

*入場通知書編號：_____

注意：①作答前先檢查答案卷，測驗入場通知書編號、座位標籤、應試科目是否相符，如有不同應立即請監試人員處理。使用非本人答案卷作答者，該節不予計分。
②本試卷為一張單面，非選擇題共 4 大題，每題 25 分，共 100 分。
③非選擇題限以藍、黑色鋼筆或原子筆於答案卷上採橫式作答，並請依標題指示之題號於各題指定作答區內作答。
④請勿於答案卷上書寫應考人姓名、入場通知書編號或與答案無關之任何文字或符號。
⑤本項測驗僅得使用簡易型電子計算器（不具任何財務函數、工程函數、儲存程式、文數字編輯、內建程式、外接插卡、攝（錄）影音、資料傳輸、通訊或類似功能），且不得發出聲響。應考人如有下列情事扣該節成績 10 分，如再犯者該節不予計分。1.電子計算器發出聲響，經制止仍執意續犯者。2.將不符規定之電子計算器置於桌面或使用，經制止仍執意續犯者。
⑥答案卷務必繳回，未繳回者該節以零分計算。

第一題：

請回答下列問題：

（一）何謂匯率的直接報價法(Direct quotation)和間接報價法(Indirect quotation)？

【13 分】

（二）若 2020 年 1 月 2 日之美元對新臺幣(USD/TWD)匯率為 30，2020 年 12 月 31 日之美元對新臺幣(USD/TWD)匯率為 28，則 2020 年全年美元對新臺幣之升(貶)值幅度為何？新臺幣對美元之升（貶）值百分比為何？【未列出計算過程者不予計分；12 分】

第二題：

請分別說明在無股利情況下，歐式選擇權的希臘字母(Greeks)之 Delta、Gamma、Theta、Vega 與 Rho 值之意涵。【25 分】

第三題：

假設一張面額為\$100，到期期限為 3 年的公司債，其票面利率為 5%，每年付息一次。

若該公司債之到期殖利率(YTM)為 6%，請回答下列問題，未列出計算過程者不予計分：

（一）此債券之價格為何？【8 分】

（二）此債券之 Macaulay 存續期間(Macaulay's duration)為多少？【8 分】

（三）若到期殖利率上漲十個基本點(basis point)，請使用 Macaulay 存續期間估計該公司債的漲跌百分比。【9 分】

第四題：

請回答下列問題：

（一）請說明考慮便利收益(Convenience Yield)下的期貨持有成本理論(Cost-of-Carry Theory)。【12 分】

（二）目前大盤指數為 17,000 點，距今一個月及二個月後交割之大台指(TX)市價分別為 17,050 點及 17,080 點，若一個月及二個月期之年化年利率皆為 1.0%，且未來一個月及二個月期之年化現金股利率分別為 0.07%及 0.10%，若不考慮交易成本、交易稅與保證金，請依持有成本理論，計算上述二個指數期貨之合理價格（四捨五入計算至整數）並找出對應之價差交易策略。【13 分】