

# 金融专业知识和实务（中级）

## 第一章 利率与汇率



扫我做试题

### 刷 单项选择题

#### 刷基础

► 打好基础·刷好题

- ( )是将来(或过去)的一笔支付或支付流在今天的价值。  
A. 现值            B. 单利            C. 复利            D. 年值
- 债券票面收益与债券面值之比是( )。  
A. 名义收益率    B. 到期收益率    C. 实际收益率    D. 持有期收益率
- 根据资本资产定价理论,会引起非系统性风险的因素是( )。  
A. 宏观形势变动    B. 税制改革        C. 政治因素        D. 公司经营风险
- 以一定整数单位的本国货币为标准,折算为若干单位的外国货币,汇率的这种标价方法是( )。  
A. 应付标价法      B. 直接标价法      C. 间接标价法      D. 本币汇率
- 按复利计算,则  $n$  年后的终值为( )。  
A.  $FV_n = P(1+r \times n)$     B.  $FV_n = P(1+r)^n$     C.  $FV_n = P(1+r/n)$     D.  $FV_n = P(1 \times r/n)$
- 关于预期理论对利率的期限结构解释的说法,正确的是( )。  
A. 如果短期利率较低,收益率曲线倾向于向下倾斜  
B. 如果短期利率较高,收益率曲线倾向于向上倾斜  
C. 随着时间的推移,不同到期期限的债券利率有反向运动的趋势

#### 关于“扫我做试题”,你需要知道

亲爱的读者,使用“正保会计网校”App或“微信”扫描“扫我做试题”二维码,即可同步做题,提交后可查看答案与解析。

电脑端使用浏览器打开正保会计网校([www.chinaacc.com](http://www.chinaacc.com))页面,登录账号进入“我的课程”后,在“我的图书”中进入已激活图书的“随书试题”,即可在线做题。

提示:首次使用需扫描封面防伪码激活服务。

- D. 随着时间的推移,不同到期期限的债券利率有同向运动的趋势
7. 我国的上海银行间同业拆放利率(Shibor)是由信用等级较高的银行组成报价行确定的一个算术平均利率,其确定依据是报价行( )。
- A. 报出的回购协议利率                      B. 持有的国库券收益率  
C. 报出的人民币同业拆出利率              D. 报出的外币存款利率
8. 根据利率的风险结构理论,各种债权工具的流动性之所以不同,是因为在价格一定的情况下,它们的( )不同。
- A. 实际利率              B. 变现所需时间              C. 名义利率              D. 交易方式
9. 假定市场组合的预期收益率为 9%,市场组合的标准差是 20%,投资组合的标准差是 22%,无风险收益率为 3%,则市场组合的风险报酬是( )。
- A. 3%                      B. 6%                      C. 9.6%                      D. 6.6%
10. 小李用 100 万元进行为期 5 年的投资,年利率为 7%,一年计息一次,按单利计算,则 5 年末投资者可得到的本息和为( )万元。
- A. 35                      B. 115                      C. 130                      D. 135
11. ( )反映了有效投资组合预期收益率和标准差之间的均衡关系。
- A. 证券市场线              B. 资本市场线              C. 收益率曲线              D. 成本线
12. 某债券的面值为 100 元,10 年期,名义收益率为 8%。市价为 95 元,此时本期收益率为( )。
- A. 8.42%                      B. 8%                      C. 7.8%                      D. 9%
13. 分割市场理论的假设条件是( )。
- A. 在未来不同的时间段内,短期利率的预期值是不同的  
B. 不同到期期限的债券可以相互替代  
C. 不同到期期限的债券无法相互替代  
D. 投资者对某种到期期限的债券有着特别的偏好
14. 官方或明或暗地干预外汇市场,使市场汇率在经过操纵的外汇供求关系作用下相对平稳波动的汇率制度是( )。
- A. 固定汇率制                      B. 自由浮动汇率制  
C. 管理浮动汇率制                      D. 钉住汇率制
15. 流动性溢价理论认为,长期债券的利率应等于( )。
- A. 长期债券到期前预期短期利率的平均值与流动性溢价之和  
B. 长期债券到期前预期短期利率的平均值与流动性溢价之差  
C. 长期债券到期前预期短期利率的平均值与流动性溢价之商  
D. 长期债券到期前预期短期利率的平均值与流动性溢价之积
16. 流动性偏好理论认为,当流动性陷阱发生后,货币需求曲线是一条( )的直线。
- A. 平行于横轴              B. 垂直于横轴              C. 向左上方倾斜              D. 向右上方倾斜
17. 通常情况下,当市场利率(债券预期收益率)低于债券收益率(息票利率)时,发债企业多采用( )。
- A. 折价发行              B. 溢价发行              C. 等价发行              D. 止损价发行
18. 利率期限结构理论中的预期理论认为( )。
- A. 长期利率一定高于短期利率              B. 长期利率一定低于短期利率

