

問答題，每題 20 分

一、投資者過去投資成功失敗經驗對投資者下次投資有何影響？

答：投資者過去在股市嘗到甜頭，由於私房錢效應的影響，會更熱衷投資股票，而忽略股票上漲的風險。但如果之前的交易是損失，會有兩種可能的結果：投資人可能因為想要賺回過去損失的金錢，會更願意承擔風險，其稱之為「損益兩平效應」，另外一種是過去的損失使投資人更不願意承擔風險，財務學家稱這種現象為「蛇咬效應」。

二、請問當融券餘額小於融資餘額時，證金公司有哪三種方法應付證券不夠借出窘境？

答：1. 標借：就是公開向大眾借股票，出借費率以不超過該有價證券收盤價格百分之七為限。(112 年底修法成 16%，寫此答案也算對)

2. 議借：也就是洽特定人借股票，由借貸交易人自覓相對人，議借之單價以不超過議借申請日開盤競價基準百分之十為限。(112 年底修法成 16%，寫此答案也算對)

3. 標購：也就是向投資大眾買股票，標購底價係以該種證券在標購日之前一營業日收盤價格或參考價增加 10%~20% 為限。

三、請問投資債券有哪些風險？

答：1. 利率風險(Interest Rate Risk)。2. 再投資風險(Reinvestment Risk)。3. 信用風險(Credit Risk)。4. 流動性風險(Liquidity Risk)。5. 通貨膨脹風險(Inflation Risk)。6. 贖回風險(Call Risk)。7. 匯率風險(Exchange Rate Risk)。8. 波動度風險(Volatility Risk)。9. 風險未知風險(Risk Risk)。

四、請問發行抗通膨債券有哪些功能？

答：發行抗通膨國庫債券大概有以下幾個功能：

(一)、抗通膨國庫債券讓投資者真正做到沒有通貨膨脹風險。

，如果中途不轉讓，也會沒有利率風險，其次政府藉由發行抗通膨國庫債券，(二)、傳遞政府欲控制通貨膨脹，穩定市場的訊息。發行抗通膨國庫債券，其(三)、利率會較低，方便政府籌措資金。動性不足的問題。

五、下面兩題任擇一題回答

(一)、請問期貨有哪三項功能？請問遠期合約價格和期貨價格有和關係？

(二)、請問什麼勒式交易？什麼是跨式交易？

答：期貨的功能：投機功能、避險功能和價格發現(Price Discovery)

(一)、商品期貨：1. 農產品期貨 2. 金屬期貨 3. 能源期貨 4. 其他商品期貨

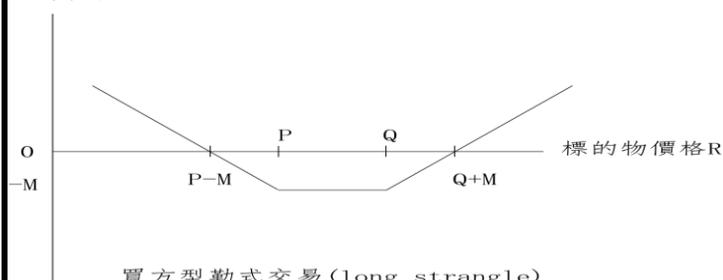
標的物價格和利率成正相關，期貨價格 > 遠期價格

標的物價格和利率無相關，期貨價格 = 遠期價格

標的物價格和利率成負相關，期貨價格 < 遠期價格

(二)、

買方型的勒式交易指交易者對同一標的物中，在較高履約價格 Q 買進 1 口的買權及在較低履約價格 P 買進 1 口的賣權，其利潤圖如下



賣方勒式交易剛好和買方的勒式交易。

當買方勒式中買權和賣權的履約價一樣，就變成買方型跨式交易。