

華南銀行 105 年度第二次新進人員甄試試題

甄試類別【代碼】：外匯交易人員【J4702】

專業科目：國際金融市場與外匯交易之理論與實務

*請填寫入場通知書編號：

注意：①作答前先檢查答案卡，測驗入場通知書號碼、座位標籤號碼、甄試類別、需才地區等是否相符，如有不同應立即請監試人員處理。使用非本人答案卡作答者，不予計分。②本試卷一張雙面共 80 題，每題 1.25 分，共計 100 分，限用 2B 鉛筆在「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。③請勿於答案卡書寫應考人姓名、入場通知書號碼或與答案無關之任何文字或符號。④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。⑤答案卡務必繳回，違反者該節成績以零分計算。

- 【2】1.在國際收支帳中，當一個國家有經常帳赤字時，代表該國同時面臨下列何種狀況？①服務貿易赤字 ②資本帳的盈餘 ③資本帳的赤字 ④商品貿易赤字
【2】2.下列哪種匯率會隨物價改變而調整？①有效匯率 ②實質匯率 ③名目匯率 ④遠期匯率
【2】3.在其他條件不變下，美元供給增加將導致下列何種情形？①美元升值，美元交易量增加 ②美元貶值，美元交易量增加 ③美元升值，美元交易量減少 ④美元貶值，美元交易量減少
【2】4.在布列登伍德制度(Bretton Woods System)下，大多數的主要貨幣(美元除外)，其通貨的面值如何決定？①選擇以黃金來訂定其通貨的面值 ②選擇以美元來訂定其通貨的面值 ③選擇以歐元來訂定其通貨的面值 ④可以自由浮動其通貨的面值
【4】5.已避險利率平價(covers interest rate parity)，係指本國利率與外國利率的利差應該等於：①零 ②實質匯率 ③實質利率 ④遠期外匯溢價率
【4】6.當一個市場價格會隨新訊息及相關消息調整，則稱此市場為：①自由市場 ②理性市場 ③安定市場 ④效率市場
【1】7.當我們說一個投資者有美元的短倉(short position)，代表該投資者：①將來將支付美元 ②將來將有美元的收入 ③投資美元獲利 ④投資美元虧損
【2】8.沒有固定到期日的債券，稱為：①零息債券 ②永久債券 ③折價債券 ④國庫券
【2】9.實質利率，係指下列何者？①名目利率加預期通貨膨脹率 ②名目利率減預期通貨膨脹率 ③名目利率除預期通貨膨脹率 ④預期通貨膨脹率減名目利率
【2】10.下列何者是分隔市場理論(segmented market theory)的假設？①投資者對相同到期日的債券擁有相同的偏好 ②不同到期日的債券無法替代 ③本國投資者比較偏好本國債券 ④投資者比較偏好短期到期日的債券甚於長期債券
【3】11.金融中介係指下列何者？①私人銀行與中央銀行間的交易 ②規範銀行的立法 ③金融機構將資金從儲蓄者導向投資者的間接金融 ④對金融工具價格的評估
【4】12.公開市場操作，係指中央銀行執行下列何者？①改變重貼現率 ②改變存款準備率 ③運用外匯存底干預匯率 ④買賣政府或私人債券
【3】13.關於馬婁條件(Marshall-Lerner condition)，下列敘述何者正確？①當進口需求彈性與出口供給彈性之和超過 1 時，一國貨幣貶值將使其貿易額增加 ②當進口需求彈性與出口供給彈性之和超過 1 時，一國貨幣貶值將使其貿易額減少 ③當進口需求彈性與出口供給彈性的絕對值之和超過 1 時，一國貨幣貶值將使其貿易額增加 ④當進口需求彈性與出口供給彈性的絕對值之和超過 1 時，一國貨幣貶值將使其貿易額減少