- C. 长期利率的波动大于短期利率的波动 D. 长期利率的波动小于短期利率的波动
19. 两国货币的含金量之比是( )。
- A. 铸币平价 B. 黄金输出点 C. 黄金输入点 D. 黄金输送点
20. 假若金额为 100 元的一张债券, 不支付利息, 贴现出售, 期限 1 年, 收益率为 3%, 到期一次归还。则该张债券的交易价格为( )元。
- A. 97 B. 106 C. 103 D. 97.09
21. 如果  $\beta$  为 1.1, 市场上涨 10% 时, 股票上涨( )。
- A. 10% B. 11% C. 1% D. 110%
22. ( ) 的隐含假定是, 当实体经济部门的储蓄等于投资时, 整个国民经济达到均衡状态, 该理论属于“纯实物分析”的框架。
- A. 古典利率理论 B. 流动性偏好理论  
C. 可贷资金理论 D. 预期理论
23. 利率反映了特定信贷资金的( )。
- A. 风险溢价 B. 终值 C. 损失 D. 现值
24. 一般来说, 债券违约风险越大, 则其利率( )。
- A. 越高 B. 越低 C. 无关 D. 为零
25. 根据外汇交易的交割期限, 可以将汇率划分为( )。
- A. 基本汇率与套算汇率 B. 即期汇率与远期汇率  
C. 固定汇率与浮动汇率 D. 买入汇率与卖出汇率
26. 资本资产定价模型(CAPM)中的贝塔系数测度的是( )。
- A. 利率风险 B. 通货膨胀风险  
C. 非系统性风险 D. 系统性风险
27. 某人在银行存入 10 万元, 期限为两年, 年利率为 6%, 每半年支付一次利息, 如果按复利计算, 两年后的本利和是( )万元。
- A. 11.20 B. 10.23 C. 10.26 D. 11.26
28. 近年来, 我国推进利率市场化改革的总体思路是( )。
- A. 先放开存、贷款市场利率和债券市场利率, 再逐步推进货币市场利率市场化  
B. 先放开存、贷款市场利率和资本市场利率, 再逐步推进货币市场利率市场化  
C. 先放开货币市场利率和债券市场利率, 再逐步推进存、贷款利率市场化  
D. 先放开资本市场利率和债券市场利率, 再逐步推进存、贷款利率市场化
29. 目前, 我国和世界上绝大多数国家和地区采用的外汇标价方法是( )。
- A. 直接标价法 B. 间接标价法 C. 应收标价法 D. 单式标价法
30. 布雷顿森林体系下, 实行以( )为中心的固定汇率制度。
- A. 英镑 B. 黄金 C. 美元 D. 欧元

### 刷进阶

► 强化练习 · 刷提升

31. 某投资人存入银行 1 000 元, 一年期利率是 4%, 每半年结算一次利息, 按复利计算, 则该笔存款一年后税前所得利息为( )元。
- A. 40.2 B. 40.4 C. 80.3 D. 81.6
32. 某机构投资者计划进行为期 2 年的投资, 预计第 2 年收回的现金流为 121 万元, 如果按

