

试卷代号:2027

座位号

国家开放大学(中央广播电视大学)2016年秋季学期“开放专科”期末考试

金融市场 试题

2017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)

- 金融期权交易最早始于()。
A. 股票期权
B. 利率期权
C. 外汇期权
D. 股票价格指数期权
- 从学术角度探讨,()是衍生金融工具的两个基本构件。
A. 远期和互换
B. 远期和期货
C. 远期和期权
D. 期货和期权
- 财产保险是以财产及其有关利益为()的保险。
A. 保险价值
B. 保险责任
C. 保险风险
D. 保险标的
- 按照()不同,投资基金可以分为成长型基金和收入型基金。
A. 是否可以赎回
B. 经营目标
C. 组织形式
D. 投资对象
- 金融市场的主体是指()。
A. 金融市场的交易者
B. 金融市场的交易对象
C. 金融市场媒体
D. 金融市场的参与者

13. 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
14. 下列属于证券公司职能的是()。
 - A. 充当证券市场中介人
 - B. 充当证券市场资金供给者
 - C. 充当证券市场重要的投资人
 - D. 提高证券市场运行效率
 - E. 管理金融工具交易价格
15. 债券按筹集资金的方法可分为()。
 - A. 政府债券
 - B. 公司债券
 - C. 金融债券
 - D. 公募债券
 - E. 私募债券
16. 同其它货币市场信用工具相比,政府短期债券的市场特征表现在()。
 - A. 违约风险小
 - B. 流动性弱
 - C. 面额较大
 - D. 收入免税
 - E. 流动性强
17. 下列()属于债券投资者的投资风险形式。
 - A. 利率风险
 - B. 购买力风险
 - C. 信用风险
 - D. 税收风险
 - E. 政策风险
18. 开放型基金与封闭型基金的主要区别()。
 - 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
19. 对一个国家或地区来讲,其外汇供给主要形成于()。
 - A. 商品和劳务的出口收入
 - B. 对国外投资
 - C. 国外单方面转移收入
 - D. 国际资本流入
 - E. 侨民汇款

20. 农业保险按保险标的划分为()

- A. 自愿保险
B. 强制保险
C. 种植业保险
D. 养殖业保险
E. 土地保险

得 分	评卷人

三、名词解释(每小题 5 分,共 15 分)

21. 基金证券——

22. 回购协议——

23. 违约风险——

得 分	评卷人

四、判断正误并说明原因(每小题 6 分,共 24 分)

24. 票据虽有本票、汇票和支票之分,但需要承兑的只有汇票一种。

25. 在投资基金发展的初级阶段,应该更注重开放式基金的发展。

26. 人身保险和人寿保险是相同业务的两种不同说法。

27. 利率期货交易利用了利率下降变动导致债券类产品价格下降这一原理。

得 分	评卷人

五、简答题(每小题 8 分,共 16 分)

28. 简述外汇市场上的汇率机制。

29. 简述金融工具的特征及其相互关系。

得 分	评卷人

六、案例分析题(15 分)

30. 2010 年 4 月 16 日,中国金融期货交易所正式推出沪深 300 股指期货合约,这标志我国金融期货市场建设进入了一个全新的发展时期。再回首,股指期货在我国已经过了多年的研究酝酿和 4 年的扎实筹备。2006 年 2 月,中国证监会成立了“金融期货筹备领导小组”,开

始推进股指期货上市的准备工作。同年9月,经国务院同意,中国证监会批准成立了中国金融期货交易所,股指期货进入实质性筹备阶段。三年多来,按照“高标准、稳起步”的要求,中国证监会有关部门和中国金融期货交易所充分吸收了我国商品期货市场的经验教训,广泛借鉴了境外股指期货市场的成熟经验,在合约规则设计、技术系统建设、仿真交易演练、应急预案准备、跨市场监管机制安排等方面做了大量艰苦细致的工作,特别是针对国际金融危机的经验教训,进一步完善了股指期货的规则体系。2010年1月8日,中国证监会宣布,国务院原则同意推出股指期货交易。此后,中国证监会、中金所和市场有关各方在前期工作的基础上,完成了主要制度规则的制定和发布实施工作,全面推进了客户开户、人员培训、技术保障等工作,持续加强投资者教育和新闻宣传工作,圆满完成了股指期货上市的各项准备工作。

沪深300指数期货的合约面值为沪深300指数期货报价点位乘以合约乘数,合约乘数是指每个指数点对应的人民币金额,目前设计合约乘数为300元/点。交易所对沪深300指数期货收取的保证金水平为合约面值的12%,交易所根据市场风险情况有权进行必要的调整。沪深300股指期货的合约月份有四个,即当月、下月及随后的两个季月,并将每月第三周的周五确定为合约当月最后交易日。

根据所学知识,结合以上资料,请回答以下问题:

- (1)什么是股票指数期货?
- (2)股票指数套期保值的原则?
- (3)简述金融期货市场的功能。

试卷代号:2027

国家开放大学(中央广播电视大学)2016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)

2017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. A | 2. C | 3. D | 4. B | 5. A |
| 6. B | 7. A | 8. B | 9. C | 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. AB | 12. ABCE | 13. ADE | 14. ACD | 15. DE |
| 16. ADE | 17. ABCDE | 18. ABCD | 19. ACD | 20. CD |

三、名词解释(每小题5分,共15分)

21. 基金证券:又称投资基金证券,是指由投资基金发起人向社会公众公开发行,证明持有人按其所持份额享有资产所有权、资产收益权和剩余财产分配权的有价证券。(5分)

22. 回购协议:是指证券的持有人在出售证券时,与证券的购买商签定协议,约定在一定期限后按原定价格或约定价格购回所卖证券,从而获取即时可用资金的一种交易行为。(3分)从本质上说,回购协议是一种抵押贷款,其抵押品为证券。(2分)

23. 违约风险:又称倒帐风险,是指债券发行公司于债券到期前无法支付利息或到期时无法偿还本金的可能性。(3分)通常政府发行的债券无违约风险,这种风险只存在于公司债券中。(2分)

四、判断正误并说明原因(每小题6分,共24分)

24. 答:正确。(2分)

支票是见票即付;本票的出票人即为付款人,因而无需承兑。(4分)

25. 答:错误。(2分)

应该更注重封闭型基金的发展。由于市场发展的初级阶段开放程度和抗风险程度都比较低,注重开放型基金容易使市场失控而造成冲击。(4分)

26. 答:错误。(2分)

人寿保险以人的寿命为保险标的,人身保险则以人的身体、生命、健康为保险标的,人寿保险只是人身保险的一个组成部分。(4分)

27. 答:错误。(2分)

利率变动和债券类产品价格变动之间呈反向关系,即利率下降或上升会导致债券类产品价格上升或下降。(4分)

五、简答题(每小题 8 分,共 16 分)

28. (1) 汇率机制是指外汇市场交易中汇率升降同外汇供求关系变化的联系及相互作用。外汇汇率的变化能够引起外汇供求关系的变化,而供求关系的变化又会引起外汇汇率的变化。

(4 分)

(2) 过高的汇率(这里采用直接标价法,下同)意味着购买外汇成本过高,由此导致对外汇需求减少,外汇供给相对过多从而促使汇率趋于跌落;当汇率跌落到均衡点或均衡点以下时,对外汇的需求会迅速增加,外汇供给会大大下降,这时外汇汇率又会上升。因为过低的汇率意味着购买外汇成本过低,从而导致对外汇需求过旺,供给相对不足,由此将推动汇率的回升。

(4 分)

29. (1) 金融工具都具有期限性、收益性、流动性和安全性。期限性是指债务人在特定期限之内必须清偿特定金融工具的债务余额的约定。收益性是指金融工具能够定期或不定期地给持有人带来价值增值的特性。流动性是指金融工具转变为现金而不遭受损失的能力。安全性或风险性是指投资于金融工具的本金和收益能够安全收回而不遭受损失的可能性。(4 分)

