

114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

科 目：貨幣銀行學

考試時間：2 小時

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。

(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、若一國政策制定者誤判該國自然失業率為 6%，實際上卻為 4%，並依此採行穩定通膨與產出的政策調控，請問此誤判之政策將對該國的產出與通膨產生何種影響？請搭配總合供給與總合需求模型圖形說明。(25 分)

二、請回答下列問題：(每小題 10 分，共 20 分)

(一)甲銀行擁有市值 300 億元的資產，平均存續期間為 2 年，該銀行負債市值 80 億元，平均存續期間為 4 年。請根據上述資料，進行存續期間模型分析 (duration analysis)，並說明當市場利率上升 3% (上升 3 個百分點) 時，該銀行的淨值 (net worth) 將會發生什麼變化。

(二)乙銀行的資產中，對利率敏感資產為 30 億元，固定利率資產為 80 億元；負債中，對利率敏感負債為 50 億元，固定利率負債為 60 億元。請根據上述資料，對乙銀行進行缺口模型分析 (gap analysis)，並說明當市場利率從 10% 降至 5% (下降 5 個百分點) 時，該銀行的利潤 (profit) 將會發生什麼變化。

三、經濟學家常利用泰勒法則 (Taylor Rule) 觀察美國聯準會 (Fed) 所實施的貨幣政策。請解釋泰勒法則的基本概念。另外，假設長期實質利率為 3%，目標通貨膨脹率為 2%，目前通貨膨脹率為 3%，且產出缺口為 1%。根據泰勒法則，計算適當的聯邦基金利率目標，並說明結果代表的政策方向。(30 分)

四、自 2003 年起，日本長期處於經濟停滯與通貨緊縮狀態，形成「失落的十年」。當時經濟面臨低利率與通縮困境，傳統貨幣政策效果受限。日本央行於 2013 年推出被稱為安倍經濟學 (Abenomics) 的大規模寬鬆貨幣政策，並將通膨目標提升至 2%。請問為何傳統貨幣政策在零利率下限 (Zero Lower Bound) 下無效？並以總合供需模型分析日本央行於 2013 年實施的貨幣政策 (安倍經濟學) 對總體經濟的影響。請說明該政策如何影響總體需求與總體供給，並畫出總合供需變化圖，指出其對產出與通膨的影響。(25 分)