

華南銀行 105 年度第二次新進人員甄試試題

甄試類別【代碼】：財務行銷人員(TMO)【J4704】

專業科目：國際金融市場及衍生性金融商品

\*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 (covered 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？
①LM 變得比較有彈性 ②LM 變得比較沒彈性 ③LM 向左平移 ④LM 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小 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：
①IS 變比較平緩 ②BP 變比較平緩 ③IS 變比較陡 ④BP 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 ③BP 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？
①BP 比 LM 陡 ②LM 比 BP 陡 ③完全資本流動 ④IS 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 ④IMF 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，1USD = 101.25 / 101.60 JPY，則顧客以什麼匯價買 1JPY？
①1 JPY = 0.3100 TWD ②1 JPY = 0.3110 TWD
③1 JPY = 0.3121 TWD ④1 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？
①4% ②6% ③8% ④10%
[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？
①1 個月期遠期匯率貼水(discount)45 個基點
②1 個月期遠期匯率套利成本為 40 個基點
③1 個月期遠期匯率的匯率價差(bid - ask spread)為 50 個基點
④1 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 1GBP = 144.00 JPY 交易，則有關三角套利的敘述，下列何者錯誤？
①USD / JPY 套利匯差 1USD = 7.09 JPY ②GBP / JPY 套利匯差 1GBP = 9.36 JPY
③GBP / USD 套利匯差 1GBP = 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？
①1 USD = +0.5000 TWD 獲利 ②1 USD = +0.6000 TWD 獲利
③1 USD = -0.5000 TWD 損失 ④1 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的最佳選項？
①1 個月期遠期外匯契約 ②3 個月期遠期外匯契約
③6 個月期遠期外匯契約 ④9 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
③6 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)
①150 USD ②230 USD ③272 USD ④352 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？
①20.0% ②22.5% ③25.0% ④27.5%
[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(SRd - id)取代外國貨幣存款利率 id，以外國股市風險溢酬率(SRf - if)取代外國貨幣存款利率 if，假設 SRd = 10%；SRf = 7%；id = 2%；if = 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？
①1USD = 30.7692 TWD ②1USD = 31.0680 TWD
③1USD = 31.3725 TWD ④1USD = 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

【請接續背面】

【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

【4】41.在信用交換的確認函中必須詳細載明足以導致信用事件發生的事由。下列何者不是 ISDA (International Swaps and Derivatives Association)規定的信用事件？

- ①拒絕履行債務
- ②企業本身宣佈重整
- ③企業本身破產
- ④企業加速償還債務

【1】42.假設有一信用衍生性商品，以韓國政府信用風險為標的，三年期的信用交換商品報價為 35/40，其所代表的意義為何？

- ①交易商願意以名日本金的 0.35%買進韓國政府的信用保險
- ②交易商願意以名日本金的 0.35%賣出韓國政府的信用保險
- ③交易商願意以名日本金的 0.40%買進韓國政府的信用保險
- ④交易商願意以名日本金的 0.35-0.40%間議價交易賣出韓國政府的信用保險

【1】43.客戶與銀行簽訂 90 天期之預購遠期美元外匯契約，簽訂時之即期匯率為 31.73/83，90 天期遠期匯率為 31.65/75，則 90 天到期時交割所適用之匯率為何？

- ① 31.75
- ② 31.65
- ③ 31.83
- ④ 31.73

【2】44.若預售遠期外匯契約到期交割日為 2016 年 9 月 10 日（星期六），原非上班日，但因人事行政局公告當天正常上班，請問客戶最遲應於何時辦理交割？

- ① 2016 年 9 月 9 日（星期五）
- ② 2016 年 9 月 10 日（星期六）
- ③ 2016 年 9 月 11 日（星期日）
- ④ 2016 年 9 月 12 日（星期一）

【3】45.出口商訂立預售遠期外匯契約時，下列敘述何者錯誤？

- ①銀行可要求客戶於相關文件上註明未於他行重複簽訂之字樣
- ②同筆交易不得在他行重複簽訂
- ③契約金額得大於出口商所提示相關交易文件之金額
- ④契約期限依實際外匯收支需要訂定之

