证券业从业资格考试《证券投资分析》

考前冲刺预测试卷(一)

一、单项选择题(共60题，每题0．5分，共30分。以下备选答案中只有一项最符合题目要求，不选、错选均不得分)

1．为促进某一行业的发展，政府采取的主要手段不包括（　　）。

A．保护某一行业的附加法规

B．优惠税

C．补贴

D．限制外国竞争的关税

2．ACIIA会员共有四类，即联盟会员、合同会员、融资会员和联系会员。其中，联盟会员有（　　）个。

A．1

B．2

C．3

D．4

3．在一个理性的、无摩擦的均衡市场上，（　　）相当于交易者持有现货金融工具至到期日所必须支付的净成本。

A．现货价格

B．期货价格

C．当前价格

D．持有成本

4．证券组合管理理论最早由（　　）系统地提出。

A．詹森

B．马柯威茨

C．夏普

D．罗斯

5．以下哪一种期权不是根据协定价格与标的物市场价格的关系划分的?（　　）

A．实值期权

B．虚值期权

C．预期期权

D．平价期权

6．以下关于金融期权的说法错误的是（　　）。

A．对看涨期权而言，若市场价格高于协定价格，期权的买方执行期权将有利可图，此时为实值期权

B．对看涨期权而言，市场价格低于协定价格，期权的买方将放弃执行期权，为虚值期权

C．对看跌期权而言，市场价格高于协定价格为实值期权

D．若市场价格等于协定价格，则看涨期权和看跌期权均为平价期权

7．债券组合主动式管理的假设前提是（　　）。

A．市场极度有效

B．市场基本有效

C．市场无效

D．市场效率不理想

8．久期又被称为（　　）。

A．剩余期限

B．持续期

C．修正久期

D．凸性

9．以下属于原生金融工具的是（　　）。

A．远期

B．期权

C．货币

D．期货

10．在股指期货中，由于（　　），从制度上保证了现货价与期货价最终一致。

A．实行现货交割，且以期货指数为交割结算指数

B．实行现货交割，且以现货指数为交割结算指数

C．实行现金交割，且以期货指数为交割结算指数

D．实行现金交割，且以现货指数为交割结算指数

11．（　　）是某一特定地点的同一商品现货价格在同一时刻与期货合约价格之间的差额。

A．现货价格

B．期货价格

C．盈亏额

D．基差

12．下列选项中不属于风险度量方法的是（　　）。

A．波动性分析

B．敏感性分析

C．缺口分析

D．名义值方法

13．中国证监会于2001年4月4日公布了《上市公司行业分类指引》，将上市公司分为（　　）个门类。

A．12

B．13

C．14

D．15

14．主营业务利润率是主营业务利润与（　　）的百分比。

A．总资产

B．净资产

C．固定资产

D．主营业务收入

15．确定基金价格最根本的依据是（　　）。

A．宏观经济状况

B．市场供求关系

C．基金单位资产净值

D．证券市场状况

16．以下不属于简单估计法的是（　　）。

A．利用历史数据进行估计

B．市场决定法

C．回归估计法

D．市场归类决定法

17．就我国目前情况而言，法定利率由（　　）公布和实施。

A．中国人民银行

B．国务院

C．商业银行

D．货币政策委员会

18．（　　）作为综合研究、拟定经济和社会发展政策、进行总量平衡、指导总体经济体制改革的宏观调控部门，受国务院委托向全国人大作国民经济和社会发展计划的报告。

A．国务院国有资产监督管理委员会

B．中国人民银行

C．国家发展和改革委员会

D．商务部

19．下列项目不属于或有负债的是（　　）。

A．售出产品可能发生的质量事故赔偿

B．尚未解决的税额争议可能出现的不利后果

C．诉讼案件和经济纠纷可能败诉并需赔偿

D．发生财产重大损失，保险公司受理理赔

20．周期循环理论的重点是（　　）因素。

A．价格

B．时间

C．空间

D．成交量

21．在经济周期的某个时期，产出、价格、利率、就业呈现不断上升的趋势，则说明此时经济变动处于（　　）阶段。

A．繁荣

B．衰退

C．萧条

D．复苏

22．一般情况下，公司股票价格变化与盈利变化的关系是（　　）。

A．股价变化领先于盈利变化

B．股价变化滞后于盈利变化

C．股价变化同步于盈利变化

D．股价变化与盈利变化无直接关系

23．甲以75元的价格买入某企业发行的面额为100元的3年期贴现债券，持有2年以后试图以10．05％的收益率转给乙，而乙可以接受10％作为其买进债券的最终收益率，那么在（　　）元的价格水平上，双方有可能达成这笔交易。

