

106 年第 1 次證券投資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)申論題或計算題請在「答案卷」上依序標明題號作答，不必抄題。

一、選擇題（共 35 題，每題 2 分，共 70 分）

- 有關銀行資本適足(Capital Adequacy)管理，下列敘述何者不正確？
(A)應符合政府對資本種類及風險性規範
(B)應維持較多的資本以防止銀行倒閉
(C)應持有較多資本以達成具競爭力之 ROE (Return on Equity)
(D)資本額愈多，ROE 愈低
- 下面哪一項計入本國 GDP 中？
(A)在台灣的外勞所賺取的薪資
(B)走私商品的交易額
(C)休閒活動的快樂
(D)股票的交易金額
- 如果簡單的自發性政府支出乘數為 5，那麼平衡預算(Balanced Budget)的乘數為：
(A)0
(B)1
(C)4
(D)5
- 從活期儲蓄存款帳戶中提一筆錢出來放在錢包：
(A)M1A 及 M2 都不變
(B)M1A 會增加，M1B 減少
(C)M1B 會減少，M2 不變
(D)M1A 會增加，M1B 不變
- 哪一項不是貨幣市場的工具？
(A)商業本票
(B)央行儲蓄券
(C)可轉讓定期存單
(D)銀行承兌匯票
- 當息票債券(Coupon Bond)價格_____於面額時，殖利率_____於息票利率。
(A)低；低
(B)低；高
(C)高；等
(D)高；高
- 已知貨幣供給額為\$3,000，貨幣流通速度為 2.5，物價水準為 1，那麼根據所得型的交易方程式，名目所得為：
(A)\$1,200
(B)\$4,500
(C)\$7,500
(D)\$10,500
- 將缺乏流動性的資產轉換為市場上流通的高流動性金融資產的過程稱之為：
(A)標準化
(B)證券化
(C)流通化
(D)套利
- 假設物價水準固定不變，什麼情況下財政政策會比貨幣政策更有效力？
(A)當投資的利率彈性愈大時
(B)當投資對利率愈有彈性時
(C)當貨幣需求對利率愈有彈性時
(D)當貨幣需求對利率愈無彈性時
- 外商銀行在台灣分行的設立，依規定在申請前一年於全世界銀行資本額或資產排名須居幾名以內？
(A)200
(B)400
(C)500
(D)1,000
- 中央銀行資產負債表的變動，哪一項使貨幣基數(Monetary Base)增加？
(A)政府存款增加
(B)持有之政府公債減少
(C)央行儲蓄券發行增加
(D)對金融機構放款增加

12. 朋友跟你借了 200 萬元，約定以分期付款方式分兩年償還，明年將支付 120 萬元，後年再支付 120 萬元，你放款的殖利率(Yield to Maturity)約為：
- (A)10% (B)13%
(C)20% (D)25%
13. 美國總統川普將採貿易保護主義，假設其他狀況不變，這樣的做法將造成以下何種結果？
- (A)美元小幅貶值 (B)美元大幅貶值
(C)美元應會升值 (D)對美元幣值沒有影響
14. 下列哪一個不屬於銀行的表外業務？
- (A)放款轉售 (B)股票投資
(C)放款承諾 (D)信用卡貸款
15. 若某銀行擁有機動利率的資產額為 300 億元、機動利率的負債額為 400 億元。當市場利率上升 1 碼時，此銀行：
- (A)資本將減少 0.25 億元
(B)利潤將減少 0.25 億元
(C)資本將增加 1 億元
(D)利潤將增加 1 億元
16. 個人及企業各天期存款、準備金、資本、向銀行同業拆款、政府存款、證券投資、銀行發行之可轉讓定存單、對企業放款、向央行重貼現貸款。以上屬於銀行資產項的有幾個？
- (A)2 (B)3
(C)4 (D)5
17. 假如目前 1 年期利率為 3%，預期未來 4 年的 1 年期利率為 2%、2%、3%、4%，預期理論預測目前哪種期限的債券的利率最高？
- (A)1 年期 (B)3 年期
(C)4 年期 (D)5 年期
18. 某公司以擴充公司為由而發行股票，但卻以募來的資金去投資非法生意，這種狀況為：
- (A)逆選擇 (B)風險分享
(C)道德危險 (D)使用風險
19. 當預期通貨膨脹率上升時，在其他條件不變之下，對債券的需求將_____，對債券的供給將_____，而利率將_____。
- (A)增加；減少；下降 (B)減少；增加；提高
(C)增加；減少；提高 (D)減少；增加；下降
20. 金融市場以交易工具性質來分，可以分為：
- (A)貨幣市場和股權市場 (B)貨幣市場和資本市場
(C)債權市場和股權市場 (D)債權市場和資本市場
21. 預期通貨膨脹率為 -0.5%，名目利率為 1.5%，那麼根據費雪方程式(Fisher Equation)，實質利率應為：
- (A)-1% (B)1%
(C)2% (D)2.5%
22. 存續期間是根據：
- (A)無風險利率的觀念 (B)未來值的概念
(C)費雪假說 (D)現值的觀念
23. 下列何者為存量之概念？
- (A)國民所得 (B)國際收支
(C)投資 (D)貨幣供給

