

華南銀行 106 年度新進人員甄試試題

甄試類別【代碼】：財務行銷人員(TMO)【K0121】

第二節／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，該節不予計分。
②本試卷一張雙面共 60 題，第 1-40 題，每題 1.5 分；第 41-60 題，每題 2 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。

【3】1. 銀行間報價 USD：CHF 即期匯率= 1.1156-66，兩個月換匯點 15-22，若以直接匯率報價法，兩個月遠期匯率應為：

- ① 1.1141-1.1144 ② 1.1141-1.1188 ③ 1.1171-1.1188 ④ 1.1171-1.1144

【2】2. 有關逆匯的敘述，下列何者錯誤？

- ①由債權人主動發動 ②電匯是目前最普遍的逆匯方法
③大致為出口商簽發跟單匯票 ④匯兌工具與資金流動方向相反

【3】3. 下列何者會產生國際收支的收入？

- ①企業赴海外直接投資 ②國人出國旅遊之購物費用
③持有外國有價證券分配投資收益 ④購買外國有價證券

【4】4. 所謂「外匯指定銀行」是指經下列何者許可辦理外匯業務之銀行？

- ①財政部 ②金管會 ③台北外匯交易所 ④中央銀行

【1】5. 外匯市場中，對顧客的遠期匯率報價通常是用下列何種報價方式？

- ①匯率直接報價法 ②點數匯率報價法 ③升貶幅度報價法 ④百分比報價法

【2】6. 若其他條件不變下，本國利率減外國利率的差距擴大，下列敘述何者錯誤？

- ①此兩種貨幣間的匯率，本國幣將升值，外國幣將貶值
②將造成國際資本流向外國，外匯供給減少
③使國際收支狀況趨向更為轉正
④國際間游資移轉

【4】7. 下列何者不包括在國際收支之金融帳項目中？

- ①海外直接投資 ②買賣外國股票作短期投資
③外幣存款 ④購買國外專利權支出

【2】8. 出口商為規避進口地之政治風險及開狀行到期不付款之信用風險，可將經開狀行承兌之遠期匯票賣斷給中長期應收票據收買者之業務，稱為下列何種業務？

- ① Factoring ② Forfaiting ③ Forward Contract ④ O/A

【2】9. 在其他條件不變下，下列何種情境將使本國幣相對於 A 國貨幣呈現貶值？

- ①本國對 A 國之國際收支順差 ② A 國調升利率
③ A 國發生內戰 ④本國的貨幣需求增加

【1】10. 當預期未來本國幣將貶值時，進口廠商不應採用下列何種避險措施？

- ①與出口廠商協議，延後付款
②預購遠期外匯
③與出口廠商協議，酌予調低產品售價
④將匯率(或價格)風險轉嫁給下游廠商

【1】11. 下列何者不是台灣官方準備資產項目？

- ①特別提款權 ②央行所持的現金
③央行所持有的外幣存款 ④央行所持有的外國證券

【1】12. 有關國際收支的敘述，下列何者正確？

- ①經常帳包括貿易帳、勞務帳、所得收支及經常移轉等四大項
②準備資產的符號為「負」時，表示準備資產減少
③無償移轉是屬於資本帳
④貿易逆差將使經常帳出現逆差

【1】13. 有關「MSCI 全球指數」之敘述，下列何者錯誤？

- ①由摩根富林明公司所編製的股價指數
②又稱為摩根指數或大摩指數
③是全球相當具有影響力的指數編列公司
④依據 MSCI 將以流通市值為依據，納入各行業中最具有代表性的公司等標準來挑選成份股

【3】14. 有關聯繫匯率制度(Linked Exchange Rate System)之敘述，下列何者錯誤？

- ①具自動調節機制 ②若聯繫貨幣是美元，又稱為美元化
③該國央行能可以發揮最終貸款人的作用 ④具穩定幣值降低市場交易費用的特徵

【2】15. 在其他條件不變下，若新台幣貶值，則：

- ①進口商將獲利，出口商將遭受損失 ②進口商遭受損失，出口商將獲利
③進、出口商均獲利 ④進、出口商均損失

【3】16. 有關我國實質有效匯率之敘述，下列何者正確？

- ①實質有效匯率指數下降，表示本國貨幣實質上是升值
②實質有效匯率指數小於 100 時，不利台灣出口產品的對外競爭力
③實質有效匯率指數大於 100 時，不利台灣出口產品的對外競爭力
④實質有效匯率指數大於 100 時，有利台灣出口產品的對外競爭力

