证券业从业资格考试《证券投资分析》

考前冲刺预测试卷(七)

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．技术分析指标MACD是由异同平均数DIF和正负差DEA丽部分组成，其中（　　）是辅助。

A．DIF

B．EMA

C．DEA

D．EMA-DEA

2．下列产业中，（　　）是日本取得领先优势的战略性产业。

A．信息技术

B．生物技术

C．机器人技术

D．计算机软件

3．（　　）解决了投资者将如何根据有关信息进一步实现证券市场投资的最优选择的问题。

A．道氏理论

B．波浪理论

C．证券组合理论

D．套利定价理论

4．宏观经济分析法的经济指标不包括（　　）。

A．先行性指标

B．同步性指标

C．滞后性指标

D．可预测性指标

5．证券的相对估值方法不包括（　　）

A．市盈率

B．市净率

C．市值回报增长比

D．经济增加值与利息折旧摊销后收入比

6．中国人民银行于（　　）颁布了《中国人民银行关于完善人民币汇率形成机制改革的公告》，以此确立了人民币“以市场供求为基础的、参考一篮子调节的、有管理的”浮动汇率制度。

A．2005年3月21日

B．2007年5月21日

C．2005年7月21日

D．2007年3月21日

7．出现在顶部的看跌形态是（　　）。

A．头肩顶

B．旗形

C．楔形

D．三角形

8．某公司2011年期末股东权益合计为276 867万元，负债总额为347 496万元，则产权比率是（　　）。

A．125．51％

B．120．88％

C．117．23％

D．116．O8％

9．贴水出售的债券到期收益率与该债券票面利率之间的关系是（　　）。

A．到期收益率等于票面利率

B．到期收益率大于票面利率

C．到期收益率小于票面利率

D．无法比较

10．金融期权合约是一种权利交易的合约，其价格（　　）。

A．是期权合约规定的买进或卖出标的资产的价格

B．是期权合约标的资产的理论价格

C．是期权的买方为获得期权合约所赋予的权利而需支付的费用

D．被称为协定价格

11．套利定价模型(APT)，是（　　）于20世纪70年代建立的。

A．巴菲特

B．艾略特

C．罗斯

D．马柯威茨

12．用（　　）方法获得的信息具有较强的针对性和真实性。

A．历史资料

B．媒体信息

C．实地访查

D．网上信息

13．以“国土原则”为核算标准的国内生产总值GDP（　　）。

A．不包含本国公民在国外取得的收人，但包含外国居民在国内取得的收入

B．包含本国公民在国外取得的收入，但不包含外国居民在国内取得的收入

C．不包含本国公民在国外取得的收人，不包含外国居民在国内取得的收入

D．包含本国公民在国外取得的收人，也包含外国居民在国内取得的收入

14．以下关于国内生产总值与国民生产总值的公式，正确的是（　　）。

A．GDP=GNP－本国居民在国外的收入+外国居民在本国的收入

B．GDP=GNP+本国居民在国外的收入－外国居民在本国的收入

C．GNP=GDP－本国居民在国外的收入+外国居民在本国的收入

D．GNP=C+I+G+(X－M)

