# 金融学练习题

## 单项选择题

1.股票市场下跌造成了 。

A．社会真实财富减少 B．股民真实财富减少，其余的人真实财富增加

C．社会真实财富增加 D．股民真实财富减少，其余的人财富不变

2.人民币是我国法定货币，因为 。

A．人民币在世界各国都可以买东西 B．人民币在我国可以买东西

C．人民币同黄金有联系 D．人民币可以兑换外币

3.当经济处于“流动性陷阱”时，扩大货币供给对投资的影响是 。

 A.刺激投资 B.没有影响 C.减少投资 D.人们储存货币

4.在可贷资金理论中，若政府赤字通过发行债券弥补，赤字增加意味着 。

 A.利率上升 B.利率下降 C.利率不变 D.利率难以确定

5.凯恩斯认为利率是由 所决定。

A.资本供求　　　　B.借贷资金供求

C.利润的平均水平 D.货币供求

6.货币发行是中央银行的( )。

A负债业务B资产业务C清算业务D其他业务

7.中央银行若提高再贴现率，将（ ）

A 迫使商业银行降低贷款利率

B 迫使商业银行提高贷款利率

C 使商业银行不采取行动

D 使企业得到成本更低的贷款

8.下列中,体现中央银行其“银行的银行”的职能的是( )。

A代理国库

B对政府提供信贷

C集中保管商业银行的准备金

D发行货币

9.下列属于货币市场的是：

A.股票市场  B.债券市场  C.衍生品市场   D.债券回购市场

10.期货交易中的套期保值是指

A.低价买入现货，同时高价卖出现货

B.买进现货，同时买进期货

C.卖出现货，同时做多期货

D.卖出期货，同时卖出现货

11.技术分析中，当“头肩顶”形状出现时，表明市场可能

A.即将出现上涨

B.即将出现下跌

C.情况不明

D.市场继续盘整

12.光头光脚的大阴线可能表明

A.市场卖方力量很强

B.市场买方力量很强

C.买卖双方力量均等

D.市场行情即将出现，但方向不明

13.企业预计将来的借款利率不能超过8%，并按此协议利率买入远期利率协议。如果将来实际利率是7%，

A.该企业需要支付利差

B.交易对方向该企业支付利差

C.该企业不支付也不获得利差

D.以上都不对

14.甲与乙达成利率互换协议，甲支付固定利率，收取浮动利率。甲之所以愿意达成该交易，是因为

A.甲预计将来利率会下降

B.甲预计将来利率会上升

C.甲不能判断未来利率变化方向

D.甲希望对利率进行投机。

15.由于近期我国股票价格出现上涨，所以小张准备推迟买车，把准备买车的钱拿出来准备投资股票。根据凯恩斯的理论，小张持有货币的动机属于

A.预防性动机，害怕股票突然上涨而买不到便宜股票

B.交易性动机，害怕逛商场时，看到合意的商品而无钱购买。

C.投机型动机，害怕股票突然上涨而买不到便宜股票

D.炫富动机，希望别人羡慕自己有钱

16.当发生通货膨胀时，依靠工资等固定收入的人实际收入水平下降，这属于

A收入分配效应

B强制储蓄效应

C 资产结构调整效应

D危机效应

17.我国人民银行以商业银行为对手，卖出证券，属于

A再贷款业务

B公开市场业务

C 再贴现业务

D提高存款准备金业务

18.由于经济前景不好，企业不愿意向银行借款扩大经营规模，导致企业负债减少，整个社会货币流通量减少。这一现象与下列哪个说法相吻合？

A货币有外生性

B货币有内生性

C 货币既有内生性，也有外生性

D信用经济中存在流动性陷阱

19.当人民币对日元升值时，

A 不利于中国对日本出口

B有利于中国对日本出口

C 对中日两国贸易没有影响