【1】17. 有關信用違約互換(Credit Default Swap, CDS)買賣雙方收付的現金流向，下列敘述何者正確？

- ①合約的買方定期支付現金，違約時賣方支付現金
②合約的賣方定期支付現金，違約時買方支付現金
③合約的買方定期支付現金，違約時買賣雙方共同協商支付現金
④合約的賣方定期支付現金，違約時買賣雙方共同協商支付現金

【1】18. 有關隔夜指數互換利率(Overnight Indexed Swaps, OIS)之敘述，下列何者錯誤？

- ① OIS 的期限規定只能隔夜
②是一種利率互換交易，其中一方支付隔夜利率，一方支付固定利率或 LIBOR 利率
③利息每天進行複利計算，於到期日時結清
④一般情況，固定利率是取銀行同業拆款利率的平均數

【3】19. 有關外匯選擇權的隱含波動率之敘述，下列何者正確？

- ①隱含波動率隨執行價格增加而增大 ②隱含波動率隨執行價格增加而減少
③隱含波動率隨到期期限增加而增大 ④隱含波動率隨到期期限增加而減少

【3】20. 某海外基金經理人增加其投資組合中的美國股票與債券的額度，則該經理人最直接規避匯率風險的方式為：

- ①進行利率互換 ②作多美國信用違約互換(CDS)
③做空美元對日元期貨(註：以日圓報價) ④買進美元指數

【2】21. 下列哪項變數的改變，不會使賣權的價值減少？

- ①到期期間縮短 ②履約價格變高 ③波動率變低 ④標的物價格變高

【4】22. 有關期貨、選擇權的交易，下列何者不需要支付保證金？

- ①期貨的賣方 ②期貨的買方 ③選擇權的賣方 ④選擇權的買方

【2】23. 假設投資人甲持有一筆浮動利率債券，票面利率為 LIBOR + 1.7%，若投資人甲進行利率交換，支付 LIBOR + 1.4%、並收取 7.0% 的固定利率，請問其淨收益率是多少？

- ① 8.4% ② 7.3% ③ 6.7% ④ 0.3%

【3】24. 對於價平的歐式選擇權而言，當利率走低時，將對選擇權價值產生什麼樣的影響？

- ①買權價值會上升，賣權價值會下降 ②買權價值會下降，賣權價值會下降
③買權價值會下降，賣權價值會上升 ④買權價值會上升，賣權價值會上升

【3】25. 若一買權的市場價格為 6 元、履約價是 50 元、標的物的市場價格為 52 元，請問該買權的時間價值是多少？

- ① 0 ② 2 ③ 4 ④ 6

【1】26. 在選擇權的交易中，若方向看錯，買權的賣方所面臨的最大損失金額為何？

- ①沒有上限 ②權利金 ③原始保證金 ④維持保證金

【3】27. 在期初最高收益已經被鎖定的選擇權稱之為：

- ①歐式選擇權 ②美式選擇權 ③數位選擇權 ④亞式選擇權

【2】28. 下列何者屬於 CDO(Collateralized Debt Obligation)的相關風險？

- ①利率風險 ②信用風險 ③ Delta 風險 ④歷史波動率變化風險

【3】29. 若某股權連動債券面額為 100 萬元、參與率為 90%、保本率為 80%，倘若標的股價成長率為 30%，請問本金償還金額是多少？

- ① 80 萬元 ② 106 萬元 ③ 107 萬元 ④ 114 萬元

【請接續背面】

【4】30.下列何者不是可轉換公司債券的特點？

- ①具有債券及股票的雙重性質
- ②期初債息即已知
- ③與該公司現股的走勢有一定的關聯度
- ④投資者具有到期前贖回權

【4】31.下列何者屬於「銀行辦理衍生性金融商品業務內部作業制度及程序管理辦法」所稱之複雜性高風險商品？

- ①結構型債券
- ②交換契約 (Swap)
- ③遠期外匯
- ④具有結算或比價期數超過三期且隱含賣出選擇權特性之衍生性金融商品

【3】32.依「銀行辦理衍生性金融商品自律規範」規定，對自然人之一般客戶得提供之不保本型結構型商品，到期結算金額或依合約條件提前到期結算金額應達原計價幣別本金（或其等值）的多少比率以上？