【3】14.美元化(Dollarization)係指下列何者？①利用通貨委員會(currency board arrangement)將該國貨幣釘住美元的匯率 ②允許該國貨幣隨美元匯率浮動 ③放棄本國貨幣選用外國貨幣為唯一法定貨幣 ④將該國的最大出口交易以美元定價
【3】15.中央銀行進行沖銷(Sterilization)的外匯干預，是為了：①打擊偽鈔 ②對貿易制裁的國家進行報復 ③避免外匯干預影響到本國貨幣的供給 ④提供未來政策方向的訊號
【3】16.下列何者是中央銀行抵銷外匯干預的方法？①調整存款準備率 ②要求財政部印鈔票 ③公開市場操作 ④降低重貼現率
【4】17.邊際消費傾向，代表：①總消費除以總可支配所得 ②總消費除以總產出 ③實質總可支配所得變動 1 單位引起的總儲蓄的變動 ④實質總可支配所得變動 1 單位引起的總消費的變動
【4】18.其他條件不變當物價下降，將如何影響 LM？① LM 變得比較有彈性 ② LM 變得比較沒彈性 ③ LM 向左平移 ④ LM 向右平移
【3】19.假設小型開放經濟體且資本完全移動，下列敘述何者正確？①財政政策在固定匯率下效果最大 ②貨幣政策在固定匯率下效果最大 ③財政政策在浮動匯率下效果最小 ④貨幣政策在浮動匯率下效果最小
【4】20.當資本流動性變小時，將導致：① IS 變比較平緩 ② BP 變比較平緩 ③ IS 變比較陡 ④ BP 變比較陡
【4】21.在一個完全資本流動、浮動匯率的小型開放經濟體中，擴張性的貨幣政策，將導致何種情形？①均衡名目利率變高 ②均衡實質所得減少 ③ BP 向上平移 ④本國貨幣貶值

- 【1】22.在一個採用浮動匯率的開放經濟體系下，擴張性的財政政策在何種情況下對總需求有最大的效果？① BP 比 LM 陡 ② LM 比 BP 陡 ③完全資本流動 ④ IS 比 BP 陡
【4】23.根據國際貨幣基金(IMF)定義的「國際準備」，下列哪一項不屬於我國中央銀行持有的「國際準備」？①瑞士法朗外幣存款 ②貨幣性黃金 ③美國政府公債 ④ IMF 特別提款權(SDR)
【1】24.若顧客必須支付外匯銀行買進與賣出匯率價差(bid - ask spread)的成本，即期市場報價為 1USD = 31.500 / 31.600 TWD，1 USD = 101.25 / 101.60 JPY，則顧客以什麼匯價買 1JPY？① 1 JPY = 0.3100 TWD ② 1 JPY = 0.3110 TWD ③ 1 JPY = 0.3121 TWD ④ 1 JPY = 0.3132 TWD
【3】25.若即期市場報價為 1USD = 31.500 / 31.600 TWD，1EUR = 1.1000 / 1.1050 USD，則外匯銀行的買進與賣出 EUR / TWD 匯率價差比率(bid - ask margin)會最接近哪一個？① 4% ② 6% ③ 8% ④ 10%
【3】26.假設即期匯率為 1USD = 31.5500 / 40 TWD，1 個月期換匯匯率為 40 / 50 基點，則下列敘述何者正確？① 1 個月期遠期匯率貼水(discount)45 個基點 ② 1 個月期遠期匯率套利成本為 40 個基點 ③ 1 個月期遠期匯率的匯率價差(bid - ask spread)為 50 個基點 ④ 1 個月期遠期匯率的匯率價差比率(bid - ask margin)小於即期匯率的匯率價差比率
