|  |  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- | --- |
| |  |  |  |  | | --- | --- | --- | --- | | title_on_01.gif | **試卷內容** | title_on_03.gif |  | |
| 表單的頂端     |  | | --- | | 單選題 | | |  |  |  |  | | --- | --- | --- | --- | | **配分：[0.00]** |  | 1. 假設預期通貨膨脹率為3%，名目利率為8%時，實質利率為多少？   1. 3% 2. 5% 3. 8% 4. 11% 5. -5% | 詳解： 根據費雪方程式，名目利率=實質利率＋預期通貨膨脹率，因此，實質利率=名目利率(8%)－預期通貨膨脹率(3%)＝5%。(第4章第二節) | | **配分：[0.00]** |  | 2. 根據古典學派的主張，實質利率決定於：   1. 總合供給與需求 2. 貨幣供需 3. 通貨膨脹率 4. 債券供需 5. 投資與儲蓄 | 詳解： 古典學派對認為實質利率是儲蓄與投資共同決定。(第4章第三節) | | |  |   表單的底部 |

**3.(D)在可貸資金理論中，影響債券供給與債券需求的敘述，下列何者正確？**

**(A) 當政府財政赤字大幅增加、發行公債籌資時，債券供給將會減少**

**(B)若債券相對於其他替代資產的流動性提高，儲蓄者或放款者將減少債券的需求**

**(C)當財富增加時，人們對債券的需求將會減少**

**(D)預期通貨膨脹率上漲時，債券供給將會增加**

**(E)若預期通貨膨脹率上升，人們會增加債券的需求**

**(p.105-110，第4章第四節)**

**4.(D)關於利率的風險結構，下列何者正確？**

**(A)違約風險越高，債權人要求的利率就越低**

**(B)從違約風險的角度來看，公司債利率與公債利率的差距為0**

**(C)流動性較高的債券其利率較高，而流動性較低的債券其利率較低**

**(D)地方政府公債的違約風險較中央政府公債為高，且流動性低於中央政府公債，照理說，地方政府公債的利率應該高於中央政府公債；但美國過去80年來至少有40年，地方政府公債的利率低於中央政府公債。要解釋這種現象必須從兩者之間的租稅負擔著手**

**(p.116-120，第4章第六節)**

**5.(B)關於利率的期間結構，下列何者有誤？**

**(A)預期理論說明殖利率曲線的形狀決定於人們對未來利率的預期**

**(B)流動性貼水理論認為長期債券的利率等於目前的短期利率和預期未來短期利率的平均數而已，沒有其他因素了**

**(C)假設各種債券的違約風險、流動性、與租稅負擔都相同，但期限不同，此時期限不同的債券，其到期期限與利率的關係，稱為利率的期間結構**

**(D)市場區隔理論認為不同期限債券的市場，彼此間是分離且有所區隔的**

**(p.121-127，第4章第七節)**

**6.(C)在流動性偏好理論中，請問下列關於均衡利率變動的敘述，何者有誤？**

**(A)當貨幣給增加時，利率將會下降**

**(B)所得增加時，貨幣需求將會增加，導致利率水準上升**

**(C)物價水準上升時，貨幣需求將會下降，利率也會下降**

**(p.112-113，第4章第五節)**

**7.(C)關於到期收益率敘述，下列何者有誤？**

**(A)若以現值法計算到期收益率，則債券的價格和收益率呈現反向變動的關係**

**(B)若以現值法計算到期收益率，則收益率大於票面利率時，債券的價格將低於面額**

**(C)若以近似值法計算到期收益率，當買進價格等於面額，且一直持有至到期時，到期收益率 < 當期收益率 < 票面利率**

**(D)若以近似值法計算到期收益率，當買進價格低於面額，具有資本利得時，則到期收益率 > 當期收益率 > 票面利率**

**(E)利用近似值法計算到期收益率時，分為當期收益率與資本利得 (損失) 率**

**(p.93-95，第4章第一節)**