

# 貨幣銀行學期末考(2021/01/13) [3:10pm - 5:10 pm]

姓名：

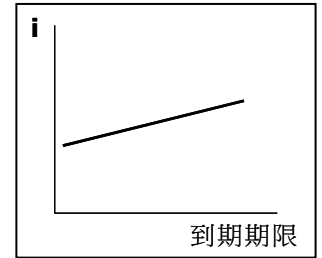
學號：

## 一、選擇題(每題 2 分；總共 110 分) [單選最合適者，選錯不倒扣]

- [ ] 若利率敏感負債小於利率敏感資產，利率\_\_\_\_\_將使銀行獲利\_\_\_\_\_。(A)上升、增加；(B)下跌、增加；(C)上升、減少；(D)下跌、不變。
- [ ] 在資產證券化過程中，經手證券化的單位可能不全然在意幫投資人評估或揭露風險的結果，係凸顯\_\_\_\_\_問題。(A)反淘汰；(B)道德危機；(C)代理；(D)搭便車。
- [ ] 對於債權市場上的道德危機問題，其解決之道不包括：(A)利用金融中介的專業服務；(B)要求資訊充分完全揭露；(C)納入強制的限制條款；(D)對借方淨值的要求。
- [ ] 近來台北外匯市場中，何種外匯交易相對規模最大？(A)即期；(B)遠期；(C)換匯；(D)匯率選擇權。
- [ ] 以槓桿比例 50:1 取得資金\$100，若利用該資金投資而獲得的資產價值增加為\$115，表示其投資報酬率為：(A)15%；(B)230%；(C)650%；(D)750%。
- [ ] 在台灣，存款貨幣機構的資產中，哪項占比最大？(A)存款；(B)對中央銀行債權；(C)國外資產；(D)放款。
- [ ] 銀行流動性最高的資產為：(A)準備金；(B)對政府放款；(C)證券投資；(D)活期性存款。
- [ ] 股價\_\_\_\_\_或保證金比率\_\_\_\_\_，皆會使股票抵押放款減少。(A)上揚、上升；(B)下跌、上升；(C)上揚、下降；(D)下跌、下降。
- [ ] 銀行對中小企業融資的特性不包括：(A)中小企業較不在意分享經營權；(B)通常須有效利用法規或政策促進該類融資；(C)容易發生反淘汰問題；(D)抵押品不足。
- [ ] 第一國民銀行的原始資產負債表為：存款(\$10)、準備金(\$2)、放款(\$9)、證券投資(\$1.5)，且應提準備率為 10%；若存款流失(\$1.5)，試問此時該銀行資本淨值為多少？(A)\$1；(B)\$1.5；(C)\$2；(D)\$2.5。
- [ ] 銀行因應準備金不足的辦法不包括：(A)減少放款；(B)向中央銀行融通；(C)增加吸收存款；(D)向同業拆借。
- [ ] 銀行在信用市場面對「龍蛇雜處」的客戶，表示可能存在\_\_\_\_\_問題而產生\_\_\_\_\_的結果。(A)交易成本、資訊不對稱；(B)檸檬、反淘汰；(C)代理人、道德危機風險；(D)搭便車、資訊供給不足。
- [ ] 融資順位假說(pecking order hypothesis)強調，公司偏好的融資方式(A 內部融資、B 股權增資、C 發行債券、D 銀行借款)，依優先順序標示為：(A) BACD；(B) ADCB；(C) CBDA；(D) DABC。
- [ ] 不能用來解決反淘汰問題的方法為：(A)要求提供抵押品；(B)強化金融中介的角色；(C)資訊產生與供給私有化；(D)在交易契約中納入強制的限制條款。
- [ ] 參考 Gordon 成長模型，若央行調降政策利率，則：(A)股價↑；(B)股價↓；(C)股價不變；(D)以上皆是。
- [ ] 下列陳述何者符合效率市場假說的推論？(A)以往的投資績效不保證未來的績效；(B)股市泡沫或跟群聚與從眾效應有關；(C)市場中每個人對所有證券的來龍去脈皆須瞭若指掌；(D)理性投資者是利用所有資訊所獲致的最精準無誤的預測。
- [ ] 存在\_\_\_\_\_問題部分說明為何即使資訊私有化仍不足以完全解決\_\_\_\_\_問題。(A)代理人、道德危機；(B)搭便車、道德危機；(C)代理人、反淘汰；(D)搭便車、反淘汰。
- [ ] 下列哪項業務不會改變銀行之資產負債表？(A)購買私人企業之股票；(B)購買外國政府公債；(C)參與證券化金融工具之擔保；(D)無擔保消費性信用放款。
- [ ] 利用單期評價模型來計算，如果年終股利為\$3.50，未來預期售價為\$60，且主觀投資報酬為 15%，則該股票投資現值約為：(A)\$55.00；(B)\$59.00；(C)\$63.50；(D)\$67.50。
- [ ] 若證券報酬的最適預測值小於市場均衡值，則：(A)證券價格上升且報酬的最適預測值下降；(B)證券價格下降且市場均衡報酬下降；(C)證券價格下降且報酬的最適預測值上升；(D)證券價格上升且市場均衡報酬上升。
- [ ] 當你跟銀行借錢時，下列哪個情況對你最不利？(A)利率為 9%且通貨膨脹率為 7%；(B)利率為 4%且通貨膨脹率為 1%；(C)利率為 13%且通貨膨脹率為 15%；(D)利率為 25%且通貨膨脹率為 30%。
- [ ] 現有一 1 年期債券 A，面額為\$100，票息為\$20，且其當下的市場價格為\$105；若某甲跟銀行借錢來投資，若放款利率為 10%，試問某甲持有債券 A 至到期的報酬率=？(A) 4%；(B) 9%；(C) 14%；(D) 19%。
- [ ] 若預期未來四年內的 1 年期債券利率分別為 4%、6%、4%、6%，且若 1 至 4 年期債券的期限貼水分別為 0.25%、0.5%、0.75%、1%，則依據預期假說，2 年期債券利率=？(A) 5%；(B) 5.5%；(C) 5.75%；(D) 6%。
- [ ] 預期通膨升高會使\_\_\_\_\_↑。(A)債券需求；(B)債券供給；(C)貨幣需求；(D)貨幣供給。
- [ ] Fisher 效果的政策涵義是：(A)需靠調升利率以抑制通貨膨脹；(B)增加購買債券利率就會下降；(C)要市場利率下降就須有效抑制通貨膨脹預期；(D)景氣擴張代表利率上揚。
- [ ] 有關債券利率與報酬率之間關係的描述，何者不正確？(A)高利率不保證一定會有較高的報酬率；(B)當投資持有期間跟債券到期之剩餘期限相同時，債券的報酬率與殖利率相等；(C)當利率走低，投資債券的持有期間愈長，報酬率愈大；(D)當債券市場利率變動很大時，利率高低係決定投資債券有利與否的關鍵。
- [ ] 若 1 年後到期面額\$1,000 元之，每年票息為\$50，其市場價格為\$950，請問該債券殖利率為：(A) 11.11%；(B) 10.5%；

