

貨幣銀行學(二)期末考(2006/06/19)

6:30pm - 8:30pm

學生姓名：

學號：

一、選擇題(每題 2 分；總共 70 分) [單選最適合者，選錯不倒扣]

- [] 若銀行的利率敏感資產大於利率敏感負債，銀行會因為以____利息收入交換為____利息收入而____其利率風險。(a)浮動、固定、降低；(b)浮動、固定、增加；(c)固定、浮動、降低；(d)固定、浮動、增加。
- [] 當____時，買權的權利金會提高。(a)標的資產價格變得較為穩定；(b)可執行期限縮短；(c)執行價格下降；(d)期貨價格上揚。
- [] 若以權利金\$1,000 購得價值\$100,000 的債券期貨賣權，當執行價格為\$114 且債券期貨到其價格為\$110，則該選擇權買者：(a)獲利\$4,000；(b)損失\$4,000；(c)獲利\$3,000；(d)損失\$3,000。
- [] 期貨契約跟遠期契約的不同處在於：(a)可用來作總體避險；(b)可用來作個別避險；(c)可用在金融與外匯市場；(d)必須每日結算。
- [] 若廠商需以外幣支付所購買的商品，他可以____外匯期貨建立____部位來作匯率避險。(a)賣出、短；(b)買入、長；(c)賣出、長；(d)買入、短。
- [] 下列何者跟促進期貨契約的流動性無關？(a)不限定以特定的債券作為交割標的；(b)到期交割前可再次買賣；(c)契約標準化；(d)採實體交割。
- [] 針對債券空頭部位，投資人可建立____部位來避險，即同意未來某日____債券。(a)多頭、買入；(b)多頭、賣出；(c)空頭、買入；(d)空頭、賣出。
- [] 遠期契約的缺點包括：(a)不易找到交易對象；(b)遠期市場欠缺流動性；(c)這些契約具有相當的違約風險；(d)以上皆是。
- [] 到期日的期貨契約價格等於：(a)標的資產價格；(b)交易對手價格；(c)避險部位的價值；(d)預期未來期貨價格。
- [] 當____，股價上揚。(a)利率上升；(b) 應得報酬率下降；(c)預期未來股價下降；(d)現行股利下降。
- [] 根據理性預期：(a)預期通膨可被視為過去通膨的平均水準；(b)預期通膨可被視為預期未來通膨的平均水準；(c)表示預期通膨隨著資訊的改變作緩慢的調整；(d)預期通膨等同利用所有可用資訊所作的最佳預測。
- [] 效率市場假說可能**不成立**的證據為：(a)股價呈現隨機漫步的行為；(b)利多消息平均而言並不會帶動股價上揚；(c)股價變動幅度經常要大於其基本面的變動幅度；(d)技術分析不能為股市投資帶來額外的報酬。
- [] 若未能有效辨別優質與劣質證券，則市場投資人大致會以平均價對「所有」證券出價，表示證券市場出現：(a)道德危機問題；(b)檸檬問題；(c)代理人問題；(d)搭便車問題。
- [] 股權契約的難題之一係有關____現象，即所謂____問題。(a)反淘汰、代理人；(b)道德危機、代理人；(c)反淘汰、搭便車；(d)道德危機、搭便車。
- [] 導致金融危機的因素包括：(a)股價下跌；(b)利率下降；(c)非預期物價上揚；(d)銀行資產增加。
- [] 下列陳述何者為「**偽**」？(a)分支銀行架構的優點包括可減輕倒閉的擴散效果；(b)我國基本上允許銀行從事其他金融業務；(c)小型銀行可透過整併謀求出路；(d)綜合銀行的優點包括可有效分散營收波動的風險。
- [] 下列陳述何者為「**真**」？：(a)銀行資本淨值係屬表中的資產項目；(b)我國存款貨幣機構的活期性存款佔其負債比重最大；(c)準備金係銀行流動性最高的資產；(d)銀行資產代表其資金來源。
- [] 銀行準備金：(a)可分為應提準備與超額準備；(b)包括政府債券持有；(c)相當於銀行在央行的存款；(d)部分包括央行庫存現金。
- [] 如果銀行有\$100 的存款，假設應提存款準備率為 20%，且銀行握有\$40 的準備金，則該銀行在其資產負債表不受影響之下(亦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)\$30；(b)\$25；(c)\$20；(d)\$10。
- [] 負債管理積極的銀行為應付準備金不足最可能採用的方式為：(a)收回放款；(b)跟央行融通；(c)減少證券持有；(d)找尋新的存款。
- [] 銀行持有較大額度的資本淨值有助於防止銀行倒閉，是因為：(a)表示銀行會有較多的營業收入；(b)必要時比較容易將放款轉售；(c)比較能夠承受存款流失所造成的損失；(d)必要時比較收回放款。
- [] 若銀行有相對較____的利率敏感資產，則銀行獲利會因利率下跌而____，因此銀行無須採任何措施來因應。(a)多、減少；(b)多、增加；(c)少、減少；(d)少、增加。
- [] 下列有關我國中央銀行的陳述何者為「**偽**」？(a)央行可以規定銀行的流動比率；(b)央行的營運目標包括穩定匯率；(c)央行現隸屬行政院；(d)央行可對一般民眾放款以促進經濟活動。
- [] 美國央行跟我國央行不同之處在於：(a)美國央行擁有目標獨立性；(b)美國央行有一個最高行政主管；(c)美國央行的所有權屬於民間；(d)美國央行擁有工具獨立性。

