

一、試比較「間接金融」與「直接金融」？(20%)

解答：

「間接金融」又稱為「間接融通」，是指透過金融中介機構進行資金的融通。

「直接金融」又稱為「直接融通」，是指透過貨幣或資本市場進行資金的融通。

二、(20%)

(1)何謂「公開市場操作」？

(2)當經濟不景氣時，央行應如何進行公開市場操作？

(3)當景氣過熱時，央行應如何進行公開市場操作？

解答：

(1)公開市場操作是指央行在公開市場買賣票債券，央行透過發行定期存單或買賣票債券的方式調節銀行體系的準備金。

(2)當經濟不景氣時，央行應到公開市場買賣票債券，釋放出貨幣。

(3)當景氣過熱時，央行應到公開市場發行定期存單或賣出票債券，收回貨幣。

三、(20%)

(1)名目利率 3%，預期通貨膨脹率 1.2%，實質利率等於多少？

(2)面值 100 元，票面利率 3%，以 \$90 元的價格買進此債券，則當期收益率等於多少？

解答：

(1)實質利率=名目利率-通貨膨脹率

實質利率=3%-1.2%=1.8%

(2)當期收益率=每年收益/投資金額=(100\*3%)/90=3.33%

四、試比較「發行市場」與「交易市場」？(20%)

解答：

「發行市場」是指流通首次發行的證券的市場，又稱「初級市場」。

「交易市場」是指流通非首次發行證券的市場，又稱「次級市場」。

五、簡答填充 (20%)

解答：

1.目前短期票券利息所得分離課稅之稅率為多少？\_\_\_\_\_10%\_\_\_\_\_

2.台灣證券交易所是集中市場還是店頭市場？\_\_\_\_\_集中市場\_\_\_\_\_

3.證券櫃檯買賣中心是集中市場還是店頭市場？\_\_\_\_\_店頭市場\_\_\_\_\_

4.附買（賣）回交易以多少元為交易單位？\_\_\_\_\_10 萬元\_\_\_\_\_