【4】27.假設在日本東京外匯市場可以 1USD = 102.00 JPY 交易，在美國紐約外匯市場可以 1GBP = 1.3200 USD 交易，在英國倫敦可以 1 GBP = 144.00 JPY 交易，則有關三角套利的敘述，下列何者錯誤？① USD / JPY 套利匯差 1USD = 7.09 JPY ② GBP / JPY 套利匯差 1 GBP = 9.36 JPY ③ GBP / USD 套利匯差 1 GBP = 0.0918 USD ④ 三角套利報酬率 6.5%
【3】28.假設即期匯率 1USD = 31.5500 TWD，若 6 個月期美元存款利率為 1.5%，新臺幣 6 個月期存款利率為 1.7%，而 6 個月遠期匯率卻小於依據無風險利率平價理論計算的遠期匯率理論值 0.6%，則下列敘述何者錯誤？①遠期匯率理論值 > 即期匯率 ②市場預期 6 個月後美元會貶值 ③有利於出口商以遠期外匯契約避險操作 ④有利於進口商以遠期外匯契約投機操作
【1】29.假設即期匯率 1USD = 31.5500 TWD，若 1 年期遠期匯率 1USD = 32.3624 TWD，某上市公司以 1 年期 2.00% 的放款利率借入新臺幣購買美元，而 1 年期美元存款利率為 1.00%，1 年後到期結算沒有匯率價差(bid - ask spread)，則該公司財務部門進行遠期外匯契約套利的損益大約為多少？① 1 USD = +0.5000 TWD 獲利 ② 1 USD = +0.6000 TWD 獲利 ③ 1 USD = -0.5000 TWD 損失 ④ 1 USD = -0.6000 TWD 損失
【3】30.假設投機者預期每一個月美元對新臺幣會升值 50 個基點，而 1 個月期遠期匯率升水(premium)30 個基點、3 個月期遠期匯率升水 100 個基點、6 個月期遠期匯率升水 400 個基點、9 個月期遠期匯率升水 250 個基點，則下列何者是遠期外匯空頭投機者的最佳選項？① 1 個月期遠期外匯契約 ② 3 個月期遠期外匯契約 ③ 6 個月期遠期外匯契約 ④ 9 個月期遠期外匯契約
【2】31.一般而言，下列何者不屬於外幣貨幣市場的交易工具？①外幣銀行同業拆款 ②外匯保證金 ③換匯交易 ④附買回交易
【3】32.某投機者預期日幣對美元升值而以外匯保證金交易方式做多日幣，以 1 USD = 125.00 JPY 買入 1,000 萬日幣，保證金比率為 5%，若 6 個月後 1 USD = 110.00 JPY，則下列敘述何者錯誤？①合約價值 80,000 美元 ②保證金 4,000 美元 ③ 6 個月後結算獲利 14,909 美元 ④年化美元報酬率為 545.45%
【4】33.假設目前新臺幣存款年利率為 2%，美元存款年利率為 2%，若市場預期美元存款年利率會上升至 3%，依據風險(未拋補)利率平價理論，則下列敘述何者正確？①即期匯率美元貶值，外國資金流入本國 ②即期匯率美元升值，外國資金流入本國 ③即期匯率美元貶值，本國資金流出外國 ④即期匯率美元升值，本國資金流出外國
【2】34.關於「歐洲美元」的敘述，下列何者錯誤？①一種在「國際通貨市場」可規避匯率風險的交易工具 ②是可以直接將美元存款轉換成歐元而降低匯兌營運成本 ③其存放款利率差額比境內市場利率差額小 ④以大額交易為主，故容易產生存放款數額相對流動性的問題
【2】35.假設歐元對美元即期匯率為 1EUR = 1.2550 USD，履約價格 K = 1.2700 \$ / €買權權利金，每 1EUR = 0.0122 USD，若預期歐元會升值 4%，在不考慮交易成本下，每口損益為下列何者？(每口合約規格 10,000 歐元)① 150 USD ② 230 USD ③ 272 USD ④ 352 USD