24. 在預期理論下，下列何種情形投資者會預期利率上升？
- (A)投資公司債而非國庫券 (B)投資長期債券而非短期債券
(C)投資公債而非公司債 (D)投資短期債券而非長期債券
25. 物價上漲率與失業率同時上升的現象，稱為：
- (A)膨脹性失業 (B)停滯性成長
(C)停滯性通膨 (D)自然性失業
26. 債券票面利率為 8%，面額\$1,000，四年後到期，價格為\$625，則當期收益率(Current Yield)為：
- (A)16% (B)17%
(C)12.8% (D)8.5%
27. 若國庫券的收益率由 5.27%下降至 5.22%，則收益率：
- (A)增加 5 個基點(Basis Point) (B)增加 0.5 個基點
(C)減少 5 個基點 (D)減少 0.5 個基點
28. 央行在外匯市場買匯，會導致國內貨幣供給：
- (A)減少 (B)增加
(C)不變 (D)選項(A)、(B)、(C)皆有可能
29. 描述失業率與產出關聯性的法則為：
- (A)歐姆法則 (B)丹尼爾法則
(C)歐肯法則 (D)供需法則
30. 其他條件不變，下列何種情況會使總合需求增加？
- (A)稅收增加 (B)淨出口減少
(C)貨幣供給減少 (D)計畫性投資增加
31. 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)
32. 負的總需求面衝擊會對經濟體系造成什麼影響？
- (A)增加總產出，降低失業，物價上升 (B)降低總產出，增加失業，物價上升
(C)增加總產出，降低失業，物價下跌 (D)降低總產出，增加失業，物價下跌
33. 外匯的期貨交易與遠期交易，有哪一個特點是相同的？
- (A)需要保證金 (B)交易標準化
(C)集中交易 (D)交割日期在未來
34. 根據購買力平價說，匯率會調整，使得：
- (A)不同國家的預期通貨膨脹率之差被抵銷 (B)不同國家的即期匯率之差被抵銷
(C)不同國家的名目利率之差被抵銷 (D)不同國家的實質利率之差被抵銷
35. 新建房屋是屬於：
- (A)耐久性消費財 (B)半耐久性消費財
(C)非耐久性消費財 (D)投資

二、申論題或計算題（共 3 題，每題 10 分，共 30 分）

1. 美國在結束 QE 後，而且失業率下降，聯準會主席葉倫對美國利率的操控方向為何？利用利率平價理論(Interest-Rate Parity)及圖形說明這樣的利率操控對美元幣值產生的影響。(請指明圖形中之匯率是以直接法或間接法表示的)
2. 下降型的收益曲線(Yield Curve)反應未來景氣將是如何？請以解釋利率期限結構的習性偏好理論(Preferred Habitat Theory)詳細說明之。
3. 美國總統川普在財政政策的主張為何？這樣的政策主張對其國內的利率、物價、所得的影響為何？(假設其他條件不變)請以 IS-LM、AD-AS 圖形加文字說明分析之。

106年第1次 證券投資分析人員資格測驗選擇題解答

證券交易相關法規與實務試題答案

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

投資學試題答案

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

會計及財務分析試題答案

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

總體經濟及金融市場試題答案

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