A．90．80

B．90．87

C．90．92

D．90．95

24．国际收支的各个项目中，最具综合性的对外贸易指标是（　　）。

A．贸易收支

B．经常项目

C．资本项目

D．经常项目+资本项目

25．在计算营运指数时，经营所得现金是必需的一个数据，其计算过程中的“非付现费用”不包括（　　）。

A．长期待摊费用摊销

B．无形资产摊销

C．固定资产报废损失

D．固定资产折旧

26．下列关于基差对套期保值效果的影响的说法中，不正确的有（　　）。

A．基差走强，对买进套期保值者有利

B．基差不变，总盈亏为零，套期保值目标实现

C．基差走弱，对买进套期保值者有利

D．基差走强，对卖出套期保值者有利

27．某一行业有如下特征：企业的利润增长很快，但竞争风险较大，破产率与被兼并率相当高，那么这一行业最有可能处于生命周期的（　　）。

A．成长期

B．成熟期

C．幼稚期

D．衰退期

28．美国哈佛商学院教授迈克尔·波特认为，一个行业内存在着（　　）种基本竞争力量。

A．3

B．4

C．5

D．6

29．比较而言，下列行业创新不够活跃的是（　　）。

A．通讯

B．生物

C．计算机

D．自行车

30．下列属于产业组织创新的间接影响的是（　　）。

A．促进技术进步

B．创造产业增长机会

C．专业化分工与协作

D．提高产业集中度

31．在A股和H股的关联性中，银行业上市公司的价格主导权在（　　）。

A．A股

B．H股

C．不确定

D．A股或H股

32．下列选项中，不影响利率期限结构形成因素的是（　　）。

A．市场供求关系

B．流动性溢价

C．对未来利率变化方向的预期

D．市场分割

33．证券间的联动关系由相关系数来衡量，如果相关系数的取值总是介于一1和1之间，且其值为正，表明（　　）。

A．两种证券间存在完全同向的联动关系

B．两种证券间存在完全反向的联动关系

C．两种证券的收益有反向变动倾向

D．两种证券的收益有同向变动倾向

34．股票市场资金量的供给是指（　　）。

A．二级市场的资金总量

B．能够进入股市购买股票的资金总量

C．一级市场的资金总量

D．能够进人股市的资金总量

35．以天数作为参数，取值处于0～100的指标是（　　）。

A．MA

B．MACD

C．RSI

D．KDJ

36．投资低风险、低收益证券，如企业债券、金融债券和可转换债券属于（　　）投资策略。

A．稳健成长型

B．消极保守型

C．积极成长型

D．保守稳健型

37．下列反映资产总额周转速度的指标是（　　）。

A．存货周转率

B．固定资产周转率

C．总资产周转率

D．股东权益周转率

38．大多数技术指标都是既可以应用到个股，又可以应用到大盘指数，但（　　）只能用于大盘指数。

A．WMS

B．PSY

C．BIAS

D．ADR

39．以下只被当作整理形态的是（　　）。

A．旗形

B．楔形

C．上升三角形

D．下降三角型

40．证券M未来收益率为20％和30％的概率分别为40％和60％，那么证券M的期望收益率和方差分别为（　　）。

A．25％0．0026

B．26％0．0026

C．26％0．0024

D．25％0．0024

41．假设证券组合P由两个证券组合I和Ⅱ构成，组合I的期望收益水平和总风险水平都比Ⅱ高，并且证券组合I和Ⅱ在P中的投资比重分别为0．48和0．52，那么（　　）。

