

《貨幣銀行學概要》

<p>試題評析</p>	<p>本次(104年)地方特考四等的貨幣銀行學概要考題，四題可說皆是基本題型的題目，並無讓人特別意外的內容，只要熟讀講義，並勞記老師上課時所推導的無窮等比級數公式，以及在上課時認真聽高利達老師講解貨銀課程內容，程度好的學員八十五分以上應不難。</p> <p>一、本題在貨銀講義第一冊內容完全會講解，甚至連比特幣老師也有講解，程度中上學生應可拿到滿分。</p> <p>二、第二題是經常出現的試題，幾乎每年在各種不同的公職考試中皆會出現的考題，所以，一般程度的學員應可20分以上輕易到手。</p> <p>三、第三題只要學員靈活運用銀行資產負債表，以及記得高利達老師所推導無窮等比級數，中上程度的學員，應可分數全拿分。</p> <p>四、第四題是在測驗學員對於準備金(量)與同業間拆款利率(價)的供需與價格的關係，其原理就像分析債券市場的供需與債券市場價格相同。只要能夠清晰判斷準備金的供需關係，獲取高分應該不難。</p>
<p>考點命中</p>	<p>第一題：《貨幣銀行學講義》第一冊，高利達編撰，第一篇，第一章內容整合。</p> <p>第二題：《貨幣銀行學講義》高利達編撰，頁146-150。</p> <p>第三題：《貨幣銀行學講義》高利達編撰，頁246、373。</p> <p>第四題：《貨幣銀行學講義》高利達編撰，頁170-171。</p>

一、請說明貨幣的定義與主要功能。被稱為塑膠貨幣的信用卡是不是貨幣？百貨公司發行的商品禮券是不是貨幣？連鎖賣場發行的會員卡是不是貨幣？比特幣(bitcoin)是不是貨幣？並請逐一說明是或不是的理由。(25分)

答：

(一)貨幣的定義與主要功能：

1.貨幣的定義：指某一時點，一國的社會大眾(指民眾與企業)所持有交易媒介之數量，又稱為貨幣存量，故為存量觀念。但不包括銀行、郵政儲匯局(其他貨幣機構)與央行所庫存的現金。

2.貨幣的主要功能：

(1)交換的媒介：本功能即為貨幣出現最主要原因，一旦貨幣出現後，即可有效消除慾望的不一致性。

(2)價值的標準：貨幣的存在與單位標準化後，任何財貨與勞務的交易，即可透過價格機能，客觀顯現出一物的價值與交換的標準。

(3)延期支付：在信用經濟下，貨幣的出現，可使債權與債務之關係明確與標準化，使未來償還的糾紛減少。加速信用經濟的發展。

(4)價值的儲藏：它是購買力的一種儲藏。價值的儲藏是用來儲存從所得收取時，到所得花費時這段期間的購買力。由於大多數的我們都不想在收到所得時立即將它們花掉，反而都比較喜歡愛等到有時間或有慾望時才出去購物，因此貨幣的這種功能就特別管用。

(二)1.信用卡雖稱為塑膠貨幣，惟不具有最終清償的工具，仍須以現金或是銀行的存款來清償，所以不是貨幣。

2.商品禮券因不具有無限法償的功能，且被限制在只能於特定場所與公司消費，所以不能被視為貨幣。

3.會員卡是一種權力卡，與貨幣無關，且通常不具流通性，故不能被視為貨幣。

4.比特幣，是一種網路虛擬貨幣，雖然具有某種程度貨幣的功能。但是，因為無一國貨幣當局的信用支持與發行貨幣的儲備，所以是不是貨幣存在相當大的爭議。雖然有些國家或是企業接受比特幣為交易的媒介，但是其價值儲藏功能倍受爭議，因為其價值的波動相當大，故一般經濟學者認為比特幣不應視為貨幣。

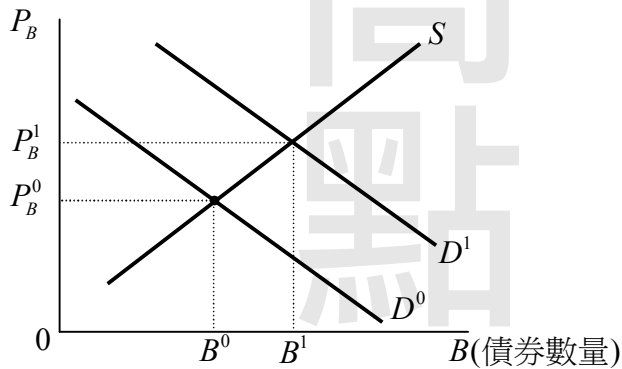
【版權所有，重製必究！】

二、何謂債券殖利率(yield to maturity)?美國聯邦準備體系(Federal Reserve)在全球金融危機期間大量買入美國公債，假設其他條件不變，會對美國公債殖利率有何影響?原本握有美

國公債的投資人會因而有資本利得或資本損失？法國巴黎恐怖攻擊事件導致全球股市下挫，各國投資人對公債的避險需求激增，假設其他條件不變，這對各國公債殖利率有何影響？原本握有公債的投資人會因而出現資本利得或資本損失？（25分）

答：

- (一)何謂債券殖利率：即債券的到期收益率（或是報酬率），是目前收益利率加上資本利得(損失)率。是故債券殖利率與債券價格呈現反向關係。
- (二)在其他條件不變下，美國聯邦準備體系大量買入美國公債，使債券需求增加，進一步使債券價格上漲，造成殖利率下降，但是使債券持有者因而有資本利得。如下圖：