15．循环周期理论着重关心的是（　　）。

A．宏观经济状况

B．时间因素

C．成交价

D．成交量

16．（　　）是指将可转换证券转股前的利息收入和转股时的转换价值按适当的必要收益率折算的现值。

A．市场价值

B．投资价值

C．转换价值

D．理论价值

17．一般来讲，对证券市场呈上升走势最有利的经济背景条件是（　　）。

A．持续、稳定、高速的GDP增长

B．高通胀下的GDP增长

C．宏观调控下GDP的减速增长

D．转折性的GDP变动

18．股市指数与国民经济增长速度经常呈现（　　）。

A．正相关关系

B．负相关关系

C．零相关

D．非正相关甚至负相关关系

19．平稳性时间数列是指由（　　）构成的时间数列。

A．确定性变量

B．不确定性变量

C．随机变量

D．非随机变量

20．以下属于周期性行业的是（　　）。

A．计算机业

B．消费品业

C．食品业

D．公用事业

21．对一些资本密集型、技术密集型行业而言，最常见的市场结构类型是（　　）。

A．完全竞争型市场

B．垄断竞争型市场

C．寡头垄断型市场

D．完全垄断型市场

22．行业的发展与国民经济总体的周期变动之间有一定的联系，按照两者联系的密切程度划分，可以将行业分为（　　）。

A．初创型行业、成长型行业、衰退型行业

B．增长型行业、周期型行业、防御型行业

C．幼稚型行业、周期型行业、衰退型行业

D．增长型行业、周期型行业、衰退型行业

23．在行业的（　　），公司盈利相对稳定，风险较小，股价比较平稳。

A．初创期

B．成长期

C．成熟期

D．衰退期

24．STRIPS基于以下（　　）金融工程技术。

A．分解技术

B．组合技术

C．整合技术

D．无套利均衡分析技术

25．OBV线表明了量与价的关系，最好的买入机会是（　　）。

A．OBV线上升，此时股价下跌

B．OBV线下降，此时股价上升

C．OBV线从正的累积数转为负数

D．OBV线与股价都急速上升

26．我国目前证券市场的特点是（　　）。

A．需求决定型

B．资金推动型

C．政策推动型

D．成本推动型

27．收入型证券组合是一种特殊类型的证券组合，它追求（　　）。

A．资本利得

B．现金流量

C．资本升值

D．基本收益

28．可转换证券的市场价格应当保持在它的理论价格和转换价值（　　）。

A．之下

B．之上

C．之间

D．之和

29．一般来说，免税债券的到期收益率比类似的应纳税债券的到期收益率（　　）。

A．高

B．低

C．不确定

D．二者之间无必然关系

30．证券投资分析师在执业过程中获取未公开重要信息时，应当（　　）。

A．履行保密义务

B．可以传递给委托单位

C．不可以传递给投资人或委托单位，但可以间接建议他们买卖证券

D．可以将信息提供给媒体，以保证信息披露的公正性

31．（　　）原则是指证券分析师应当诚实守信，高度珍惜证券分析师的职业信誉。

A．独立诚信

B．谨慎客观

C．勤勉尽职

D．公正公平

32．证券分析师不得断章取义或篡改有关信息资料，这是证券投资分析师（　　）原则的内涵之一。

A．独立诚信

B．谨慎客观

C．勤勉尽职

D．公正客观

33．利用回归分析得出的估计方程具有很强的时效性，原因不包括（　　）。

A．市场兴趣的变化

B．数据值的变化

C．尚有该模型没有捕捉到的其他重要因素

D．数据取样不准确

34．下列有关内部收益率的描述不正确的是（　　）。

A．内部收益率大于必要收益率，有投资价值

B．前提是NPV取0

C．是一种贴现率

D．内部收益率小于必要收益率，有投资价值

35．下列有关期货套期保值的说法中，正确的是（　　）。

