

臺灣銀行 103 年新進人員甄試試題

甄試類別【代碼】：國際金融英語組【F9103】

科目二：國際金融

*請填寫入場通知書編號：_____

注意：①作答前須檢查答案卷、入場通知書編號、桌角號碼、應試類別是否相符，如有不同應立即請監試人員處理，否則不予計分。
②本試卷為一張單面，共有四大題之非選擇題，各題配分均為 25 分。
③非選擇題限用藍、黑色鋼筆或原子筆於答案卷上採橫式作答，請從答案卷內第一頁開始書寫，違反者該科酌予扣分，**不必抄題但須標示題號**。
④請勿於答案卷書寫應考人姓名、入場通知書號碼或與答案無關之任何文字或符號。
⑤本項測驗僅得使用簡易型電子計算器(不具任何財務函數、工程函數功能、儲存程式功能)，但不得發出聲響；若應考人於測驗時將不符規定之電子計算器放置於桌面或使用，經勸阻無效，仍執意使用者，該節扣 10 分；該電子計算器並由監試人員保管至該節測驗結束後歸還。
⑥答案卷務必繳回，未繳回者該科以零分計算。

題目一：

請根據下列五個國際平價條件，分別說明本國與外國的物價、利率、即期匯率及遠期匯率之間的關係為何？

- (一) 購買力平價條件(purchasing power parity, PPP)【5 分】
- (二) 未拋補的利率平價條件(covered interest rate parity, UIRP)【5 分】
- (三) 已拋補的利率平價條件(covered interest rate parity, CIRP)【5 分】
- (四) 遠期匯率為未來即期匯率之不偏預測式(forward rate as an unbiased predictor of future spot rate, FUP)【5 分】
- (五) 國際費雪效應(International Fisher Effect, IFE)【5 分】

題目二：

- (一) 外匯選擇權(foreign exchange option)的基本交易策略，包括買進買權(long call)、賣出買權(short call)、買進賣權(long put)及賣出賣權(short put)，請問該四種交易策略運用的時機及目的各為何？【13 分】
- (二) 就外匯選擇權的賣權(put option)而言，請說明在下列三種情況，何者係屬於價內選擇權(in-the-money option)、價平選擇權(at-the-money option)或價外選擇權(out-of-the-money option)？【6 分】
 1. 即期匯率大於履約價格
 2. 即期匯率等於履約價格
 3. 即期匯率小於履約價格
- (三) 請說明在下列不同的情況下，就外匯選擇權的買權(call option)而言，其權利金(premium)將會越高或越低？為什麼？【6 分】
 1. 外匯選擇權的存續期間越長
 2. 外匯的無風險利率越高

題目三：

- (一) 歐洲債券市場(Eurobond market)是國際債券市場中重要的一環，請問其與外國債券市場(foreign-bond market)有何區別？相較於其他債券，歐洲債券有何特點？【15 分】
- (二) 換匯換利(cross currency swap, CCS)係屬於金融交換(financial swap)之一種，請說明其運作要點為何？主要用途又為何？【10 分】

題目四：

- (一) 請從國際金融的「三難困局」(the trilemma)說明歐元區會員國使用共同貨幣的利弊為何？【9 分】
- (二) 請以「價格-貴金屬流通機制」(price-specie flow mechanism)說明在金本位制度(gold standard system)下，國際收支之失衡如何自動調整？【8 分】
- (三) 請從「流動性困境」(liquidity dilemma)或「特里芬矛盾」(Triffin's paradox)說明布列頓森林制度(Bretton Woods system)崩潰的重要原因為何？【8 分】