臺灣郵政股份有限公司委託台灣金融研訓院辦理 97 年從業人員甄試試題

甄選類科：投資管理(46303) **＊請填寫入場通知書編號：_____**

專業科目(2)：經濟學及衍生性金融商品投資

注意：①本試卷為一張單面，共 10 題填充題(每題配分 2 分)與四大題之問答題(每大題配分 20 分)。
②限以藍、黑色鋼筆或原子筆於答案卷上採**橫式**作答，並請從答案卷內第一頁開始書寫，違反者該科酌予扣分。填充題請直接寫出空格內應填入之文字、數字，無須列出任何解題說明或計算過程。所有題目不必抄題但須標示題號。
③應考人得自備僅具數字鍵 0~9 及＋－×÷√％M功能之簡易型計算機應試。
④答案卷務必繳回，否則該科以零分計算。

壹、填充題 10 題(每題 2 分)

1.儲蓄函數為 S=-20+0.2Y，倘若自發性投資增加 30 時，均衡所得增加_____。

2.當長期平均成本小於長期邊際成本，長期平均成本(曲) 線斜率為_____。(限由正、負、零三者擇一填入空格)

3.生產函數 $Q=X_1^{0.25}X_2^{1.75}$，X_1 與 X_2 生產因素產量彈性之和是_____。

4.根據下列資料，計算出 M_{1B} 貨幣供給為_____。

(1)支票存款 280　(2)央行庫存現金 168

(3)存款貨幣機構及郵滙局庫存現金 137　(4)活期儲蓄存款 32

(5)活期存款 593　(6)央行通貨發行額 2000

5.消費者效用函數 $U=X_1^2X_2^{0.5}$ 且所得預算限制為 $M=2X_1+X_2$，所得消費線是_____。

6.在一個期貨價格高於現貨價格的市場中，若使用多頭避險(long hedge)策略時，當基差(basis)的變化為_____時為有利。

7.在 2006 年時台灣推出一個以美元為計價單位的指數期貨為_____。

8.提出選擇權評價模型，又獲得諾貝爾經濟學獎的學者為休斯(Scholes)和_____。

9.以浮動利率向銀行借款的公司，使用付固定收浮動的_____，便可以轉換為固定利率負債而得以規避利率變動的風險。

10.已知股價為 S_0，賣權(put)的權利金(premium)為 p，執行價格(exercise price)為 X，則一個保護性賣權(protective put)的損益兩平點(break even point)為_____。

貳、問答題四大題(每大題 20 分)

題目一：

廠商生產函數 $Q=k^{0.25}L^{0.25}$，產品市場價格為 10，且 $P_k=1$ 與 $P_L=1$，計算利潤極大化之勞動生產因素投入數量為何？

題目二：

何謂流動性偏好理論？並說明影響不同動機貨幣需求的因素及其影響方向。

題目三：

已知無風險利率為美元($)5%，英磅(£)6.5%，目前的即期匯率是$1.7301/£。

(一)請問 6 個月期的無套利英磅期貨價格應該是多少？【10%】

(二)若 6 個月期英磅期貨價格為$1.80/£，則有套利機會嗎？為什麼？可以如何套利？【10%】

題目四：

一個 1 年期利率上限(CAP)的上限利率(cap rate)為 8%，名目本金為$1,000 萬，每季結算(settlement)一次，參考指標利率(reference rate)為 3 個月期的 LIBOR。若下一年 1~4 季的 3 個月期 LIBOR 分別為：Q1=8.7%，Q2=8.0%，Q3=7.8%，Q4=8.2%，請求算各季的報償支付(pay-off)分別是多少？(@5%x4=20%)