

淡江大學八十七學年度碩士班入學考試試題

系列：財務金融學系

科目：貨幣銀行

本試題共 | 頁

一、去年第四季發生東南亞金融風暴，導致台幣發生貶值的狀況，最近中央銀行指責係某些外商銀行違反規定所造成的影響。假定在去年底時，已知相關資料如下：(e表一單位美元可換取之新台幣)

一年期之遠期匯率為 $e_f = 34$ ，當時之即期匯率為 $e_t = 28$ ，

一年期之美元利率為 $r^* = 6.5\%$ ，一年期之台幣利率為 $r = 6.5\%$ 。

請問：

- (1) 銀行要如何從事無風險套利。(10%)
- (2) 此種套利行為對本國利率與即期匯率會產生何種影響？理由何在。(10%)
- (3) 如果中央銀行不想讓台幣貶值，其干預方式有哪些？各會造成經濟體系的影響又是如何？(20%)

二、設 A 資產有 $\frac{1}{2}$ 的機率會賺 40%， $\frac{1}{2}$ 的機率會賺 0%，
B 資產有 $\frac{1}{2}$ 的機率會賺 30%， $\frac{1}{2}$ 的機率會賺 10%。
而 C 資產係一投資組合，其中擁有一半 A 資產，一半 B 資產。

請問：

- (1) B 資產之預期報酬每風險是多少？(10%)
- (2) 若 A、B 兩資產具有完全正相關的關係，則 C 資產之預期報酬每風險是多少？(10%)
- (3) 若 A、B 兩資產之間互相獨立變動，則 C 資產之預期報酬每風險是多少？(10%)

三、試說明「貨幣市場」與「資本市場」之間的異同，並分別列出五種資本市場的工具與貨幣市場的工具。(15%)

四、解釋名詞：(15%)

- (1) Currency substitution.
- (2) ~~準備~~ 準備貨幣。
- (3) price-specie flow mechanism.