D对中日两国旅游没有影响

20.关于未来的利率，正确的说法是

A 可以根据过去的利率数据，推测出未来的利率

B 可以根据数学模型，推测出未来的利率

C 可以根据利率期限结构理论，推测出未来的利率

D 未来的利率是不可知的。

21.财政部发行国债时喜欢采用荷兰式招标，因为

A 可以摆脱美国的控制

B 可以确定国债最优发行量

C 有利于价格透明

D 有利于投标者互相竞争，抬高国债价格

22.银行发现客户申请贷款理由充分，应该放贷，但是发现自身的头寸不足而无法放贷。银行面临着

A 信用风险

B 流动性风险

C 市场风险

D 操作风险

## 多选题（至少有两个答案正确）

1. 当你想预测未来的利率时，恰好看到一条向右上方倾斜的收益率曲线。你的出的结论是：

A 未来利率肯定要上涨

B 未来利率可能上涨

C 未来利率要下跌

D 如果收益率曲线向右上方倾斜的程度比较大，未来利率要上涨

E如果收益率曲线向右上方倾斜的程度比较小，未来利率与现在保持一致。

2. 金融工具的利率风险结构表明：

A 信用风险越大，利率越高

B 流动性越好，利率越低

C 税率越高，利率越高

D信用风险越大，利率越低

E税率越高，利率越低

3.某个投资者仓库中有大量玉米，他同时在玉米期货市场上大量做多。

A 这是投机行为

B 这是套期保值行为

C 这是赌玉米价格会暴涨

D 这是赌玉米价格会暴跌

E 这是两种矛盾的行为

4.某债券发行人业务发生亏损，该债券价格开始下降。手持该债券的投资者此时发现市场上该债券成交稀少，很难卖出。投资者面临着

A 信用风险

B 操作风险

C 流动性风险

D 市场风险

E 政策风险

5.下列中央银行哪些行为导致商业银行头寸减少

A 再贷款增加

B 提高再贷款利率

C 量化宽松政策

D 提高再贴现率

E 提高法定存款准备金利率

## 判断题

1. 询价交易方式和做市商交易方式都属于场内交易。
2. 分割市场理论认为收益率曲线的形状取决于投资者对未来短期利率变动的预期。
3. 技术分析中，“价升量增”是“量价配合”的表现。
4. 实行浮动利率，借款人在计算借款成本的难度要大些，但是借贷双方承担的利率风险较小。因此，对于中长期贷款，一般都倾向于选择浮动利率。
5. 由市场决定利率，穷人借款的利率会比富人高。
6. 允许各类金融机构业务范围有交叉，可以进行综合经营的金融制度叫做混业经营。
7. 中央银行是发行的银行，所以除中央银行外任何其他金融机构的行为都不会影响货币供给。
8. 担保业务属于表内业务。
9. 根据五级贷款分类法，次级贷款、可疑贷款、损失贷款被为不良贷款。
10. 根据业务性质不同，保险公司分为财产保险公司，人寿保险公司，再保险公司。
11. 当浮息债券进入最后一个计息周期以后，可以把它看作是零息债券。
12. 移动平均线的变化领先于市场行情的变化。
13. 期货价格与现货价格有相关性，是套期保值的一个重要前提。
14. 商业银行把票据拿到另一家商业银行贴现，叫再贴现。
15. 发行债券是商业银行的被动负债。
16. 金融理论中的“货币需求”，是指人人离不开货币的意思。
17. 弗里德曼的货币需求方程表明，货币需求与实际恒久性收入成反比。
18. 国际收支平衡表中，商品输出大于输入，贷方金额大于借方金额，形成外贸顺差。
19. 由于资产之间的收益率一般存在不完全的相关性，甚至存在负的相关性，所以资产组合的风险，一般小于组合内各个资产的风险的加权和。
20. 期货交易中，如果期货到期日时仓位不能对冲掉，只好进行交割。