(C) 5.26% ; (D) 5%。

28. [ ] 若利率**偏低**，表示債券價格偏\_\_\_\_且資本利得的機會\_\_\_\_。(A)高、大；(B)低、大；(C)高、小；(D)低、小。
29. [ ] 若債券市場供過於求，表示貨幣市場\_\_\_\_，市場利率\_\_\_\_。(A)供不應求、上升；(B)供不應求、下降；(C)供過於求、上升；(D)供過於求、下降。
30. [ ] 報載銀行過度擴張不動產放款，其結果將會增加銀行部門的：(A)市場風險；(B)期限結構不對稱的風險；(C)操作風險；(D)信用風險。
31. [ ] 金融中介的功能**不包括**：(A)風險分攤；(B)解決資訊不對稱問題；(C)降低交易成本；(D)促進發行債券募集資金。
32. [ ] 若銀行有\$200 的存款，且應提存款準備率為 25%，同時銀行握有\$80 的準備金，則該銀行在其資產負債表不受影響之下(即不會發生準備金不足)，能夠承受存款流失的最大金額為多少？(A)\$50；(B)\$40；(C)\$30；(D)\$25。
33. [ ] 假定某銀行持有下列資產：庫存現金 60 億元，在中央銀行存款 250 億元，在其他銀行同業存款 100 億元，不動產 50 億元，放款 240 億元，與持有政府長期公債 50 億元，則其準備金為：(A) 60 億元；(B) 210 億元；(C) 310 億元；(d) 550 億元。
34. [ ] 若殖利率曲線如右圖所示，呈現**些微正斜率**，則根據流動性及期限偏好理論推測未來短率走勢將大致：(A)趨升；(B)持平；(C)適度下降；(D)大幅下降。
35. [ ] 當債券利率上升時，表示握持貨幣的機會成本\_\_\_\_，則貨幣需求量\_\_\_\_。(A)下降、下降；(B)下降、增加；(C)增加、下降；(D)增加、增加。
36. [ ] 假設預期未來四年內的 1 年期債券利率分別為 3%、1%、4%、2%，則根據預期理論推算，現行利率最高的是哪個期限的債券？(A) 1 年期；(B) 2 年期；(C) 3 年期；(D) 4 年期。
37. [ ] 若債券係**溢價**成交，則：(A)當期收益率 > 到期收益率；(B)票面利率 = 當期收益率；(C)當期收益率 < 票面利率；(D)當期收益率 > 票面利率。
38. [ ] 有關法幣的陳述，下列何者為「**偽**」？(A)法幣係按法律規定民眾必須接受作為償債的貨幣；(B)現代法幣通常為不可兌換的貨幣；(C)法幣之所以為支付工具，關鍵在於大眾對其購買力的信心；(D)一國政府發行的紙鈔為法幣也是唯一作為支付工具的信用貨幣。
39. [ ] 銀行的「補償性存款」策略屬於下列那一銀行管理的內容？(A)信用風險管理；(B)資產管理；(C)利率風險管理；(D)負債管理。
40. [ ] 依據效率市場假說的原理，若證券的最佳預測報酬率( $RET^o_f$ )\_\_\_\_市場均衡報酬率( $RET^*$ )，表示該證券價格將\_\_\_\_，且  $RET^o_f$  將下降。(A)小於、下降；(B)小於、上升；(C)大於、下降；(D)大於、上升。
41. [ ] 當出現政策利多時(如國會通過擴張性財政政策方案)，應得報酬率\_\_\_\_，股價\_\_\_\_。(A)上升、上揚；(B)上升、下跌；(C)下降、上揚；(D)下降、下跌。
