

# 銘傳大學八十八學年度金融研究所碩士學程專班招生考試

## 第一節

### 財務金融分析與實務 試題

共 100 分，每題 25 分

1. (1) 台灣本土認購權證於 1997 年 8 月開始交易，試問影響選擇權價格因素為何？  
(2) 選擇權定價模式通常立論於風險中立環境中討論，但真實市場卻不是風險中立環境，如何解釋此一矛盾現象。
2. 概述金融國際化、自由化，後我國金融機構經營所面臨的金融風險主要有那些類型？應如何管理與因應？試要點剖析之。
3. 請以經濟觀點說明並分析亞洲各國產生金融風暴的主要原因。如何有效解決並預防金融風暴，請試抒己見。
4. TAIMEX 終於 1998 年 7 月 21 日推出第一款本上的期貨合約，台灣發行人加權股價指數期貨，標的資產即為台灣證交所發行人加權股價指數。台指期貨為點數報價，合約總值為每一點 NT \$ 200 乘以期貨指數，交易時間為每日之 9:00am 至 12:15pm。
  - (1) 說明如何利用台指期貨規避 (hedge) 股票現貨投資組合多頭部位之風險。
  - (2) 何謂指數期貨之正、逆價差，其經濟意義為何？
  - (3) 如何利用台指期貨過大的正價差進行準套利 (quasi-arbitrage) 操作策略？
  - (4) 台指期貨每日交易收盤時間較股票市場延後 15 分鐘收盤之經濟意義為何？

試題完