
習題集

第二週：第一桶金的匯率陷阱

國際財務管理：珍途的全球征途

姓名： 學號： 日期：

1 概念選擇題（每題 5 分，共 40 分）

1. 關於全球外匯市場，以下敘述何者正確？
 - (A) 外匯市場有一個集中的交易所，類似紐約證券交易所
 - (B) 外匯市場是場外交易 (OTC) 市場，24 小時運作
 - (C) 外匯市場的交易時間僅限於紐約的營業時間
 - (D) 外匯市場的日均交易量約為 7,500 億美元
2. 在外匯市場的參與者層級中，以下哪類參與者通常享有最小的買賣價差？
 - (A) 觀光客在機場的換匯攤位
 - (B) 大型商業銀行（造市者）之間的交易
 - (C) 中小企業的外匯交易
 - (D) 散戶投資人的線上交易
3. 台灣銀行牌告上顯示日圓即期賣出匯率為 0.2162。若你是珍途的 CFO，需要購買日圓支付貨款，你應該使用哪個匯率？
 - (A) 買入價 (Bid)
 - (B) 賣出價 (Ask)
 - (C) 買入價和賣出價的平均值
 - (D) Google 上查到的匯率
4. 如果 $S(TWD/JPY) = 0.22$ ，以下解讀何者正確？

- (A) 1 台幣可以換 0.22 日圓
(B) 1 日圓可以換 0.22 台幣
(C) 0.22 日圓可以換 1 台幣
(D) 這是台灣的間接報價
5. $S(\text{TWD}/\text{JPY}) = 0.22$ 和 $S(\text{JPY}/\text{TWD}) = 4.545$ 之間的關係是：
(A) 兩者相同
(B) 兩者互為倒數
(C) 兩者相加等於 1
(D) 沒有固定關係
6. 影響外匯買賣價差大小的因素，以下何者不正確？
(A) 交易量越大的貨幣對，價差通常越小
(B) 市場波動越大時，銀行傾向放大價差
(C) 交易金額越大，通常可以談到較小的價差
(D) 現鈔匯率的價差通常比即期（電匯）匯率小
7. 交叉匯率存在的主要原因是：
(A) 銀行不願意提供非美元貨幣之間的報價
(B) 約 88% 的外匯交易涉及美元，許多貨幣對缺乏直接交易市場
(C) 各國政府禁止非美元貨幣的直接交易
(D) 交叉匯率可以幫助銀行賺更多手續費
8. 三角套利 (Triangular Arbitrage) 的獲利來源是：
(A) 匯率長期趨勢的預測
(B) 市場上交叉匯率報價與理論計算值之間的偏差
(C) 各國央行的利率差異
(D) 買賣價差的長期縮小趨勢

2 計算題（共 30 分）

■ 計算題 1 (10 分)

某銀行的日圓即期電匯報價如下：

- Bid (買入價) : $S(\text{TWD}/\text{JPY}) = 0.2140$
- Ask (賣出價) : $S(\text{TWD}/\text{JPY}) = 0.2160$

- (a) 計算該銀行日圓的買賣價差百分比。(3 分)
- (b) 珍途需要購買 ¥4,500,000 日圓支付 Yuki 的原料貨款。需要多少台幣？(3 分)
- (c) 假設另一家銀行的 Ask 價為 0.2152。珍途改用這家銀行可以節省多少台幣？(4 分)

■ 計算題 2 (10 分)

已知以下即期電匯報價：

- $S(\text{TWD}/\text{USD})$: Bid 32.30, Ask 32.70
- $S(\text{USD}/\text{EUR})$: Bid 1.0830, Ask 1.0870

- (a) 計算 $S(\text{TWD}/\text{EUR})$ 的交叉匯率 Bid 和 Ask。(5 分)
- (b) 計算交叉匯率 $S(\text{TWD}/\text{EUR})$ 的買賣價差百分比。(2 分)
- (c) 珍途需要購買 €5,000 支付法國有機糖漿貨款，需要多少台幣？(3 分)

■ 計算題 3 (10 分)

珍途在三家銀行取得以下即期電匯報價：

銀行	$S(\text{TWD}/\text{JPY})$		$S(\text{TWD}/\text{USD})$	
	Bid	Ask	Bid	Ask
A 銀行	0.2138	0.2162	32.30	32.70
B 銀行	0.2140	0.2158	32.32	32.68
C 銀行	0.2135	0.2165	32.28	32.72

- (a) 計算三家銀行 $S(\text{TWD}/\text{JPY})$ 的買賣價差百分比，並指出哪家價差最小。(4 分)
- (b) 珍途要購買 ¥4,500,000 日圓，應選哪家銀行？計算所需台幣。(3 分)
- (c) 假設珍途東京分店每月營收 ¥3,000,000，需換回台幣。應選哪家銀行？可收到多少台幣？(3 分)

3 案例分析（共 20 分）

● 案例：珍途的第一筆進口交易

珍途與旭日食品簽訂原料進口合約，報價單內容如下：

品項	金額	幣別
宇治抹茶粉	2,000,000	JPY
丹波玄米	1,200,000	JPY
北海道鮮乳原料	1,300,000	JPY
法國有機糖漿	5,000	EUR

Jason 取得的銀行即期電匯報價：

- $S(TWD/JPY)$: Bid 0.2140 , Ask 0.2158
- $S(TWD/USD)$: Bid 32.32 , Ask 32.68
- $S(USD/EUR)$: Bid 1.0830 , Ask 1.0870

思考並回答以下問題：

- 計算日圓部分的總台幣成本。(5 分)
- 計算歐元部分的台幣成本（需先推算交叉匯率）。(7 分)
- 如果林美一開始用 Google 匯率 $S(TWD/JPY) = 0.215$ 估算整筆交易為「約 107 萬台幣」，實際成本多了多少？多出的金額來自哪些因素？(8 分)

4 討論題（共 10 分）

1. (5 分) 外匯市場的日均交易量高達 7.5 兆美元，但全球商品與服務的國際貿易額每天約僅 700 億美元。這代表外匯交易中有多大比例是「非貿易性」的？這些非貿易性交易主要來自哪些參與者？這對匯率的波動性有什麼影響？
2. (5 分) 作為珍途的國際財務部顧問，你會建議 Jason 採取哪些策略來降低日常外匯交易的成本？列出至少三個具體建議。