A．组合P的总风险水平高于I的总风险水平

B．组合P的总风险水平低于Ⅱ的总风险水平

C．组合P的期望收益水平高于I的期望收益水平

D．组合P的期望收益水平高于Ⅱ的期望收益水平

42．反映证券组合期望收益水平和总风险水平之间均衡关系的方程式是（　　）。

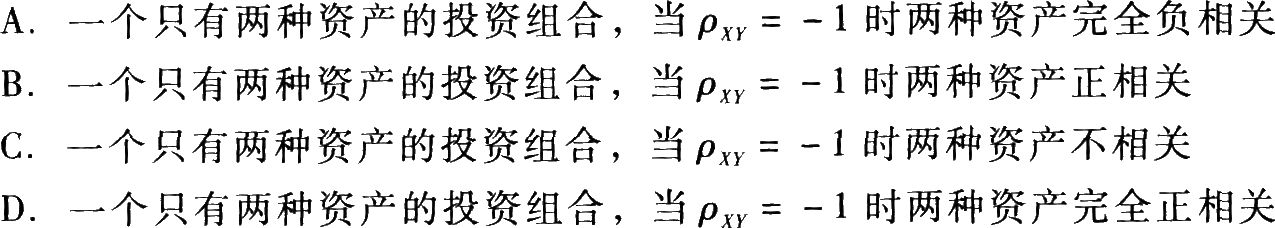
A．证券市场线方程

B．证券特征线方程

C．资本市场线方程

D．套利定价方程

43．关于投资组合X、Y的相关系数，下列说法正确的是（　　）。



44．在资本资产定价模型中，对于同一条有效边界，投资者甲的偏好无差异曲线比投资者乙的偏好无差异曲线斜率要陡，那么投资者甲的最优组合一定（　　）。

A．比投资者乙的最优投资组合好

B．不如投资者乙的最优投资组合好

C．位于投资者乙的最优投资组合的右边

D．位于投资者乙的最优投资组合的左边

45．证券市场线描述的是（　　）。

A．期望收益与方差的直线关系

B．期望收益与标准差的直线关系

C．期望收益与相关系数的直线关系

D．期望收益与贝塔系数的直线关系

46．（　　）为组合业绩评估者提供了实现“既要考虑组合收益的高低，也要考虑组合所承担风险的大小”的基本原则的多种途径。

A．因素模型

B．资本资产定价模型

C．马柯威茨均值一方差模型

D．套利模型

47．（　　）以证券市场线为基准，指数值实际上就是证券组合的平均收益率与证券市场线所给出的该证券组合的期望收益率之间的差。

A．詹森指数

B．特雷诺指数

C．夏普指数

D．威廉指数

48．某债券的久期是2．5年，修正久期为2．2年，如果该种债券的到期收益率上升了0．5％，那么该债券价格变动的近似变化数为（　　）。

A．上升1．25％

B．下降1．25％

C．上升1．1％

D．下降1．1％

49．某一个交易日某只股票的开盘价为10元，最高价为10元，最低价为9元，收盘价为9．5元，则当日的K线应为（　　）。

A．光脚阴线

B．光头阴线

C．十字星

D．光头光脚阴线

50．支撑线和压力线之所以能起支撑和压力作用，很大程度是由于（　　）。

A．机构主力斗争的结果

B．支撑线和压力线的内在抵抗作用

C．投资者心理因素的影响

D．证券市场的内在运行规律

51．支撑线和压力线（　　）。

A．可以相互转化

B．不能相互转化

C．是否可以转化不能确定

D．是一条抛物线

52．关于支撑线和压力线，以下说法错误的是（　　）。

A．股价停留的时间越长，这个支撑或压力区域对当前的影响就越大

B．伴随的成交量越大，这个支撑或压力区域对当前的影响就越大

C．伴随的成交量越小，这个支撑或压力区域对当前的影响就越大

D．离现在越近，这个支撑或压力区域对当前的影响就越大

53．以下各种技术分析手段中，衡量价格波动方向的是（　　）。

A．压力线

B．支撑线

C．趋势线

D．黄金分割线

54．以下说法不符合葛兰威尔的“移动平均线八大买卖法则”的是（　　）。

A．平均线从下降开始走平，股价从下上穿平均线，为买入信号

B．股价连续上升远离平均线，突然下跌，但在平均线附近再度上升，为卖出信号

C．平均线从上升转为盘局或下跌，而股价向下跌破平均线，为卖出信号

D．股价向上突破平均线，但又立刻向平均线回跌，此时平均线仍持续下降，为卖出信号

55．市场占有率是指（　　）。

A．一家公司的产品销售量占该类产品整个市场销售总量的比例

B．一家公司的产品销售收入占该类产品整个市场销售收入总额的比例

C．一家公司的产品销售利润占该类产品整个市场销售利润总额的比例

D．一家公司生产的产品量占该类产品生产总量的比例

56．某可转换债券面值1 000元，转换价格10元，该债券市场价格990元，标的股票市场价格8元／股，则当前转换价值（　　）元。

A．1 990

B．1 010

C．990

D．800

57．下列行业中属于完全竞争行业的是（　　）。

A．农产品行业

B．纺织行业

C．食品行业

D．钢铁行业

58．下列不属于扩张性公司重组的是（　　）。

A．股权一资产置换

B．购买资产

C．收购股份

D．合资或联营组建子公司

59．股票市场资金量的供给是指（　　）。

A．能够进入股市购买股票的资金总量

B．能够进入股市的资金总量

C．二级市场的资金总量

D．一级市场的资金总量

60．下列关于行业衰退的说法正确的是（　　）。

A．行业衰退有自然衰退和暂时衰退

B．行业衰退可分为绝对衰退和相对衰退

C．绝对衰退是一种自然状态下到来的衰退

D．相对衰退是指在偶然的外部因素作用下，提前或者延后发生的衰退

二、多项选择题(共40题，每题1分，共40分。以下备选项中有两项或两项以上符合题目要求，多选、少选、错选均不得分)