- 复利每年计息一次, 年利率 10%, 则第 2 年年收回的现金流现值为( )万元。
- A. 100                      B. 105                      C. 200                      D. 210
33. 1 年期的零息债券, 票面额 1 000 元, 如果现在的购买价格为 900 元, 则到期收益率为( )。
- A. 9%                      B. 11.1%                      C. 10%                      D. 6%
34. 基金经理衡量基金业绩最重要的指标之一是( )。
- A. 杠杆比率                      B. 贝塔系数                      C. 夏普比率                      D. 风险溢价
35. 如果某公司的股票  $\beta$  系数为 1.4, 市场组合的收益率为 6%, 无风险收益率为 2%, 则该公司股票的预期收益率是( )。
- A. 2.8%                      B. 5.6%                      C. 7.6%                      D. 8.4%
36. 目前, 世界上只有少数几个国家使用间接标价法, 除美国外还包括( )。
- A. 法国                      B. 德国                      C. 英国                      D. 日本
37. 如果一国出现国际收支逆差, 该国外汇供不应求, 则该国本币兑外汇的汇率的变动将表现为( )。
- A. 外汇汇率下跌                      B. 外汇汇率上涨                      C. 本币汇率上涨                      D. 本币法定升值
38. 假设一只股票年末每股税后利润预计为 0.8 元, 市场利率为 4%, 平均市盈率为 25 倍, 则股票价格是( )元。
- A. 4                      B. 10                      C. 20                      D. 30
39. 某证券公司拟进行股票投资, 计划购买甲、乙、丙、丁四种股票, 已知四种股票的系数分别为 1.6、1.3、0.9 和 0.6, 某投资组合的投资比重为 40%、30%、20% 和 10%, 则该投资组合的  $\beta$  系数为( )。
- A. 1.10                      B. 1.27                      C. 1.60                      D. 4.40
40. 根据古典利率理论, 利率决定于储蓄与投资的相互作用。储蓄为利率的( ), 投资为利率的( )。
- A. 递增函数; 递增函数                      B. 递增函数; 递减函数  
C. 递减函数; 递增函数                      D. 递减函数; 递减函数
41. 期限优先理论的假设条件是( )。
- A. 在未来不同的时间段内, 短期利率的预期值是不同的  
B. 不同到期期限的债券可以相互替代  
C. 不同到期期限的债券无法相互替代  
D. 投资者对某种到期期限的债券有特别的偏好
42. 国债的发行价格低于面值, 是( )发行。
- A. 折价                      B. 平价                      C. 溢价                      D. 竞价
43. 假定某金融资产的名义收益率为 5%, 通货膨胀率为 2%, 则该金融资产的实际收益率为( )。
- A. 2%                      B. 2.5%                      C. 3%                      D. 7%
44. 持有期收益率与到期收益率的差别在于( )。
- A. 现值不同                      B. 年值不同                      C. 将来值不同                      D. 净现值不同
45. 从发展历程看, 我国最初正式启动利率市场化改革的突破口是( )。
- A. 放开债券市场利率                      B. 放开银行间同业拆借市场利率

- C. 放开银行间市场国债发行利率      D. 放开境内本币贷款利率
46. 一般来说,流动性差的债券的特点是( )。
- A. 风险相对较大、利率相对较高      B. 风险相对较大、利率相对较低  
C. 风险相对较小、利率相对较高      D. 风险相对较小、利率相对较低
47. 假设未来2年中,1年期债券的利率分别是3%和4%,1年期和2年期债券的流动性溢价分别为0和0.25%。按照流动性溢价理论,在此情况下,2年期债券的利率应当是( )。
- A. 4%      B. 3.5%      C. 3.25%      D. 3.75%
48. 假设某证券的 $\beta$ 值为1.3,同期市场上的投资组合的实际利率比预期利润率高10%,则该证券的实际利润率比预期利润率高( )。
- A. 3%      B. 10%      C. 13%      D. 130%
49. 官方按照预先宣布的固定汇率,根据量化指标的变动,定期小幅调整汇率。这种汇率制度是( )。
- A. 传统钉住汇率制      B. 管理浮动汇率制  
C. 爬行区间汇率制      D. 爬行钉住汇率制
50. 下列各汇率制度中,汇率弹性按照由小到大进行排列的是( )。
- A. 货币局安排—传统钉住安排—水平区间钉住—爬行钉住—单独浮动  
B. 水平区间钉住—传统钉住安排—货币局安排—爬行钉住—单独浮动  
C. 独立浮动—爬行钉住—水平区间钉住—传统钉住安排—货币局安排  
D. 独立浮动—货币局安排—传统钉住安排—水平区间钉住—爬行钉住

### 刷冲关

► 冲关演练·刷速度

51. 下列关于可贷资金利率理论的说法,错误的是( )。
- A. 该理论认为利率是由可贷资金的供求决定  
B. 该理论认为利率的决定并不取决于商品市场和货币市场的共同均衡  
C. 借贷资金的需求来自投资流量和人们希望保有的货币量  
D. 借贷资金的供给来自储蓄流量和货币供给量的变动
52. 甲公司股票当前的理论价格为10元/股,假设月末每股股息收益增长10%,市场利率从当前的8%下降为5%,则甲公司股票的理论价格调整为( )元。
- A. 16.8      B. 17.6      C. 18.9      D. 19.6
53. 假定年贴现率为6%,2年后一笔10000元的资金的现值有( )元。
- A. 8900      B. 8929      C. 9100      D. 9750
54. 2020年3月1日起,我国存量浮动利率贷款定价方式转换为( )。
- A. 以存款基础利率为基准进行定价      B. 以LPR为基准进行定价  
C. 以市场利率为基准进行定价      D. 以固定利率为基准进行定价
55. ( )认为,到期期限不同的每种债券的利率取决于该债券的供给与需求,其他到期期限的债券的预期回报率对此毫无影响。
- A. 预期理论      B. 分割市场理论  
C. 流动性溢价理论      D. 古典利率理论
56. 以汇率形成机制为标准,汇率可分为( )。

