

106 年公務人員原住民族考試試題

等 別：四等考試

類 科：經建行政

科 目：貨幣銀行學概要

一、Friedman-Phillips 型態的 Phillips 曲線在長短期時有何差異？理由為何？試輔以圖形說明之。

【擬答】：

(一)長期菲力普曲線 (Long-run Phillip's Curve; LPC)：

1. 費爾普斯 (Phelps) 與弗利得曼 (Friedman) 先後在 1967 年及 1968 年發表兩篇文章，聲稱失業率與物價上漲率未必存在著抵換關係。因此，乃有長期菲力普曲線或稱帶有預期的長期菲力普曲線的提出。
2. 帶有預期的長期菲力普曲線是否為垂直線，其關鍵在預期物價上漲時，到底實際物價會上漲多少。
 - (1) 預期物價上漲 1% 時，必會要求貨幣工資提升 1%，使得實際物價也因此提高 1%，進而造成長期菲力普曲線為垂直線。
 - (2) 預期物價上漲 1% 時，實際物價上漲會小於 1%，則長期菲力普曲線應為負斜率。
3. 長期菲力普曲線方程式：

$$\pi = \alpha (U_N - U) + \beta \times \pi^e$$

α ：表短期菲力普曲線的斜率； U_N ：表自然失業率； U ：表實際失業率

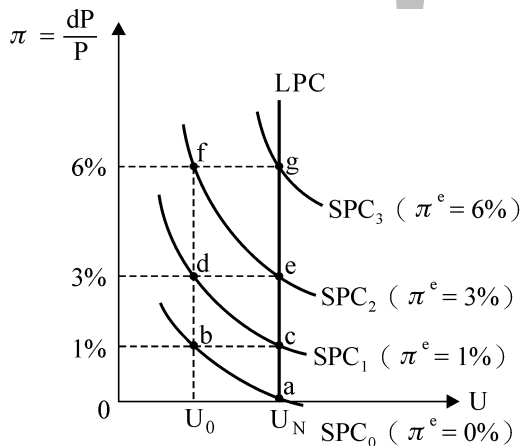
$$\beta = \frac{\pi}{\pi^e} = \frac{\text{實際物價上漲率}}{\text{預期物價上漲率}} \dots\dots \text{稱為預期物價膨脹率係數}$$

- (1) $\beta = 1 \rightarrow$ 長期菲力普曲線垂直
- (2) $\beta < 1 \rightarrow$ 長期菲力普曲線負斜率
- (3) $\beta = 0 \rightarrow$ 為短期菲力普曲線方程式

(二)圖示說明自然失業率與長短期菲力普曲線的關係：

依「加速者論點」，政府想讓失業率低於自然失業率，就必須加速增加貨幣供給，如下圖所示，政府不斷採取寬鬆政策，使大眾預期物價上漲心理存在，而要求提高名目工資，會造成 AS 曲線左移且 SPC 不斷右移，最後將使菲力普曲線長期間成一垂直線，即失業率仍然存在，但物價實已上漲了，表示政府將無法再採取寬鬆政策來降低失業率。

1. 圖示：



2. 說明：

- (1) SPC_0 、 SPC_1 、 SPC_2 、 SPC_3 為短期菲力普曲線。
- (2) 設失業率處於自然失業率 U_N 水準 (即 a 點)。
- (3) 政府採寬鬆政策以減少失業則沿 a 至 b，使物價上漲且失業率降低。
- (4) 要求提高工資則沿 b 至 c，即 $U \uparrow$ 。

公職王歷屆試題 (106 年原住民族特考)

(5)依此發展則長期菲力普曲線 LPC 為垂直線。

① $a \rightarrow b, c \rightarrow d, e \rightarrow f$ 表寬鬆政策使 AD 右移的結果。

② $b \rightarrow c, d \rightarrow e, f \rightarrow g$ 表預期物價上漲，要求提高名目工資，使 AS 左移的結果。