## 计算题

1. 现有一张10000元的商业汇票，期限为6个月，在持有整4个月后，到银行申请贴现，在贴现率为10%的情况下，
2. 计算贴息和贴现净额各为多少元？（2）银行在此次交易中获得的收益率是多少？
3. 第一年初向银行借款2万元，第二年初向银行追加借款1万元，年复利结息一次，第三年初偿还本利和34128元，求借款的年利率。
4. 某人3年后需一笔93 170元的货币，银行存款的年利率为10％，他应该筹集多少本金存入银行，才能在3年后得到这一数量的货币?
5. 某毕业生受雇于某企业，该企业向其提供两种付薪方案：一是年薪制，每年6月末付薪10000元；另一种是月薪制，每月月末付薪1000元，现假定月利率为1%，请问该毕业生应接受哪一种付薪方案？为什么？
6. 郑州商品交易所的白糖期货看跌期权的执行价格是5300，期权价格是300。如果购入期权之后，期货下跌为4200，盈亏如何？
7. 已知： 2005年7月21日，银行间外汇市场美元折合人民币的中间价为 USD 1 ＝ RMB 8.2765；2006年12月21日银行间外汇市场美元对人民币汇率的中间价为：USD1 ＝ RMB 7.8190，请问美元对人民币的贴水年率、人民币对美元的升水年率各是多少？
8. 假定市场组合的收益率是7%，无风险收益率是3%，一只股票的收益率是9%，估计该股票的β系数。
9. 商业银行资产负债简表如下：

|  |  |
| --- | --- |
| 资产（亿元） | 负债（亿元） |
| 在央行存款 180  贷款 820 | 活期存款 1000 |

假定该存款为原始存款，客户不提现，也不转为定期存款，其他因素不予以考虑。若活期存款法定准备率为10%，问：

（1）该商业银行现在的超额准备金是多少亿元？（2）该商业银行若尽最大可能，能创造出派生存款多少亿元？

1. 设原始存款为500万元，法定存款准备金率6%，超额存款准备金率为6%，提现率为8%，试计算整个银行体系创造的派生存款总额。

金融学补充练习题

1.某投资组合有股票（市值占比40%）和债券（市值占比60%）组成。经测算，股票的收益率是6%，收益率的标准差是20%；债券的收益率是4%，收益率的标准差是8%；股票与债券两者收益率的协方差是-0.34。求组合的收益和风险。

2.某债券的信息是2y-6%@106.46(a.)。当前利率期限结构是：一年期利率是5%，二年期利率是6%。请问该债券价格是否合理？

3.浮息债券本期公布的利率是4%，每年付息4次（每3个月付息1次），估值日距离下一个票息日还有30天。列出债券估值的计算式（适用“30/360规则”，即1年360天，1个月30天）。

4.某投资机构拥有市值4000000元的债券，该机构希望当市场利率发生1%的变动时，债券市值的变动额不要超过120000元。请问债券的修正久期不要超过多少？

5.甲把市值200万的债券出售给乙，收到乙交付的180万的现金；2个月以后，甲再按照182万的价格从乙手中购回该债券。问：如果把这种行为看作是债券回购，回购利率是多少？（适用“30/360规则”，即1年360天，1个月30天）。

6. 2019年11月8日，中国财政部按照贴现方式发行了150亿、期限为91天的国库券。发行公告显示，该国库券的收益率为2.45%。问发行价格是多少？（适用“a/a规则”，即1年按照实际天数计息，1个月按照实际天数计息）。

7.某金融机构是一笔名义本金400万、协议利率7%的FRA3×9的卖方。如果3个月后的实际利率是7.6%，该机构是支付利差补偿还是接收利差补偿？利差补偿的金额是多少？

8. 2019年11月12日，上海期货交易所网站显示2020年2月不锈钢期货合约以14385元/吨收盘，比开盘价格下跌20元,跌幅为0.14%。期货保证金是合约价值的5%。问：（1）如果你当天以开盘价做多100吨不锈钢期货，需要交纳多少保证金？（2），你当天的收益率或亏损率是多少？

9.一个基础资产为股票的欧式看跌期权，其执行价格是9元，期权的价格是2元，当前股票的价格是8元，期权即将到期。假如你刚刚购买了该期权，你应该执行该期权，还是放弃期权（让该期权作废）？为什么？

10. A与B达成利率互换，A是买方，B是卖方。互换名义本金是200万，互换利率是4%，每年年初公布当年的浮息利率，每年年底互换一次现金流，互换期限为5年。假如第5年年初公布的浮息利率是4.5%，问这一时刻的互换价值对A和B分别是多少？