- A. 基本汇率与套算汇率  
B. 双边汇率与多边汇率  
C. 官方汇率与市场汇率  
D. 即期汇率与远期汇率
57. 目前,我国人民币汇率制度是( )。
- A. 货币局制度  
B. 传统的钉住安排  
C. 固定汇率制  
D. 有管理的浮动汇率制
58. 下列不属于布莱克—斯科尔斯模型基本假定的是( )。
- A. 无风险利率  $r$  为常数  
B. 存在无风险套利机会  
C. 市场交易是连续的,不存在跳跃式或间断式变化  
D. 标的资产在期权到期时间之前不支付股息和红利
59. 如果市场投资组合的实际收益率比预期收益率大 10%,某证券的  $\beta$  值为 1,则该证券的实际收益率比预期收益率大( )。
- A. 85%                      B. 50%                      C. 10%                      D. 5%
60. 假定未来 3 年当中,1 年期债权的利率分别为 5%、6%和 7%,根据预期理论,3 年期的利率为( )。
- A. 5.5%                      B. 6%                      C. 7%                      D. 5%
61. 关于债券违约风险的说法,正确的是( )。
- A. 公司债券的违约风险通常低于政府债券违约风险  
B. 债券期限越长,违约风险越低  
C. 地方政府债券的违约风险通常低于中央政府债券的违约风险  
D. 违约风险不同是导致到期期限相同的债券利率不同的主要原因
62. 类似于传统钉住安排,但波动幅度大于  $\pm 1\%$  的汇率安排是( )。
- A. 水平区间内钉住汇率制  
B. 爬行钉住汇率制  
C. 爬行区间钉住汇率制  
D. 单独浮动
63. 本币贬值以后,以外币计价的出口商品与劳务的价格下降,以本币计价的进口商品与劳务的价格上涨,从而( )。
- A. 刺激出口和进口,减少经常项目逆差  
B. 限制出口和进口,增加经常项目逆差  
C. 刺激出口,限制进口,减少经常项目逆差  
D. 限制出口,刺激进口,增加经常项目顺差
64. 某银行以 900 元的价格购入 5 年期的票面额为 1 000 元的债券,票面收益率为 10%,银行持有 1 年到期偿还,那么持有期收益率为( )。
- A. 3.3%                      B. 22.22%                      C. 3.7%                      D. 10%
65. 认为一国汇率制度的选择主要取决于对外经济、政治、军事等诸方面联系的特征的是( )。
- A. 汇率制度选择的“发展论”  
B. 汇率制度选择的“自由论”  
C. 汇率制度选择的“依附论”  
D. 汇率制度选择的“经济论”



- A. 频率
  - B. 协方差
  - C. 方差
  - D. 与资产之间的联动关系
  - E. 构成组合的资产自身的波动率
75. 汇率变动的决定因素包括( )。
- A. 物价的相对变动
  - B. 国际收支差额的变化
  - C. 国际储备余额的变化
  - D. 市场预期的变化
  - E. 政府干预汇率

### 刷进阶

► 强化练习·刷提升

76. 在二级市场上, 决定债券流通转让价格的主要因素有( )。
- A. 票面金额
  - B. 汇率
  - C. 票面利率
  - D. 物价水平
  - E. 实际持有期限
77. 关于连续复利的计算, 下列结论说法正确的有( )。
- A. 每年的计息次数越少, 最终的本息和越大
  - B. 每年的计息次数越多, 最终的本息和越大
  - C. 随计息间隔的缩短, 本息和以递减的速度增加
  - D. 随计息间隔的缩短, 本息和以递增的速度增加
  - E. 复利计算的结果与单利相同
78. 汇率变动对经济的直接影响有( )。
- A. 汇率变动影响经济增长
  - B. 汇率变动影响外汇储备
  - C. 汇率变动影响货币政策
  - D. 汇率变动影响产业竞争力和产业结构
  - E. 汇率变动影响国际收支
79. 资本资产定价理论模型假定包括( )。
- A. 投资者总是追求投资效用最大化
  - B. 市场上存在无风险资产
  - C. 投资者是厌恶风险的
  - D. 投资者根据投资组合在单一投资期内的预期收益率和标准差来评价投资组合
  - E. 税收和交易费用均计算在内
80. 关于预期理论的说法, 正确的有( )。
- A. 短期利率的预期值是相同的
  - B. 长期利率的波动低于短期利率的波动
  - C. 不同期限的利率波动幅度相同
  - D. 短期债券的利率一定高于长期利率
  - E. 长期债券的利率等于预期的短期利率的平均值

