證券市場與交易實務

第一次作業

一、是非題(每題 4 分，共 60 分)

(　　)1. 金融市場可分為直接金融、間接金融與其他金融三種

(　　)2. 貨幣市場係指提供 1 年期以下金融商品交易的市場。

(　　)3. 參與證券市場的投資人，大致可分為自然人、散戶、以及法人

(　　)4. 金管會設有證期局、銀行局、保險局與檢查局

(　　)5. 金錢信託營運範圍僅限(1)現金及銀行存款；(2)投資公債、公司債、金融債券；(3)投資短期票券；(4)其他經主管機關核准之業務。

(　　)6. 評等機構評分愈接近等第 D 則公司還款能力愈好

(　　)7. 公司之普通股股東亦需要負無限清償責任

(　　)8. 短期票券屬於貨幣市場的交易工具，係指期現在 1 年期以內的國庫券、可轉讓定期存單、本票或匯票，以及其他經財政部核准之短期債務憑證

(　　)9. 可轉換債券可以於發行一段時間後再確定公司債的基本條件

(　　)10. 不動產證券化可以提高金融機構或不動產業者的資產流動性

(　　)11. 債券因市場利率變動所引起的價格變化稱為利率風險或價格風險

(　　)12. 遠期外匯契約目的在於避免利率變動的風險

(　　)13. 買權為 Pull Option，賣權為 Call Option

(　　)14. 指數型基金以追蹤大盤指數的績效表現為目標

(　　)15. ETF 與指數型基金的差異體現在交易方式、管理費用與追蹤標的指數績

效

二、問答題(每題 10 分，共 40 分)

1. 繪製到期損益圖：買進一個買權，履約價格 45 元，權利金 5 元

2. 繪製到期損益圖：賣出一個賣權，履約價格 100 元，權利金 10 元

3. 雅芳企業於某年 3 月 1 日發行 1 筆 3 年期的反浮動利率債券，其票面利率設定為 10%減商業本票利率，每半年付息一次，到期一次還本。假設發行時商業本票利率為 5%，之後每半年的商業本票利率為 4.6%、3%、4%、3.8%、4.8%、5.4%，請問投資人持有該債券(假設面額 100 萬元)，每半年可拿到多少的利息？

   投資人持有該債券，每半年的實際拿到的利息如下：

4. 試比較股票股利與股票分割的差異(至少比較五個面向)