3. 結論：

(1) SPC 負斜率表示失業率與物價上漲率有抵換關係或政策有效，LPC 垂直表示失業率與物價上漲率沒有取捨關係或政策無效。

(2) 每一個預期物價上漲率 (π^e) 都對應一條 SPC，且 π^e 愈高則 SPC 愈往上移。

二、試說明下列現象發生將對準備貨幣、 M_{1A} 、 M_{1B} 及 M_2 餘額造成何種影響？

(一) 預期臺灣股市將邁向多頭市場。

(二) 年輕族群偏好使用信用卡消費。

(三) 投資人將定存資金轉向債券基金。

(四) 預期新臺幣匯率將會大幅貶值。

(五) 熱錢流入，造成新臺幣匯率大幅升值。

【擬答】：

準備貨幣 (B) = 通貨淨額 + 銀行準備金

M_{1A} = 通貨淨額 + 支票存款 + 活期存款

M_{1B} = M_{1A} + 活期儲蓄存款

M_2 = M_{1B} + 準貨幣

	B	M_{1A}	M_{1B}	M_2
(一) 預期臺灣股市將邁向多頭市場	不變	不變	↑	不變
(二) 年輕族群偏好使用信用卡消費	↓	↓	不變	不變
(三) 投資人將定存資金轉向債券基金	不變	不變	不變	不變
(四) 預期新臺幣匯率將會大幅貶值	↓	↓	↓	↓
(五) 熱錢流入，造成新臺幣匯率大幅升值	↑	↑	↑	↑

三、何謂貨幣的所得流通速度？其倒數又反映何種意義？邁入 1980 年代後，臺灣的貨幣所得流通速度係呈現上升或下降趨勢？試說明造成此一趨勢的可能原因為何？

【擬答】：

(一) 貨幣流通速度 (Velocity of Circulation of Money; V_T)：

1. 意義：是指一單位的貨幣，在一定時期 (通常為一年) 之內，被流通轉讓的次數，亦即貨幣流量除以貨幣存量即等於貨幣流通速度。依貨幣流量定義的不同，貨幣流通速度又可分為兩種：

(1) 交易流通速度 (Transactions Velocity of Money; V_T)：

其測度公式為 $V_T = \frac{PT}{M^s}$

其中 M^s ：為狹義貨幣供給量，T：為一切交易量，P：為一切交易的平均價格。

(2) 所得流通速度 (Income Velocity of Money; V_I)：

其測度公式為 $V_I = \frac{GNP}{M^s}$

其中，GNP 表由政府統計資料計算出的國民生產毛額。

2. 所得流通速度與金融深化：貨幣的所得流通速度的倒數表示 GNP 中願以貨幣型態保有的比例，其值大小可表達一國金融深化的狀況，若貨幣的所得流通速度逐年下降，表示該國有明顯的金融深化的現象。

(二) 1980 年代後，台灣的貨幣所得流通速度有逐年下降的趨勢，其主要原因來自塑膠貨幣或無現金社會普遍，表示台灣有明顯的金融深化現象。

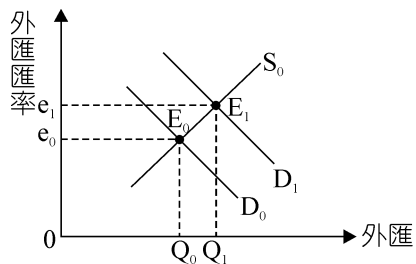
公職王歷屆試題 (106 年原住民族特考)

四、在其他條件不變下，中央銀行在外匯市場買超美元，並對銀行發行同額的可轉讓定存單，試分析此一操作對匯率、利率及貨幣供給的影響。

【擬答】：

央行買匯且賣券，則外匯匯率上升（本幣貶值）但短期間 M^s 與 i 都不變，茲圖示說明如下：

(一)外匯匯率上升：



央行買匯 → 外匯需求曲線將由 D_0 右移至 D_1

→ 外匯匯率由 e_0 上升至 e_1

(二)央行資產負債表簡表：

資產	負債及淨值
對外資產 (A1)	準備貨幣 (B)
對政府債權 (A2)	政府存款 (L1)
對金融機構債權 (A3)	金融機構轉存款 (L2)
其他有價證券 (A4)	沖銷工具 (L3)
	其他 (L4)

央行買匯 → $A1 \uparrow$

央行賣券 → $L3 \uparrow$

由上面二項得出 B 不變 → M^s 不變 → i 不變