A)貨幣供給與政府支出皆增加
  - (B)貨幣供給增加，政府支出減少
  - (C)貨幣供給減少，政府支出增加
  - (D)貨幣供給與政府支出皆減少
21. 下列何者不是總合需求曲線移動的原因？
- (A)實質利率的改變
  - (B)未來景氣之預期改變
  - (C)生產成本的改變
  - (D)外國人所得改變
22. 下列哪一種失業是由「需求不足」(Demand-Deficient)，缺乏工作機會所引起？
- (A)摩擦性失業
  - (B)結構性失業
  - (C)循環性失業
  - (D)自然性失業

23. 企業醜聞（如美國的恩隆案）會減少投資及總支出，是因為這些醜聞\_\_\_\_\_，所以銀行會減少廠商的可貸資金。
- (A)造成銀行倒閉
  - (B)導致本國貨幣貶值
  - (C)迫使央行提高利率
  - (D)使得逆選擇與道德風險問題更惡化
24. 重貼現政策藉由改變下列何者的數量，進而影響貨幣供給以達到政策效果？
- (A)超額準備(Excess Reserves)與準備貨幣(Reserve Money)
  - (B)借入準備(Borrowed Reserves)與準備貨幣(Reserve Money)
  - (C)超額準備(Excess Reserves)與貨幣乘數(Money Multiplier)
  - (D)借入準備(Borrowed Reserves)與貨幣乘數(Money Multiplier)
25. 零息債券的存續期間：
- (A)少於到期日
  - (B)大於到期日
  - (C)等於到期日
  - (D)大於贖回日
26. 對於現在以高於面額之溢價賣出的債券，下列何者為真？
- (A)現時收益率高於票面利率
  - (B)持有期間報酬率極高
  - (C)到期收益率高於票面利率
  - (D)現時收益率低於票面利率
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. 若債券4年到期，票面利率為9%，且以到期收益率10%折現，面額\$1,000，則一年後此債券值多少(在利率不變的情況下)？
- (A) \$ 1000.00
  - (B) \$ 947.93
  - (C) \$ 975.14
  - (D) \$ 834.90

## 二、申論題（共 3 題，每題 10 分，共 30 分）

1. 在中外歷史上曾被用來扮演貨幣角色的物品非常多，從商品貨幣、金屬貨幣，到今天的紙幣，請說明其演進過程及關鍵因素。（10 分）
2. 何謂國內生產毛額（Gross Domestic Product, GDP）？如何由要素所得法計算得到？（10 分）
3. 何謂特別提款權（Special Drawing Right, SDR）？2015 年美國時間 11 月 30 日起 SDR 有何重大的變化？（10 分）

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

## 衍生性商品之風險管理試題答案

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

## 期貨、選擇權與其他衍生性商品 試題答案

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

## 總體經濟及金融市場試題答案

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

原3/10(四)公告第2題之解答經命審  
題委員審閱後修正為(B). (C)均給