

2022-2학기 화폐금융론 졸업시험 가이드라인

1. 차익거래가 무엇인지 설명하고, 대표적인 두 가지 종류(type)의 차익거래를 설명하시오.
2. 준강형 효율시장가설을 반박하는 비효율시장가설의 실증분석(경험적 기초) 사례를 모두 들고 이에 대해 설명하시오.
3. 전환사채와 신주인수권부사채의 공통점과 차이점을 설명하시오.
4. 매년 쿠폰금액 C 를 영구적으로 지급하는 콘솔이 있다. 이 콘솔의 만기수익률 i 를 P 와 C 로 표시하시오. 풀이과정을 기술할 것.(힌트 : 무한등비급수의 합을 구하는 공식을 이용)
5. 수익률 곡선이 갖는 두 가지 전형적인 특징을 적고, 기대이론, 시장분리이론, 특정만기 선호이론, 유동성프리미엄이론을 각각 설명하시오.
6. 은행의 최소 적정자본비율(CAR: Capital Adequacy Ratio)에 대해 간략히 기술하라. 그리고 은행의 주택담보채권에 대한 자산유동화(securitization)와 후순위채권(subordinated debt)을 이용한 자본조달을 해당 최소 적정자본비율과 연계하여 설명하라.
7. 중앙은행의 통화정책 전반에 대해 간략히 기술한 후, 중앙은행이 화폐를 발행하여 시중은행으로부터 증권을 매입하는 것이 중앙은행의 대차대조표에 어떠한 영향을 미치는지를 구체적으로 기술하라. 그리고 이러한 통화정책수단이 중앙은행의 3가지 대표적 통화정책수단 중 무엇에 해당하는지를 밝혀라.
8. 위험회피형(risk averse) 투자자인 승우의 수익률에 대한 효용함수는 아래와 같다. (계산의 편의를 위해 i 는 %단위로 함.)

$$U(i) = \sqrt{i}$$

승우가 현재 하나의 채권을 보유하고 있으며, 내년도 수익률이 고수익률(\bar{i})일 확률이 0.6, 저수익률(\underline{i})일 확률은 0.4라는 것을 알고 있다고 가정하자. 이에 대해 아래 물음에 답하라.

- a) $\bar{i} = 16\%$, $\underline{i} = 9\%$ 라고 할 때 채권의 기대수익률을 구하고 그 효용수준을 구하라.
- b) 고수익률($\bar{i} = 16\%$)과 저수익률($\underline{i} = 9\%$) 각각에 대한 효용수준을 이용하여 기대효용수준을 구하고, 이를 (a)에서 구한 채권 기대수익률에서의 효용수준과 비교하라.

9. IS-LM 곡선을 이용하여 중앙은행의 화폐공급 증가 시 나타나게 되는 장기적 효과 (long-run effects)인 화폐의 중립성(the neutrality of money)에 대해 간략히 설명하라.
10. 화폐를 보유하는 동기(motive)에 초점을 맞추어 고전학과와 케인즈학과 간 화폐수요 이론을 비교하라.