### 刷冲关

► 冲关演练·刷速度

81. 关于债券收益率的说法, 正确的有( )。
- A. 债券名义收益率等于债券票面收益与债券面值之比
  - B. 债券本期收益率等于本期获得的债券利息与债券本期市场价格之比
  - C. 债券到期收益率等于债券面值与债券期限之比
  - D. 债券实际收益率等于名义收益率与通货膨胀率之差



- E. 债券持有期收益率等于债券买入价与债券持有期收益之比
82. 期权定价理论中, 布莱克—斯科尔斯模型的基本假定有( )。
- 无风险利率  $r$  为常数
  - 存在无风险套利机会
  - 市场交易是连续的, 不存在跳跃式或间断式变化
  - 标的资产价格波动率为常数
  - 标的资产在期权到期时间之前不支付股息和红利
83. 一般倾向于实行浮动汇率制或弹性汇率制的国家有( )。
- 经济开放程度高的国家
  - 进出口商品多样化或地域分布分散化的国家
  - 同国际金融市场联系密切的国家
  - 资本流出入较为可观和频繁的国家
  - 国内通货膨胀率与其他主要国家一致的国家
84. 流动性溢价理论和期限优先理论解释了( )。
- 随着时间的推移, 不同到期期限的债券利率表现出同向运动的趋势
  - 通常收益率曲线是向上倾斜的
  - 短期利率较低, 收益率曲线很可能是陡峭的向上倾斜的形状
  - 短期利率较高, 收益率曲线倾向于向下倾斜
  - 通常收益率曲线是平坦的
85. 我国利率市场化改革下一步的主要方向和任务包括( )。
- 发挥市场利率定价自律机制作用
  - 推动商业银行利率定价协同
  - 引导和督促金融机构合理定价
  - 增强利率调控能力
  - 疏通货币政策传导

## 刷 案例分析题

### 刷基础

▶ 打好基础·刷好题

#### (一)

张先生需要借款 10 000 元, 借款期限为 2 年, 当前市场年利率为 6%, 他向银行进行咨询, A 银行给予张先生单利计算的借款条件, B 银行给予张先生按年复利的借款条件, C 银行给予张先生按半年计算复利的借款条件。

根据上述资料, 不考虑其他因素, 回答下列问题:

86. 如果张先生从 A 银行借款, 到期应付利息为( )元。
- 1 000
  - 1 200
  - 1 400
  - 1 500
87. 如果张先生从 B 银行借款, 到期时的本息和为( )元。
- 11 210
  - 11 216
  - 11 236
  - 11 240
88. 如果张先生从 C 银行借款, 到期时本息和为( )元。
- 11 245
  - 11 246
  - 11 252
  - 11 255

89. 通过咨询, 张先生发现, 在银行借款, 如果按复利计算, 则( )。
- A. 每年的计息次数越多, 最终的本息和越大
  - B. 随着计息间隔的缩短, 本息和以递减的速度增加
  - C. 每年的计息次数越多, 最终的本息和越小
  - D. 随着计息间隔的缩短, 本息和以递增的速度增加

(二)

A 企业计划发行面额为 100 元, 期限为 5 年的债券 10 亿元, 该债券的票面利息为每年 10 元, 于每年年末支付, 到期还本付息, 当年通胀率为 3%。

根据上述资料, 不考虑其他因素, 回答下列问题:

90. 该债券的名义收益率是( )。
- A. 7%
  - B. 10%
  - C. 13%
  - D. 5%
91. 如果该债券市场价格为 80 元, 则该债券的本期收益率为( )。
- A. 7%
  - B. 10%
  - C. 12.5%
  - D. 15.5%
92. 该债券的实际收益率是( )。
- A. 3%
  - B. 7%
  - C. 10%
  - D. 13%
93. 在债券发行时如果市场利率高于债券票面利率, 则( )。
- A. 债券的购买价高于面值
  - B. 债券的购买价低于面值
  - C. 按面值出售时投资者对该债券的需求减少
  - D. 按面值出售时投资者对该债券的需求增加