A．以规避现货的价格风险为目的

B．以规避购买力风险为目的

C．现货与期货交易的方向相同，价格不同

D．现货与期货交易的方向相同，价格相同

36．属于收益率曲线类型的是（　　）。

A．反向的

B．矩形

C．双曲线

D．垂直形

37．（　　）是一国对外债权的总和，用于偿还外债和支付进口。

A．外汇储备

B．黄金储备

C．国际储备

D．特别提款权

38．关于市盈率，下列说法错误的是（　　）。

A．该指标不能用于不同行业公司的比较，成长性好的新兴行业的市盈率普遍较高，而传统行业的市盈率普遍较低，这并不说明后者的股票没有投资价值

B．在每股收益很小或亏损时，公司的市盈率很高，如此高的市盈率说明市场对公司的未来看好

C．在市价确定的情况下，每股收益越高，市盈率越低，投资风险越小；反之则反是

D．该指标是衡量上市公司盈利能力的重要指标，反映投资者对每一元净利润所愿意支付的价格，可以用来估计公司股票的投资报酬和风险，是市场对公司的共同期望指标

39．技术分析的理论基础是（　　）。

A．道氏理论

B．切线理论

C．波浪理论

D．K线理论

40．（　　）指标运用的理论基础是价量必须配合。

A．OBOS

B．OBV

C．BIAS

D．RSI

41．股价变动有一定趋势，（　　）就是帮助投资者识别大势变动方向的较为实用的方法。

A．切线理论

B．形态理论

C．波浪理论

D．K线理论

42．下列估值模型中，哪个适用于优先股的估值?（　　）

A．现金流贴现模型

B．零增长模型

C．不变增长模型

D．市盈率估价模型

43．对证券投资咨询行业进行管理时所运用的手段有（　　）。

A．司法监管

B．行政监管

C．行业自律

D．以上都对

44．最早使用套利定价技术的是（　　）。

A．MM定理

B．CAPM

C．APT

D．布莱克一斯科尔斯期权定价模型

45．（　　）一般不进入证券交易所流通买卖。

A．普通股票

B．债券

C．封闭式基金

D．开放式基金

46．流通中现金和各单位在银行的活期存款之和被称作（　　）。

A．狭义货币供应量M1

B．广义货币供应量M1

C．狭义货币供应量M0

D．广义货币供应量M2

47．下列有关利率影响期权价格的说法不正确的是（　　）。

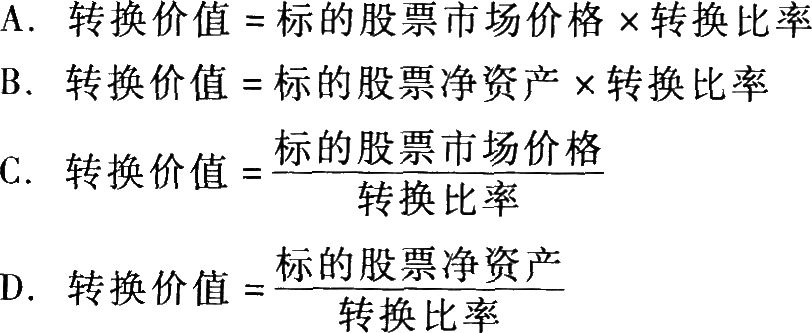
A．利率变化会引起期权标的物的市场价格变化，从而引起期权内在价值的变化

B．利率变化不会使期权价格的机会成本变化

C．利率变化会引起对期权交易的供求关系变化，因而从不同角度对期权价格产生影响

D．利率对期权价格的影响是复杂的，应根据具体情况具体分析

48．可转换证券转换价值的公式是（　　）。



49．在内部模型投入使用的初期，国际清算银行允许银行在——天持有期的VaR值乘以大约3．6近似得出——天持有期的VaR值。（　　）

A．110

B．1010

C．130

D．1030

50．趋势线与轨道线相比，（　　）。

A．趋势线比轨道线重要

B．轨道线比趋势线重要

C．趋势线与轨道线同等重要

D．趋势线与轨道线不能比较

51．波浪理论的基础是（　　）。

A．周期

B．价格

C．成交量

D．趋势

52．KDJ指标又称（　　）。

A．人气指标

B．随机指标

C．能量指标

D．相对强弱指标

53．描述股价与股价移动平均线相距远近程度的指标是（　　）。

A．PSY

B．BIAS

C．RSI

D．WMS

54．如果最近10个交易日的上证指数分别收盘在1500、1503、1502、1505、1503、1508、1504、1500、1502、1503，那么5天和10天移动平均线的位置分别在（　　）。