1．基本分析法中的公司分析侧重于对（　　）的分析。

A．盈利能力

B．发展潜力

C．经营业绩

D．潜在风险

2．一国的国际储备除了外汇储备外，还包括（　　）。

A．黄金储备

B．特别提款权

C．粮食储备

D．国际货币基金组织的储备头寸

3．投资者与投机者可从（　　）方面进行区分。

A．时间

B．投资范围

C．风险和收益

D．规模

4．在证券市场供给决定因素分析中，决定上市公司数量的主要因素通常有（　　）。

A．宏观经济环境

B．制度因素

C．市场因素

D．股票价格因素

5．财政收入的来源包括（　　）。

A．税收

B．转移性支付

C．专项收入

D．其他收入

6．下列说法正确的有（　　）。

A．适度的通货膨胀有利于股票价格上扬

B．增加财政补贴可以扩大社会总需求和刺激供给增加

C．回购部分短期国债有利于股票价格上扬

D．提高法定存款准备金率有利于股票价格上扬

7．技术分析是以一定的假设条件为前提的，这些假设是（　　）。

A．市场行为涵盖一切信息

B．市场总是对的

C．证券价格沿趋势移动

D．历史会重演

8．可以分析评价企业盈利能力的财务指标包括（　　）。

A．销售毛利率

B．市盈率

C．净资产收益率

D．资产净利率

9．下列关于现金满足投资比率的说法中，正确的是（　　）。

A．现金满足投资比率等于近5年经营活动现金净流量除以近5年资本支出、存货增加、现金股利之和

B．现金满足投资比率越小，说明资金自给率越高

C．现金满足投资比率达到1时，说明公司可以用经营活动获取的现金满足扩充所需资金

D．现金满足投资比率若小于1，则说明公司是靠外部融资来补充

10．AIMR由原来的（　　）合并而成，总部设在美国。

A．金融分析师联盟

B．欧洲证券分析师公会

C．特许金融分析师认证机构

D．亚洲证券分析师联合会

11．应收账款周转率提高意味着（　　）。

A．短期偿债能力增强

B．收账费用减少

C．收账迅速，账龄较短

D．销售成本降低

12．宏观经济分析主要探讨各经济指标和经济政策对证券价格的影响，经济指标分为先行性指标、同步性指标和滞后性指标三大类，其中下列属于先行性指标的有（　　）。

A．利率水平

B．企业投资规模

C．个人收入

D．失业率

13．根据1985年国家统计局的分类，属于第三产业的是（　　）。

A．建筑业

B．工业

C．交通运输业

D．邮电服务业

14．证券组合管理的第二步是进行证券投资分析，其中对所选择的证券(组合)进行考察分析的目的是（　　）。

A．明确这些证券的价格形成机制

B．明确影响证券价格波动的因素

C．明确影响证券价格波动因素的作用机制

D．发现那些价格偏离价值的证券

15．通常，利率变化主要影响人们的（　　）行为。

A．储蓄

B．就业

C．生活

D．消费

16．公司的相关利益者包括（　　）。

A．员工

B．债权人

C．供应商

D．客户

17．下列各项财政支出中，属于经常性支出的有（　　）。

A．行政管理费

B．文教、科学、卫生事业费

C．基本建设支出

D．国防支出

18．下列属于直接信用控制具体手段的是（　　）。

A．规定利率限额与信用配额

B．窗口指导

C．信用条件限制

D．规定金融机构流动性比率

19．相关关系包括（　　）。

A．因果关系

B．共变关系

C．回归关系

D．比率关系

20．下列有关证券价格决定的论述，正确的有（　　）。