(2) 任何金融工具都是以上四种特性的组合,也是四种特性相互之间矛盾的平衡体。一般来说,期限性与收益性正向相关,即期限越长,收益越高,反之亦然。流动性、安全性则与收益性成反向相关,安全性、流动性越高的金融工具其收益性越低。反过来也一样,收益性高的金融工具其流动性和安全性就相对要差一些。正是期限性、流动性、安全性和收益性相互间的不同组合导致了金融工具的丰富性和多样性,使之能够满足多元化的资金需求和对“四性”的不同偏好。(4 分)

六、案例分析题(15 分)

30. (1) 股票价格指数期货又称股指期货,是以反映股票价格水平的股票指数为基础资产的期货交易合约。(共 5 分)

(2) 股票指数套期保值的原理是:股票持有者若要避免或减少股价下跌造成的损失,应在期货市场上卖出指数期货,即做空头,假使股价如预期那样下跌,空头所获利润可用于弥补持有的股票资产因行市下跌而引起的损失。如果投资者想购买某种股票,却又因一时资金不足无法购买,那么他可以先用较少的资金在期货市场买入指数期货,即做多头,若股价指数上涨,则多头所获利润可用于抵补当时未购买股票所发生的损失。(共 5 分)

(3) ①套期保值,转移风险。

②投机牟利,承担风险,润滑市场。

③使供求机制、价格机制、效率机制及风险机制的调节功能得到进一步的体现和发挥。

(共 5 分)

7. 从主观上分析,外汇市场交易风险是()。
- A. 外国货币购买力的变化
B. 本国货币购买力的变化
C. 国际收支状况
D. 外汇投机活动的干扰
8. ()对保险标的的不具有保险利益,保险合同无效。
- A. 保险人
B. 投保人
C. 被保险人
D. 受益人
9. 在金融市场上,主要的机构投资者有()。
- A. 商业银行
B. 保险公司
C. 投资信托公司
D. 养老金基金
E. 企业
10. ()又称“中间人”,即居间撮合买卖双方成交并收取佣金的商人或商号。它是市场经济中不可缺少的中间环节。
- A. 经纪人
B. 货币经济人
C. 证券经纪人
D. 证券承销人

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. 外汇期货的投机交易,主要是通过()等方式进行的。
- A. 空头交易
B. 多头交易
C. 买空卖空交易
D. 套利交易
E. 套汇交易
12. 在现实中,为方便起见,人们常将()当作无风险资产。
- A. 一年期以内的国库券
B. 长期国债
C. 证券投资基金
D. 货币市场基金
E. 商业票据
13. 金融市场某些因素的作用使各个子市场紧密联结在一起,这些因素主要是()。
- A. 信贷
B. 金融结构
C. 完美而有效的市场
D. 不完美与不对称的市场
E. 投机与套利

14. 债券因筹资主体的不同而有许多品种,它们都包含()基本要素。
- A. 债券面值
 - B. 债券价格
 - C. 债券利率
 - D. 债券信用等级
 - E. 债券偿还期限
15. 影响汇率变动的因素有()。
- A. 国际收支状况
 - B. 通货膨胀率差异
 - C. 利率差异
 - D. 政府干预
 - E. 心理预期
16. 常见的基金发行方式有()。
- A. 直接销售方式
 - B. 包销方式
 - C. 集团销售方式
 - D. 计划公司方式
 - E. 代销方式
17. 同其它货币市场信用工具相比,政府短期债券的市场特征表现在()。
- A. 违约风险小
 - B. 收入免税
 - C. 面额较大
 - D. 流动性弱
 - E. 流动性强
18. 根据《中华人民共和国外汇管理条例》,外汇是指()。
- A. 外国货币
 - B. 外币支付凭证
 - C. 外币有价证券
 - D. 特别提款权
 - E. 其他外汇资产
19. 在保险理赔中,赔偿金额的确定原则是()。
- A. 以市场价值为限
 - B. 以保险金额为限
 - C. 以保险价值为限
 - D. 若三者不一致时,以最小者为限
 - E. 若三者不一致时,以最大者为限
20. 债券按筹集资金的方法可分为()。
- A. 政府债券
 - B. 公司债券
 - C. 金融债券
 - D. 公募债券
 - E. 私募债券

得 分	评卷人

三、名词解释(每小题 5 分,共 15 分)

21. 保险单
22. 证券经纪人
23. 封闭型投资基金

得 分	评卷人

四、判断正误并说明原因(每小题 6 分,共 24 分)

24. 债券市场上资金供求双方是一种借贷关系。
25. 一般来说,股票价格的高低与经济增长呈反方向运动。
26. 缅甸元和越南盾属于外国货币,因而是外汇的组成部分。
27. 一般情况下,外国发生严重的通货膨胀,汇率上升。

得 分	评卷人

五、简答题(每小题 8 分,共 16 分)

28. 金融市场发展出现了哪些新趋势?
29. 保险市场有哪些主要功能?

得 分	评卷人

六、案例分析题(15 分)

30. 2006 年 8 月 19 日,央行公布了存贷款基准利率加息的消息,之前的“担忧”终于变成了现实。据说,加息是股市走牛的克星,所以投资者普遍担心股市就此继续下跌。保守的说法也认为股市会短期振荡下跌。但笔者并不这样看。在我看来,由于我国股市被各种利空绞杀至今,已然到了阴极而阳的边缘,所以此次加息虽然貌似利空,但在政府全力落实“国九条”的大背景下,却又利空出尽成利好的味道,因此极有可能成为中国股市震荡走牛的导火索。

——摘自侯宁:加息极可能成为股市震荡走牛的导火索

要求:

- (1)认真研读所给材料并根据利率调整与股票市场发展之间的关系原理,写一份案例分析材料。
- (2)分析材料应完整准确阐述案例中利率对股市影响的基本原理、我国股市近年存在的主要问题及股市可能走好的原因。

试卷代号:2027

国家开放大学(中央广播电视大学)2017年春季学期“开放专科”期末考试

金融市场 试题答案及评分标准

(供参考)

2017年6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. A | 2. D | 3. C | 4. C | 5. C |
| 6. B | 7. D | 8. B | 9. B | 10. A |

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. CD | 12. AD | 13. ACDE | 14. ACE | 15. ABCDE |
| 16. ABCD | 17. ADE | 18. ABCDE | 19. BCD | 20. DE |

三、名词解释(每小题5分,共15分)

21. 保险单:简称保单,是保险人与投保人(或被保险人)之间签订的一种正式保险合同,即保险人在接受了被保险人的申请以后,在交纳保险费的基础上订立的保险契约。(3分)保险单是保险人和被保险人之间权利义务的证明,是保险市场主要的交易对象。(2分)

22. 证券经纪人:是指在证券交易中提供中介服务、收取佣金的中间商人。(5分)

23. 封闭型投资基金:开放型投资基金的对称,是指基金规模在发行前便已确定,在发行完毕后和规定的期限内,基金规模固定不变的投资基金。(5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)

本质上是一种公平、平等、公开竞争的买卖关系。(4分)

25. 答:错误。(2分)

经济增长加速,社会需求将日益旺盛,因此,二者是同方向运动的。(4分)

26. 答:错误。(2分)

缅甸元、越南盾均为非自由兑换货币,而不能兑换成其他国家货币的外国货币不能视为外汇。(4分)

27. 答:错误。(2分)

外国货币对内贬值,同时也意味着对外贬值,因此将导致汇率下降。(4分)

五、简答题(每小题8分,共16分)

28. (1)国际化和全球一体化趋势。

(2)金融市场内部有了空前发展与变化。

(3)发展中国家纷纷建立和开放金融市场。

(4)国际融资证券化趋势教育部发展。

(5)金融创新增加了金融市场的不可预测性。

29. (1)经济保障功能。

(2)聚集社会资金功能。

(3)促进社会稳定功能。

(4)促进创新发展功能。(每条2分)

