

合作金庫商業銀行 104 年儲備菁英(GA)暨資訊人員甄試試題

甄試類別【代碼】：儲備菁英(GA)【H5901】

專業科目：國際經濟及財務金融

*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非選擇題限以藍、黑色鋼筆或原子筆於答案卷上採橫式作答，並請依標題指示之題號於各題指定作答區內作答。
④請勿於答案卷書寫姓名、編號或其他不應有的文字、標記、符號等。
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，該科扣 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。

第一題：

國際收支失衡通常可藉由經濟體系之自動調整機制或運用政策工具來恢復或緩和失衡情況。請問：

(一) 在固定匯率制度下，國際收支發生順差時，自動調整機制的調整過程為何？

【10 分】

(二) 以「價格方法」調整國際收支失衡的基本論點為何？其得以改善國際收支的充分條件又為何？【9 分】

(三) 以「吸收方法」(absorption approach)調整國際收支失衡所用的分析方法與「價格方法」有何差異？請簡要說明之。【6 分】

第二題：

以要素報酬差異來解釋資本移動之傳統貿易理論，在多國籍公司興起後面臨挑戰，於是非屬貿易理論紛紛崛起，其中「無形資產說」(intangible asset hypothesis)和「內部化說」(internalization hypothesis)皆與對外直接投資理論有關，請說明其內容要點各為何？【25 分】

第三題：

甲銀行持有市值 5 千萬的股票投資部位，其 Beta 係數目前為 1.633。甲銀行預期股市的波動性將加劇，甲銀行主管希望能將投資組合風險維持與大盤相當（意即將 Beta 係數調降至 1.0）。假設台指期貨目前的價格為 8,800 點，同時甲銀行是透過操作台指期貨來達成降低 Beta 係數的目標，請問：

(一) 甲銀行應買進或賣出多少口的台指期貨？(台股期貨每點價值\$200)【15 分】

(二) 若甲銀行希望在短期內將其投資股市的風險完全規避掉，則甲銀行應買進或賣出多少口的台指期貨？【10 分】

第四題：

基金經理人王大明目前的投資績效良好，其操作的基金之價值成長 45%，優於絕大多數的其他基金，目前王大明的基金與台灣加權股價指數具有高度正相關（基金與台灣加權股價指數之相關係數為 0.98）。由於再一個月之後就要進行基金績效考核，王大明希望可以鎖定其操作的基金之績效。目前市場上有下列的金融商品可供操作：(1)買入存續期間 2 週之台指賣權；(2)買入存續期間 3 週之台指買權；(3)放空存續期間 3 週之台指期貨；(4)買入存續期間 1 週之台灣 50（股票代號：0050）認售權證。請問：

(一) 上述哪一種金融商品之操作最適合王大明用來鎖定其基金之績效？請說明理由。

【15 分】

(二) 上述哪一種金融商品之操作最不适合王大明用來鎖定其操作的基金之績效？請說明理由。【10 分】