

《貨幣銀行學概要》

試題評析	關於本次(105年)普考貨幣銀行學的試題，可說是很一般化的題型，完全出自於講義的內容。與高考的貨幣銀行學考題（105年試題，上過高利達老師的課程學員應該很清楚，老師不贅述也不自誇。）內容比較，其鑑別度則相對低的非常多。所以只要中等程度的學員，作答過程應該非常順手，而且試題的題意敘述非常清楚，幾乎沒有要學員自行發揮的地方。鑑於此，作答的答案也就沒有好壞而只有對錯之分，故一般學員應該都有八十分以上的實力。
-------------	--

- 一、請回答下列有關臺灣金融體系的相關問題：（每小題5分，共25分）
- (一)何謂貨幣市場？臺灣貨幣市場主要交易工具為何？請舉出三例。
 - (二)何謂資本市場？臺灣資本市場主要交易工具為何？請舉出三例。
 - (三)何謂直接金融？並請舉一例說明資金需求者藉由直接金融方式獲得資金。
 - (四)何謂間接金融？並請舉一例說明資金需求者藉由間接金融方式獲得資金。
 - (五)臺灣金融體系主要仰賴直接金融還是間接金融？

試題評析	本試題完全出自於講義內容，程度一般的學員，應可得滿分。
考點命中	《高點·高上貨幣銀行學講義》第一回，高利達編撰，頁35-36、38。

答：

- (一)指一年期以下之短期信用工具之交易市場。例：國庫券、商業本票、銀行承兌匯票、商業承兌匯票、可轉讓定期存單、金融債券。【只須寫三個，不要多寫】
- (二)即以到期日在一年以上的股票及政府公債、公司債與金融債券等中長期信用作為交易標的。【只須寫三個，不要多寫】
- (三)資金直接流向資金需求者，並由資金需求單位發行股票或債券給儲蓄者（有餘單位），透過金融市場，如集中市場的券商採包銷或代銷方式。赤字單位以其憑證（股票、公司債等金融工具）提供赤字單位作為借款或投資的擔保憑證。
- (四)金融中介機構(financial institution) 的服務，指由銀行發給存款證明(deposit certificate)給儲蓄者，再把資金貸給需要之個人或企業，稱之為間接融資(indirect financial)。
- (五)因為台灣的民眾大部分還是將儲蓄配置於銀行體系，所以間接金融的比例還是大於直接金融。

- 二、請回答下列有關貨幣的問題：（每小題5分，共25分）
- (一)何謂準備貨幣（reserve money）？準備貨幣是央行的資產或負債？是央行的資金來源或用途？
 - (二)何謂存款貨幣（deposit money）？存款貨幣是銀行的資產或負債？是銀行的資金來源或用途？
 - (三)何謂準貨幣（quasi money）？準貨幣是銀行的資產或負債？是銀行的資金來源或用途？
 - (四)央行與銀行的庫存現金應否計入貨幣總計數？請說明理由。
 - (五)政府存款應否計入貨幣總計數？請說明理由。

試題評析	本試題同樣完全出自於講義內容，程度一般的學員，應可得滿分。
考點命中	《高點·高上貨幣銀行學講義》第三回，高利達編撰，頁226、246。

答：

- (一)準備貨幣，是央行所發行創造貨幣的基礎，其組成份子為通貨淨額加上銀行的準備金，又稱強力貨幣(high-powered money)或準備貨幣。準備貨幣是央行的負債，其用途是作為創造貨幣的基礎。
- (二)存款貨幣，是指具貨幣功能的存款，其內容包括支存淨額 + 活期存款 + 活期儲蓄存款。存款貨幣依其性

質，是屬於銀行的負債。存款是銀行獲取資金的來源。

- (三)準貨幣，又稱近似貨幣，其性質是指民眾所持有，而轉換成貨幣（現金）之交易成本極低的資產，其內容為定期存款＋定期儲蓄存款＋NCD＋外幣存款＋郵政儲金＋附買回交易餘額＋貨幣市場共同基金。依其內容，準貨幣可以是銀行負債（如定期存款）；也可以與銀行資產與負債無關（如貨幣市場共同基金）。
- (四)依據貨幣總計數（貨幣供給）的定義：指某一時點，一國社會大眾（民眾與企業）所持有的交易媒介數量，但不包括其他貨幣機構（銀行、地方基層信合社與郵政局）與貨幣當局（央行）與政府所持有的庫存現金。所以，央行與銀行庫存現金，不應計入貨幣總計數（貨幣供給）的定義。
- (五)同樣地，依據貨幣總計數（貨幣供給）的定義，不應計入貨幣總計數（貨幣供給）的定義。