【4】46.某股票共同基金之淨資產價值為壹億元，該共同基金與指數間的  $\beta$  值為 1.50，該指數期貨目前為 9,000 點，每點代表 200 元，若基金經理人希望能夠全部部位避險，應買賣多少口該指數期貨契約？

- ① 37 口
- ② 38 口
- ③ 84 口
- ④ 83 口

【2】47.假設今天 7/15，9 月份、12 月份 S&P 500 指數期貨分別為 845.0、870.0，應文小姐認為一個月內，9 月份與 12 月份價差(=12 月價格-9 月價格)會再增加，其目前應如何操作？

- ①應文小姐將會產生進一步虧損，因此暫不操作
- ②買進遠月份契約，同時賣出近月份契約。一個月後再平倉
- ③賣出遠月份契約，同時買進近月份契約。一個月後再平倉
- ④執行 S&P 500 期貨的垂直價差交易

【3】48.某綜合證券商發行標的物為甲銀行的認購權證，認購權證發行價格 NT\$2.78 元，標的證券市場價格（發行日前一天收盤價）為 NT\$20.00 元，認購權證溢價 13.90%。假設該權證履約價格為 NT\$28.05，請問該權證的槓桿比率為何？

- ① 0.099
- ② 0.139
- ③ 7.194
- ④ 10.089

【4】49.某股票共同基金之淨產價值為 5,000 萬元， $\beta$  值為 1.15，其經理人欲以 S&P500 指數期貨將  $\beta$  值降為 0.55，該指數期貨目前為 1,000 點，每點代表 250 元，則經理人應買賣多少口契約？

- ①買進期貨 110 口
- ②賣出期貨 110 口
- ③買進期貨 120 口
- ④賣出期貨 120 口

【2】50.即期匯率通常是指一種貨幣與另一種貨幣於交易日後幾個營業日交換之比率？

- ①一個
- ②二個
- ③三個
- ④十個

【3】51.交易雙方同意在未來某一特定期間內彼此互換一系列不同現金流量之合約，此種契約係屬何種契約？

- ①遠期契約
- ②期貨契約
- ③交換契約
- ④選擇權契約

【2】52.甲公司可以以 3.500%之利率籌措美元資金，但如果籌措歐元資金可能要 5.50%；另乙公司可以以 4.75%之利率籌措歐元資金，但如果籌措美元資金可能要 4.00%。今甲公司願以 3.50%籌得美元交換給乙公司，乙公司願以 4.75%籌得歐元交換給甲公司，則下列敘述何者正確？

- ①甲公司節省美元利率 0.75%
- ②甲公司節省歐元利率 0.75%
- ③乙公司節省美元利率 0.75%
- ④乙公司節省歐元利率 0.75%

【1】53.關於幣別交換(currency swap)與外匯交換(foreign exchange swap)，下列敘述何者錯誤？

- ①幣別交換是屬資本市場衍生的金融商品，次級市場交易相當發達
- ②外匯交換是外匯交易的一種，屬外匯市場交易，市場相當活躍
- ③外匯交換大多為一年內甚或一個月內之短期債務交換
- ④幣別交換大多為三至十年之長期債務交換

【1】54.就影響選擇權價格的因素而言，下列何者錯誤？

- ①履約價格越高(K)對買權愈有利，對賣權愈不利
- ②無風險利率上升( $r_f$ )對買權有利，對賣權不利
- ③到期期間越長(T)對買賣權均有利
- ④隱含波動度越大( $\sigma$ )對買賣權均有利