- (三)同樣的，法國巴黎恐怖攻擊事件，使債券需求增加，進一步使債券價格上漲，造成殖利率下降，但是使債券持有者因而有資本利得。圖形如上圖。

三、今（2015）年10月底甲銀行吸收的存款餘額為7,500億元，自他銀行借入款為200億元，資本額為800億元，存款準備金（含應提準備與超額準備）為840億元，放款餘額為6,050億元，證券投資餘額為1,610億元。請列出甲銀行以T帳戶表示的資產負債表。若應提存款準備率為10%，則今年10月底甲銀行的應提準備與超額準備各為多少億元？若甲銀行突然因謠言而發生存款擠兌，在不調整其他資產負債項目情況下，運用現有存款準備金因應擠兌，甲銀行可容忍的存款流失金額最多為多少億元？（須明列計算公式及結果）（25分）

答：

(一)

甲銀行資產負債表：		單位：億元	
資產		負債與淨值	
存款準備金	840	負債項：	
放款	6,050	存款	7,500
證券投資	1,610	他行借入款	200
		淨值項	
		資本	800
總額	8,500	總額	8,500

- (二)當應提存款準備率 10%，則應提準備金 = $7,500 \times 10\% = 750$ 億元。
超額準備 = $840 - 750 = 90$ 億元。

(三)存款流失 = $90 + 9 + 0.9 + \dots = 90 + 90 \times 0.1 + 90 \times 0.1^2 + \dots = 90 \times \frac{1}{1-0.1} = 100$ 億元。

四、就銀行準備金市場而言，假設其他條件不變，下列狀況會如何影響銀行準備金的供給或需求？金融業同業拆款利率會因而上升或下降？

- (一)中央銀行向銀行發行定期存單。（6分）

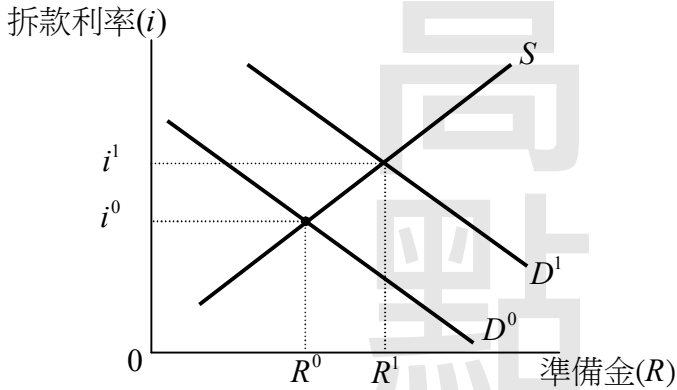
(二)銀行持有的中央銀行定期存單到期，中央銀行還款。(6分)

(三)中央銀行降低應提存款準備率。(6分)

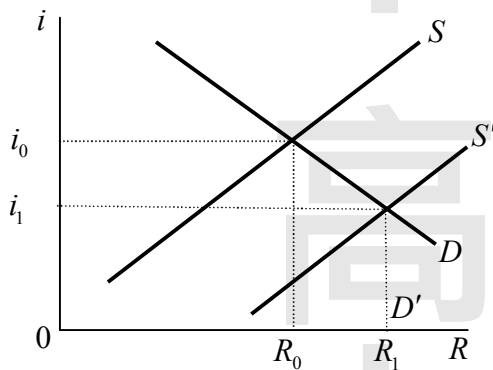
(四)中央銀行自銀行間外匯市場買入美元。(7分)

答：

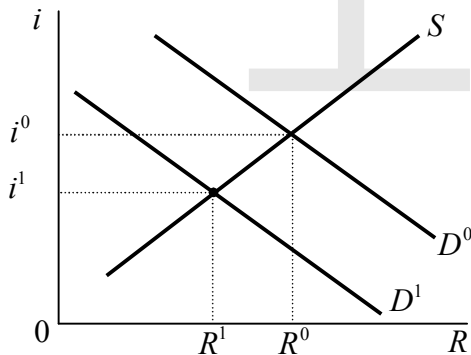
(一)中央銀行向銀行發行定期存單，會使銀行準備金需求增加，金融業同業拆款利率上升。如下圖：



(二)銀行持有的中央銀行定期存單到期，中央銀行還款，準備金供給增加，使金融業同業拆款利率下降。如下圖：

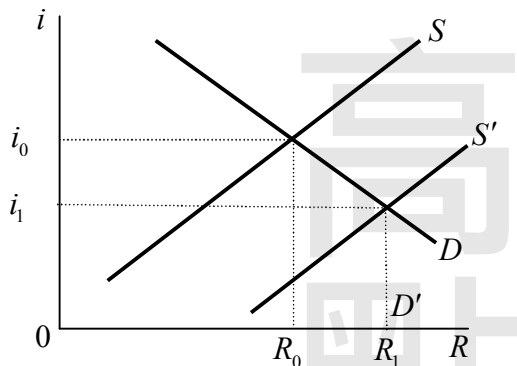


(三)中央銀行降低應提存款準備，會使銀行準備金需求減少，金融業同業拆款利率下降。如下圖：



【版權所有，重製必究！】

(四)中央銀行自銀行間外匯市場買入美元，釋出強力貨幣，使銀行準備金供給增加，金融業同業拆款利率下降，如下圖：



【版權所有，重製必究！】