三、貨幣乘數的大小會受到中央銀行、商業銀行、民眾的行為所影響。在其他條件不變下，下列各狀況會使我國貨幣乘數增大？縮小？或不變？請以文字說明原因。（每小題5分，共25分）

- (一)信用卡、金融卡、儲值卡、儲值帳戶、行動支付等各種非現金支付興起，民眾通貨需求大幅減少。
- (二)景氣轉差，企業獲利銳減，勞工失業人數激增，銀行擔心客戶違約風險增加，放款意願轉趨保守。
- (三)央行一再降息，銀行活期存款與定期存款利率差距明顯縮小，於是民眾讓資金滯留活期存款帳戶，不再積極轉存至定期存款，以致銀行業活期存款餘額相對於定期存款餘額的比率明顯上升。
- (四)央行採零利率政策，銀行存款利率極低，於是許多民眾將資金從銀行存款帳戶提領出來，並存放在家中保險箱。
- (五)央行針對銀行超額準備實施負利率政策，促使銀行增加放款，減少存放在央行的超額準備金。

試題評析	本試題同樣完全出自於講義內容，程度一般的學員，應可得滿分。 學員如果在時間上許可，可寫出貨幣乘數，但必須定義每一個符號，相當耗時。以下解答直接依題意說明。
考點命中	《高點·高上貨幣銀行學講義》第三回，高利達編撰，頁377、378。

答：

- (一)表示民眾持有的通貨淨額減少，通貨比例下降，貨幣乘數上升。
- (二)表示銀行放款額度下降，持有更多超額準備，超額準備率上升，貨幣乘數下降。
- (三)當民眾持有的定期存款佔活期存款比例下降，在定期存款大於活期存款準備率時，以 M_2 定義的貨幣乘數下降。
- (四)表示民眾持有的通貨淨額增加，通貨比例上升，貨幣乘數下降。
- (五)表示銀行放款額度上升，少持有超額準備，超額準備率下降，貨幣乘數上升。

四、請回答下列有關通貨膨脹與通貨緊縮的問題：（每小題5分，共25分）

- (一)何謂通貨膨脹？通貨膨脹現象會如何影響貨幣的購買力？
- (二)何謂通貨緊縮？通貨緊縮現象會如何影響貨幣的購買力？
- (三)中央銀行為何需要防範通貨緊縮現象？
- (四)中央銀行可如何運用貨幣政策工具來因應通貨緊縮問題？
- (五)為何多數中央銀行將貨幣政策的通膨率目標值訂在2%左右，而非0%？

試題評析	本試題是本份試卷最關鍵的一題，也是主要鑑別學員程度的題目，程度一般的學員，應可得二十分左右。
考點命中	《高點·高上貨幣銀行學講義》第五回，高利達編撰，頁795-800。

答：

- (一)經濟學家將通貨膨脹定義為：一般物價水準在某一時間內，連續性地以相當幅度上漲。貨幣的購買力恰為物價水準的倒數，所以在通貨膨脹時，貨幣的購買力會下降。
- (二)與通貨膨脹定義相反則為通貨緊縮。此時貨幣的購買力會上升。
- (三)因為通貨緊縮是經濟發展走到頂峰後所產生的結果，在物價下跌之表面好處下，其實會併發消費者延遲消費、企業存貨增加而獲利衰退、失業率急遽上升、政府財政困難、不動產價格滑落、銀行逾放增加、資金外流、匯率貶值等結果，再嚴重者，還會造成經濟恐慌、金融風暴與股市崩盤等負面後果。
- (四)當經濟體系面臨通貨緊縮時，此時央行必須採取擴張性之貨幣政策來因應。以傳統貨幣政策工具而論，可以採用公開市場買入；降低重貼現率或是降低法定準備率來因應。
- (五)由(三)解答可知通貨緊縮的壞處，而零通膨可能造成經濟癱瘓，因此世界各國央行皆追求溫和通膨，至於為何設定為2%?經濟學界尚多所爭論。

高點
·
高上

【版權所有，重製必究！】