【4】55.就賣權而言，當現貨價格 40 元，履約價格 44 元時，請問該賣權價內差值為何？

- ① 0 元
- ② 44 元
- ③ -4 元
- ④ +4 元

【2】56.預期美國聯邦準備理事會將調升存款準備率時，持有大量美元債券型資產的外商銀行若欲快速降低債券存續期間，應如何操作？

- ①買入長天期利率衍生性商品
- ②賣出長天期利率衍生性商品
- ③買入短天期利率衍生性商品
- ④賣出短天期利率衍生性商品

【3】57.利率可能會大幅變動，但不知會上漲或下跌，則下列何種操作較能有獲利的保障？

- ①買進利率選擇權買權且賣出利率選擇權賣權
- ②賣出利率選擇權買權且買進利率選擇權賣權
- ③買進利率選擇權買權且買進利率選擇權賣權
- ④賣出利率選擇權買權且賣出利率選擇權賣權

【1】58.有關 CBOT 交易的三十年期公債期貨，下列敘述何者錯誤？

- ①每期公佈最便宜可交割債券項目
- ②交割標的至少要十五年才到期或第一次贖回
- ③合約要求交割面額 10 萬美金的美國政府公債
- ④最後交易日為交割月份最後一個營業日的倒數第八個營業日

【3】59. CBOT 之美國長天期中央政府公債期貨每口契約 10 萬美元，最小價格跳動點為 1/32(%)，請問某投資人於市價 103-20 買入美國政府長期債券期貨，三個月後並於 103-24 賣出，其損益狀況為何？

- ①獲利 62.50 美元
- ②損失 62.50 美元
- ③獲利 125.00 美元
- ④損失 125.00 美元

【2】60.關於外匯交換(foreign exchange swap, FX Swap)的敘述，下列何者錯誤？

- ①外匯交換會產生期間差部位
- ②外匯交換會產生外匯淨部位
- ③外匯交換有利率風險
- ④外匯交換是一種同時一賣一買或一買一賣的交易

【4】61.關於外匯市場中遠期避險和即期避險，下列敘述何者錯誤？

- ①即期避險須備足本金
- ②遠期避險須繳交保證金
- ③即期避險所面臨的價格波動風險較小
- ④遠期避險必須備足本金才可操作

【1】62.銀行間報價歐元：美元即期匯率 1.1240-60，兩個月遠期匯率 0.0015-0.0022，若以直接匯率報價法，兩個月遠期匯率應為：

- ① 1.1255-1.1282
- ② 1.1225-1.1238
- ③ 1.1255-1.1275
- ④ 1.1262-1.1288

【1】63. overnight swap 係指：

- ①「成交日」對「成交日後次日」之交換
- ②「成交日」對「成交日後次日」之交換
- ③「即期日」對「即期日後次日」之交換
- ④「即期日」對「即期日後次日」之交換

【1】64.某美國進口商預計二個月後(8/15)將有一筆£ 625,000 的支出，為避免屆時£升值造成支出增加，擬從事遠期外匯、外匯期貨(£一口為 62,500 單位)或外匯選擇權(£一口為 31,250 單位)之避險交易。請問本題若採用外匯選擇權避險，應採用買權或賣權商品？其避險有效匯率為多少？假設：

今天 6/15	£即期匯率	1.3270-1.3290		
今天 6/15	2M £遠期契約	1.3350-1.3370		
今天 6/15	8 月份£期貨	1.3360		
今天 6/15	8 月份	£選擇權	履約價格	權利金
		call	1.3350	0.0056
		put	1.3350	0.0012

8/15 £即期匯率 1.3410-1.3430

8/15 8 月份£期貨 1.3420

①應採買權買入避險，有效匯率為 1.3406

②應採買權賣出避險，有效匯率為 1.3294

③應採賣權買入避險，有效匯率為 1.3338

④應採賣權賣出避險，有效匯率為 1.3362

【3】65.承上題，若該美國進口商擬從事不避險、遠期外匯、外匯期貨(£一口為 62,500 單位)或外匯選擇權(£一口為 31,250 單位)之避險交易，請問對於該進口商而言，何種策略較佳？

