

貨幣銀行學期末考(2022/01/12) [3:20pm - 5:20 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]

- [] 從**事後**的觀點而言，名目利率與實質利率的差異在於：(A)實際通膨率；(B)預期通膨率；(C)實際物價水準；(D)預期物價水準。
- [] 以資產(暨債券)市場分析而言，在新冠疫情緩和後，景氣復甦對市場利率有何影響？(A)利率↓；(B)利率↑；(C)沒有任何影響；(D)以上皆為可能發生的結果。
- [] 決定金融工具價值的基本要素，何者陳述「正確」？(A)愈晚給付者，其價值愈高；(B)支付金額或報酬愈小的金融工具，價值愈高；(C)能在最需要的時候收到報酬的，價值愈低；(D)報酬愈不確定的，價值愈低。
- [] 若 Keynes 效果小於 Fisher 效果，則貨幣寬鬆最終會使：(A)實質利率↑；(B)實質利率↓；(C)名目利率↑；(D)名目利率↓。
- [] 在貨幣市場上，若**利率偏高**(相較於均衡水準)，表示貨幣____，債券價格____。(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。
- [] 我國銀行業的資產占比最大的項目為：(A)準備金；(B)放款；(C)存款；(D)證券投資。
- [] 當拆款利率____或股價____，銀行業的證券放款將**減少**。(A)上升、上揚；(B)上升、下跌；(C)下降、上揚；(D)下降、下跌。
- [] 銀行業積極專注於負債管理可能產生的問題為：(A)貨幣政策緊縮效果可能變小；(B)銀行業資金來源將變得較為集中；(C)銀行業較難以達成資產成長目標；(D)一般借款人的權益將受到排擠。
- [] 融資順位假說(pecking order hypothesis)強調，公司偏好的融資方式(A 發行債券、B 股權增資、C 內部融資、D 銀行借款)，依優先順序標示為：(A) BACD；(B) ADCB；(C) CDAB；(D) CBDA。
- [] 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%，則依據流動性偏好理論，4 年期債券利率=? (A) 5%；(B) 5.5%；(C) 5.75%；(D) 6%。
- [] 銀行業的系統管理強調____的規劃與協調：(A)負債面；(B)資產面；(C)整體負債與資產；(D)總淨值。
- [] 何者屬銀行業的表外活動？(A)貸款拍賣；(B)吸收存款；(C)證券投資；(D)增加放款。
- [] 銀行業熱中表外交易活動易產生____問題。(A)搭便車；(B)代理人；(C)魚目混珠(檸檬)；(D)金融壓抑。
- [] 在準備金提存制度下，何者**益發**限制了銀行準備金管理的彈性？(A)計算期長度較短；(B)當期準備不足可由前期超額準備抵充；(C)提存期長度較短；(D)計算與提存之間的落後愈長。
- [] 假設第一國民銀行的原始資產負債表的結構如下：準備金=\$250，放款=\$900，證券=\$350，存款=\$1,400，資本淨值=\$100，若應提存款準備率=15%；現假設該行的存款流失\$200，試問此時該行的超額準備為多少？(A)負 160；(B)負 130；(C)正 70；(D)正 40。
- [] 在銀行資產經營理論中，主要強調維持資產的流動性的是：(A)自償性理論；(B)移轉性理論；(C)預期收益理論；(D)期限結構理論。
- [] 銀行在某一時點持有的準備金包括：(A)庫存現金與存款；(B)庫存現金與證券投資；(C)庫存現金與在中央銀行存款；(D)在中央銀行存款以及跟中央銀行的融通。
- [] 銀行因應準備金不足的辦法中，何者**不會**影響現行**負債**的結構？(A)減少存款；(B)跟央行融資；(C)跟同業拆借；(D)出售本身持有的證券。
- [] 若銀行的利率敏感負債小於於利率敏感資產，何者對銀行較有利(即獲利增加)？(A)利率變動頻率大；(B)利率下跌；(C)利率固定；(D)利率上揚。
- [] 我國貨幣當局規定，銀行業資本適足率不得低於：(A) 8%；(B) 6%；(C) 4%；(D) 2%。
- [] 銀行資本淨值過低可能增加____的可能性。(A)股東的權益報酬減損；(B)流動性不足；(C)應提準備不足；(D)破產與倒閉。
- [] 銀行業經理人利用模型推估金融機構在最壞的情況發生時，能夠承受的損失及其所需資本額度(即適足資本)的方法即為：(A)缺口分析；(B)壓力測試；(C)風險值估算；(D)資本適足性評估。
- [] 對於央行能夠透過調控**短期利率**來影響總體經濟活動的操作方式，在公認(眾所皆知)的殖利率曲線形狀與行為的基本事實與現象中，何者最具關鍵作用？(A)收益曲線會有反轉的行為；(B)收益曲線通常為正斜率；(C)反映預期具對稱性的收益曲線；(D)收益曲線平移的現象。
- [] 銀行利用提高 EM (權益倍數)來改善資本報酬率的方式**不包刮**：(A)減少保留盈餘；(B)減少發行 CDs 且同時減少銀行放款；(C)收回股份；(D)增加存款同時增加銀行的證券投資。
- [] 何者反映銀行可能會有較高的流動性風險？(A)存放比率偏高；(B)較大的超額準備；(C)期距缺口占總資產比率 > 0；(D)較高的應提存款準備率。
- [] 若殖利率曲線呈平坦狀態，且流動性貼水隨期限增加而溫和上升，則根據流動性偏好理論或風險溢酬理論，這表示市場預期未來利率走勢：(A)溫和下降；(B)溫和上升；(C)持平；(D)跟實際利率走勢一致。