六、案例分析题(15分)

30. 要点:(1)解释加息对股市影响的一般原理。(2—4分)

(2)从今年我国股市较为低迷的现状分析。(2—4分)

(3)谈自己对股市可能走牛这一结论的理解,关键是这一违反常理的结论的深层原因,如我国宏观经济的持续发展、国九条等利好政策的出台、证监会监督管理的加强、公司治理结构的改善、利好出尽是利好的技术原因等。必须言之成理,力戒空洞论述。(4—7分)

(评判本题的教师应为金融学专业教师。根据学生分析情况酌情加减分)

试卷代号:2027

座位号

国家开放大学(中央广播电视大学)2017年秋季学期“开放专科”期末考试

金融市场 试题

2018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)

1. 按()可将金融市场划分为货币市场、资本市场、外汇市场、保险市场、衍生金融市场。

- A. 交易范围
- B. 交易方式
- C. 定价方式
- D. 交易对象

2. 金融市场的宏观经济功能不包括()。

- A. 分配功能
- B. 财富功能
- C. 调节功能
- D. 反映功能

3. ()是证券市场上数量最多、最为活跃的经纪人。

- A. 佣金经纪人
- B. 居间经纪人
- C. 专家经纪人
- D. 证券自营商

4. 回购协议中所交易的证券主要是()。

- A. 银行债券
- B. 企业债券
- C. 政府债券
- D. 金融债券

5. 金融市场的客体是指()。

- A. 交易者
- B. 交易对象
- C. 金融中介机构
- D. 金融市场价格

6. 股票买卖双方之间直接达成交易的市场称为()。

- A. 场内交易市场
- B. 柜台市场
- C. 第三市场
- D. 第四市场

14. 债券因筹资主体的不同而有許多品种,它们都包含()基本要素。
- A. 债券面值
 - B. 债券价格
 - C. 债券利率
 - D. 债券偿还期限
 - E. 债券信用等级
15. 同传统的定期存款相比,大额可转让定期存单具有以下特点()。
- A. 存单不记名
 - B. 存单金额大且固定
 - C. 存单既可固定利率也可浮动利率
 - D. 存单可提前支取
 - E. 存单不可以提前支取
16. 影响债券转让价格的主要因素有()。
- A. 法定利率
 - B. 经济发展情况
 - C. 物价水平
 - D. 中央银行的公开市场操作
 - E. 汇率
17. 从风险与收益的关系来看,股票投资风险可以区分为()。
- A. 企业风险
 - B. 货币市场风险
 - C. 市场风险
 - D. 非市场风险
 - E. 道德风险
18. 根据《中华人民共和国外汇管理条例》,外汇是指()。
- A. 外国货币
 - B. 外币支付凭证
 - C. 外币有价证券
 - D. 特别提款权
 - E. 其他外汇资产
19. 在保险理赔中,赔偿金额的确定原则是()。
- A. 以市场价值为限
 - B. 以保险金额为限
 - C. 以保险价值为限
 - D. 若三者不一致时,以最小者为限
 - E. 若三者不一致时,以最大者为限
20. 在我国金融市场中,属于自律性的监管机构包括()。
- A. 中国人民银行
 - B. 中国证券业协会
 - C. 中国保监会
 - D. 中国证监会
 - E. 上海和深圳证券交易所

得 分	评卷人

三、名词解释(每小题 5 分,共 15 分)

21. 完美市场
22. 回购协议
23. 机构投资者

得 分	评卷人

四、判断正误并说明原因(每小题 6 分,共 24 分)

24. 公司债券只是公司证券的一部分。
25. 在投资基金发展的初级阶段,应该更注重开放式基金的发展。
26. 人身保险和人寿保险是相同业务的两种不同说法。
27. 远期利率协议通常以当地的市场利率作为参照利率。

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公司自身因素主要有哪些?
29. 简述金融工具的特征及其相互关系。

得 分	评卷人

六、案例分析题(15 分)

30. 请将下列金融交易进行分类,判断它们是否属于①货币或资本市场;②初级或次级市场;③公开或议价市场。注意下列交易适合于上述市场分类中 1 种以上的类别,答案要选出每一种交易适合的所有的适当的市场类型。这些金融交易包括:

- (1)你在附近银行购买了 10000 元的国库券,今天交割;
- (2)某 A 股普通股票价格上涨,为此你电话指示经纪人买入 5000 股该种股票;
- (3)你获得了一笔收入,和当地一家基金公司联系,买入 18000 元证券投资基金。

试卷代号:2027

国家开放大学(中央广播电视大学)2017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)

2018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. D | 2. B | 3. A | 4. C | 5. B |
| 6. D | 7. C | 8. B | 9. D | 10. A |

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. CDE | 12. ACD | 13. ACDE | 14. ACD | 15. ABCE |
| 16. BCDE | 17. CD | 18. ABCDE | 19. ABCD | 20. BE |

三、名词解释(每小题5分,共15分)

21. 完美市场:是指在这个市场上进行交易的成本接近或等于零,所有的市场参与者都是价格的接受者。在这个市场上,任何力量都不对金融工具的交易及其价格进行干预和控制,任由交易双方通过自由竞争决定交易的所有条件。(5分)

22. 回购协议:是指在出售证券时,与证券的购买商签定协议,约定在一定期限后按原定价格或约定价格购回所卖证券,从而获取即时可用资金的一种交易行为。(5分)

23. 机构投资者:是指用自有资金或者从分散的公众手中筹集的资金专门进行有价证券投资活动的法人机构。(5分)

四、判断正误并说明原因(每小题6分,共24分)

24. 答:正确。(2分)

公司证券除了公司债券,还包括股票。(4分)

25. 答:错误。(2分)

应该更注重封闭型基金的发展。由于市场发展的初级阶段开放程度和抗风险程度都比较低,注重开放型基金容易使市场失控而造成冲击。(4分)

26. 答:错误。(2分)

人寿保险以人的寿命为保险标的,人身保险则以人的身体、生命、健康为保险标的,人寿保险只是人身保险的一个组成部分。(4分)

27. 答:错误。(2分)

通常以伦敦银行间同业拆放利率(LIBOR)作为参照利率。(4分)

五、简答题(每小题8分,共16分)

28. (1)公司利润因素。

(2)股息、红利因素。

(3)股票的分割因素。

(4)股票是否为初次上市因素。

(5)重大人事变动因素。

(6)投资者因素。

29. (1)金融工具都具有期限性、收益性、流动性和安全性。期限性是指债务人在特定期限之内必须清偿特定金融工具的债务余额的约定。收益性是指金融工具能够定期或不定期地给持有人带来价值增值的特性。流动性是指金融工具转变为现金而不遭受损失的能力。安全性或风险性是指投资于金融工具的本金和收益能够安全收回而不遭受损失的可能性。(4分)

(2)任何金融工具都是以上四种特性的组合,也是四种特性相互之间矛盾的平衡体。一般来说,期限性与收益性正向相关,即期限越长,收益越高,反之亦然。流动性、安全性则与收益性成反向相关,安全性、流动性越高的金融工具其收益性越低。反过来也一样,收益性高的金融工具其流动性和安全性就相对要差一些。正是期限性、流动性、安全性和收益性相互间的不同组合导致了金融工具的丰富性和多样性,使之能够满足多元化的资金需求和对“四性”的不同偏好。(4分)

六、案例分析题(15分)

30. 答案要点:(1)货币市场。初级市场。公开市场。(5分)

(2)资本市场。次级市场。公开市场。(5分)

(3)资本市场。初级市场。议价市场。(5分)

(评判本题的教师必须为金融学专业教师。原则上少答一条扣2分)