A．1503．0 1502．6

B．1503．41503．0

C．1503．01505．3

D．1502．31503．6

55．通过对各种情景下投资组合的重新定价来衡量风险的是（　　）。

A．实际估值法

B．名义估值法

C．局部估值法

D．完全估值法

56．亚洲证券与投资联合会是亚太地区非官方的证券分析师行业交流与合作组织，其简称为（　　）。

A．ASIF

B．ACIIA

C．APIMEC

D．ASAC

57．亚洲证券分析师联合会的前身是成立于l979年1月的（　　）。

A．ASIF

B．ACIIA

C．APIMEC

D．ASAC

58．下列说法不正确的是（　　）。

A．证券分析师应当主动、明确地对客户或投资者进行客观的风险揭示，不得故意对可能出现的风险作不恰当的表述或作虚假承诺

B．证券分析师在执业过程中，不得私下接受有利害关系的客户、机构和个人馈赠的贵重财物

C．证券分析师应当相互尊重，团结协作，共同维护和增进行业声誉

D．证券投资分析师在投资预测时，可以向投资人或委托单位作出保证

59．证券投资咨询机构的从业人员可以（　　）。

A．引导投资者进行理性投资

B．代理委托人从事证券投资

C．与委托人约定分享证券投资收益或分担证券投资损失

D．买卖本咨询机构提供服务的上市公司股票

60．关于久期的说法不正确的有（　　）。

A．久期反映了利率变化对债券价格的影响程度

B．久期已成为市场普遍接受的风险控制指标

C．久期所代表的线性关系在任何情况下都成立

D．一般情况下，债券的到期期限总是大于久期

二、多项选择题(共40题，每题l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．有形净值债务率更为谨慎、保守地反映了公司清算时债权人投入的资本受股东权益的保障程度，因为它不考虑（　　）等无形资产的价值。

A．商标

B．商誉

C．专利权

D．非专利技术

2．一般来说，可以将技术分析方法分为（　　）。

A．切线类

B．形态类

C．K线类

D．波浪类

3．市场行为最基本的表现是（　　）。

A．时间

B．空间

C．成交价

D．成交量

4．收入型债券组合追求基本收益的最大化，主要投资于（　　）。

A．避税债券

B．附息债券

C．普通股

D．优先股

5．现有一个由两证券W和Q组成的组合，这两种证券完全正相关，它们的投资比重分别为0．90、0．10。如果W的期望收益率和标准差都比Q的大，那么（　　）。

A．该组合的期望收益率一定大于Q的期望收益率

B．该组合的标准差不可能大于Q的标准差

C．该组合的期望收益率一定小于Q的期望收益率

D．该组合的标准差一定大于Q的标准差

6．下列说法正确的有（　　）。

A．由两种证券构成组合的可行域可能是一条曲线，该曲线的弯曲程度由这两种证券的投资比重所决定

B．由三种或三种以上不完全相关证券构成组合的可行域是一个面区域

C．由两种证券构成组合的可行域可能是一条曲线，该曲线的弯曲程度由这两种证券风险之间的联动关系所决定

D．由两种证券构成组合的可行域可能是一条曲线，该曲线的弯曲程度由这两种证券收益率之间的联动关系所决定

7．某投资者打算购买A、B、C三只股票，该投资者通过证券分析得出三只股票的分析数据：(1)股票A的收益率期望值等于0．05，贝塔系数等于0．6；(2)股票B的收益率期望值等于0．12，贝塔系数等于1．2；(3)股票c的收益率期望值等于0．08，贝塔系数等于0．8。据此决定在股票A上的投资比例为0．2，在股票B上的投资比例为0．5，在股票C上的投资比例为0．3，那么（　　）。

