

## 2018-2019 第 1 学期《货币银行学》平时作业 1

专业班级：\_\_\_\_\_ 姓名：\_\_\_\_\_ 学号：\_\_\_\_\_

作业说明：（1）提交作业时需填写专业班级（如经统 1701）、姓名和学号信息。

（2）允许和其他同学讨论作业题，但不允许抄袭或让他人拷贝作业。如若发现多份作业高度相似，则所发现所有作业都记为 0 分，并记入本课程考试总评成绩内。（3）作业需用 A4 纸单面黑色或蓝色水笔作答（红笔或铅笔作答无效）。

作答超过 1 页，自行将所有答题纸编号，并和本题纸一同装订。如无装订，导致答题纸遗失，造成本次作业成绩不理想，该学生对此负全责。（4）学生不得以任何理由要求对本次作业成绩给予额外照顾。（5）未经同意，延迟提交作业不予成绩，并在总评成绩该次作业中记 0 分。

1. 请简要阐述你对金融体系作用的理解（10 分）。
2. 若票息率为 5%（半年付息）5 年期国债的交易价格为 900 元人民币，请问该国债的到期收益率是多少（20 分）？请列出计算的详细推导步骤，并给出 Excel 计算操作的说明。无计算详细推导和 Excel 操作不给分。
3. 若上题中国债的交易价格为 950 元人民币，请问其到期收益率是上升还是下降？请给出经济解释（10 分）。
4. 若投资者的投资期限为 3 年，投资如题 2 所述国债。投资期限内再投资收益率为 5%，而 3 年之后，债市上同类债券的到期收益率为 4%，而再投资收益率为 4%，请问投资者 3 年的投资收益率是多少？请列出计算的详细推导过程，不必给出数值答案，但无详细推导过程，则不给分（30 分）。
5. 请说明投资收益率和到期收益率的不同（5 分）。
6. 利率风险结构中的风险因素是如何影响利率变化的（5 分）？
7. 为什么 liquidity premium theory 能够解释收益曲线的三个经典事实，并详细说明该理论是如何解释三个经典事实的（20 分）。