试卷代号:2027

座位号

国家开放大学(中央广播电视大学)2018年春季学期“开放专科”期末考试

金融市场 试题

2018年7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)

- 金融期权交易最早始于()。
A. 股票期权
B. 利率期权
C. 外汇期权
D. 股票价格指数期权
- 从学术角度探讨,()是衍生金融工具的两个基本构件。
A. 远期和互换
B. 远期和期货
C. 远期和期权
D. 期货和期权
- 财产保险是以财产及其有关利益为()的保险。
A. 保险价值
B. 保险责任
C. 保险风险
D. 保险标的
- 按照()不同,投资基金可以分为成长型基金和收入型基金。
A. 是否可以赎回
B. 经营目标
C. 组织形式
D. 投资对象
- 金融市场的主体是指()。
A. 金融市场的交易者
B. 金融市场的交易对象
C. 金融市场媒体
D. 金融市场的参与者
- 下列不属于投资基金特点的项目是()。
A. 规模经营
B. 集中投资
C. 专家管理
D. 服务专业化

7. 下列()对股价变动的影响最大,也最直接。
- A. 利率 B. 汇率
C. 股息、红利 D. 物价
8. 最早开发大额可转让定期存单的银行是()。
- A. 美洲银行 B. 花旗银行
C. 汇丰银行 D. 摩根银行
9. 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
10. 一般来说,()的出票人就是付款人。
- A. 商业汇票 B. 银行汇票
C. 支票 D. 本票

得 分	评卷人

四、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. 下列属于货币市场交易工具的是()。
- A. 货币头寸 B. 票据
C. 政府债券 D. 股票
E. 公司债券
12. 金融市场的微观经济功能包括()。
- A. 聚敛功能 B. 财富功能
C. 流动性功能 D. 分配功能
E. 交易功能
13. 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

14. 下列属于证券公司职能的是()。
- A. 充当证券市场中介人
 - B. 充当证券市场资金供给者
 - C. 充当证券市场重要的投资人
 - D. 提高证券市场运行效率
 - E. 管理金融工具交易价格
15. 债券按筹集资金的方法可分为()。
- A. 政府债券
 - B. 公司债券
 - C. 金融债券
 - D. 公募债券
 - E. 私募债券
16. 同其它货币市场信用工具相比,政府短期债券的市场特征表现在()。
- A. 违约风险小
 - B. 流动性弱
 - C. 面额较大
 - D. 收入免税
 - E. 流动性强
17. 下列()属于债券投资者的投资风险形式。
- A. 利率风险
 - B. 购买力风险
 - C. 信用风险
 - D. 税收风险
 - E. 政策风险
18. 开放型基金与封闭型基金的主要区别()。
- 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
19. 对一个国家或地区来讲,其外汇供给主要形成于()。
- A. 商品和劳务的出口收入
 - B. 对国外投资
 - C. 国外单方面转移收入
 - D. 国际资本的流入
 - E. 侨民汇款
20. 农业保险按保险标的划分为()。
- A. 自愿保险
 - B. 强制保险
 - C. 种植业保险
 - D. 养殖业保险
 - E. 土地保险

得 分	评卷人

三、名词解释(每小题 5 分,共 15 分)

21. 基金证券
22. 套利交易
23. 违约风险

得 分	评卷人

四、判断正误并说明原因(每小题 6 分,共 24 分)

24. 票据虽有本票、汇票和支票之分,但需要承兑的只有汇票一种。
25. 安全性是指金融工具转变为现金而不遭受损失的能力。
26. 一般而言,买卖封闭式基金的费用要低于开放式基金。
27. 利率期货交易利用了利率下降变动导致债券类产品价格下降这一原理。

得 分	评卷人

五、简答题(每小题 8 分,共 16 分)

28. 简述外汇市场上的汇率机制。
29. 何谓掉期交易?它有哪些积极作用?

得 分	评卷人

六、案例分析题(15 分)

30. 2010 年 4 月 16 日,中国金融期货交易所正式推出沪深 300 股指期货合约,这标志我国金融期货市场建设进入了一个全新的发展时期。再回首,股指期货在我国已经过了多年的研究酝酿和 4 年的扎实筹备。2006 年 2 月,中国证监会成立了“金融期货筹备领导小组”,开始推进股指期货上市的准备工作。同年 9 月,经国务院同意,中国证监会批准成立了中国金融期货交易所,股指期货进入实质性筹备阶段。三年多来,按照“高标准、稳起步”的要求,中国证监会有关部门和中国金融期货交易所充分吸收了我国商品期货市场的经验教训,广泛借鉴了境外股指期货市场的成熟经验,在合约规则设计、技术系统建设、仿真交易演练、应急预案准

备、跨市场监管机制安排等方面做了大量艰苦细致的工作,特别是针对国际金融危机的经验教训,进一步完善了股指期货的规则体系。2010年1月8日,中国证监会宣布,国务院原则同意推出股指期货交易。此后,中国证监会、中金所和市场有关各方在前期工作的基础上,完成了主要制度规则的制定和发布实施工作,全面推进了客户开户、人员培训、技术保障等工作,持续加强投资者教育和新闻宣传工作,圆满完成了股指期货上市的各项准备工作。

沪深300指数期货的合约面值为沪深300指数期货报价点位乘以合约乘数,合约乘数是指每个指数点对应的人民币金额,目前设计合约乘数为300元/点。交易所对沪深300指数期货收取的保证金水平为合约面值的12%,交易所根据市场风险情况有权进行必要的调整。沪深300股指期货的合约月份有四个,即当月、下月及随后的两个季月,并将每月第三周的周五确定为合约当月最后交易日。

根据所学知识,结合以上资料,请回答以下问题:

- (1)什么是股票指数期货?
- (2)股票指数套期保值的原则?
- (3)简述金融期货市场的功能。

试卷代号:2027

国家开放大学(中央广播电视大学)2018年春季学期“开放专科”期末考试

金融市场 试题答案及评分标准

(供参考)

2018年7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. A | 2. C | 3. D | 4. B | 5. A |
| 6. B | 7. A | 8. B | 9. C | 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. AB | 12. ABCE | 13. ADE | 14. ACD | 15. DE |
| 16. ADE | 17. ABCDE | 18. ABCD | 19. ACD | 20. CD |

三、名词解释(每小题5分,共15分)

21. 基金证券:又称投资基金证券,是指由投资基金发起人向社会公众公开发行,证明持有人按其所持份额享有资产所有权、资产收益权和剩余财产分配权的有价证券。(5分)

22. 套利交易:又称利息套汇方式,是指利用不同国家和地区短期利率的差异,将资金由利率较低的国家或地区转移到利率较高的国家或地区进行投放,从中获取利息差额收益。(4分)套利与套汇一样,是外汇市场上重要的交易活动。(1分)

23. 违约风险:又称倒帐风险,是指债券发行公司于债券到期前无法支付利息或到期时无法偿还本金的可能性。(3分)通常政府发行的债券无违约风险,这种风险只存在于公司债券中。(2分)

四、判断正误并说明原因(每小题6分,共24分)

24. 答:正确。(2分)

支票是见票即付;本票的出票人即为付款人,因而无需承兑。(4分)

25. 答:错误。(2分)

这个定义是指流动性。安全性又称风险性,是指投资于金融工具的本金和收益能够安全收回而不遭受损失的可能性。(4分)

26. 答:错误。(2分)

一般而言,买卖封闭式基金的费用要高于买卖开放式基金的费用。投资者在买卖封闭型基金时,要在价格之外支付一定的交易税和手续费。(4分)

27. 答:错误。(2分)

利率变动和债券类产品价格变动之间呈反向关系,即利率下降或上升会导致债券类产品价格上升或下降。(4分)

五、简答题(每小题8分,共16分)

