

臺灣土地銀行 104 年度五職等至八職等新進人員甄試試題

職等／甄試類別【代碼】：八職等／理財研究分析人員【H4513】

專業科目：綜合科目（含國際金融、理財規劃理論與實務）

*請填寫入場通知書編號：_____

注意：①作答前須檢查答案卡（卷）、入場通知書號碼、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本試卷為一張雙面，測驗題型分為【四選一單選選擇題 30 題，每題 2 分，合計 60 分】與【非選擇題 2 題，每題 20 分，合計 40 分】。
③選擇題限以 2B 鉛筆於答案卡上作答，請選出最適當答案，答錯不倒扣；未作答者，不予計分。
④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。
⑤請勿於答案卡（卷）上書寫姓名、入場通知書編號或與答案無關之任何文字或符號。
⑥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。
⑦答案卡（卷）務必繳回，未繳回者該節以零分計算。

壹、四選一單選選擇題 30 題（每題 2 分）

【2】1.若美元相對於歐元升值 25%，則歐元相對於美元貶值多少幅度？

- ① 25% ② 20% ③ 30% ④ 10%

【2】2.若預期通貨膨脹率為 20%且實質利率 10%，依據準確的費雪效應(Fisher effect)公式，則名目利率為何？

- ① 30% ② 32% ③ 22% ④ 12%

【2】3.相對購買力平價說指出二國之間：

- ①匯率與通貨膨脹率無關 ②匯率變動反應兩國通貨膨脹率差異
③弱勢貨幣有較高的通貨膨脹率 ④貶值時，利率會高於通貨膨脹率

【3】4.若美國與瑞士年利率分別為 10%與 4%，而且 90 天期瑞士法郎遠期匯率為\$.3864，請問滿足利率平價說之即期匯率為何？

- ① \$.3902 ② \$.3874 ③ \$.3807 ④ \$.3792

【4】5.在自由浮動匯率制度下，若該國之經常帳有赤字，則下列敘述何者正確？ A.國際收支帳將赤字 B.國際收支帳將為零 C.經常資本帳將盈餘

- ①僅 AB ②僅 AC ③僅 BC ④ ABC

【4】6.依據 J 曲線效果，其他條件不變下，短期內一國貿易餘額會：

- ①在通貨貶值後赤字會減少 ②在通貨升值後赤字會增加
③在通貨升值後赤字不受影響 ④在通貨貶值後赤字會更加惡化

【1】7.其他條件不變下，本國利率上升對外匯選擇權的影響為何？

- ①提高外匯買權之價值，降低外匯賣權之價值 ②提高外匯賣權之價值，降低外匯買權之價值
③提高外匯買權與賣權之價值 ④降低外匯買權與賣權之價值

【1】8.既然特別提款權(SDR)是一籃子通貨的投資組合，則：

- ①特別提款權之價值會比在特別提款權裡的個別通貨之價值穩定
②特別提款權之價值會比在特別提款權裡的個別通貨之價值不穩定
③特別提款權之價值會比在特別提款權裡的個別通貨之價值一樣穩定
④以上皆非

【1】9.假設甲國之經常帳為 130 億元且資本帳為-86 億元，在固定匯率制度之下，則準備帳(reserves account)為何？

- ① -44 億元 ② 44 億元 ③ -216 億元 ④ 216 億元

【2】10.假設加幣兌換美元(\$/CD)之即期匯率買賣價為\$0.7560-\$0.7625 且三個月遠期基本點數為 12-16，則加幣兌換美元(\$/CD)之三個月遠期匯率買賣價為何？

- ① \$0.7548-\$0.7609 ② \$0.7572-\$0.7641
③ \$0.7512-\$0.7616 ④ \$0.7576-\$0.7613