【2】36.每一單位的台積電美國存託憑證(ADR)相當於 5 張台積電臺灣的股票，若台積電在臺灣每股市價為 180 元新臺幣，而在美國的存託憑證每股市價為 35 元美金，以即期匯率 1USD = 31.5000 TWD 計算，則台積電美國存託憑證的溢價比率為多少？① 20.0% ② 22.5% ③ 25.0% ④ 27.5%
【2】37.若依據風險(未拋補)利率平價理論，將資本報酬以本國股市風險溢酬率(SR_d - i_d)取代本國貨幣存款利率 i_d，以外國股市風險溢酬率(SR_f - i_f)取代外國貨幣存款利率 i_f，假設 SR_d = 10%；SR_f = 7%；i_d = 2%；i_f = 2%；一年期遠期匯率 1USD = 32.0000 TWD，則下列何者可能是均衡的即期匯率？① 1USD = 30.7692 TWD ② 1USD = 31.0680 TWD ③ 1USD = 31.3725 TWD ④ 1USD = 31.6832 TWD
【4】38.有關交易所上市基金(ETF)的敘述，下列何者錯誤？①又稱為指數股票型基金 ②投資人可以其持有的成份股「實物申購」換取 ETF 憑證 ③投資人可以其持有的 ETF 憑證「實物買回」換取成份股 ④以持有的 ETF 憑證「實物買回」相當於基金贖回，ETF 的市價與淨值會受到影響
【3】39.以本國貨幣計算資產價值的企業而言，有關國際資產組合部位管理的敘述，下列何者正確？①當本國貨幣為強勢貨幣時，應可增加弱勢貨幣的負債部位 ②當本國貨幣為強勢貨幣時，應可減少弱勢貨幣的負債部位 ③當本國貨幣為弱勢貨幣時，應可增加強勢貨幣的債權部位 ④當本國貨幣為弱勢貨幣時，應可減少強勢貨幣的債權部位
【1】40.若預期外國貨幣將升值、本國貨幣利率將上升，則藉由貨幣交換的投機策略應為下列何者？①將浮動利率的外國貨幣負債轉換為固定利率的本國貨幣負債 ②將固定利率的外國貨幣負債轉換為浮動利率的本國貨幣負債 ③將浮動利率的外國貨幣資產轉換為浮動利率的本國貨幣資產 ④將固定利率的外國貨幣資產轉換為固定利率的本國貨幣資產

【請接續背面】

- 【3】** 41.交易所掛牌交易的選擇權，其主要特點不包含下列何者？
 ①面額是固定的 ②固定的履約日
 ③通常是歐式選擇權 ④履約價格有一定的區間，以美元為單位，報價單位至“分”
- 【1】** 42.有關利率平價理論，下列敘述何者正確？
 ①某貨幣相對於另一貨幣的升值或貶值，可藉由利率差異的變動予以抵銷
 ②在該理論下，存有無風險套利空間
 ③該理論假設匯率處於平衡水準
 ④高利率國家貨幣在遠期市場必定升水，低利率國家貨幣在遠期市場必定貼水
- 【3】** 43.在自由浮動匯率制度之下，若該國之國際收支餘額為赤字，則下列敘述何者正確？
 ①該國貨幣有升值的壓力，國家官方準備資產將減少
 ②該國貨幣有升值的壓力，國家官方準備資產將增加
 ③該國貨幣有貶值的壓力，國家官方準備資產將減少
 ④該國貨幣有貶值的壓力，國家官方準備資產將增加
- 【2】** 44.一般而言，失業率對匯率與利率的影響效果，何者正確？
 ①擴張供給貨幣，造成利率上升 ②失業率上升，造成貨幣供給擴張
 ③景氣低迷，造成本國貨幣升值 ④利率下降，造成本國貨幣升值
- 【4】** 45.當一國國際收支有貸方餘額時，有何特點？
 ①外匯供給增加，造成利率下降 ②外匯供給增加，但不影響利率
 ③產生國際收支逆差 ④產生國際收支順差
- 【1】** 46.有關換匯點數與匯率的關係，下列敘述何者正確？
 ①換匯點數 > 0，表示遠期匯率 > 即期匯率 ②換匯點數 > 0，表示遠期匯率 < 即期匯率
 ③換匯點數 = 0，表示遠期匯率 < 即期匯率 ④換匯點數 = 0，表示遠期匯率 > 即期匯率