28. (1)汇率机制是指外汇市场交易中汇率升降同外汇供求关系变化的联系及相互作用。外汇汇率的变化能够引起外汇供求关系的变化,而供求关系的变化又会引起外汇汇率的变化。(4分)

(2)过高的汇率(这里采用直接标价法,下同)意味着购买外汇成本过高,由此导致对外汇需求减少,外汇供给相对过多从而促使汇率趋于跌落;当汇率跌落到均衡点或均衡点以下时,对外汇的需求会迅速增加,外汇供给会大大下降,这时外汇汇率又会上升。因为过低的汇率意味着购买外汇成本过低,从而导致对外汇需求过旺,供给相对不足,由此将推动汇率的回升。(4分)

29. (1)掉期交易是指在外汇市场上,同时买进或卖出金额相等但到期日不同的同种货币的一种外汇交易方式。

(2)掉期交易的作用主要表现在:一是可以改变外汇的币种,避开汇率变动的危险。二是有利于进出口商进行套期保值。三是有利于银行消除与客户进行单独远期交易所承受的汇率风险。

六、案例分析题(15分)

30. (1)股票价格指数期货又称股指期货,是以反映股票价格水平的股票指数为基础资产的期货交易合约。(共5分)

(2)股票指数套期保值的原则是:股票持有者若要避免或减少股价下跌造成的损失,应在期货市场上卖出指数期货,即做空头,假使股价如预期那样下跌,空头所获利润可用于弥补持有的股票资产因行市下跌而引起的损失。如果投资者想购买某种股票,却又因一时资金不足无法购买,那么他可以先用较少的资金在期货市场买入指数期货,即做多头,若股价指数上涨,则多头所获利润可用于抵补当时未购买股票所发生的损失。(5分)

(3)①套期保值,转移风险。

②投机牟利,承担风险,润滑市场。

③使供求机制、价格机制、效率机制及风险机制的调节功能得到进一步的体现和发挥。

(共5分)

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%

14. 开放型基金与封闭型基金的主要区别()。
- 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. 债券的发行发式
 - 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)初级市场是一个无形市场,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)

试卷代号:2027

座位号

国家开放大学2019年春季学期期末统一考试

金融市场 试题

2019年7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。每题只有一个最佳选项,请将最佳选项的序号填写在括号内)

1. 金融工具的收益有两种形式,其中下列哪项收益形式与其它几项不同? ()
A. 利息
B. 股息
C. 红利
D. 资本利得
2. ()货币市场上最敏感的“晴雨表”。
A. 官方利率
B. 市场利率
C. 拆借利率
D. 再贴现率
3. 下列哪种金融衍生工具赋予持有人的实质是一种权利? ()
A. 金融期货
B. 金融期权
C. 金融互换
D. 金融远期
4. 衡量货币市场基金表现好坏的标准是()。
A. 基金投资收益率
B. 基金净资产值
C. 基金价格
D. 基金组合
5. 利率预期假说与市场分割假说的根本分歧在()。
A. 市场是否是完全竞争的
B. 投资者是否是理性的
C. 期限不同的证券是否可以完全替代
D. 参与者是否具有完全相同的预期
6. 下列哪项不是市场风险的特征? ()
A. 由共同因素引起
B. 影响所有股票的收益
C. 可以通过分散投资来化解
D. 与股票投资收益相关

7. 按照()不同,投资基金可以分为成长型基金和收入型基金。
- A. 是否可以赎回
- B. 组织形式
- C. 经营目标
- D. 投资对象
8. 下列哪项不是掉期交易的特点?()
- A. 买和卖同时进行
- B. 买与卖的货币种类相同
- C. 买与卖的汇率相同
- D. 买与卖的交割期限不同
9. 在最大诚信原则中,()是针对投保人的单方面约束。
- A. 告知
- B. 说明
- C. 保证
- D. 弃权与禁止反言
10. 金融期权交易最早始于()。
- A. 股票期权
- B. 利率期权
- C. 外汇期权
- D. 股票价格指数期权

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. 金融市场某些因素的作用使各个子市场紧密联结在一起, 这些因素主要是 ()。
- A. 信贷
B. 金融结构
C. 完美而有效地市场
D. 不完美与不对称的市场
E. 投机与套利
12. 保险公司的基本职能是 ()。
- A. 融资职能
B. 分担危险职能
C. 补偿损失职能
D. 防灾防损职能
E. 分配职能
13. 债券因筹资主体的不同而有许多品种, 它们都包含以下 () 基本要素。
- A. 债券面值
B. 债券价格
C. 债券利率
D. 债券偿还期限
E. 债券信用等级

14. 同传统的定期存款相比,大额可转让定期存单具有以下几点不同()。
- A. 存单不记名
 - B. 存单金额大
 - C. 存单浮动利率
 - D. 存单可提前支取
 - E. 存单可以流通转让
15. 债券的实际收益率水平主要决定于()。
- A. 债券偿还期限
 - B. 债券票面利率
 - C. 债券的发行价格
 - D. 债券的发行发式
 - E. 市场利率
16. 证券投资基金根据其组织形式不同,可以分为()。
- A. 开放型基金
 - B. 封闭型基金
 - C. 契约型基金
 - D. 公司型基金
 - E. 收入型基金
17. 对一个国家或地区来讲,其外汇供给主要形成于()。
- A. 商品和劳务的出口收入
 - B. 对国外投资
 - C. 外国政府的援赠
 - D. 国际资本的流入
 - E. 侨民汇款
18. 影响汇率变动的因素有()。
- A. 国际收支状况
 - B. 通货膨胀率差异
 - C. 利率差异
 - D. 政府干预
 - E. 心理预期
19. 按保险保障范围划分,人身保险可以分为()。
- A. 人寿保险
 - B. 责任保险
 - C. 意外伤害保险
 - D. 健康保险
 - E. 年金保险
20. 按期权权利性质划分,金融期权可以分为()。
- A. 欧式期权
 - B. 美式期权
 - C. 看涨期权
 - D. 看跌期权
 - E. 现货期权

得 分	评卷人

三、判断正误并说明原因(每小题 6 分,共 24 分)

21. 金融市场按交易方式分为现货市场、期货市场和期权市场。

22. 政府部门是一国金融市场上主要的资金需求者,为了弥补财政赤字,一般是在次级市场上活动。

23. 票据虽有汇票、本票和支票之分,但需要承兑的只有汇票一种。

24. 购买力平价理论揭示了汇率变动的短期原因。

得 分	评卷人

四、名词解释(每小题 5 分,共 15 分)

25. 金融衍生工具——

26. 违约风险——

27. 保险利益——

得 分	评卷人

五、简答题(每小题 8 分,共 16 分)

28. 何谓利率市场分割假说的基本命题和前提假设?