27. [] Basel 3 進行修正的主要關注重點**不包括**：(A)資本要求的順循環問題；(B)資產負債表外活動；(C)總體審慎 (macroprudential) 監理的重要性；(D)銀行內控。
28. [] 何者有助解決或降低借貸市場的反淘汰問題？(A)對借貸合約中的限制條款(restrictive covenant)加強監督；(B)以股權契約取代借貸契約；(C)借款回存；(D)保持長期顧客關係。
29. [] 若利率敏感資產負債缺口(gap)與存續期間缺口(duration gap)皆大於 0，則當利率下降時，銀行獲利____，權益市值____。(A)增加、下降；(B)減少、上升；(C)增加、上升；(D)減少、下降。
30. [] 若銀行的利率敏感負債大於利率敏感資產，且銀行預期未來利率↓，假使銀行關心其獲利，則宜採何種應對措施？(A)設法增加利率敏感資產；(B)設法增加銀行資產的期間長度；(C)無須採任何措施；(D)設法縮減利率敏感負債。
31. [] 有關銀行內部控管與公司治理(corporate governance)發生問題的可能性是反映：(A)法律(遵循)風險；(B)營運(操作)風險；(C)市場(利率)風險；(D)聲譽(商譽)風險(reputation risk)。
32. [] 無論是採 CAMEL 或 CARSEL 皆未直接含納有關____的評價：(A)經營品質；(B)資本適足性；(C)風險管理；(D)資產品質。
33. [] 影子銀行業相較於傳統銀行業的特徵為前者的監管規定____、且____金融安全網保護。(A)較鬆、欠缺；(B)較嚴、欠缺；(C)較鬆、獲有相當的；(D)較嚴、獲有相當的。
34. [] 因存在____問題，故部分說明了，即使資訊私有化仍不足以完全解決(事前的)____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。
35. [] 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)檸檬；(C)代理；(D)搭便車。
36. [] 依據資產需求理論，若公司債的違約風險↑，則相較無風險的政府公債，公司債的價格____風險貼水____。(A)上揚、增加；(B)下跌、下降；(C)上揚、下降；(D)下跌、增加。
37. [] 解釋殖利率曲線行為的市場區隔理論，何者係該理論的特性？(A)可解釋殖利率曲線通常為正斜率；(B)可解釋殖利率曲線平移現象；(C)可解釋殖利率曲線反轉現象；(D)不同期限債券之間可替代的假設。
38. [] 若金融工具的流動性風險因故增加，則其需求____，且其利率____。(A)增加、上升；(B)減少、上升；(C)增加、下降；(D)減少、下降。
39. [] 實際債券利率若高於其均衡水準，則該債券市場將呈現____，現行利率將____：(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。
40. [] 若預期通膨↑，則債券供給____，利率____。(A)減少、上升；(B)減少、下降；(C)增加、上升；(D)增加、下降。
41. [] 景氣擴張結果會使：(A)利率上揚；(B)利率下跌；(C)利率平穩；(D)以上皆為可能的結果。