【3】11.假設歐元兌換美元(\$/€)之即期匯率為\$1.50/€且 120 天期遠期匯率為\$1.45/€，則 120 天期遠期溢酬（貼水）最接近以下何者？

- ① 8%溢酬 ② 5%溢酬 ③ 10%貼水 ④ 5%貼水

【3】12.假設美國年利率為 5%，歐元兌換美元(\$/€)之即期匯率為\$1.20/€，且一年期遠期匯率為\$1.16/€，則歐元區之年利率為何？

- ① 5.0% ② 6.09% ③ 8.62% ④ 10.16%

【2】13.假設歐元兌換美元(\$/€)之即期匯率為\$1.50/€且美國與歐元區之年利率分別為 5%與 3%，則一年期無套利之遠期匯率為何？

- ① €1.5291/\$ ② \$1.5291/€ ③ €1.4714/\$ ④ \$1.4714/€

【3】14.假設加幣兌換美元(\$/CD)之即期匯率為\$0.5891，且六個月遠期匯率為\$0.5971，若兩國年利率皆為 6%，外匯買權執行價為\$0.5700，則六個月美式外匯買權之價格下限為何？

- ① 0% ② 1.91% ③ 2.63% ④ 3.25%

【2】15.甲公司發行浮動利率公司債，其票面利率為 LIBOR+2%，若此公司進行一筆利率交換，支付 6%的固定利率且收取浮動利率 LIBOR，則其淨利息負擔為何？

- ① 4% ② 8% ③ 6% ④ LIBOR+2%

【2】16.許先生目前無業，健保係於戶籍地公所加保；嗣因 B 公司邀請參加尾牙晚會之表演，報酬為新臺幣 2,000 萬元，則許先生收到前揭報酬時，應負擔之補充保費為多少元？

- ① 100,000 元 ② 200,000 元 ③ 400,000 元 ④不用負擔

【4】17.陳先生於 100 年成立 A 公司及 B 公司並擔任負責人，A 公司成立後陳先生就以雇主身分參加全民健保迄今，投保金額 182,000 元，若 104 年 7 月 A 公司及 B 公司分別給付 1,500 萬元及 500 萬元之股利給陳先生，則 A 公司及 B 公司應向陳先生扣取之補充保費分別為何？

- ① 300,000 元；100,000 元 ② 200,000 元；100,000 元
③ 285,440 元；85,440 元 ④ 256,320 元；100,000 元

【4】18.有關台灣證券交易所牛熊證商品之敘述，下列何者錯誤？

- ①牛證為一深度價內之下限型認購權證，屬於看多的商品
②熊證為一深度價內之上限型認購權證，屬於看空的商品
③牛熊證設有限制價格，故為一種設有停損機制的權證
④牛熊證皆屬於觸及生效選擇權(knock-in option)

【2】19. A 銀行定存利率為 2%，每年複利 1 次，若陳先生希望 3 年後有 1 萬元，目前應存入之金額為何？

- ① 9,400 元 ② 9,423 元
③ 9,467 元 ④ 9,500 元

【請接續背面】

【3】20.蘇迪勒颱風來襲，陳先生的百萬名車被土石流毀損，若陳先生要申報綜合所得稅災害損失扣除，應於災害發生幾日內，檢具損失清單及證明文件報請稽徵機關派員勘查？

- ①發生之日起 15 日內
- ②發生之日起 30 日內
- ③發生之次日起 15 日內
- ④發生之次日起 30 日內

【2】21.蔡小姐將以 30 萬元投資於 3 年到期 100%保本的連動債，此連動債結合之衍生性金融商品為選擇權，目前 3 年期零息公債殖利率為 2%，若不考慮其他費用因素，則蔡小姐購買此連動債時，投資於選擇權之金額為何？

- ① 18,000 元
- ② 17,303 元
- ③ 16,550 元
- ④ 16,000 元

【3】22.宋先生於 104 年 1 月年滿 70 歲自 A 公司退休，勞保年資 20 年，平均月投保薪資為 43,900 元，若宋先生選擇領取一次老年給付，其可領取之金額為何？

- ① 1,097,500 元
- ② 1,536,500 元
- ③ 658,500 元
- ④ 1,317,000 元

【2】23.王先生投資 3 年期保本率 100%之結構型商品 100 萬元，連結標的為黃金價格，參與率 50%，若 3 年後黃金價格上漲 10%，則王先生投資報酬率為何？