42. [ ] 所謂股價行為呈隨機漫步(random walk)表示：(A)股價過去的表現對預測其未來走勢無實際幫助；(B)股市投資人較不喜歡做空或反向操作；(C)股價會隨某一長期趨勢變動；(D)股價會有先升後降的行為模式。
43. [ ] 比較期貨(Futures)市場與遠期契約(Forward agreements)市場：(A) Futures 契約較具客製化，契約交易雙方不容易配對；(B) Forward 契約流動性相對較低；(C) Forward 契約需在交易所進行交易，違約風險較低；(D) Futures 契約價格通常偏高。
44. [ ] 履約時須就標的資產進行實際交割的衍生性工具為：(A)換匯交易；(B)匯率選擇權；(C)遠期利率協定；(D)NDF。
45. [ ] 相較非貨幣資產，貨幣的功能中，何者**最為常見**？(A)交易媒介；(B)計價單位；(C)價值儲藏；(D)延期支付。
46. [ ] 通常低所得者或中小企業較不易獲得銀行貸款，主要是因為：(A)擁有較高的道德危機風險；(B)無力有效應付反淘汰問題的影響；(C)大多無須用到金融體系所提供的服務；(D)有嚴重的代理人問題。
47. [ ] 下列陳述何者為「**偽**」？(A)相對而言，廣義貨幣反映整體經濟潛在購買力的代表性較低；(B)在貨幣總計數中，通貨佔的比率最小；(C)貨幣定義可能因金融創新而需要作適當的修正；(D)設算加權的貨幣總計數 Divisia，機會成本愈高的貨幣資產原則給予較高的權數。
48. [ ] 在商品貨幣制度下，若物價下跌表示商品貨幣相對\_\_\_\_，則該貨幣所衍生的商品用途需求\_\_\_\_，進而使物價止跌回升。(A)充裕、增加；(B)缺少、增加；(C)充裕、減少；(D)缺少、減少。
49. [ ] 下列何項金融工具是在**集中市場**交易？(A)政府公債；(B)上市公司股票；(C)商業本票；(D)外匯。
50. [ ] 利率 10% 的一年期定期存款，在現在市場上的價格約等於：(A) 1.10；(B) 1.00；(C) 0.95；(D) 0.90。
51. [ ] 貨幣總計數包括：(A)政府存款；(B)銀行存款；(C)庫存現金；(D)貨幣機構同業間的存款。
52. [ ] 在開放經濟之下，若本國儲蓄 < 本國投資，則反映：(A)貿易順差，且資本淨流出；(B)貿易逆差，且資本淨流出；(C)貿易順差，且資本淨流入；(D)貿易逆差，且資本淨流入
53. [ ] 財貨交易的構成中，清算(settlement)係指：(A)貨幣所有權的移轉；(B)財貨所有權的移轉；(C)款項及商品計算與對帳；(D)交易條件的約定。
54. [ ] 下列敘述何者為「**偽**」？(A)就流動性的高低而言， $M1B > M2$ ；(B)股市榮枯對  $M1B$  變動的影響較小但對  $M2$  的影響較大；(C)  $M1B$  與  $M2$  之差異是準貨幣；(D)通常  $M2$  成長率 <  $M1B$  成長率。
55. [ ] 台灣金融體系運作方式主要為：(A)直接金融；(B)數位金融；(C)間接金融；(D)基層金融。



## [參考解答]

一、 ACBCC，DABAD，  
CBBDD，ADCAC，  
BAABC，DBCAD，  
DBCBC，AC(or A)DAD，  
CABAC，BADBD  
BDABC。

(補充說明)

**B**

一、 BDBDA，BCBBD  
DADCA，CBAAB  
CDCBC，ACDAD  
CABAC，BADAC  
BCCDA，BADCB  
CADDDB。