A．在期望收益率－β系数平面上，该投资者的组合优于股票c

B．该投资者的组合β系数等于0．96

C．该投资者的组合预期收益率大于股票C的预期收益率

D．该投资者的组合预期收益小于股票C的预期收益率

8．关于业绩评估预测，下列说法正确的有（　　）。

A．资本资产定价模型为组合业绩评估者提供了实现其原则的多种途径

B．业绩评估需要考虑组合收益的高低

C．业绩评估需要考虑组合承担的风险大小

D．收益水平越高的组合越是优秀的组合

9．股票现金流贴现模型的理论依据是（　　）。

A．货币具有时间价值

B．股票的价值是其未来收益的总和

C．股票可以转让

D．股票的内在价值应当反映未来收益

10．影响权证理论价值的变量主要包括（　　）。

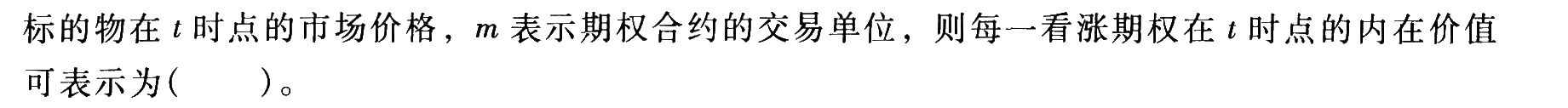
A．标的股票的价格

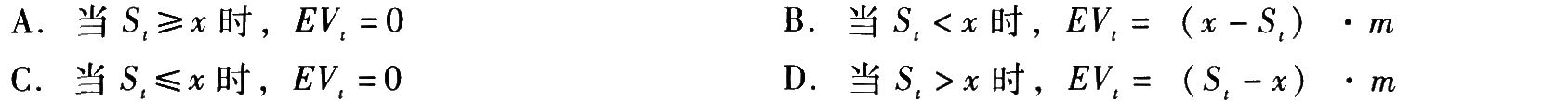
B．权证的行权价格

C．到期期限

D．无风险利率

11．





12．以下关于期权时间价值的说法不正确的有（　　）。

A．协定价格与市场价格问的差距越大，时间价值越小

B．权利期间越长，期权的时间价值越大；随着权利期间缩短，时间价值也逐渐减少；在期权的到期日，权利期间为零，时问价值也为零

C．期权的时间价值可以直接计算

D．金融期权时间价值是指期权内在价值超过该期权的买方购买期权而实际支付价格的那部分价值

13．以DIF和DEA的取值和这两者之间的相对取值对行情进行预测，其应用法则有（　　）。

A．当DIF上穿0轴线时，为买入信号

B．当DIF向下跌破0轴线时，此为卖出信号

C．DIF和DEA均为负值时，属空头市场

D．DIF和DEA均为正值时，属多头市场

14．在下列K线的主要形状中，没有实体的有（　　）。

A．光头阴线

B．T字形

C．光脚阳线

D．十字形

15．首批股权分置改革的试点公司有（　　）。

A．三一重工

B．紫江企业

C．清华同方

D．金牛能源

16．行业投资的选择方法有（　　）。

A．行业周期分析

B．行业未来增长率预测

C．行业类型分析

D．行业增长比较分析

17．经济全球化的主要表现有（　　）。

A．生产活动全球化

B．WTO的诞生

C．投资活动遍及全球

D．跨国公司作用进一步加强

18．有形资产净值债务率与下列（　　）因素有关。

A．无形资产净值

B．无形资产总额

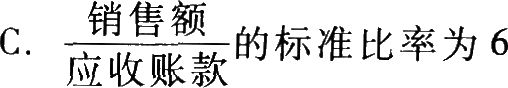
C．股东权益

D．负债总额

19．关于沃尔评分法，下列正确的有（　　）。

A．把若干个财务比率用线性关系结合起来，以此评价公司的信用水平

B．选择了7种财务比率，分别给定了其在总评价中所占的比重，总和为100分



D．沃尔评分法建立在完善的理论基础上

20．完全竞争行业具有的特点是（　　）。

A．生产者众多，各种生产资料可以完全流通

B．只有极少数企业能够影响产品价格

C．企业永远是价格的接受者而不是价格制定者

D．企业的盈利基本上由市场对产品的需求来决定

21．关于几种风险度量方法，下列说法错误的有（　　）。

A．最早的方法是名义值法，即如果起初投资的成本为ω，便认为投资风险为ω，其可能会全部损失

B．敏感性方法是将收益标准差作为风险量度

C．波动性方法是测量市场因子每一个单位的不利变化可能引起投资组合的损失

D．VaR可以回答有多大的可能性会产生损失

22．下列关于证券分析师的说法正确的有（　　）。

A．职业投资分析人是指从事作为投资决策过程的一部分，对财务、经济、统计数据进行评价或应用的个人