A．从长期来看，证券价格由其内在价值决定，但就中、短期的价格分析而言，证券的市场交易价格由供求关系决定

B．成熟证券市场的供求关系是由资本收益率引导的供求关系，也就是资本收益率水平对证券价格有决定性的影响

C．无论是成熟证券市场还是新兴证券市场，都可以用供给曲线和需求曲线的变化来确定证券价格的变化轨迹

D．像我国这样的新兴市场的证券价格在很大程度上由证券的供求关系决定，即由一定时期内证券的总量和资金总量的对比力量决定

21．证券组合的可行域的左边界满足（　　）。

A．向内凹

B．向外凹

C．向外凸

D．呈线性

22．蒙特卡洛模拟法的优点有（　　）。

A．可以涵盖非线性资产头寸的价格风险

B．可以涵盖非线性资产头寸的波动性风险

C．可以计算信用风险

D．可以处理时间变异的变量、厚尾和不对称等非正态分布

23．下列技术分析的形态具有测算功能的是（　　）。

A．头肩顶

B．双重顶

C．旗形

D．三角形

24．引入无风险借贷后，（　　）。

A．所有投资者对风险资产的选择是相同的

B．所有投资者选择的最优证券组合是相同的

C．线性有效边界对所有投资者来说是相同的

D．所有投资者对证券协方差的估计变得不同了

25．企业经理人员应该具备的素质包括（　　）。

A．从事管理工作的愿望

B．专业的技术能力高

C．团队合作精神和创新能力

D．良好的道德品质修养

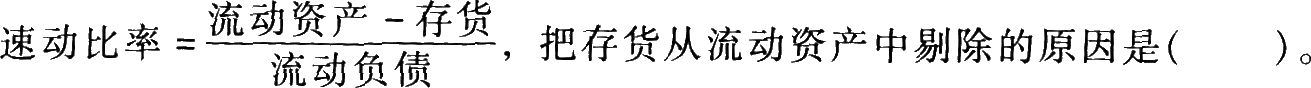
26．公司成长性可以从（　　）方面分析。

A．公司规模扩张的推动因素

B．纵向比较

C．与行业之间比较

D．分析财务状况

27．

A．在流动资产中，存货的变现能力最差

B．由于某种原因，部分存货可能已损失报废，还没作处理

C．部分存货已抵押给某债权人

D．存货估价还存在着成本与当前市价相差悬殊的问题

28．EVA在企业管理和价值评估方面的用途，说法正确的是（　　）。

A．可以作为企业财务决策的工具

B．不可以作为业绩考核和奖励依据

C．可以作为业绩考核和奖励依据

D．是唯一对企业基本面进行定量分析，评估业绩水平和企业价值的最佳理论依据和分析工具

29．政府对于行业的管理和调控主要是通过产业政策来实现的，产业政策中居于核心地位的是（　　）。

A．产业结构政策

B．产业组织政策

C．产业技术政策

D．产业布局政策

30．规范的股权结构的含义是（　　）。

A．股权集中度有所降低

B．流通股股权适当集中

C．发展战略投资者

D．股权的流通性

31．反映公司短期偿债能力的指标有（　　）。

A．流动比率

B．速动比率

C．已获利息倍数

D．有形净值债务率

32．证券投资分析的主要信息来源渠道包括（　　）。

A．到政府部门去实地了解情况

B．到上市公司去实地了解情况

C．道听途说的消息

D．查历史资料

33．在计算营运指数时，需要计算非经营收益。下列属于非经营收益的是（　　）。

A．处置固定资产损失

B．财务费用

C．投资损失

D．固定资产折旧

34．我国证券市场所特有的“板块效应”是基于（　　）的分析。

A．宏观

B．行业

C．区域

D．公司

35．下列属于机构投资者的有（　　）。

A．保险公司

B．证券公司

C．社保基金

D．投资公司

36．从无风险证券F出发的斜线与有效边界相切的切点为证券组合T，关于证券组合T的说法正确的是（　　）。