29. 简要概括购买力平价理论。

得 分	评卷人

六、案例分析题(15 分)

30. 2010 年 4 月 16 日,中国金融期货交易所正式推出沪深 300 股指期货合约,这标志我国金融期货市场建设进入了一个全新的发展时期。再回首,股指期货在我国已经过了多年的研究酝酿和 4 年的扎实筹备。2006 年 2 月,中国证监会成立了“金融期货筹备领导小组”,开始推进股指期货上市的准备工作。同年 9 月,经国务院同意,中国证监会批准成立了中国金融期货交易所,股指期货进入实质性筹备阶段。三年多来,按照“高标准、稳起步”的要求,中国证监会有关部门和中国金融期货交易所充分吸收了我国商品期货市场的经验教训,广泛借鉴了

境外股指期货市场的成熟经验,在合约规则设计、技术系统建设、仿真交易演练、应急预案准备、跨市场监管机制安排等方面做了大量艰苦细致的工作,特别是针对国际金融危机的经验教训,进一步完善了股指期货的规则体系。2010年1月8日,中国证监会宣布,国务院原则同意推出股指期货交易。此后,中国证监会、中金所和市场有关各方在前期工作的基础上,完成了主要制度规则的制定和发布实施工作,全面推进了客户开户、人员培训、技术保障等工作,持续加强投资者教育和新闻宣传工作,圆满完成了股指期货上市的各项准备工作。

沪深300指数期货的合约面值为沪深300指数期货报价点位乘以合约乘数,合约乘数是指每个指数点对应的人民币金额,目前设计合约乘数为300元/点。交易所对沪深300指数期货收取的保证金水平为合约面值的12%,交易所根据市场风险情况有权进行必要的调整。沪深300股指期货的合约月份有四个,即当月、下月及随后的两个季月,并将每月第三周的周五确定为合约当月最后交易日。

根据所学知识,结合以上资料,请回答以下问题:

- (1)什么是股票指数期货?
- (2)股票指数套期保值的原则。
- (3)简述金融期货市场的功能。

试卷代号:2027

国家开放大学2019年春季学期期末统一考试

金融市场 试题答案及评分标准

(供参考)

2019年7月

一、单项选择题(每小题1分,共10分。每题只有一个最佳选项,请将最佳选项的序号填写在括号内)

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

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. ACD | 12. BCD | 13. CDE | 14. BCDE | 15. AC |
| 16. ABCDE | 17. ABDE | 18. ACD | 19. ABD | 20. ABCDE |

三、判断题(每小题6分,共24分)

21. 答:错误。(2分)这种分类是按照交割方式划分。(4分)
22. 答:错误。(2分)政府部门一般只在初级市场上活动。(4分)
23. 答:正确。(2分)支票是见票即付,本票的出票人就是付款人,故无需承兑。(4分)
24. 答:错误。(2分)揭示了汇率变动的长期原因。(4分)

四、名词解释(每小题5分,共15分)

25. 衍生金融工具:是在原生金融工具基础上派生出来的金融工具,包括金融期货、金融期权、金融互换、金融远期等。(5分)

26. 违约风险:又称倒帐风险,是指债券发行公司于债券到期前无法支付利息或到期时无法偿还本金的可能性。(3分)通常政府发行的债券无违约风险,这种风险只存在于公司债券中。(2分)

27. 保险利益:是投保人或被保险对保险标的具有的经济利益,是保险合同生效的前提条件。投保人对保险标的所具有的保险利益必须是合法的、现实存在的、可以用货币计量的利益。(5分)

五、简答题(每小题 8 分,共 16 分)

28. 何谓利率市场分割假说的基本命题和前提假设?

(1)市场分割假说的基本命题是:期限不同的证券的市场是完全分离的或独立的,每一种证券的利率水平在各自的市场上,由对该证券的供给和需求所决定,不受其它不同期限债券预期收益变动的影响。(4 分)

(2)该假说中隐含着这样几个前提假定:(4 分)

投资者对不同期限的证券有较强的偏好,因此只关心他所偏好的那种期限的债券的预期收益水平。

在期限相同的证券之间,投资者将根据预期收益水平的高低决定取舍,即投资者是理性的。

理性的投资者对其投资组合的调整有一定的局限性,许多客观因素使这种调整滞后于预期收益水平的变动。

期限不同的证券不是完全替代的。

29. 简要概括购买力平价理论。

该理论的基本思想是:本国之所以需要外国货币或外国人之所以需要本国货币,是因为这两种货币在各自发行国均具有对商品的购买力。以本国货币交换外国货币,其实质就是以本国的购买力去交换外国的购买力。(3 分)

两国货币购买力之比就是决定汇率的基础,而汇率的变化也是由两国购买力之比的变化而引起的。因此,购买力平价体现为一定时点上两国货币的均衡汇率是两国物价水平之比。

(3 分)

购买力平价说是以“一价定律”为基础的,即它假设在自由贸易条件下,同一种商品在世界各地以同一种货币表示的价格是一样的,只不过按汇率折合成不同货币的价格形态。(2 分)

六、案例分析题(15 分)

30. (1)股票价格指数期货又称股指期货,是以反映股票价格水平的股票指数为基础资产的期货交易合约。(共 5 分)

(2)股票指数套期保值的原理是:股票持有者若要避免或减少股价下跌造成的损失,应在期货市场上卖出指数期货,即做空,假使股价如预期那样下跌,空头所获利润可用于弥补持有的股票资产因行市下跌而引起的损失。如果投资者想购买某种股票,却又因一时资金不足无法购买,那么他可以先用较少的资金在期货市场买入指数期货,即做多,若股价指数上涨,则多头所获利润可用于抵补当时未购买股票所发生的损失。(5 分)

(3)①套期保值,转移风险。

②投机牟利,承担风险,润滑市场。

③使供求机制、价格机制、效率机制及风险机制的调节功能得到进一步的体现和发挥。

(共 5 分)

试卷代号:2027

座位号

国家开放大学2019年秋季学期期末统一考试

金融市场 试题

2020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2分,共20分。每题只有一个正确答案,请将正确答案的序号填写在括号内)

1. 传统意义上的金融风险主要是指()。
A. 金融市场风险
B. 信用风险和流动性风险
C. 金融衍生品风险
D. 操作风险和法律风险
2. 风险投资一般将投资重点放在()企业。
A. 夕阳
B. 成熟
C. 朝阳
D. 初创
3. 从学术角度探讨,()是衍生工具的两个基本构件。
A. 远期和期权
B. 远期和期货
C. 期货和期权
D. 互换和期货
4. 保险人是否履行合同,是否进行风险损失补偿,取决于保险合同在有效期内是否发生约定的风险损失,这体现了保险市场()的交易特征。
A. 风险性
B. 原则性
C. 射幸性
D. 客观性
5. 外汇市场的运行机制不包括()。
A. 供求机制
B. 效率机制
C. 利率机制
D. 风险机制

- 下列()不是成长型基金与收入型基金的差异。
 - 投资目标不同
 - 投资工具不同
 - 资金分布不同
 - 投资者地位不同
- ()对股价变动的影响最大也最直接。
 - 利率
 - 汇率
 - 股息
 - 物价
- 目前国际市场上普遍采用的债券全额包销方式是()。
 - 协议包销
 - 俱乐部包销
 - 银团包销
 - 委托包销
- 下列不影响大额可转让定期存单收益的是()。
 - 发行银行的信用评级
 - 存单的期限
 - 存单的供求量
 - 存单的金额
- 下列不属于金融资产的选项是()。
 - 股票
 - 债券
 - 商誉
 - 应收账款

得 分	评卷人

二、多项选择题(每小题 3 分,共 30 分。每小题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. 金融市场的参与者是()。
- A. 政府
B. 工商企业
C. 居民
D. 各类金融机构
E. 经营者
12. 金融资产具有的特征有()。
- A. 偿还性
B. 流动性
C. 安全性
D. 收益性
E. 风险性
13. 同业拆借市场的支付工具主要有()。
- A. 支票
B. 本票
C. 承兑汇票
D. 资金拆借
E. 同业债券

14. 承兑是()特有的票据行为,目的在于确定付款人的责任。
- A. 支票
B. 银行汇票
C. 商业汇票
D. 银行本票
E. 商业本票
15. 自营买卖与代理买卖相比,缺少了()环节。
- A. 开户
B. 委托
C. 传递指令
D. 支付佣金
E. 违约
16. 场外交易的常见形式包括()。
- A. 自由市场
B. 店头市场或柜台市场
C. 第三市场
D. 第四市场
E. 非正式市场
17. 根据《中华人民共和国外汇管理条例》,外汇是指()。
- A. 外国货币
B. 外币支付凭证
C. 外币有价证券
D. 特别提款权
E. 其他外汇资产
18. 保险的基本原则是()。
- A. 最大诚信原则
B. 保险利益原则
C. 近因原则
D. 损失补偿原则
E. 责任分摊原则
19. 金融期权的要素包括()。
- A. 基础资产
B. 期权的买方和卖方
C. 敲定价格
D. 到期日
E. 期权费
20. 我国风险投资的主要运作模式有四种类型,即()。
- A. 政府引导支持模式
B. 公司制组织形式下的股权管理模式
C. 本土风险投资和外资风险投资结合的二元结构模式
D. 委托管理运作模式
E. 私募运作模式