- ① 90%
- ② 80%
- ③ 70%
- ④ 60%

【4】33.有關金融商品的英文，下列何者錯誤？

- ①換匯 SWAP
- ②換匯換利 CCS
- ③複合選擇權 Compound Option
- ④無本金交割遠期外匯 NFD

【1】34.依據 IFRS 規定，企業從事衍生工具應揭露的量化資訊，下列何者屬於流動性風險資訊？

- ①到期分析
- ②匯率風險
- ③利率風險
- ④價格風險

【2】35.有關銀行辦理衍生性金融商品業務的風險管理制度，下列敘述何者錯誤？

- ①風險管理單位要定期向高階管理階層報告部位風險及評價損益
- ②交易及交割人員，可以相互兼任
- ③其為銀行本身業務需要辦理之避險性交易者，至少每月評估一次
- ④其為交易部位者，應以即時或每日市價評估為原則

【4】36.下列何者非零和賽局(Zero-Sum Game)？

- ①遠期契約
- ②期貨契約
- ③交換契約
- ④政府公債

【2】37.衍生性金融商品因為具有下列何種特性，使得他經常被認為具有「以小博大」的特色？

- ①表外交易
- ②槓桿操作
- ③零和賽局
- ④預測價格

【1】38.就選擇權的賣權來說，當「履約價格」低於標的物「即期價格」，則稱之為：

- ①價外
- ②價內
- ③價平
- ④價中

【3】39.下列何者不是衍生性金融商品的功能？

- ①風險管理的功能
- ②促進市場效率
- ③固定收入的投資工具
- ④投機交易上的優勢

【1】40.依「銀行業辦理外匯業務管理辦法」規定，每筆交易金額在一萬美元以下涉及新臺幣之匯率，應於每營業日什麼時間以前，在營業場所揭示？

- ①上午九時三十分
- ②上午十時
- ③上午十時三十分
- ④上午十一時

【1】41.假設現在美元兌新台幣匯率為 30.6123 NT\$ / US\$，一年後為 32.2250 NT\$ / US\$，請問這段期間，新台幣對美元升值或貶值的比率最為接近下列何者？

- ①貶值 5.0045%
- ②升值 5.2681%
- ③貶值 5.2681%
- ④升值 5.2288%

【4】42.臺北外匯市場報價 US\$: NT\$ 31.6700 / 32.0700

國際外匯市場報價 US\$: ¥ 116.21 / 117.31

請問 ¥ : NT\$ 的匯率最為接近多少？

- ① 0.2725 / 0.2734
- ② 3.6694 / 3.6579
- ③ 3.6236 / 3.7041
- ④ 0.2700 / 0.2760

【4】43.利率平價說模型中，若其他條件不變而 $(F - S) / S > (r_a - r_f)$ 時，下列何者正確？

- ①國際資金流動趨於平衡
- ②國際資金將由外國流向本國
- ③國際收支狀況趨向更為正值
- ④表示利差小於遠期匯率的溢折價幅度

【1】44.倫敦與巴黎銀行的報價 € : USD 的即期匯率如下：

倫敦 1.0446(買價) - 58(賣價)

巴黎 1.0463 - 76

請問每一單位 €，合理的套利空間最可能為何？

- ①每一單位 €，可以套利 US\$0.0005
- ②每一單位 €，可以套利 US\$0.0017
- ③每一單位 €，可以套利 US\$0.0018
- ④每一單位 €，可以套利 US\$0.0030

【3】45.下列為甲、乙兩銀行的匯率報價，如果你想賣美元，請問找哪一家比較有利？

	甲銀行	乙銀行
USD / NTD	32.02 / 08	32.07 / 12

- ①甲銀行，交易匯率為 32.02
- ②甲銀行，交易匯率為 32.08
- ③乙銀行，交易匯率為 32.07
- ④乙銀行，交易匯率為 32.12

【2】46.假設基期時我國及英國的物價指數均為 100，GBP : NTD = 1 : 40.46，一年之後若我國物價指數為 103，英國物價指數為 105，根據相對購買力平價學說，在一年後 GBP : NTD 的匯率最為接近多少？

