

경제학<선택>

2015년 시행 5급(행정) 공채 제2차시험

응시번호 :

성명 :

제 1 문. 세계 각국 정부는 고용유연화와 더불어 실업문제 완화를 위해 다양한 노력을 기울이고 있다. 이러한 목적을 달성하기 위한 대표적인 정책으로 고용보호 정책과 실업보험 제도를 들 수 있다. 이와 관련하여 다음 물음에 답하시오. (총 20점)

- 1) 고용보호 정책의 구체적인 사례 두 가지를 설명하시오. (5점)
- 2) 고용보호 정책이 기업의 신규채용에 미치는 영향을 설명하시오. (5점)
- 3) 실업수당(unemployment compensations)의 지급기간 연장과 실업수당의 소득대체를 증가가 실업률, 실업기간, 그리고 노동생산성에 각각 어떠한 영향을 미치는지 설명하시오. (10점)

제 2 문. 아래 표와 같은 보상이 제공되는 두 개의 금융상품 R과 F가 있다. A의 효용함수는 화폐금액 W 에 대하여 $U(W) = \sqrt{W}$ 이며, 폰 노이만-모르겐슈턴 기대효용(von Neumann-Morgenstern expected utility)체계를 따른다고 한다. 다음 질문에 답하시오. (총 20점)

(단위: 원)

경기상황	확률	R	F
호황	1/2	100	50
불황	1/2	0	50

- 1) 금융상품 R과 F의 기대보상금액, 보상금액의 표준편차, 그리고 이 금융상품들로부터 누리게 되는 A의 기대효용을 각각 계산하시오. (5점)
- 2) A는 금융상품 R과 F가 각각 y 단위와 $(1 - y)$ 단위로 구성된 포트폴리오를 보유하고 있다. 이 포트폴리오의 기대보상금액과 표준편차, 그리고 기대효용을 각각 y 의 함수로 계산하시오. y 가 증가하면 포트폴리오의 기대보상금액, 표준편차 및 기대효용이 어떻게 변화하는지 보이시오(단, $0 \leq y \leq 1$ 이라고 가정한다). (5점)
- 3) 금융상품 R과 F의 가격이 동일하다고 하자. A가 위 2)번에서 구성한 포트폴리오의 y 를 임의로 선택할 수 있다고 할 때, A의 기대효용을 극대화시키는 y 값을 계산하시오(단, $0 \leq y \leq 1$ 이라고 가정한다). (5점)
- 4) 시장의 모든 투자자들이 A와 동일한 효용함수를 가지고 있다면, 위 3)번에서와는 달리 금융상품 R과 F의 가격이 동일할 수 없다는 것을 논증하시오. (5점)

제 3 문. 국내투자자들이 포트폴리오를 구성함에 있어서 투자할 수 있는 금융자산은 국내화폐, 국내채권 및 해외채권이라고 가정하자(단, 국내채권과 해외채권의 국내공급은 고정되어 있다). 이와 관련하여 다음 물음에 답하시오. (총 10점)

- 1) 중앙은행이 공개시장을 통하여 국내채권을 매입하는 경우 국내이자율과 국내채권가격, 그리고 환율에 미치는 영향을 설명하시오. (5점)
- 2) 중앙은행이 공개시장을 통하여 해외채권을 매입하는 경우 국내이자율과 해외채권의 자국통화표시가격, 그리고 환율에 미치는 영향을 설명하시오. (5점)

인사혁신처 시험출제과장

