

國立臺北商業大學附設空中進修學院 111 學年度第一學期期中考參考答案

考試科目：二技 1028 證券經營與實務

考試日期：111 年 10 月 30 日 節次：3

一、請問承銷配售的方式有哪四種？

答：有公開申購、詢價圈購、競價拍賣和洽商銷售等四種。詳細解答請參閱課本 33-35。

二、試說明融資融券與股價關係。

答：1. 融資使用率：融資使用率高，代表著欲追價的散戶多已進場，後勢將有力道缺乏的可能；並且當股價下跌時，這些融資使用者將可能被迫賣出而產生賣壓。
2. 券資比：指的是融券餘額除以融資餘額的比率，通常以 30% 為分水嶺，高於 30% 代表散戶放空張數過多，大戶有意願往上拉升，讓散戶承受壓力，呈現軋空行情。
3. 借券張數：當外資或大戶借券張數很多，對股市有不利影響。

三、何謂艾略特波浪理論？

答：股價會有 8 個波段的循環，呈現固定的波浪走勢。詳細請參閱課本 117-118。

其主要缺點為：

1. 道氏理論無法知道趨勢會持續多久。
2. 道氏當初從觀察鐵路股和工業股就下結論，解釋能力較薄弱。
3. 道氏對長期波動度有極高準確度，但對中短期波動度不能提出任何有意義提示

四、請問當融資張數小於融券張數，證金公司有哪三種處理方式？在價格上有何限制？

答：(一)、標借證券每股的最高取借價格，以不超過融券差額發生日，該種證券收盤價或參考價 7% 為限。
(二)、議借：該種證券收盤價或參考價 10% 為限。
(三)、標購：該種證券收盤價或參考價 15-20% 為限。

五、下面兩題任擇一題回答

- (一)、何謂指數平滑異同移動平均線(MACD)？如何運用？
- (二)、何謂假除權？

答(一)、MACD 就是指數平滑異同移動平均線 (Moving Average Convergence / Divergence) 透過計算「收盤時股價或指數變化的指數移動平均值 (EMA)」之間的離差程度 (DIF) 而來

1. DIF 和 MACD 在 0 以上是牛市，為買進訊號
2. DIF 和 MACD 在 0 以下是熊市，為賣出訊號
3. DIF 由下往上穿過 MACD，是買進時機
4. DIF 由上往下穿過 MACD，是賣出時機

詳細解答請參考課本 122-123。

(二)、各種融資證券除權息時，證金公司均於該種證券除權交易日前六個營業日起，以各該日收盤價格為計算基礎，先扣除其權值 (稱作「假除權」詳細解答請參考課本 71)。