B．在美、英、日等资本市场发达的国家里，“证券分析师”一般是指在较宽泛的意义上参与证券投资决策过程的相关专业人员

C．证券分析师包括基于企业调研进行单个证券分析评价的分析师

D．证券分析师不包括从事证券组合运用和管理的投资组合管理人

23．证券投资分析师自律性组织的功能主要包括（　　）。

A．为会员进行资格认证。资格认证主要通过专门的考试确认，有的资格认证不必通过考试取得，但一般会在资格的称谓上加以区别

B．对会员进行职业道德、行为标准管理

C．定期或不定期地对证券分析师进行培训，组织研讨会，为会员内部交流及国际交流提供支持

D．获得事业法人应当具备的最低经营收入

24．国际注册投资分析师协会设有（　　）。

A．会员大会

B．理事会

C．主席和副主席

D．委员会和秘书处

25．下列技术指标中只能用于分析综合指数，而不能用于个股的有（　　）。

A．ADR

B．ADL

C．KDJ

D．WMS

26．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。经济指标一般分为（　　）。

A．先行性指标

B．同步性指标

C．滞后性指标

D．超前性指标

27．心理线指标是（　　）。

A．以50为中心位置

B．在50以上是多方市场

C．在50以上是空方市场

D．一般进入高位区至少两次，其所发出的买进信号才更可靠

28．下列表述中能体现货币政策作用的有（　　）。

A．通过调控货币供应总量保持社会总供给与总需求的平衡

B．通过调控税率，调节居民的收入水平和投资需求

C．通过调控利率和货币总量控制通货膨胀，保持物价总水平的稳定

D．引导储蓄向投资的转化，实现资源的合理配置

29．采用收益现值法评估资产的优点有（　　）。

A．预期收益额预测相对容易-

B．此价格易为买卖双方所接受

C．评估中使用范围较广

D．能真实和较准确地反映企业本金化的价格

30．下列属于债券被动管理的是（　　）。

A．债券掉换

B．骑乘收益率曲线

C．利率消毒

D．多重支付负债下的现金流量匹配策略

31．下列（　　）形态的出现通常预示着下跌。

A．喇叭形

B．三角形

C．楔形

D．头肩顶

32．追求市场平均收益水平的投资者一般会选择（　　）。

A．市场指数型证券组合

B．市场指数基金

C．收入型证券组合

D．平衡型证券组合

33．工业增加值的计算方法有（　　）。

A．工厂法

B．收入法

C．生产法

D．支出法

34．下列属于超买超卖型指标的是（　　）。

A．ADR

B．WMS

C．KDJ

D．BIAS

35．国债的主要功能有（　　）。

A．调节固定资产投资结构

B．调节国民收入的使用结构和产业结构

C．支持国民经济薄弱部门发展

D．调节资金供求和货币流通量

36．关于可转换证券，下列说法正确的是（　　）。

A．可转换证券的价值与标的证券的价值无关

B．可转换证券是指可以在一定时期内，按一定比例或价格转换成一定数量的另一种证券的特殊公司证券

C．可转换证券具有投资价值、转换价值、理论价值和市场价值

D．发行可转换证券需同时规定转换比例或者转换价格

37．产业布局政策的原则有（　　）。

A．经济性原则

B．合理性原则

C．协调性原则

D．平衡性原则

38．股权分置改革对于我国资本市场的影响有（　　）。

A．不同股东之间的利益行为机制在股改后趋于一致化

B．大股东违规行为将被利益牵制，理性化行为趋于突出

C．金融创新进一步活跃，上市公司重组并购行为增多

D．市场供给增加，流动性增强

39．已知某公司今年的净利润、期初和期末的资产总额、期初和期末的净资产额、主营业务收入。根据这些数据可以计算的数据有（　　）。