- 【3】** 47.有關換匯點數與利率的關係，下列敘述何者正確？
 ①換匯點數 > 0，表示報價幣利率 < 被報價幣利率 ②換匯點數 < 0，表示報價幣利率 > 被報價幣利率
 ③換匯點數 < 0，表示報價幣利率 < 被報價幣利率 ④換匯點數 = 0，表示報價幣利率 < 被報價幣利率
- 【4】** 48. USD/TWD 即期匯率報價為 31.75，1 個月之遠期匯率報價為 32.50，下列敘述何者正確？
 ①美元看漲 ②新臺幣看跌
 ③ 1 個月期美元利率較新臺幣高 ④ 1 個月期美元利率較新臺幣低
- 【2】** 49.當美元利率高於新臺幣利率時，表示美元對新臺幣遠期匯率會隨時間增加而如何變化？
 ①遞增 ②遞減 ③先遞增再遞減 ④先遞減再遞增
- 【4】** 50.若投資人希望在高收益的新興市場交易外匯而獲利，在不使用無本金交割遠期外匯下，可以下列何項交易達到目的？
 ①以 LIBOR 借出所買入美元 ②以美元投資政府債券，到期時回收本金加利息
 ③買美元賣即期外幣 ④買即期外幣賣美元
- 【4】** 51.有關換匯(Foreign Exchange Swaps)，下列敘述何者錯誤？
 ①換匯點數的高低是連動的 ②市場慣例通常以中價作為換匯時的即期匯率
 ③遠期匯率取決於即期匯率與換匯點數 ④換匯點數與即期匯率無關
- 【2】** 52.有關國內生產毛額(GNP)對本國貨幣的影響，下列敘述何者錯誤？
 ① GNP 上升 → 外資流入國內 → 本國貨幣升值
 ② GNP 下降 → 外資流入國內 → 本國貨幣升值
 ③ GNP 上升 → 金融政策緊縮 → 調高利率 → 本國貨幣升值
 ④ GNP 上升 → 進口增加 → 外匯需求上升 → 本國貨幣貶值
- 【1】** 53.有關經濟景氣循環對本國貨幣的影響效果，下列哪一個過程比較合理？
 ①景氣衰退 → 通貨緊縮 → 寬鬆貨幣 → 利率下降 → 本國貨幣貶值
 ②景氣衰退 → 通貨緊縮 → 寬鬆貨幣 → 利率上升 → 本國貨幣貶值
 ③景氣過熱 → 通貨膨脹 → 緊縮貨幣 → 利率下降 → 本國貨幣升值
 ④景氣過熱 → 通貨膨脹 → 緊縮貨幣 → 利率上升 → 本國貨幣貶值
- 【4】** 54.有關外幣避險的決策，下列敘述何者錯誤？
 ①預測匯率走勢穩定，採自然避險 ②預測匯率走勢有利，採不避險
 ③預測匯率走勢不利，採遠期匯率避險 ④預測匯率走勢有利，在外匯與貨幣市場套利操作
- 【2】** 55.有關外幣選擇權的敘述，下列敘述何者正確？
 ①外幣選擇權的權利金可表示為內含價值與時間價值之差
 ②外幣選擇權的權利金可表示為內含價值與時間價值之和
 ③外幣選擇權的權利金可表示為內含價值與時間價值之積
 ④外幣選擇權的權利金可表示為內含價值與時間價值之比值
- 【1】** 56.有關外幣選擇權理論的假設，下列敘述何者錯誤？
 ①市場報酬率呈對數常態分配 ②無交易成本
 ③存續期間內波動率及利率為常數 ④市場報酬率呈常態分配
- 【1】** 57.若出售一買入外幣選擇權，面額為 10,000USD，當選擇權價格對標的價格的敏感度為 0.2 時，則在即期市場進行的避險策略為何？
 ①買進 2,000USD ②賣出 2,000USD ③買進 12,000USD ④賣出 12,000USD
- 【3】** 58.有關外幣期貨的敘述，下列何者錯誤？
 ①標準化契約 ②即使對手違約，亦無履約風險
 ③持有人有權決定到期是否履約 ④基本型式如同遠匯契約
- 【4】** 59.有關外幣選擇權的敏感度，下列敘述何者正確？
 ①選擇權價格對標的物價格的敏感度稱為 Alpha 風險 ②選擇權價格對標的物價格的敏感度稱為 Gamma 風險