42. [] 假設貨幣與債券為僅有的資產選擇，且二者具替代性，則若實際利率偏低時表示貨幣市場____，且債券市場____。(A)供不應求、供過於求；(B)供不應求、供不應求；(C)供過於求、供過於求；(D)供過於求、供不應求。
43. [] 若物價上揚，以名目貨幣表示的貨幣需求____，利率____。(A)減少、上揚；(B)減少、下降；(C)增加、上揚；(D)增加、下降。
44. [] 若發生通貨緊縮(如 90 年代的日本)，債務人預期實質負擔增加，致可貸資金需求____，____減少(係造成當時日本低利率的原因之一)。(A)增加、債券供給；(B)增加、債券需求；(C)減少、債券供給；(D)減少、債券需求。
45. [] 貨幣總計數 M2 由何者組成？(A) M1A 與準貨幣；(B) M1B 與準貨幣；(C) M1A 與存款貨幣；(D) M1B 與存款貨幣。
46. [] 跟其他一般資產類似，貨幣功能中最為普遍的為：(A)延期支付；(B)計價單位；(C)交易媒介；(D)價值儲藏。
47. [] 維繫現代命令暨信用貨幣制度有效持續運作的關鍵在於：(A)建構完善且充分的法償效力；(B)有效的控制通貨膨脹；(C)加速運用現代數位通訊技術；(D)擁有十足的發行準備制度。
48. [] 下列何者不屬金融中介機構？(A)期貨交易所；(B)壽險公司；(C)勞退基金；(D)商業銀行。
49. [] 在既定的利率變動下，債券期限____或是票息____，則存續期間(duration, DUR)愈大(愈長)。(A)愈長、愈大；(B)愈短、愈大；(C)愈長、愈小；(D)愈短、愈小。
50. [] 有關影子銀行業(Shadow Banking)的敘述，何者**正確**？(A)票券金融公司、貨幣市場共同、保險公司等，都屬一般所稱的影子銀行業；(B)影子銀行與傳統銀行一樣，都進行期限轉換、風險轉換；(C)傳統銀行的槓桿倍數(Leverage Multiple)遠高於影子銀行；(D)影子銀行業的資金來源也多仰賴存款。
51. [] 若銀行過度擴張不動產放款將會增加銀行部門的：(A)市場風險；(B)流動性風險；(C)信用風險；(C)營運風險。
52. [] 在財貨交易的構成中，財貨所有權移轉的行為稱為：(A)交割；(B)結算；(C)清算；(D)交易條件約定。
53. [] 在金本位制度下，若某國有貿易順差，該國會有黃金____，該國物價____。(A)輸入、上漲；(B)輸入、下跌；(C)輸出、下跌；(D)輸出、上漲。
54. [] 下列何者不屬**股票交易**相關性質？(A)直接金融；(B)次級市場；(C)集中市場；(D)貨幣市場。
55. [] 若實際通貨膨脹率高於預期通貨膨脹率，則下列何者「**正確**」？(A)實質利率會比預期來的高；(B)對於債務人(borrower)有利，對於債權人(lender)不利；(C)所有人都會因此受到傷害；(D)對資方不利，對勞方有利。

[參考解答]

一、 ADDCC , BBACD ,
ACBAB , BCDDA ,
DBDBA , ADCBC ,
BCADC , DABBC ,
DACCB , DBACB ,
CAADB 。

二、 (B 卷)

DBACB , CAADB ,
ACBAB , BCDDA ,
DBDBA , ADCBC ,
BCADC , DABBC ,
DACCB , ADDCC ,
BBACD 。

(補充說明)