A．速动比率

B．销售净利率

C．资产净利率

D．全面摊薄净资产收益率

40．指标的计算不是使用一张财务报表就可得出的是（　　）。

A．存货周转率

B．资产净利率

C．资产负债比率

D．销售毛利率

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．随机性时间数列是指由随机变量组成的时问数列。（　　）

2．ICIA是亚洲证券分析师联合会的英文缩写。（　　）

3．吉尔德定律是指计算机微处理器的速度上的规律。（　　）

4．证券投资指的是投资者购买股票、债券、基金等有价证券以及这些有价证券的衍生品，以获取红利、利息及资本利得的投资行为和投资过程，是直接投资的重要形式。（　　）

5．技术分析方法适用于周期相对较长的证券价格预测，以及相对成熟的证券市场和预测精确度要求不高的领域。（　　）

6．信息是进行证券投资分析的基础。（　　）

7．世界各国证券投资分析师自律性组织的会员只能是个人会员。（　　）

8．2000年7月5日，中国证券业协会证券分析师专业委员会制定的《中国证券业协会证券分析师职业道德守则》规定了证券分析师职业道德的“十六字原则”。（　　）

9．证券分析师不得断章取义，不得篡改有关信息资料，这遵循了证券分析师执业应遵守的独立诚信原则。（　　）

10．公正公平原则，是指证券投资分析师必须在收费标准上一视同仁，不得以资金量大小或交易频率等方面的区别歧视某些投资者或委托机构，在提供咨询意见的深度和准确性上应持统一标准。（　　）

11．广义的金融工程主要是指利用先进的数学及通讯工具，在各种现有基本金融产品的基础上进行不同形式的组合分解，以设计出符合客户需要并具有特定风险与收益的新的金融产品。（　　）

12．金融工程是一门将金融学、统计学、工程技术、计算机技术相结合的交叉性学科。（　　）

13．资产的出售和剥离减少了资产的规模。（　　）

14．技术分析认为市场具有不完全性，信息通常是不完整的，不是所有影响证券市场的因素，都必然体现在股票价格的变动上。（　　）

15．技术分析假说认为，即使没有外部因素影响，股票价格也可以改变原来的运动方向。（　　）

16．一次还本付息的债券，其终值为债券的本利和。（　　）

17．一般来说，趋势线的作用就是保证原有的趋势，起支撑和压力的作用。（　　）

18．经常性财政支出的扩大可以扩大投资需求。（　　）

19．当政府倾向于实施宽松的货币政策时，中央银行就会大量购进有价证券，从而推动利率下调，生产扩张，利润增加，推动股价上涨。（　　）

20．双重顶(底)的突破必须有大成交量的配合，否则可能为无效突破。（　　）

21．2006年财政部发布了新的《企业会计准则》，并于2007年1月1日起在全国范围内的所有公司内实施，这对上市公司年报产生较大影响。（　　）

22．K线组合多的要比K线组合少的结论来得可靠。（　　）

23．归纳法是从个别出发以达到一般性，从一系列特定的观察中发现一种模式；演绎法是从一般到个别，从逻辑或理论上预测的模式到观察检验预期的模式是否存在。（　　）

24．内部收益率大于必要收益率，则该股票的价值被低估。（　　）

25．我国采取的对居民储蓄存款征收利息所得税的措施有利于促进储蓄向投资的转化。（　　）

26．国内生产总值(GDP)是一国经济成就的根本反映，GDP增长，证券市场就必将伴之以上升的走势。（　　）

27．随着我国证券市场的不断规范与成熟，证券市场与宏观经济关联度将逐步降低。（　　）

28．与资金量小、信息不足、缺乏技巧的个人投资者相比，机构投资者具有资金与人才实力雄厚、投资理念成熟、抗风险能力强等特征，因而其成熟程度被视为评价市场稳定性的重要指标之一。（　　）