 ③選擇權價格對到期時間的敏感度稱為 Delta 風險 ④選擇權價格對到期時間的敏感度稱為 Theta 風險
- 【2】** 60.對於 IMM 遠期交易的敘述，下列何者正確？
 ①無相互影響之交易對手風險 ②特定的交割月份
 ③有較大的流動性 ④不屬管制市場
- 【4】** 61.有關外匯交易市場，下列敘述何者錯誤？
 ①資訊缺乏將導致價格揭露沒有效率，使報價價差較寬
 ②電子交易可增加市場透明度
 ③目前投資人已可即時進行外匯交易
 ④資訊缺乏將導致價格揭露沒有效率，使報價價差較窄

- 【4】** 62.計算遠期匯率時，假設變動貨幣的利率低於固定貨幣的利率，則下列敘述何者正確？
 ①遠匯點數從即期匯率中加回，可以計算遠期匯率 ②固定貨幣為升水交易
 ③變動貨幣為貼水交易 ④遠匯點數從即期匯率中扣除，可以計算遠期匯率
- 【4】** 63.利用無本金交割遠期外匯(NDF)對弱勢貨幣進行避險時(如買美元賣新臺幣)，當到期定價匯率高於原遠期匯率時，NDF 的買方收到賣方支付的現金差額為何？
 ①(定價匯率 - 遠期匯率) × 成交金額 ②(遠期匯率 - 定價匯率) × 成交金額 / 遠期匯率
 ③(定價匯率 - 遠期匯率) × 成交金額 / 遠期匯率 ④(定價匯率 - 遠期匯率) × 成交金額 / 定價匯率
- 【3】** 64.已知即期匯率為：USD/NTD = 32、GBP/USD = 1.35，請以 NTD 掛出 GBP 的匯率？
 ① GBP/NTD = 43.8 ② NTD/GBP = 0.02283 ③ GBP/NTD = 43.2 ④ NTD/GBP = 0.02314
- 【3】** 65.即期外匯報價如下：USD/NTD = 32/32.1，USD/JPY = 108/108.5，若客戶辦理匯出 JPY，則外匯銀行的成本為何？
 ① 0.2963 ② 0.2959 ③ 0.2972 ④ 0.2949
- 【1】** 66.下列何者表示換匯點數的計算公式？(假設：RT 為報價幣利率、RC 為被報價幣利率、T 為天數、S 為即期匯率、SP 為換匯點數)
 ① $\frac{(RT-RC) \times T / 360}{1+RC \times T / 360} \times S = SP$ ② $\frac{(RT+RC) \times T / 360}{1+RC \times T / 360} \times S = SP$
 ③ $\frac{(RT-RC) \times T / 360}{1-RC \times T / 360} \times S = SP$ ④ $\frac{(RT-RC) \times T / 360}{1+RT \times T / 360} \times S = SP$
- 【2】** 67.有關美元對他國貨幣之遠期匯率點數公式，下列敘述何者正確？(假設 A=即期匯率、B=報價幣利率、C=被報價幣(美元)利率、D=到期日數、E=計息基礎)
 ① $\frac{A \times D \times (C-B)}{(100 \times E) + (C \times D)}$ ② $\frac{A \times D \times (B-C)}{(100 \times E) + (C \times D)}$ ③ $\frac{A \times D \times (B-C)}{(100 \times E) + (C / D)}$ ④ $\frac{A \times D \times (B / C)}{(100 \times E) + (C \times D)}$
