

# 國立臺北商業大學附設空中進修學院 113 學年度第二學期期中考參考答案

考試科目：二技 8002 金融市場實務

考試日期：114 年 4 月 13 日 節次：1

問答題，每題 20 分

一、請問貨幣市場的功能為何？

答：(一)、短期資金融通功能 (二)、貨幣政策執行功能 (三)、資金停泊站的功能 (四)、建立短期利率指標

二、請以利率期限結構理論解釋利率倒掛形成原因。

答：按預期理論，如果將來會降息或是先升息一段期間後待通膨舒緩後會降息，利率會形成倒掛因。如果一般投資者習慣以十年期殖利率低於兩年期殖利率稱利率倒掛，根據期限偏好十年期是 10 的倍數債券，又符合中國人中庸之道，投資者較偏好，殖利率較兩年期債券低也屬正常。而課本圖 3-5 也顯示流動性貼水理論也可以解釋利率倒掛。根據市場區隔理論。如果十年期債供給疲弱需求很旺盛仍可能形成倒掛。

三、請問良好的金融市場應具備哪四個特性？衡量流動性要考慮哪三個指標？

答：好的金融市場，至少要有以下特性：

(一)、即時和準確公布的過去交易價格和成交量所帶來訊息 (二)、提供流動性 (三)、低交易成本 (四)、價格能快速反應新資訊

流動性指標有買賣價差、市場深度和買賣單不平衡。

四、請問證券承銷配售方式有哪幾種？

答：(一)、公開申購配售 (二)、詢價圈購 (三)、競價拍賣 (四)、洽商銷售

五、下列兩題任擇一題

(一)、請問什麼是訂單驅動市場？什麼是報價驅動市場？

答：訂單驅動市場(Order-Driven Market)，交易價格由市場上買單和賣單共同驅動。如果市場有沒有買單或沒有賣單會有無法成交風險。報價驅動市場是每檔股票有多個造市者分別報造市者買入價和賣出價(像現在銀行分別報買價和賣價一樣)，投資者沒有不成交風險。

(二)、金融機構形成的理由有哪些？

答：(一)、提供長期貸款 (二)、達成柏雷多效率 (三)、防範金融交易中的逆向選擇和道德風險 (四)、發行流動性較大的間接金融工具 (五)、分攤風險