- ① GBP : NTD = 1 : 37.5405
- ② GBP : NTD = 1 : 39.8267
- ③ GBP : NTD = 1 : 41.3884
- ④ GBP : NTD = 1 : 43.9089

【2】47.若新台幣 3 個月期存款利率為 2%，美元 3 個月期存款利率為 5%，且目前美元即期匯率為 32，則根據拋補的利率平價理論，遠期匯率應為多少？

- ① 31.04
- ② 31.76
- ③ 32.24
- ④ 32.96

【2】48.假設 A 國通貨膨脹率為 1%，B 國通貨膨脹率為 3%，根據購買力平價理論，A 國貨幣對 B 國貨幣在一年之內將：

- ①貶值 2%
- ②升值 2%
- ③貶值 4%
- ④升值 4%

【4】49.假設期貨交易的保證金比率為 5%，若合約價值每變動 1%，則投資者的持倉盈虧將變動（與交易保證金相比）多少？

- ① 1%
- ② 5%
- ③ 10%
- ④ 20%

【3】50.某公司 A 與銀行進行賣出外匯遠期的交易，假設到期日為 T1，遠期價格為 X1，到期後實際匯率為 S1 (S1 > X1)，A 公司與銀行協商，不交割該筆遠期，而將其滾動到 T2 (T2 > T1) 到期，遠期價格約定為 X2。如果本國無風險利率為 r，外國無風險利率為 rf，遠期價格 X2 應為：

- ① $S1 * EXP(T2(r-rf))$
- ② $X1 * EXP(T2(r-rf))$
- ③ $S1 * EXP((T2-T1)(r-rf))$
- ④ $X1 * EXP((T2-T1)(r-rf))$

【2】51.有關選擇權 Greek 與 Theta 之敘述，下列何者正確？

- ①在其他條件不變下，價平的選擇權越接近到期日，Gamma 值越低
- ②在其他條件不變下，價平選擇權的 Gamma 值較深價內的 Gamma 值為高
- ③ Theta 值用來衡量市場風險的變化對於選擇權價值的影響程度
- ④在其他條件不變下，天期越長的選擇權，Gamma 值越大

【1】52.若大明買進一區間計息債券(區間為 3%~6%)共 200 萬元，假設票面利率是 3%，而落入區間的天數為 30 天，而該計息期間的總天數共 90 天，請問該區間計息債券當期利息為多少？

- ① 2 萬元
- ② 3 萬元
- ③ 4 萬元
- ④ 5 萬元

【3】53.當標的股票同時發放現金股利與股票股利時，認購權證的履約價及行使比例將如何調整？

- ①履約價上升、行使比例上升
- ②履約價上升、行使比例下降
- ③履約價下降、行使比例上升
- ④履約價下降、行使比例下降

【2】54.在固定利率債券和反浮動債券中，哪一類的商品對利率變動的敏感程度較低？

- ①兩者皆相同
- ②固定利率債券
- ③反向浮動債券
- ④無法比較

【2】55.有關新奇選擇權之敘述，下列何者正確？

- ①其他條件相同下，百慕達式選擇權(Bermudian Option)的理論價值應該高於美式選擇權
- ②百慕達式選擇權(Bermudian Option)又稱為準美式選擇權(Quasi-American Option)，只允許在特定日期提早履約
- ③相同條件下，亞式選擇權(Asian Option)的價值應該高於美式選擇權
- ④彩虹選擇權 (Rainbow Option)：此契約將資產組合的平均表現作為結算的參考指標

【4】56.依「銀行辦理衍生性金融商品自律規範」規定，結構型商品風險預告書之商品風險揭露應載事項，不包含下列何者？

- ①再投資風險
- ②賦稅風險
- ③交易提前終止風險
- ④作業風險

【3】57.下列何者不屬於銀行對屬「自然人之一般客戶」提供單項非屬結構型衍生性金融商品，若涉及大陸地區可以提供的商品或契約？

- ①外匯保證金交易（但不得涉及新臺幣匯率）
- ②陽春型遠期外匯
- ③買入轉換／交換公司債資產交換選擇權
- ④買入陽春型匯率選擇權

【2】58.依據國際財務報導準則第 13 號，公允價值衡量應該區分幾個層級揭露？

- ① 2 層
- ② 3 層
- ③ 4 層
- ④ 5 層

【2】59.下列何者不屬於衍生性金融商品？

- ①遠期利率協定
- ②共同基金
- ③利率交換合約
- ④信用選擇權

【4】60.選擇權市場風險指標不包含下列何者？

- ① Vega
- ② Theta
- ③ Delta
- ④ SWAP