

试卷代号:2027

座位号

国家开放大学(中央广播电视大学)2018年秋季学期“开放专科”期末考试

## 金融市场 试题

2019年1月

题号	一	二	三	四	五	六	总分
分数							

得分	评卷人

一、单项选择题(每小题1分,共10分。每小题有一项正确答案,请将正确答案的序号填写在括号内)

- 金融市场上最重要的主体是( )。  
A. 政府  
B. 家庭  
C. 企业  
D. 机构投资者
- ( )是指那些规模庞大、经营良好、收益丰厚的大公司发行的股票。  
A. 资产股  
B. 蓝筹股  
C. 成长股  
D. 收入股
- 基金证券体现当事人之间的( )。  
A. 产权关系  
B. 债权关系  
C. 信托关系  
D. 保证关系
- 下列存单中,利率较高的是( )。  
A. 国内存单  
B. 欧洲美元存单  
C. 扬基存单  
D. 储蓄机构存单
- 债券投资者投资风险中的非系统性风险是( )。  
A. 利率风险  
B. 购买力风险  
C. 税收风险  
D. 信用风险
- 在我国,封闭型基金在规定的发行时间里,发行总额未被认购到基金总额的( ),该基金不能成立。  
A. 50%  
B. 60%  
C. 70%  
D. 80%

7. 影响证券投资基金价格波动的最基本因素是( )。
- A. 基金资产净值  
B. 基金市场供求关系  
C. 股票市场走势  
D. 政府有关基金政策
8. 按承保方式不同,保险可以分为( )。
- A. 财产保险和人身保险  
B. 个人保险和团体保险  
C. 原保险和再保险  
D. 自愿保险和法定保险
9. 根据国际清算银行(BIS)的统计,2005年末,在全球场外衍生产品交易市场上,( )是交易最活跃的衍生工具。
- A. 外汇远期  
B. 利率互换  
C. 远期利率协议  
D. 利率期权
10. 金融期权交易最早始于( )。
- A. 股票价格指数期权  
B. 利率期权  
C. 外汇期权  
D. 股票期权

得 分	评卷人

**二、多项选择题(每小题2分,共20分。每小题有两个以上的正确答案,请将所有正确答案的序号填写在括号内)**

11. 衍生金融市场形成的条件有( )。
- A. 风险推动金融创新  
B. 金融管制放松  
C. 技术进步  
D. 证券化的兴起  
E. 资本输出入的需要
12. 金融期货市场的规则主要包括以下几个方面( )。
- A. 规范的期货合约  
B. 保证金制度  
C. 期货价格制度  
D. 交割期制度  
E. 期货交易时间制度和佣金制度
13. 有效市场的假设条件有( )。
- A. 完全竞争市场  
B. 理性投资者主导市场  
C. 投资者可以无成本地得到信息  
D. 交易无费用  
E. 资金可以在资本市场中自由流动

14. 开放式基金与封闭式基金的主要区别( )。
- A. 基金规模的可变性不同
  - B. 基金单位的买卖方式不同
  - C. 基金单位的买卖价格形成方式不同
  - D. 基金的投资策略不同
  - E. 基金的融资渠道不同
15. 债券的实际收益率水平主要决定于( )。
- A. 债券的供求关系
  - B. 债券的票面利率
  - C. 债券的偿还期限
  - D. 债券的发行方式
  - E. 债券的发行价格
16. 能够规避债券投资风险的投资策略包括( )。
- A. 投资规模大型化
  - B. 投资种类分散化
  - C. 投资期限短期化
  - D. 投资期限梯型化
  - E. 投资品种相对集中
17. 从风险产生的根源来看,股票投资风险可以区分为( )。
- A. 企业风险
  - B. 货币市场风险
  - C. 市场价格风险
  - D. 道德风险
  - E. 购买力风险
18. 同家庭部门相比,机构投资者具有以下特点( )。
- A. 投资管理专业化
  - B. 投资管理自由化
  - C. 投资金额不定化
  - D. 投资行为规范化
  - E. 投资结构组合化
19. 在证券交易中,经纪人同客户之间形成( )。
- A. 委托代理关系
  - B. 债权债务关系
  - C. 管理关系
  - D. 买卖关系
  - E. 信任关系
20. 下列影响汇率变动的因素有( )。
- A. 国民经济发展状况
  - B. 国际收支状况
  - C. 通货状况
  - D. 外汇投机及人们心理预期的影响
  - E. 各国汇率政策的影响

得 分	评卷人

三、名词解释(每小题 5 分,共 15 分)

21. 票据
22. 套汇交易
23. 初级市场

得 分	评卷人

四、判断正误并说明原因(每小题 6 分,共 24 分)

24. 即使在金融市场发达国家,次级市场流通的证券也只占整个金融工具的 2/3,说明次级市场的重要性不如初级市场。

25. 债券价格与债券的收益率之间有着极为密切的关系,当债券价格下跌时,收益率也会同时下降。

26. 资本市场是指以期限在一年以上的金融工具为交易对象的长期金融市场。

27. 外汇期货的套期保值交易,主要通过空头和多头两种交易方式进行。这里所谓的空头是指外汇交易者在现货市场上抛售外汇的行为。

得 分	评卷人

五、简答题(每小题 8 分,共 16 分)