(三)

人民币汇率形成机制改革坚持主动性、可控性、渐进性的原则, 2005 年 7 月 21 日, 人民币汇率形成机制改革启动, 开始实行以市场供求为基础、参考一篮子货币进行调节、有管理的浮动汇率制度。自汇率形成机制改革以来, 人民币汇率弹性逐步扩大, 并形成双向波动的格局。

根据上述资料, 不考虑其他因素, 回答下列问题:

94. 以下因素中支持选择较大弹性汇率制度的是( )。
- A. 经济开放程度高
  - B. 进出口商品地域分布分散化
  - C. 同国际金融市场联系密切
  - D. GDP 高速增长
95. 在此次人民币汇率形成机制改革中, 人民币汇率中间价的形成参考上一交易日的( ), 人民币对其他货币的买卖价格围绕中间价在一定幅度内浮动。
- A. 收盘价
  - B. 开盘价
  - C. 最高价
  - D. 最低价
96. 在此次人民币汇率形成机制改革中, 增加外汇交易品种, 扩大外汇交易主体, 改进人民币汇率中间价形成机制, 引入( ), 人民币汇率弹性和市场化水平进一步提高。
- A. 双向交易模式
  - B. 集合竞价制度
  - C. 询价模式
  - D. 做市商制度
97. 导致人民币升值的因素有( )。
- A. 国际收支持续双顺差
  - B. 我国的通货膨胀率高于美国
  - C. 提高本国利率水平
  - D. 外汇储备下降

(四)

AIB 公司为扩大业务范围, 在上海证券交易所通过发行债券的方式筹集资金, 共发行

面值为 100 元、票据利率为 5%，到期期限为 3 年的债券 10 亿元，每年 11 月 20 日支付利息，到期还本付息，假定未来 3 年市场利率一直保持为 5%。

根据上述资料，不考虑其他因素，回答下列问题：

98. 该债券的投资者每张债券第一年后收到的第一笔利息的现值为( )元。  
A. 4.5                      B. 4.55                      C. 4.76                      D. 5.05
99. 该债券的发行价格应为( )元。  
A. 86.38                      B. 90.7                      C. 95.23                      D. 100.00
100. 该债券的投资者以发行价格买入该债券，持有至到期的收益率为( )。  
A. 70%                      B. 4.55%                      C. 5%                      D. 5.23%
101. 关于市场利率，债券价格与收益之间关系的说法，正确的有( )。  
A. 市场利率上升，债券价格下降                      B. 市场利率下降，债券价格不变  
C. 债券价格越高，到期收益率越高                      D. 债券价格越低，到期收益率越高

#### (五)

某公司拟进行股票投资，计划购买甲、乙、丙三种股票组成投资组合，已知三种股票的  $\beta$  系数分别为 1.5、1.0 和 0.5，该投资组合甲、乙、丙三种股票的投资比重分别为 50%、20%、30%，全市场组合的预期收益率为 9%，无风险收益率为 4%。

根据上述资料，不考虑其他因素，回答下列问题：

102. 该投资组合的  $\beta$  系数为( )。  
A. 0.15                      B. 0.8                      C. 1.0                      D. 1.1
103. 投资者在投资甲股票时所要求的均衡收益率应当是( )。  
A. 4%                      B. 9%                      C. 11.5%                      D. 13%
104. 关于投资组合风险的说法，正确的是( )。  
A. 当投资充分组合时，可以分散掉所有的风险  
B. 经营风险可以由投资组合予以降低或消除  
C. 公司财务风险是可分散风险  
D. 市场风险是不可分散风险
105. 下列说法中，正确的是( )。  
A. 甲股票所含系统风险大于甲、乙、丙三种股票投资组合风险  
B. 乙股票所含系统风险大于甲、乙、丙三种股票投资组合风险  
C. 丙股票所含系统风险大于甲、乙、丙三种股票投资组合风险  
D. 甲、乙、丙三种股票投资组合风险大于全市场组合的投资风险

### 刷进阶

→ 强化练习 · 刷提升

#### (六)

中国外汇交易中心显示的人民币对主要币种的汇率中间价如下表所示：

单位：亿元

币种	日期	
	2020-01-02	2020-05-28
美元/人民币	6.9614	7.1277
欧元/人民币	7.8113	7.8522
100 日元/人民币	6.4060	6.6154
英镑/人民币	9.2263	8.7433
澳元/人民币	4.8846	4.7199
加元/人民币	5.3647	5.1820
人民币/南非兰特	2.0124	2.4336
人民币/俄罗斯卢布	8.8990	9.9089
人民币/韩元	165.84	173.10
人民币/泰铢	4.3229	4.4707