- ① 3%
- ② 5%
- ③ 7%
- ④ 10%

【3】24.有關土地移轉免徵土地增值稅之敘述，下列何者錯誤？

- ①因繼承而移轉之土地
- ②被徵收之土地
- ③贈與一般土地給配偶
- ④公共設施保留地未被徵收前之移轉

【2】25.有關影響選擇權價格因素之敘述，下列何者錯誤？

- ①買權價值與標的資產價格呈現正相關
- ②賣權價值與無風險利率呈現正相關
- ③賣權價值與履約價格呈現正相關
- ④買權價值與與到期時間呈現正相關

【4】26.有關國民所得之計算公式，下列敘述何者錯誤？

- ①國民生產毛額＝消費＋投資＋政府支出＋貿易順差
- ②國民生產淨額＝國民生產毛額－折舊
- ③國民所得＝國民生產淨額－企業間接稅
- ④個人所得＝國民所得＋公司利潤＋移轉性支付

【4】27.個人風險可分為人身風險、財產風險及責任風險三類，下列何者屬於責任風險？

- ①死亡
- ②退休
- ③殘廢
- ④執行業務過失

【4】28.有關我國旅行平安險之敘述，下列何者錯誤？

- ①醫療支付以實支實付為限
- ②醫療費用給付一般最高以保險金額 10%為限
- ③保險期間一般最長以 180 天為限
- ④保險對象以從事國外旅遊為限

【4】29.有關國內生產毛額(GDP)與國民生產毛額(GNP)之敘述，下列何者錯誤？

- ①作跨國比較時，近年來較常使用 GDP
- ② GNP 是指一國之國民從事所有生產活動結果所創造的附加價值總和
- ③ GDP 或 GNP 的數值高低，直接代表了經濟景氣的好壞
- ④經濟成長率通常定義為 GDP 或 GNP 的名目成長率

【3】30.若 104 年 9 月景氣對策信號綜合判斷分數為 22 分，表示景氣為何？

- ①景氣過熱
- ②景氣穩定
- ③景氣欠佳
- ④景氣衰退

貳、非選擇題二大題（每大題 20 分）

第一題：

請回答下列問題：

(一)由於銀行必須滿足客戶對外匯遠期契約之需求。假設外匯遠期契約市場上出現大批賣出 3 個月到期的英鎊遠期契約(US\$/£)之需求，請問銀行該如何利用美元與英鎊現貨之操作來規避其匯率風險？

【5 分】

(二)假設外匯自營商因承作英鎊遠期交易而必須在 3 個月後付出的英鎊總額為 £1,000,000。另假設目前 US\$/£的即期匯率與 3 個月到期的英鎊及美元利率如下所示：

	買 價	賣 價
即期匯率 (US\$/£)	1.85	1.86
	存款利率	借款利率
3 個月到期的年化英鎊利率	4%	8%
3 個月到期的年化美元利率	2%	5%

請利用（一）之策略來說明 3 個月遠期匯率英鎊買價(US\$/£)是如何決定的？【5 分】

(三)假設目前市場報出之英鎊即期匯率與 6 個月到期之遠期匯率分別為 US\$1.82/£及 US\$1.81/£（此處不考慮買賣價差）。假設你認為英鎊在 6 個月後的市場即期匯率將等於 US\$1.83/£。

- 1.若依據你對英鎊匯率走勢的預期進行外匯操作求取獲利，假設你有 £1,000,000 可供操作，若你的預期是正確的，請問獲利為何？【5 分】
- 2.假設英鎊在 6 個月後的市場即期匯率並非如你所料，而是等於 US\$1.80/£，則先前的操作所導致的獲利或損失金額為何？【5 分】

第二題：

台灣證券交易所發行一檔牛證，許先生從發行時就投資此一牛證，牛證發行時標的證券之市價為 100 元，履約價為 80 元，回收價為 90 元，財務費用比率為 10%，行使比例為 1：0.1，存續期間為 3 個月，若標的證券於存續期間無觸及回收價，到期日收盤價為 138 元，到期日收盤前 60 分鐘均價為 140 元，請回答下列問題：

(一)該牛證之發行價格為何？（請列出算式並計算至小數第 3 位，餘數捨去）【5 分】

(二)到期時該牛證之結算價格為何？【5 分】

(三)許先生的投資報酬率為何？（請列出算式並計算至小數第 3 位，餘數捨去）【10 分】