

金融市场学试卷及参考答案

(考试时间 150分钟)

题号	一	二	三	四	五	六	总分	
题分	20	20	15	18	12	15	核分人	
得分							复查人	

第一部分 选择题

得分	评卷人	复查人

一、单项选择题 (本大题共 20 小题,每小题 1 分,共 20 分)在每小题列出的四个备选项中只有一个是符合题目要求的,请将其代码填写在题后的括号内。错选、多选或未选均无分。

1. 商业银行参与货币市场的主要目的是为了 ()
 - A. 筹集资金
 - B. 头寸管理
 - C. 实现货币政策目标
 - D. 降低投资风险
2. 具有法定票式,表明债权债务关系的有价凭证,叫做 ()
 - A. 债券
 - B. 股票
 - C. 票据
 - D. 汇票
3. 与其他同期限金融工具相比较,具有风险最低、流动性最高的特点的是 ()
 - A. 存款
 - B. 国库券
 - C. 基金
 - D. 保险单
4. 债券按是否限定发行对象分为 ()
 - A. 公募发行和私募发行
 - B. 招标发行和非招标发行
 - C. 直接发行和间接发行
 - D. 定期发行和不定期发行
5. 间接融资与直接融资相比 ()
 - A. 间接融资安全性低
 - B. 间接融资风险较大
 - C. 间接融资风险较小
 - D. 间接证券流动性不强

6. 货币市场是指 ()
- A. 买卖各国货币的市场
B. 外汇市场
C. 短期资金交易场所
D. 一年以上资金借贷场所
7. 伦敦黄金市场的主要特征是 ()
- A. 每日两次定价交易
B. 批发交易
C. 洛布尔父子公司为主体
D. 金条交易
8. 狭义的外汇市场是指 ()
- A. 外汇零售市场
B. 外汇批发市场
C. 外汇有形市场
D. 外汇无形市场
9. 世界上第一个期货交易所于 1570 年产生于 ()
- A. 芝加哥
B. 东京
C. 伦敦
D. 新加坡
10. 世界上任何一个国家证券市场管理的基本原则都是 ()
- A. 制止背信的原则
B. 公开、公平、公正原则
C. 禁止欺诈、操纵市场的原则
D. 保障国有资产不受损害原则
11. 当今世界上最重要的金融市场及金融中心之一,对全球经济与金融具有极其重要影响的是 ()
- A. 伦敦外汇市场
B. 纽约金融市场
C. 联邦基金市场
D. 欧洲金融市场
12. 以下不属于衍生金融工具的是 ()
- A. 期货
B. 股票
C. 期权
D. 掉期
13. 回购协议实质是 ()
- A. 证券买卖
B. 短期借贷
C. 有抵押的短期借贷
D. 有抵押品的证券买卖
14. 一张差半年到期面额为 1000 元的票据,到银行贴现获取了 950 元现金,则年贴现率为 ()

A. 5%

B. 10%

C. 12%

D. 15%

15. 股票的最普遍形式是 ()

A. 内部职工股

B. 法人股

C. 普通股

D. 优先股

16. 《中华人民共和国证券法》颁布的年份是 ()

A. 1995

B. 1996

C. 1997

D. 1998

17. 银行利率与债券价格的关系是 ()

A. 正相关

B. 负相关

C. 不相关

D. 相等

18. 近年来在美国出现了一种场外交易形式,股票买卖双方不通过证券经纪商,彼此间利用电讯手段进行大宗股票交易。这种方式叫做 ()

A. 场外交易

B. 第三市场交易

C. 第四市场交易

D. 柜台交易

19. 股票综合收益率等于 ()

A. $\frac{\text{股票收益}}{\text{股价}}$

B. $\frac{\text{股价}}{\text{每股税后利润}}$

C. $\frac{\text{股价}}{\text{每股净资产}}$

D. $\frac{\text{某种股票股价}}{\text{市场平均股价}}$

20. 下列风险属于系统性风险的是 ()

A. 市场风险

B. 企业风险

C. 财务风险

D. 道德风险

得分	评卷人	复查人

二、多项选择题 (本大题共 10 小题,每小题 2 分,共 20 分)在每小题列出的五个备选项中有二个至五个是符合题目要求的,请将其代码填写在题后的括号内。错选、多选、少选或未选均无分。

21. 投资基金具有的特点包括 ()

- A. 多元化投资
- C. 专家理财
- E. 收益低

- B. 无风险
- D. 流动性强

22. 我国企业现有股票种类包括 ()

- A. A股
- C. C股
- E. E股
- B. B股
- D. D股

23. 对期权合约购买者来说,有限的是 ()

- A. 数量
- C. 风险
- E. 范围
- B. 收益
- D. 损失

24. 香港外汇市场的交易种类有 ()

- A. 即期外汇交易
- C. 套汇交易
- E. 联系汇率制
- B. 远期外汇交易
- D. 金融三级制

25. 期货交易的程序包括下列环节 ()

- A. 设立帐户
- C. 下达交易订单
- E. 交易结算
- B. 选择经纪人
- D. 制定交易计划

26. 股票市场投资的特点有 ()

- A. 技术性强
- C. 风险较大
- E. 期限长
- B. 预期收益率高
- D. 资本数量要求大

27. 信用评级机构评定债券等级时考虑的主要因素有 ()

- A. 发行者的资信
- C. 投资者承担的风险
- B. 发行者的偿债能力
- D. 债券利率

E. 计息方式

28. 金融市场的功能包括 ()

A. 资金融通

B. 资源配置

C. 价格发现

D. 支持国企

E. 支持创业

29. 证券交易方式有 ()