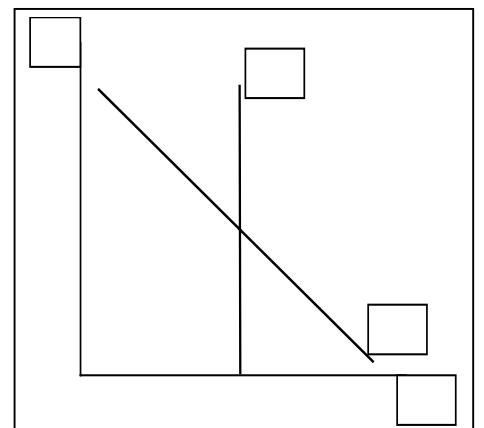
25. [] 下列何者無助於提升央行獨立性：(a)排除對央行的盈餘目標要求；(b)央行主要決策官員擁有固定任期；(c)央行決策成員宜適度納入財經部門代表；(d)明定須達成的政策目標。
26. [] 央行進行沖銷操作的主要目的在於：(a)穩定銀行準備金部位；(b)穩定匯率；(c)穩定產出；(d)健全經濟與金融市場。
27. [] 採公開市場操作的主要優點不包括：(a)運作的機動性較高；(b)央行的主控性較強；(c)對市場與經濟的衝擊較大；(d)操控的精確度與伸縮彈性較大。
28. [] 央行在制定貨幣目標之前最先需推估：(a)同拆利率與公開市場操作規模；(b)物價與產出走勢；(c)匯率走勢與外匯市場干預情況；(d)銀行準備金需求與準備貨幣供給。
29. [] 分析貨幣供給變動因素採信用比對法，其特色為：(a)能夠兼顧財政政策、外匯政策與貨幣政策的關聯；(b)突顯貨幣乘數對貨幣供給的影響；(c)重視準備貨幣的影響；(d)強調應提準備率作為貨幣政策操作工具的影響。
30. [] 在貨幣控制策略下，若貨幣需求較不穩定，則採____作為操控工具可獲致較佳的效果。(a)匯率；(b)準備貨幣；(c)利率；(d)貨幣乘數。
31. [] 當央行公開市場操作購入債券時，若出售債券者將其收入以現金持有，則公開市場操作對準備金影響____，若其收入以存款保有，則公開市場操作對準備金影響____。(a)不變、不變；(b)不變、增加；(c)增加、不變；(d)增加、增加。
32. [] 若應提準備率為 10%，流通中通貨為\$400，存款總額為\$1,000，超額準備總額為\$1，則準備貨幣=____，貨幣供給額=____。(a)\$400、\$4,000；(b)\$401、\$10,000；(c)\$500、\$10,400；(d)\$501、\$1,400。
33. [] 假設原本應提準備率 r_e 為 10%，通貨對存款比率 c_r 為 40%，超額準備率 e_r 為 0，若 c_r 變小成為 30%，則貨幣乘數：(a)將由原來的 2.8 增加為 3.25；(b)將由原來的 3.25 下降為 2.8；(c)將由原來的 2.8 增加為 3.5；(d)將由原來的 3.5 下降為 2.8。
34. [] 若央行對金融機構減少放款融通，則影響準備金____：(a)供給增加；(b)需求增加；(c)供給減少；(d)需求減少。
35. [] 下列陳述何者為「偽」？(a)政府財政盈餘係本國可貸資金來源之一；(b)當國際收支平衡，若貿易順差，則表示資本淨流出；(c)央行可藉貼放利率的調整來發揮貨幣政策宣示效果；(d)公開市場動態性操作的目的是為抵銷其他因素對銀行準備與準備貨幣的干擾。

二、簡答題(共 30 分)

1. 試辨別下列因素變動對貨幣供給或貨幣需求及其增或減的影響。(10 分)

	資本流入	政府存款增加	債券利率上揚	銀行放款與投資減少	所得增加
貨幣供給或需求					
增或減					

2. 試利用準備金供需模型如右圖所示，分析央行調升重貼現率的影響。[請在右圖中填寫適當的標示：包括(a)座標軸、(b)準備金供需曲線、(c)原始均衡的位置、(d)曲線變動的方向與位置、以及(e)最後的均衡結果。](10 分)



3. 試判定下列三項因素分別對 m 、 B 與 M 的影響。(10 分)

	m	B	M
調升法定準備率			
央行在外匯市場賣超			
銀行態度轉趨悲觀			

[參考解答]

一、accdb，dadab，dcbba，acabbb，cddcc，acbab，bdacd。

二、1.

	資本流入	政府存款增加	債券利率上揚	銀行放款與投資減少	所得增加
貨幣供給或需求	供給	供給	需求	供給	需求
增或減	增↑	減↓	減↓	減↓	增↑

2.

	<i>m</i>	MB	M
調升法定準備率	↓	—	↓
央行在外匯市場賣超	—	↓	↓
銀行態度轉趨悲觀	↓	—	↓