- ①不避險
- ②遠期外匯避險
- ③外匯期貨避險
- ④外匯選擇權避險

【4】66.下列何種學說係以利率、即期匯率與遠期匯率三者之關係，來決定匯率的變動？

- ①貨幣分析匯率學說
- ②購買力平價說
- ③匯兌心裡學說
- ④利率平價學說

【2】67.在其他條件不變的情況下，若本國利率相對於外國利率調高，下列敘述何者錯誤？

- ①本國幣將升值，外國將貶值
- ②將造成資本流向外國使外匯供給減少
- ③將造成資本流入本國
- ④國際收支帳戶餘額將會變動

【1】68.在選擇權交易中，買方面臨的最大損失為何？

- ①權利金
- ②保證金
- ③無上限
- ④履約價格

【2】69.於同一交易所中，買進 10 月期貨買權，履約價格 9,500 點，賣出 12 月期貨買權，履約價格 9,700 點，此種交易策略稱為下列何者？

- ①水平價差策略
- ②垂直價差策略
- ③對角價差策略
- ④跨式價差策略

【4】70.其他條件不變情境下，有關選擇權的價值特性，下列何者錯誤？

- ①契約時間增加，賣權價值上升
- ②市場波動程度增加，賣權價值上升
- ③履約價格上漲，買權價值下跌
- ④基礎貨幣之無風險利率上漲，買權價值下跌

【3】71.以甲公司普通股為標的物之 3 個月後到期執行價 90 元的歐式賣權，此賣權之市價 5 元，甲公司股票市價目前 88 元，3 個月內不會發放現金股利。已知無風險利率為 0%，請問：條件一樣的甲公司股票歐式買權合理價格最接近下列何者？

- ① 7 元
- ② 5 元
- ③ 3 元
- ④ 2 元

【1】72.公司承作收取固定利率，支付浮動利率之利率交換契約之後，其效果與下列何者相同？

- ①將既有的固定利率負債轉為浮動利率負債
- ②將既有的固定利率資產轉為浮動利率資產
- ③將既有的浮動利率負債轉為固定利率負債
- ④將既有的資產與負債特性互相轉換

【2】73.下列何者又稱為「雲霄飛車型交換」(Roller-coaster Swap)？

- ①企業融資時搭配「本金遞減交換」，償債時搭配「本金遞增交換」
- ②企業融資時搭配「本金遞增交換」，償債時搭配「本金遞減交換」
- ③企業融資前期搭配「本金遞減交換」，融資後期搭配「本金遞增交換」
- ④企業融資後，償債前期搭配「本金遞減交換」，償債後期搭配「本金遞增交換」

【3】74.下列何者不是投機交易於衍生性商品市場的主要優勢？

- ①增加交易量及促進市場的流動性
- ②衍生性商品的交易成本相對較低
- ③降低價格波動，具有價格發現功能
- ④放空較為容易，可以擴大獲利操作方式

【3】75.金融交換係由 1970 年代初期之何種金融商品所逐漸衍生形成？

- ①銀行聯貸
- ②附買(賣)回交易
- ③平行貸款
- ④浮動利率債券

【2】76.下列何者不是金融期貨與遠期契約的主要差異性？

- ①交易場所
- ②交易日期
- ③交割方式
- ④信用風險的承擔方

【2】77.下列何者不屬於信用衍生性商品？

- ①總報酬交換
- ②信用狀押匯
- ③違約選擇權
- ④信用交換合約

【1】78.期貨交易比遠期交易具有「安全」之優勢，主要係因哪一制度的設立，有效消除違約帶來的交易風險？

- ①清算公司的設立
- ②保證金制度的建立
- ③交易所的設立
- ④政府主管機關不同

【3】79.臺灣期貨交易契約之每日價格變動幅度限制係由下列何者訂定？

- ①金融監督管理委員會
- ②臺灣期貨交易所董事會
- ③各契約的交易規格
- ④期貨交易沒有漲跌幅設限

【1】80.下列何者不屬於外匯衍生性金融商品？

- ①歐洲美元期貨
- ②無本金遠期外匯契約
- ③幣別交換
- ④匯率保險契約