根据上述资料，不考虑其他因素，回答下列问题：

106. 上表中，运用间接标价法进行标价的币种是( )。
- A. 韩元            B. 日元            C. 加元            D. 泰铢
107. 与 2020 年 1 月 2 日相比，5 月 28 日人民币对美元的变动情况是( )。
- A. 贬值 6.63%    B. 升值 6.63%    C. 贬值 2.39%    D. 升值 2.39%
108. 自 2020 年 1 月 2 日至 5 月 28 日，相对于人民币，升值的货币是( )。
- A. 澳元            B. 日元            C. 英镑            D. 泰铢
109. 2020 年 1 月 2 日至 5 月 28 日期间，人民币对美元汇率的变动可能带来的影响是( )。
- A. 出口需求降低                            B. 刺激本国居民赴美国旅游
- C. 跨境资金流入增加                        D. 加大国内企业的美元债务负担

(七)

N 公司的财务总监在为企业挑选存款产品。F 银行的客户经理为其推荐了两款产品。产品 A 需要初期转入 100 万元，以 5% 的年利率计息，第 5 年末需要再次转入 100 万元，继续以 5% 的年利率计息；第 10 年末可以将全部本息取出。产品 B 需要在期初转入 100 万元，以 6% 的年利率计息，第 5 年末需要再次转入 100 万元，以 4% 的年利率计息；第 10 年末可将全部本息取出。

根据上述资料，不考虑其他因素，回答下列问题：

110. 如果以复利计息，A 产品到期后，N 公司可取出的本息合计为( )。
- A. 281.25 万元    B. 300 万元            C. 200 万元            D. 290.52 万元
111. 如果以复利计息，B 产品到期后，N 公司可取出的本息合计为( )。
- A. 200 万元            B. 276 万元            C. 284.48 万元        D. 300.75 万元
112. 9 年末到期后，N 公司希望提前转让产品，如果此时市场利率是 3%，那么转让价格最有可能的是( )。

- A. 194.02 万元    B. 291.99 万元    C. 282.06 万元    D. 276.12 万元
113. 下列可以解释不同期限的利率风险结构的理论有( )。
- A. 预期理论    B. 分割市场理论    C. 可贷资金理论    D. 流动性溢价理论

## (八)

上海证券交易所上市交易的某只股票, 2021 年末的每股税后利润为 0.5 元, 市场利率为 3%。

根据上述资料, 不考虑其他因素, 回答下列问题:

114. 该只股票的理论价格是( )元。
- A. 4    B. 5    C. 16.7    D. 20
115. 该只股票的市盈率是( )倍。
- A. 15    B. 33.4    C. 60    D. 150
116. 股票理论价格的决定因素有( )。
- A. 预期股息收入    B. 市场利率    C. 持有期限    D. 通货膨胀率
117. 根据股票理论价格分析, 投资者的行为选择是( )。
- A. 当股票市价  $< P_0$  时, 可继续持有该只股票
- B. 当股票市价  $< P_0$  时, 可买进该只股票
- C. 当股票市价  $> P_0$  时, 可买进该只股票
- D. 当股票市价  $= P_0$  时, 可继续持有或抛出该只股票

## (九)

某贴现债券的发行价格为 80 元, 面值为 100 元, 期限为 2 年, 到期后按照票面金额偿付。

根据上述资料, 不考虑其他因素, 回答下列问题:

118. 如果按年复利计算, 则该债券的到期收益率为( )。
- A. 11.1%    B. 11.4%    C. 11.8%    D. 12.5%
119. 如果按半年复利计算, 则该债券的到期收益率等于( )。
- A. 11.18%    B. 11.47%    C. 11.52%    D. 12.18%
120. 如果按连续复利计算, 则该债券的到期收益率等于( )。
- A. 11.16%    B. 11.37%    C. 11.8%    D. 12.5%
121. 在收益固定的情况下, 按照案例中的资料进行计算, 结论正确的是( )。
- A. 随着计算间隔的缩短, 年利率呈上升趋势
- B. 如果追求高利率, 投资者会选择按年复利计息
- C. 随着计算间隔的缩短, 年利率呈下降趋势
- D. 如果追求高利率, 投资者会选择按连续复利计息