得 分	评卷人

三、判断正确与错误(正确的打√,错误的打×。每小题 1 分,共 10 分)

21. 金融工具交易或买卖过程中所产生的运行机制,是金融市场的深刻内涵和自然发展,其中最核心的是价格机制。()
22. 现钞本身没有标明其收益率的高低,不能给持有者带来收益。()
23. 同业拆借市场的形成源于存款准备金制度的实施。()
24. 一般而言,债券私募发行多采用间接发行方式。()
25. 场外交易是股票流通的主要组织方式。()
26. 契约型基金凭借基金契约经营基金资产,公司型基金则依据公司章程来经营。()
27. 直接套汇是指利用三个或三个以上不同外汇市场中三种或多种不同货币之间交叉汇率的差异,进行买卖赚取汇价收益。()
28. 财产保险是以各种有形的物质财产作为保险标的,主要包括的保险险种有财产险和信用保证保险。()
29. 股票价格指数期货同其他各种期货一样,兼有套期保值和投机的功能。()
30. 退出机制不仅是风险资本的变现器,而且也是风险资本实现价值增值和不断循环发展的加速器和放大器,成功的风险投资依赖退出机制实现风险资本的保值和增值。()

得 分	评卷人

四、名词解释(每小题 5 分,共 10 分)

31. 资金流量核算:
32. 股票价格指数:

得 分	评卷人

五、连线题(找出每个词汇的正确含义,将左边的词汇与右边的含义用实线连接。每小题 2 分,共 20 分)

词汇:

含义:

33. 公开市场操作
34. 支票

- A. 是央行实施货币政策的重要载体。
- B. 保证对收款人无条件支付票款

35. 承兑汇票 C. 被称为“明日货币”。
36. 拆入利率 D. 表示一家机构愿意提供贷款的利率。
37. 拆出利率 E. 表示一家机构愿意借款的利率。
38. 同业拆借市场 F. 是央行可以使用的最灵活的政策工具。
39. 票据 G. 有两个基本当事人,即出票人和收款人。
40. 汇票 H. 是指将票据权利转让给他人的行为。
41. 本票 I. 是一种返还证券。
42. 背书 J. 有三方当事人,即出票人、付款人和收款人。

得 分	评卷人

六、简答题(共 10 分)

43. 金融市场风险管理有哪些主要内容?

试卷代号:2027

国家开放大学2019年秋季学期期末统一考试

金融市场 试题答案及评分标准

(供参考)

2020年1月

一、单项选择题(每小题2分,共20分。每题只有一个正确答案,请将正确选项的序号填写在括号内)

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

二、多项选择题(每小题3分,共30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. ABCD | 12. ABCD | 13. ABCDE | 14. BC | 15. BCD |
| 16. ABCDE | 17. ABCDE | 18. ABCDE | 19. ABCDE | 20. ABCD |

三、判断题(正确的打√,错误的打×。每小题1分,共10分)

- | | | | | |
|-------|-------|-------|-------|-------|
| 21. √ | 22. × | 23. √ | 24. × | 25. × |
| 26. √ | 27. × | 28. × | 29. √ | 30. √ |

四、名词解释(每小题5分,共10分)

31. 资金流量核算:就是把国民经济划分为若干部门,从货币收支的角度系统地描述各部门资金来源和运用情况的方法体系。它是伴随着商品经济的高度发展,适应政府对宏观经济管理的需要而产生并逐步完善起来的。(5分)

32. 股票价格指数:股票价格指数是衡量股票市场总体价格水平及其变动趋势的尺度,也是反映一个国家或地区政治、经济发展状态的灵敏信号,又称股票市场指数或股指。(5分)

五、连线题(找出每个词汇的正确含义,将左边的词汇与右边的含义用实线连接。每小题2分,共20分)

- | | | | | |
|-------|-------|-------|-------|-------|
| 33. F | 34. C | 35. B | 36. E | 37. D |
| 38. A | 39. I | 40. J | 41. G | 42. H |

六、简答题(共 10 分)

43. 金融市场风险管理有哪些主要内容?

(1)金融市场风险管理的内容有两个方面,即转移风险和控制风险。(2 分)

(2)转移市场风险就是将无法回避的市场风险通过分散化、套期保值和保险等方式,转嫁到其他金融机构或产品上。套期保值又称对冲,是指根据已有资产的金融市场风险之特点建立相反的头寸,以抵消或降低金融市场风险的不利影响。对冲的思路是在准确解析市场暴露的构成、分布和随机特征的基础上,进行反向工程,构造满足对冲目标的具有相反风险特性的新的资产组合。对冲有完全对冲和部分对冲之分,理论上,完全对冲后资产组合的风险为零,但实践中却几乎不可能。对冲必须结合对冲者预期、风险偏好及交易成本,选择某些市场风险因子才能实现。(4 分)

(3)控制市场风险则是把风险保持在可以承受的水平并保证风险处于可控状态,这通常是针对那些为获得风险收益而必须保留的市场风险的一项管理内容。(4 分)

试卷代号:2027

座位号

--	--

国家开放大学2020年春季学期期末统一考试

金融市场 试题

2020 年 7 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 2 分,共 20 分。每题只有一个正确答案,请将正确答案的序号填写在括号内)

- 按()的不同,股票流通市场分为现货交易和期货交易。
 - 交割期限
 - 交易方式
 - 交易需求
 - 价格决定方式
- 与股票相比,债券的特征通常不包括()。
 - 固定的利率
 - 与企业绩效直接关联
 - 收益比较稳定
 - 风险较小
- 商业银行以其持有的未到期的银行承兑汇票转让给中央银行的行为,称之为()。
 - 转贴现
 - 再贴现
 - 贴现
 - 背书
- 金融资产融通资金的期限大体上分为固定期限和无期限两种,以下属于无期限金融资产的是()。
 - 债券
 - 票据
 - 现金
 - 应收账款
- 下列不属于金融市场宏观经济功能的是()。
 - 分配功能
 - 调节功能
 - 反映功能
 - 财富功能
- 中央和地方都对银行有监管权,同时每一级又有若干机构共同行使监管职能。这种监管模式称之为()。
 - 集中单一型监管模式
 - 法制化模式
 - 一线多头型模式
 - 双线多头型模式

7. 资产证券化中的资产往往是()的资产。

- A. 流动性较好
- B. 流动性较差
- C. 安全性
- D. 风险性

8. 风险投资家在选择风险企业时,相对于一流的技术发明,风险投资家更乐意投资于一流的()。

- A. 资本家
- B. 企业家
- C. 管理者
- D. 管理团队

9. ()是指在将来某一特定日期按特定价格交付一定数量单只股票或股票组合的协议。

- A. 股票价格指数期货
- B. 远期利率协议
- C. 远期股票合约
- D. 股票互换

10. 在最大诚信原则中,()是针对投保人的单方面约束。

- A. 告知
- B. 说明
- C. 保证
- D. 弃权与禁止反言

得 分	评卷人

二、多项选择题(每小题 3 分,共 30 分。每小题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. 下列()属于金融风险。

- A. 战略风险
- B. 金融市场风险
- C. 信用风险
- D. 流动性风险
- E. 业务风险

12. 下列()属于金融监管的要素。

- A. 金融监管的行为方式
- B. 金融监管的理论依据
- C. 金融监管的主体
- D. 金融监管的客体
- E. 金融监管的目标

13. 资产证券化区别于股票、债券等传统融资方式的典型特征是()。

- A. 资产证券化是一种结构性融资方式
- B. 资产证券化是一种表外融资方式
- C. 资产证券化是一种资产信用融资方式
- D. 资产证券化是一种低成本融资方式
- E. 资产证券化产品的风险分散、违约率低。

