

代號：21540
22340
22740
頁次：1-1

108年公務人員高等考試三級考試試題

類 科：金融保險、經建行政、商業行政

科 目：貨幣銀行學

考試時間：2 小時

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。

(三)本科目除專門名詞或數理公式外，應使用本國文字作答。

- 一、一張面額\$1,000 元的息票債券 (coupon bond)，票面利率 5%，剩餘年限 2 年，目前殖利率為 3%，該債券的存續期間 (duration) 為多少年？一張面額\$1,000 元的零息債券 (zero coupon bond)，剩餘年限 2 年，目前殖利率為 3%，該債券的存續期間為多少年？這二張債券中，何者的利率風險較大？請說明理由。須列出算式，計算結果取至小數點後第三位。(25 分)
- 二、為促使本國銀行符合巴塞爾協定三 (Basel III) 的標準，金融監督管理委員會 (下稱金管會) 自 2013 年起，逐年提高資本適足率之最低法定要求，並增訂槓桿比率之最低法定要求。假設 2019 年甲銀行的第一類資本有 25 億元，第二類資本有 30 億元，資產總額預估為 1,000 億元，無表外項目，風險性資產總額預估為 500 億元。2019 年甲銀行的資本適足率與槓桿比率分別預估為多少？是否都合乎金管會規定的 2019 年資本適足率 (須加計 2.5 % 之緩衝資本比率) 與槓桿比率之最低法定要求？若不符合規定，甲銀行須如何因應？須列出算式，計算結果取至小數點後第三位。(25 分)
- 三、有關貨幣政策的執行，(一)美國聯邦公開市場委員會 (Federal Open Market Committee, FOMC) 每次會後對外公布的政策利率決議是指何種利率？聯邦準備如何藉由該政策利率的調整來影響市場利率？(13 分)(二)臺灣中央銀行理事會每季會後對外公布的政策利率決議是指何種利率？臺灣中央銀行如何藉由該政策利率的調整來影響市場利率？(12 分)
- 四、對一個開放經濟體而言，為什麼在固定匯率制度下，貨幣政策無效 (即無法影響均衡產出)，但在浮動匯率制度下，貨幣政策有效。請以文字與孟代爾－弗萊明模型 (Mundell-Fleming model, 又稱 IS-LM-BP model) 說明。假設本國資產與外國資產雖可替代，但因本國與外國資產的稅負、風險與流動性不同或資本帳管制未完全自由化，因此本國資產與外國資產不是完全替代，即資本不能完全自由移動。(25 分)