## 刷冲关

▶ 冲关演练·刷速度

## (十)

在金本位制度下, 1 英镑的含金量是 113.001 6 格令, 1 美元的含金量是 23.22 格令, 从美国送到英国黄金运输费用是 0.02 美元, 二战后, IMF 规定的一英镑的含金量是 3.581 34, 1 美元的含金量是 0.888 671。后来在金块本位制和金汇总本位制下, 金平价表现

为法定平价。

根据上述资料,不考虑其他因素,回答下列问题:

122. 铸币平价和法定平价均产生于( )。
- A. 固定汇率制度                      B. 浮动汇率制度  
C. 爬行盯住汇率制度                D. 联系汇率制度
123. 在金本位制下,英镑和美元的铸币平价是( )。
- A. 4.856 5              B. 4.866 6              C. 4.876 7              D. 4.886 8
124. 本案例中美国对英国的黄金输送点是( )。
- A. 4.846 6              B. 4.886 6              C. 4.887 1              D. 4.927 7
125. 二战后英镑和美元的铸币平价是( )。
- A. 1.34                  B. 2.69                  C. 3.11                  D. 4.03

(十一)

2022年5月20日,王先生以92元的市场价格购买了票面金额为100元,票面收益为4元,期限为2年的付息债券,当期通货膨胀率为2%。与此同时,王先生也购买了1年期零息债券,该债券票面金额为100元,购买价为94元。

根据上述资料,不考虑其他因素,回答下列问题:

126. 假如王先生预计未来一段时间利率会下降,通胀率不变的情况下,他可能采取的行为有( )。
- A. 提前卖出持有的债券  
B. 相比于1年期付息债券,王先生更愿意增持2年期付息债券  
C. 利率下跌后王先生再卖出债券  
D. 将已买入的债券持有到期
127. 如果P为付息债券市场价格,C为票面收益,F为债券面值,r为到期收益率,n为债券期限。按年复利计算,王先生购买的付息债券的到期收益率计算公式为( )。
- A.  $P = \frac{C + F}{(1 + r)^n}$                       B.  $P = \sum_{t=1}^n \frac{C}{(1 + r)^t}$   
C.  $P = \sum_{t=1}^n \frac{C}{(1 + r)^t} + \frac{F}{(1 + r)^n}$                       D.  $P = \sum_{t=1}^n \frac{F}{(1 + r)^t}$
128. 王先生同时购买的1年期零息债券的到期收益率约为( )。
- A. 4%                      B. 6%                      C. 6.26%                      D. 6.38%
129. 王先生所购买的付息债券的名义收益率为( )。
- A. 2%                      B. 6%                      C. 3%                      D. 4%



微信扫码看答案

## 第二章 金融市场与金融工具



扫我做试题

### 刷 单项选择题

#### 刷基础

▶ 打好基础·刷好题

130. 金融市场客体是指( )。
- A. 金融市场中介 B. 金融市场价格 C. 金融工具 D. 金融市场参与者
131. 将金融市场划分为发行市场和流通市场,是( )。
- A. 按交易标的物划分 B. 按地域范围划分  
C. 按交易中介划分 D. 按交易性质划分
132. 具有“准货币”特性的金融工具是( )。
- A. 货币市场工具 B. 资本市场工具 C. 金融衍生品 D. 外汇市场工具
133. 根据交易目的的不同,金融衍生品市场上的交易主体不包括( )。
- A. 套期保值者 B. 长期投资者 C. 经纪人 D. 投机者
134. 我国债券市场的主体是( )。
- A. 银行间市场 B. 交易所市场  
C. 商业银行柜台市场 D. 主板市场
135. 金融市场主体中,最活跃的交易者是( )。
- A. 家庭 B. 企业 C. 金融机构 D. 服务中介
136. 下列不属于金融工具性质的是( )。
- A. 期限性 B. 流动性 C. 收益性 D. 安全性
137. 证券投资基金的特征不包括( )。
- A. 集合理财,专业管理 B. 组合投资,分散风险  
C. 利益共享,风险共担 D. 独立托管,保障本金
138. 银行发行的有固定面额、可转让流通的存款凭证是( )。
- A. 政府债券 B. 回购协议  
C. 商业票据 D. 大额可转让定期存单
139. 短期融资券是指我国( )在银行间债券市场发行和交易并约定在一定期限内还本付息的有价证券。
- A. 境内金融企业 B. 境外金融企业  
C. 境外非金融企业 D. 境内非金融企业
140. 根据( )划分,基金可以分为开放式基金和封闭式基金。
- A. 组织形态 B. 运作方式 C. 投资理念 D. 募集方式
141. 债权凭证是依法发行,约定一定期限内还本付息的有价证券。它反映了证券发行人与