29．投资者投资的范围较小，主要集中在市场上比较热点的行业和板块；投机者投机的领域相当广泛，可以是与国民经济相关的各个行业，由于预期获得长期收益，对市场上的暂时投资热点并不太热情。（　　）

30．证券投资分析一直是证券市场一个非常重要的产业。（　　）

31．2002年1月，中国正式加入了WTO。（　　）

32．合资或联营组建子公司属于调整型公司重组。（　　）

33．采用无套利均衡分析技术的要点就是“复制”证券的现金流特性与“被复制”证券的现金流特性完全相同。（　　）

34．中国人民银行于2006年7月21日颁布了《中国人民银行关于完善人民币汇率形成机制改革的公告》，确立了人民币“以市场供求为基础、参考一篮子调节的、有管理的”浮动汇率制度。（　　）

35．J指标常常领先于KD值显示曲线的底部和头部，J指标介于0和100之间。（　　）

36．

37．分解技术可以拆开风险、分离风险因素，从而使得一系列风险从根本上得以消除。（　　）

38．公司重组会引起公司价值的巨大变动，因而股价也随之剧烈波动，但重组对公司最终是有利的，因而对股价是利好。（　　）

39．应用收益现值法进行资产评估的前提条件，是资产所有者所承担的风险与被评估资产未来期望收益可用货币计量。（　　）

40．认购权证的理论价值就是标的股票的价格减去行权价格。（　　）

41．转换平价可以被视为已将可转换证券转换成标的股票的投资者的盈亏平衡点。（　　）

42．可行域的形状仅依赖于可供选择证券中单个证券的特征(期望收益、方差)、证券组合内收益率之间的相关系数。（　　）

43．通常认为正常的速动比率是2，低于2的速动比率被认为是短期偿债能力偏低。（　　）

44．收购公司通常是指获取目标公司全部股权，使其成为全资子公司或者获取大部分股权处于绝对控股或相对控股地位的重组行为。（　　）

45．以合资或联营组建子公司的方式进行资产重组属于调整型资产重组。（　　）

46．股权置换的目的通常在于引入战略投资者或合作伙伴。通常，股权置换涉及控制权的变更。（　　）

47．根据《商业银行法》和《证券法》，我国现阶段金融业分业经营，分业管理，银证机构相互独立，不能开展业务合作。（　　）

48．根据股价移动的规律，股价曲线的形态分为三大类型：上升形态、下降形态和震荡整理形态。（　　）

49．债券价格的易变性与债券的票面利率无关。（　　）

50．每股收益反映股票所含有的风险。（　　）

51．2008年1月1日起施行的《企业所得税法》统一了税收优惠，实行区域优惠为主，产业优惠为辅。（　　）

52．在现货金融工具价格一定时，金融期货的理论价格决定于现货金融工具的收益率、融资利率及持有现货金融工具的时间。（　　）

53．理论上，期货价格有可能高于或等于相应的现货金融工具，不可能低于相应的现货金融工具。（　　）

54．影响期货价格的主要因素是市场利率和时间价值。（　　）

55．2006年4月13日，国家外汇管理局发布《第五号文件》公告调整六项外汇管理政策，允许符合条件的银行、基金管理公司等证券经营机构和保险机构在一定额度内集合境内机构和个人自有外汇，用于境外进行的包含股票在内的组合证券投资，合格境内机构投资者制度开始启动。（　　）

56．资产重组评估方法中的市场价值法从统计的角度总结出相同类型公司的财务特征，得出的结论具有一定的可靠性；缺点是比较复杂，不易理解。（　　）

57．美国政府在1890年制定《克雷顿反垄断法》，对行业的经营活动进行规范。（　　）

58．

59．

60．我国证券投资分析师应当对投资人和委托单位一视同仁，遵守公正公平原则，但允许证券分析师依据投资人或委托单位财务状况、投资经验和投资目的不同，提出适合不同投资人或委托单位的建议。（　　）