

等 別：四等考試

類 科：經建行政

科 目：貨幣銀行學概要

考試時間：1 小時 30 分

座號：_____

※注意：(一)可以使用電子計算器。

(二)不必抄題，作答時請將試題題號及答案依照順序寫在試卷上，於本試題上作答者，不予計分。

一、投資人以銀行存款與貨幣基金形式持有儲蓄基金，兩者賦予投資人可以隨時變現權利。試回答下列問題：

(一)針對提領存款與兌現貨幣基金，兩者契約的特質有何不同？(15分)

(二)為何銀行容易遭致擠兌，而必須成立存款保險公司提供保障？反觀貨幣基金遭致擠兌的問題鮮少存在？(10分)

二、銀行國外部操作外匯，必須評估匯率走勢。試回答下列問題：

(一)何謂購買力平價理論與利率平價理論？兩者有何差異？(15分)

(二)上述兩種理論在何種市場條件才能成立？(10分)

三、近年來，黑天鵝頻頻出沒重創國際景氣。行政院主計總處公布某年10月的消費者物價指數由100滑落為99，而過去一段期間本國金融市場的名目報酬率為3.5%。

試回答下列問題：

(一)在過去這段期間，臺灣投資人持有本國金融資產的實質報酬率為何？試說明依據的理論內容為何？(10分)

(二)同一期間，美國商務部公布的消費者物價指數卻是上漲1.5%。在其他條件不變下，

如果9月份的臺幣對美元匯率 $e = \frac{NT}{US} = 30$ ，試問10月份的匯率可能為何？試說明

依據的理論內容為何？(15分)

四、某銀行財務部規劃出四種放款組合，相關訊息如下表所示。董事會追求預期效用 $EU = U(\mu, \sigma)$ 極大，要求營業部依據報酬-風險 (μ, σ) 取舍原則篩選放款組合。

放款組合	預期報酬(μ)	標準差(σ)
A	10%	8%
B	11%	10%
C	12%	11%
D	13%	12%

試回答下列問題：

(一)由於存款者擁有存款保險保障，董事會因而傾向尋求風險營運模式，試問業務部應選擇何種放款組合？(8分)

(二)董事會屬於風險中立者，試問業務部應選擇何種放款組合？(8分)

(三)董事會要求以變異係數做為篩選標準，試問業務部應選擇何種組合？(9分)