

類 科：金融保險、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)禁止使用電子計算器。

(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、假設臺灣原先處於自然就業環境，民眾採取靜態預期形成。試以 AD-AS 曲線並配合短期 Phillips 曲線變化，說明下列狀況發生後，經濟活動如何變化：
- (一)各國政府積極進行財政重整，迫使臺灣景氣邁向衰退環境。(12 分)
 - (二)國際「黑金」(石油)與「綠金」(黃豆、小麥、玉米)價格飆漲，引發臺灣出現輸入性通貨膨脹。(13 分)
- 二、假設勞退基金操作小組研擬安排投資組合策略有二：(1)持有依據構成臺灣加權股價指數的成分股進行投資的指數型股票基金(Exchange Traded Funds, ETF)；(2)隨機選擇績優大型權值股票。試回答下列問題：
- (一)兩種投資策略各自承擔何種風險？何種策略所需承擔的風險較小？(13 分)
 - (二)操作小組為降低投資組合風險，兩種策略各自需採何種避險措施？(12 分)
- 三、試回答下列有關中央銀行從事公開市場操作的問題：
- (一)面對國際熱錢蜂擁進入臺灣股市，引起貨幣供給隨機擴張，中央銀行選擇貨幣數量或利率做為貨幣指標，各將在公開市場採取何種操作策略？(9 分)
 - (二)中央銀行在買進財政部發行的 100 億元公債後，同時也向商業銀行發行中央銀行可轉讓定存單 100 億元。試問此種操作所追求的目標為何？此將對金融體系造成何種效果？(8 分)
 - (三)中央銀行在外匯市場買超 5 億美元，同時發行等額可轉讓定存單。試問此種操作的屬性為何？在此過程中，中央銀行付出的代價與獲取的利益分別為何？(8 分)
- 四、在金融海嘯期間，有些金融商品、共同基金與貨幣政策模式不僅扮演重要角色，也引發眾人關注。試說明下列名詞的差異性：
- (一)次級房貸證券化與次級房貸擔保債券。(8 分)
 - (二)對沖基金與股票基金。(8 分)
 - (三)傳統貨幣政策與非傳統貨幣政策。(9 分)