

貨幣銀行學 試題

(限用答案本作答)

(可使用計算機)

1. 假設目前一、二、三、四年期的債券利率分別 2%、2%、2%、2%：
  - [7%] (I) 請依三個利率期間結構理論，個別解釋此殖利率曲線？
  - [7%] (II) 假設一、二、三、四年期債券的流動性貼水分別為 0%、0.1%、0.2% 及 0.3%，請預測未來 3 年的 1 年期債券利率(即預測一、二及三年後的短期利率)分別為多少？
  
2. 一年期美金存款年利率為 1%，而台幣一年期存款年利率為 2%，即期匯率為 1 美元等於 32 元台幣。
  - [7%] (I) 在此例中，台幣被預期為升值或貶值？請說明之。
  - [7%] (II) 若台灣中央銀行大量增加貨幣供給額來降低失業率，台幣將會升值或貶值？請說明之。
  
3. [7%] (I) 若央行以公開市場操作買入，將如何影響準備金市場(拆款利率與準備金數量)？並以圖型說明之。
  - [7%] (II) 若央行降低重貼現率，將如何影響準備金市場(拆款利率與準備金數量)？並以圖型說明之。
  
4. [7%] (I) 假設某甲每年消費支出為 250,000 元，存款利率為 4%，每次手續費為 8 元。根據巴莫爾—杜賓(Baumal-Tobin)的存貨數量模型：
  - (a) 平均提款額度為何？
  - (b) 每年提款次數為何？
  - (c) 平均貨幣持有量為何？

[7%] (II) 說明凱因斯流動性偏好說與古典貨幣數量學說之差異。
  
5. 在 IS-LM 模型下，假設：
 

消費函數為  $C = 50 + 0.5Y$

投資函數為  $I = 200 - 400i$

政府支出為  $G = 100$

交易性貨幣需求為  $L_T = 0.25Y$

投機性貨幣需求為  $L_S = 50 - 100i$

貨幣供給為  $M^S = 180$

  - [5%] (I) 在不考慮淨出口之情形下，試求均衡所得(Y)與利率(i)。
  - [5%] (II) 假設其他情況不變，但投資支出增加 50，則均衡所得與利率之變化為多少？
  - [5%] (III) 根據(II)，若中央銀行想維持原來的所得水準，那麼應採取何種措施？
  
6. [8%] (I) 試以 IS-LM、總合需求曲線(AD)與總合供給曲線(AS)來分析，當經濟擴張，投資支出增加時，對利率、物價及產出(所得)的影響？(假定 AD 與 AS 曲線均為正常形狀)
  - [7%] (II) 假設央行減少貨幣供給，請比較古典學派、凱因斯學派與貨幣學派的貨幣政策效果。
  
7. [7%] (I) 試列舉銀行「資產」的金融創新(新資產工具)，並說明它們的意義。
  - [7%] (II) 某公司出口一筆 1 億美元的機器，預計六個月後收到款項，為避免美元貶值的不利影響，試舉出三種避險工具，並說明其作法。

試題完