A．T是有效组合中唯一一个不含无风险证券而仅由风险证券构成的组合

B．有效边界FT上的任意证券组合，均可视为无风险证券F与T的再组合

C．T在资本资产定价模型中占有核心地位

D．切点证券组合T完全由市场确定，与投资者的偏好无关

37．在RSI应用法则中，投资操作作为买入的是（　　）。

A．80～100

B．50～80

C．20～50

D．0～20

38．反映公司盈利能力的指标有（　　）。

A．销售净利率

B．销售毛利率

C．资产净利率

D．每股收益

39．对经济运行变动特点进行分析更偏重于对经济运行质量的研究，主要包括（　　）。

A．经济增长的历史动态比较

B．经济结构的动态比较

C．产业结构的动态比较

D．物价变动的动态比较

40．根据K线理论，K线实体和影线的长短不同所反映的分析意义不同，比如（　　）。

A．在其他条件相同时，实体越长，多方力量越强

B．在其他因素相同时，上影线越长，越有利于空方

C．在其他条件相同时，下影线越短，越有利于多方

D．在其他条件相同时，上影线长于下影线，有利于空方

三、判断题(共60题，每题0．5分，共30分。正确的用A表示，错误的用B表示。不选、错选均不得分)

1．债券的贴现率是投资者对该债券要求的最低回报率，也叫必要回报率。（　　）

2．全价报价的缺点是双方需要计算实际支付价格。（　　）

3．我国交易所市场对附息债券的计息规定是：全年天数统一按365天计算；利息累积天数规则是“按实际天数计算，算头不算尾，2月最后一天不计息”。（　　）

4．在债券定价公式中，即期利率就是用来进行现金流贴现的贴现率。（　　）

5．信用利差是指在采用信用评级来确定不同债券的违约风险大小时，不同信用等级债券之间的收益率差反映的不同违约风险的风险溢价。 （　　）

6．赎回收益率一般以末次赎回收益率为代表。（　　）

7．VaR方法与名义值方法、敏感性方法和波动性方法没有任何联系。（　　）

8．VaR是Value at Risk的简写，字面解释是指“处于风险中的价值”，其含义是指在市场正常波动下，某一金融资产或证券组合的最大可能损失。（　　）

9．为上市公司提供收购、兼并、重组等方面的财务顾问是证券投资分析师的主要职能之一。（　　）

10．投资分析师有义务为投资者的投资决策过程提供分析、预测、建议等服务，并引导投资者进行理性投资。 （　　）

11．世界各国证券投资分析师自律性组织通常会为会员进行资格认证，资格认证必须通过专门的考试确认。（　　）

12．制定证券投资分析师伦理纲领和职业行为标准一般不是证券投资分析师自律性组织的功能。（　　）

13．中央银行的一般性货币政策工具之一是窗口指导。（　　）

14．在完全竞争的市场结构中，只有少数大企业可以控制市场的价格。（　　）

15．行业分析的主要内容是对不同的行业进行横向比较，为最终确定投资对象提供准确的行业背景。（　　）

16．劳动力人口是指年龄在18岁以上具有劳动能力的人的全体。（　　）

17．绝对衰退是指行业本身内在的衰退规律引起的规模萎缩、功能衰退、产品老化。（　　）

18．移动平均法只能预测最近一期数值，逐期移动，逐期预测。（　　）

19．基本分析法的优点是能够比较全面地把握证券价格的基本走势，应用起来简单；缺点主要是对短线投资者的指导作用比较弱，预测的精确度相对较低，因此，主要适用于周期性相对比较长的证券价格预测以及相对成熟的证券市场和预测对精确度要求不高的领域。（　　）