A. 现货交易

B. 期货交易

C. 信用交易

D. 期权交易

E. 自由交易

30. 中央银行调节宏观经济,同时也是调节金融市场资金供求关系的主要手段有 ()

A. 保证金制度

B. 再贴现政策

C. 公开市场业务

D. 法定准备金率

E. 信贷计划

第二部分 非选择题

得分	评卷人	复查人

三、名词解释题 (本大题共 5 小题,每小题 3 分,共 15 分)

31. 金融资产

32. 同业拆借市场

33. 股票

34. 直接标价法

35. 投资基金

得 分	评卷人	复查人

四、简答题 (本大题共 3 小题, 每小题 6 分, 共 18 分)

36. 简述股票指数期货的特点。

37. 影响外汇供求变动的主要因素有哪些？

38. 金融市场管理的主要内容是什么？

得分	评卷人	复查人

五、计算题 (本大题共 2 小题, 每小题 6 分, 共 12 分)

39. 假定利率为 10%, 有一种分期还本付息的债券明年向你支付 1100 美元, 后年支付 1210 美元, 第 3 年支付 1331 美元, 试问该债券的现值是多少?

40. 有两种 1000 元的债券：一种期限 20 年，售价 800 元，票面利率 15%；另一种期限 1 年，售价 800 元，票面利率 5%，问哪一种债券的最终收益率高？

得 分	评卷人	复查人

六、论述题 (本大题共 1 小题, 15 分)

41. 比较分析存款、债券、股票等投资方式的优劣。

2005年(下)金融市场学试卷及参考答案

一、1.B 2.C 3.B 4.A 5.C 6.C 7.A 8.B 9.C 10.B 11.B 12.B 13.C 14.B 15.C 16.D
17.B 18.C 19.A 20.A

二、21.ACD 22.AB 23.CD 24.ABC 25.ABCDE 26.ABCD 27.ABC 28.ABC 29.ABCD 30.BCD

三、31. 金融资产:单位或个人所拥有的以价值形态存在的资产,是一种索取实物资产的权利。

32. 同业拆借市场:指由各类金融机构之间进行短期资金拆借活动形成的市场。

33. 股票:是股份公司发行的证明股东在公司中投资入股,并据此享有股东权利和承担义务的书面法律凭证。
股票是金融市场上一种主要的金融工具。

34. 直接标价法:是指用本币标出一定单位的外币的价格的方法。在直接标价法下,一定单位外汇折算的本币增加,则说明外币升值或本币贬值,反之,表示外币贬值或本币升值。

35. 投资基金:也叫共同基金,是金融信托的一种。它由不确定多数投资者不等额出资汇集成基金,然后交由专业性投资机构管理,投资机构根据与投资客户商订的投资最佳收益目标和最小风险,把集中的资金再适当分散投资于各种证券和其他金融商品。

四、36. (1)股票指数期货不能用实物交割,而只能用现金进行结算;

(2)股票指数期货具有高杠杆作用。一旦交易者对股票市场趋势的判断失误,他所造成的损失会远远地大于从事股票投资的损失。

37. (1)国民收入的增减:国民收入增加,会引起需求上升,从而引起外汇需求上升;

(2)利率的变化。本国与外国的利率差异是引起国际间投机套利活动的根源;

(3)物价水平的涨跌;

(4)一国对外国商品与劳务的偏好变化;

(5)一些偶然因素也会引起外汇供求的变动;

(6)外汇供求量与汇率水平是互相影响的关系。

38. (1)制定金融市场法规;

(2)审定金融市场参与者的资格与条件;

(3)检查和监督金融市场的交易活动;

(4)维护金融市场的秩序等。

五、39. 据题意:

$$\text{该债券现值} = \frac{1100}{(1+0.10)} + \frac{1210}{(1+0.10)^2} + \frac{1331}{(1+0.10)^3} = 3000 \text{ 美元}$$

$$40. \text{ 最终收益率} = \frac{\text{年利息} + \frac{\text{券面价格} - \text{购买价格}}{\text{剩余年数}}}{\text{购买价格}} \times 100\%$$

$$\text{期限为 20 年的债券最终收益率} = \frac{150 + \frac{1000 - 800}{20}}{800} \times 100\% = 20\%$$

$$\text{期限为 1 年的债券最终收益率} = \frac{50 + \frac{1000 - 800}{1}}{800} \times 100\% = 31\%$$

通过比较,期限为 1 年的债券最终收益率高。

六、41. (1) 银行存款和投资债券都是预先规定了利息率,有固定期限,可获固定利息,到期收回本金。属于暂时的资金借贷关系。债券与存款的区别在于,债券的生息幅度一般要高于银行储蓄。

(2) 银行储蓄和股票投资的收益比较更为明显。股票投资风险大于储蓄,收益也大。二者都要承担通货膨胀的风险,而且股票投资还要承担本金不能收回,企业破产倒闭的风险。

(3) 债券投资与股票投资的比较:都是证券投资,但性质不同,债券是债权证书,股票是所有权证书,债券投资收益主要是利息,且稳定;股票投资的基本收益是来自公司盈利的股息和红利,与企业经营状况直接相关,收益的稳定性差;债券有固定期限,到偿还本金。股票是一种永久性证券,没有到期日,投资股票不能收回本金;在对公司的剩余财产与利润的分配上,债券比股票有优先偿还权;即,债券投资和股票投资各有利弊。债券投资风险小,本金收益稳且比银行存款收益高,但不可能获得高额的收益,股票投资风险大,本金不安全,收益不稳定,但不能获得高额的利润。选择何种投资方式,主要根据自身需要确定。