- 【3】** 68.無本金交割遠期外匯與一般遠期外匯之主要差異為何？
 ①本金交換，實質交割 ②不交換本金及差額
 ③不交換本金，差額交割 ④兩者都是離岸金融衍生性商品
- 【2】** 69.外幣選擇權中，美元對瑞士法郎選擇權的權利金報價方式通常為何？
 ①選擇權美元的絕對金額 ②選擇權美元金額的百分比
 ③每 1 美元的歐元點數 ④每 1 日圓的美元絕對金額
- 【1】** 70.透過本國貨幣與外幣兌換之外匯業務中，下列何者屬於銀行賣匯業務？
 ①匯出匯款 ②出口押匯
 ③以外匯存款結售存入臺幣支票存款 ④匯入匯款
- 【3】** 71.有關現貨轉期貨交易，下列何者錯誤？
 ①對於現貨部分，不可收取手續費 ②交易通常須透過公開報價在集中市場交易
 ③兩個交易者同時以不等量的現貨與期貨契約互相交換 ④ EFP 通常屬於場外交易
- 【4】** 72.某公司持有美元部位，但新臺幣部位不足，若透過換匯取得臺幣，銀行報價如下：
 即期：USD/NTD：32
 換匯點數：-0.05 / -0.04
 請問換匯交易的遠期匯率為何？
 ① 32.04 ② 32.05 ③ 31.95 ④ 31.96
- 【1】** 73.若 30 天期新臺幣利率為 1%、美元利率為 2%，美元對新臺幣即期匯率為 31.76，請問換匯點數為何？
 ① -0.02678 ② 0.02678 ③ -0.02541 ④ +0.02541
- 【2】** 74.若 1 個月期新臺幣利率為 1%、美元利率為 2%，美元對新臺幣即期匯率為 31.76，當美元利率下降至 1.5%，則將發生下列何種情形？
 ①貼水變大 ②貼水變小 ③升水變小 ④升水變大
- 【3】** 75.有關新臺幣匯率的敘述，下列何者錯誤？
 ①外資動向與匯出入方向，將影響新臺幣匯率走勢
 ②美國升息與否，將影響新臺幣匯率走勢
 ③臺灣 GDP 成長率落後美國，將有助於新臺幣兌美元升值
 ④臺灣 GDP 成長率領先美國，將有助於新臺幣兌美元升值
- 【4】** 76.就購買力平價理論而言，下列敘述何者錯誤？
 ①通貨膨脹率的預期變動，將由等量且反向匯率變動所抵銷
 ②基本面分析常使用購買力平價理論
 ③該理論假設不產生任何交易成本
 ④該理論假設物價不是唯一影響匯率的唯一因素
- 【3】** 77.有關外匯委託交易的最佳價格單，下列敘述何者錯誤？
 ①客戶通常以最好的價格執行交易 ②客戶不指定特定價位
 ③銀行在執行時，對市場影響較大 ④通常針對大額交易
- 【1】** 78.若外資買入 NDF 美元 \$1,000,000，美元兌臺幣即期匯率為 31.7，換匯點 -0.15，到期時定價匯率為 32，則損益為何？(以美元計算)
 ① + 14,062.5 ② -14,062.5 ③ +4,687.5 ④ -4687.5
- 【4】** 79.假設一個月期的新臺幣與美元利率分別為 0.75%與 1.25%，當美元一個月期利率上升至 1.5%時，則將發生下列何種情形？
 ①升水變小 ②貼水變小 ③升水變大 ④貼水變大
- 【2】** 80.若 USD 資金利率之市場行情如下：
- | 期別 | 利率(%) |
|----------------|-------------|
| 一個月期(9/3-10/3) | 3 1/4 - 1/8 |
| 三個月期(9/3-12/3) | 3 1/2 - 3/8 |
| 六個月期(9/3-3/3) | 3 3/4 - 5/8 |
- 客戶欲向銀行借貸 USD 三個月對六個月資金，請依成本價，加碼 0.125%報價？
 ① 4.41 ② 4.185 ③ 4.285 ④ 4.31