28. 影响股票价格变动的宏观经济因素有哪些?
29. 简述证券公司的主要职能与业务。

得 分	评卷人

六、案例分析题(15 分)

30. 国际收支顺差加剧了境内外对人民币升值的预期,致使大量资金包括热钱持续流入中国,短期外债的比重也上升至比较高的水平。

因升值预期持续发酵,近几年无论是中国居民还是非居民,都愿意早流入、多流入外汇,并纷纷提前结汇、推迟售付汇。尽管在中国即时炒买炒卖或利用杠杆工具来进行投机的资金规

模十分有限,但类似于前面的资产负债结构调整却非常盛行。体现在个人身上是居民纷纷调入外汇,但持汇意愿却比较低;体现在商品和服务贸易上是预收货款、延迟付汇、其它应付暂收外汇及整体结汇的规模均越来越大;体现在资本项目上是外汇贷款和外债余额持续上升、非居民购房现象日趋增多、外商投资企业资本金及境外上市筹集的资金也争相结汇。

这种类似于居民、企业、银行与央行的博弈,反过来会进一步加剧国际收支的不平衡,以致形成一种难以解套的恶性循环。特别需要指出的是,虽然外债的其他指标尚算正常,但短期外债比重攀升至 56%,大幅偏离 25%公认警戒线的情况仍然值得高度重视。

——摘自柴青山:国际收支顺差让加息陷入两难困境

要求:

(1)认真阅读所给材料并根据国际收支教学内容,写一份案例分析材料。

(2)分析材料应完整准确阐述案例中涉及的基本原理、存在的主要问题及解决此类问题的思路或建议。

试卷代号:2027

国家开放大学(中央广播电视大学)2018年秋季学期“开放专科”期末考试

## 金融市场 试题答案及评分标准

(供参考)

2019年1月

一、单项选择题(每小题1分,共10分,每小题有一项答案正确,请将正确答案的序号填写在括号内)

- |      |      |      |      |       |
|------|------|------|------|-------|
| 1. C | 2. B | 3. C | 4. B | 5. D  |
| 6. A | 7. A | 8. C | 9. B | 10. D |

二、多项选择题(每小题2分,共20分。每小题有数目不等的答案正确,请将所有正确答案的序号填写在括号内)

- |          |           |           |          |           |
|----------|-----------|-----------|----------|-----------|
| 11. ABCD | 12. ABCDE | 13. ABCDE | 14. ABCD | 15. BCE   |
| 16. BCD  | 17. ABCE  | 18. ADE   | 19. ABDE | 20. ABCDE |

三、名词解释(每小题5分,共15分)

21. 票据:是指出票人自己承诺或委托付款人,在指定日期或见票时,无条件支付一定金额并可流通转让的有价证券。(3分)票据是国际通用的信用和结算工具,有汇票、本票和支票之分。(2分)

22. 套汇交易:是指利用两个或两个以上外汇市场上某些货币的汇率差异进行外汇买卖,从中套取差价利润的外汇交易方式。(4分)套汇交易是一种投机性较强的外汇交易形式。(1分)

23. 初级市场:次级市场的对称,是指新金融工具发行的市场,又称一级市场。(3分)初级市场使一个无形市场,它是次级市场的基础。(2分)

四、判断正误并说明原因(每小题6分,共24分)

24. 答:错误。(2分)

虽然进入次级市场的证券只是证券总量的一部分,但由于只有次级市场才赋予证券以流动性,它使货币当局得以开展公开市场业务,并成为经济发展的“晴雨表”。因而其重要性比初级市场有过之而无不及。它的规模大小是一国金融发达与否的重要标志。(4分)

25. 答:错误。(2分)

债券价格与债券的收益率之间是反比关系。当债券价格下跌时,意味着买者可以较低的价格购进该债券,从而提高其收益率。(4分)

26. 答:正确。(2分)

资本市场通常包括两个部分:一是银行中长期存贷款市场;二是有价证券市场。不管是哪个市场,交易对象的期限都比较大,都要经过资本的循环和周转,所起的作用也是资本的作用。(4分)

27. 答:错误。(2分)

外汇期货套期保值交易中的空头,不同于股票交易中的空头,是指外汇交易者在现货市场上买进外汇,在期货市场上卖出同等数额的同种货币,以防止或抵消因汇率变化带来损失的行为。(4分)

#### 五、简答题(每小题8分,共16分)

28. (1)经济增长。

(2)经济周期和经济景气循环。

(3)利率。

(4)货币供应量。

(5)财政收支因素。

(6)投资与消费因素。

(7)物价因素。

(8)国际收支因素。

(9)汇率因素。(答出一条给1分,全部答出给8分)

29. 证券公司的主要职能表现在:(4分)

a)充当证券市场中介人。

b)充当证券市场重要的投资人。

c)提高证券市场运行效率。

证券公司的主要业务有:(4分)

(1)承销业务。

(2)代理买卖业务。

(3)自营买卖业务。

(4)投资咨询业务。

#### 六、案例分析题(15分)

30. 解题思路:(1)解释国际收支顺差和逆差。(1—3分)

(2)从国际收支顺差的副作用角度分析。(2—4分)

(3)从热钱流入对中国经济的影响角度分析(2—4分)

(4)说明加息难的理由。(2—4分)

(评判本题的教师必须为金融学专业教师。根据学生分析情况酌情加减分)