20．当可转换证券的转换价值大于可转换证券的市场价格时，存在“转换升水”。（　　）

21．公司的经营管理当局主要关心的是公司的获利能力和经营效率，以便取得理想的报酬。（　　）

22．资本市场越有效，企业的内在价值和市场价值越吻合，MVA就越能反映公司现在和未来获取经济增加值的能力。（　　）

23．在成熟期的行业中，进入企业的数量大于退出量。（　　）

24．从股东的立场看，负债比例越大越好。（　　）

25．公司的经济环境和经营条件发生变化后，原有的财务数据与新情况下的财务数据仍具有可比性。（　　）

26．所有的股份公司都要遵守定期财务公开的原则。（　　）

27．在我国，资产负债表按多步式反映，利润表一般采用账户式格式，现金流量表可以按直接法编制，但在现金流量表的补充资料中还要单独按照间接法反映经营活动现金流量的情况。（　　）

28．现金流量表中的投资活动现金流量指的是短期投资、长期投资所产生的现金流量。（　　）

29．通过单独反映经营活动产生的现金流量，可以了解为获得未来收益和现金流量而导致资源转出的程度，以及以前资源转出带来的现金流入的信息。（　　）

30．财务报表的分析方法主要有单个年度的财务比率分析、不同时期比较分析两种。（　　）

31．转换平价是可转换证券持有入在转换期限内可以依据面值把证券转换成公司普通股票的每股价格。（　　）

32．应当在股票价格低于内在价值时买进股票，高于内在价值时卖出股票。（　　）

33．循环周期理论的重点是时间因素，对价格和成交量考虑不多。（　　）

34．当有很大把握预测牛市到来时，应选择那些β系数低的证券或组合。（　　）

35．



36．套利是投资者利用同一证券的不同价格来赚取无风险利润的行为。（　　）

37．CPI反映生产环节价格水平，PPI反映消费环节的价格水平。（　　）

38．整体价格水平的波动一般首先出现在消费领域。（　　）

39．CPI包括服务价格。（　　）

40．央行通过直接管制方式来稳定汇率。（　　）

41．汇率的决定基础是黄金平价，货币的发行与黄金密切相关。（　　）

42．零售物价指数采用加权算术平均公式计算。（　　）

43．对于中长期投资者而言，不必被股价的“小涨”和“小跌”迷惑而追逐小利或回避小失，而应把握经济周期，认清经济形势。（　　）

44．根据美国哈佛商学院教授迈克尔·波特的竞争结构分析，一个行业内存在着的五种基本竞争力量同等程度地决定行业内的激烈竞争程度。（　　）

45．某公司有可转换债券，面值1 000元，转换价格25元，其标的股票的市场价格为26元，如果以当前的市场价格1 200元买进，则购人后立即转股对投资者不利。（　　）

46．与财政政策和货币政策相比，收入政策的调节层次更高。（　　）

47．共变关系是指时间数列前后各期数值相关关系。（　　）

48．随着我国证券市场制度建设和监管的日益完善、机构投资者队伍的迅速壮大，价值发现型和价值挖掘型的投资理念将逐步成为主流投资理念。（　　）

49．流动性好的债券与流动性差的债券相比，后者具有较高的内在价值。（　　）

50．股份分割一般在年度决算月份进行，通常会抑制股价上升。（　　）

51．股份分割可以给投资者带来现实的利益。（　　）

52．期权的内在价值可能为负值。（　　）

53．期权的内在价值不易直接计算，一般以期权的实际价格减去时间价值求得。（　　）

54．在其他条件不变的情况下，期权期间越长，期权价格越高；反之，期权价格越低。通常权利期间与时间价值存在同方向的线性影响。（　　）

55．通货膨胀损害实体经济，导致原材料价格上涨，企业销售出现困难，所有公司都因此蒙受损失。（　　）

56．公司实行配股融资后，公司的资产负债率降低。（　　）

57．采用收益现值法进行资产评估的优点是比较充分地考虑了资产的损耗，使得评估结果更加公平合理。（　　）

58．长期债权人在决定是否向公司提供贷款时，格外关心公司资产的流动性比率，并以此评价债务人的还款能力。（　　）

59．报表型重组一般不进行资产置换和合并。（　　）

60．紧缩的财政政策将使得过热的经济受到控制，证券市场将走强。（　　）