14. 私人权益投资的运作特点是()。
- A. 运作过程体现着高风险和高收益并存的特点
 - B. 一种主动参与企业管理和经营的专业投资
 - C. 投资周期较长
 - D. 有限合伙制的广泛应用
 - E. 公司制的广泛应用
15. 金融衍生工具市场的功能主要包括()。
- A. 易于监管
 - B. 风险管理
 - C. 获利手段
 - D. 资源配置
 - E. 金融产品定价
16. 金融期货市场的规则主要包括()。
- 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. 期货交易时间制度与佣金制度
17. 责任险是以被保险人依法应付的民事损害赔偿责任作为保险标的的一种险种类型，具体包括()。
- A. 产品责任险
 - B. 雇主责任险
 - C. 职业责任险
 - D. 公众责任险
 - E. 第三方责任险
18. 外汇市场的运行机制包括()。
- A. 供求机制
 - B. 效率机制
 - C. 利率机制
 - D. 风险机制
 - E. 汇率机制
19. 证券投资基金根据其组织形式不同,可以分为()。
- A. 开放型基金
 - B. 封闭型基金
 - C. 契约型基金
 - D. 公司型基金
 - E. 收入型基金
20. 股票通常具有以下特点()。
- A. 无偿还期限
 - B. 代表股东权利
 - C. 风险性较强
 - D. 流动性较差
 - E. 均采取注册制发行

得 分	评卷人

三、判断正确与错误(正确的打√,错误的打×。每小题 1 分,共 10 分)

21. 资本市场中的股票、债券和投资基金都是一种直接证券投资方式。()
22. 在即期汇率一定的情况下,远期汇率水平主要决定于升水或贴水水平。()
23. 投保人对保险标的必须具有法律承认的经济利益,否则投保人不能与保险人订立保险合同。()
24. 一般远期利率协议以当地的市场利率作为参照利率。()
25. 风险投资的运作方式本质上就是一个资金链条的循环过程。()
26. 资产证券化不是以企业的全部信用为基础进行融资,而仅仅是以企业的部分资产或资产的部分收益为支撑。()
27. 某些可以回避而经济主体又愿意回避的市场风险,也是金融市场风险管理的对象。()
28. 金融市场的分配功能表现在三个方面,即资源的配置、财富的再分配和风险的再分配。()
29. 任何一笔金融资产都会产生相应的金融负债,等量的金融资产等于等量的金融负债,二者总是相伴产生的。()
30. 货币市场上的金融工具很容易转化为货币支付手段 M2,货币市场的名称即由此而来。()

得 分	评卷人

四、名词解释(每小题 5 分,共 10 分)

31. 套汇交易:
32. 风险投资:

得 分	评卷人

五、连线题(找出每个词汇的正确含义,将左边的词汇与右边的含义用实线连接。每小题 2 分,共 20 分)

词汇:

33. 投资基金

含义:

- A. 基金份额总额不固定,可在合同约定时间和场所申购或赎回。

试卷代号:2027

国家开放大学2020年春季学期期末统一考试

金融市场 试题答案及评分标准

(供参考)

2020年7月

一、单项选择题(每小题2分,共20分。每题只有一个正确答案,请将正确选项的序号填写在括号内)

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

二、多项选择题(每小题3分,共30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. BCD | 12. CDE | 13. ABCDE | 14. ABCD | 15. BCDE |
| 16. ABCDE | 17. ABCDE | 18. ABDE | 19. CD | 20. ABC |

三、判断题(正确的打√,错误的打×。每小题1分,共10分)

- | | | | | |
|-------|-------|-------|-------|-------|
| 21. × | 22. × | 23. √ | 24. × | 25. √ |
| 26. √ | 27. × | 28. √ | 29. √ | 30. × |

四、名词解释(每小题5分,共10分)

31. 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交易方式。(5分)

32. 风险投资:又称创业投资,是一种向极具发展潜力的新创企业或中小企业提供权益资本的投资行为。(5分)

五、连线题(找出每个词汇的正确含义,将左边的词汇与右边的含义用实线连接。每小题2分,共20分)

- | | | | | |
|-------|-------|-------|-------|-------|
| 33. I | 34. E | 35. G | 36. A | 37. J |
| 38. H | 39. B | 40. D | 41. F | 42. C |

六、简答题(共 10 分)

43. 决定股票价格的主要因素有哪些?

股票价格的变化或波动,主要受股票供求关系的推动,因而,影响股票供求关系的因素,也就成为影响股票价格变化的决定因素。尽管在不同时期、不同国家里,影响股票供求关系进而造成股价波动的因素有所不同,但总体来讲,不外乎有以下几个方面。(2 分)

第一,宏观经济因素。主要包括:(1)经济增长。(2)经济周期。(3)利率。(4)货币供应量。(5)财政政策。(6)投资与消费。(7)物价。(8)国际收支。(9)汇率。

第二,政治因素与自然因素。

第三,行业因素。

第四,公司自身的因素。

第五,其他因素。包括:(1)心理因素。(2)证券主管部门的政策调整与限制性规定。(3)股票买卖的投机因素。(五条全部答对给 8 分,少答一条扣 2 分)

试卷代号:2027

座位号

--	--

国家开放大学2020年春季学期期末统一考试

金融市场 试题

2020 年 9 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 2 分,共 20 分。每题只有一个正确答案,请将正确答案的序号填写在括号内)

1. 保险利益原则要求()必须具有经济利益,这是保险需求存在的首要前提。

A. 保险标的B. 投保人C. 保险人D. 保险中介人
2. 风险投资一般将投资重点放在()企业。

A. 夕阳B. 成熟C. 朝阳D. 初创
3. ()退出模式的增值潜力巨大,所带来的投资收益高,流动性强,是风险投资资本退出的最佳模式。

A. 竞价市场B. 公开市场C. 协议市场D. 转让市场
4. 我国资产证券化的雏形是()。

A. 上海地产投资券B. 三亚地产投资券C. 北京地产投资券D. 天津地产投资券
5. 外汇市场的运行机制不包括()。

A. 供求机制B. 效率机制C. 利率机制D. 风险机制

6. 新古典宏观经济学、货币主义和供给学派为代表的自由主义理论和思想复兴,构成金融监管理论变革中()的基础。

- A. 监管理论自然形成

B. 严格监管,安全优先
- C. 金融自由化,效率优先

D. 安全与效率并重

7. 从股票的本质上讲,形成股票价格的基础是()。

- A. 所有者权益

B. 供求关系
- C. 市场利率

D. 股息收益

8. 目前国际市场上普遍采用的债券全额包销方式是()。

- A. 协议包销

B. 俱乐部包销
- C. 银团包销

D. 委托包销

9. 商业银行以其持有的未到期的银行承兑汇票转让给中央银行的行为,称为()。

- A. 转贴现

B. 再贴现
- C. 贴现

D. 背书

10. 回购协议中所交易的证券主要是()。

- A. 政府债券

B. 银行债券
- C. 企业债券

D. 金融债券

得 分	评卷人

二、多项选择题(每小题 3 分,共 30 分。每小题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. 下列表征票据性质的是()。

- A. 设权证券

B. 无因证券
- C. 要式证券

D. 文义证券
- E. 流通证券

12. 下列属于金融工具特性的是()。

- A. 期限性

B. 收益性
- C. 流动性

D. 安全性
- E. 投资性

13. 金融市场上有某些因素将各个子市场紧密联结在一起,这些因素主要是()。
- A. 信贷
 - B. 投机与套利
 - C. 完美而有效的市场
 - D. 不完美与不对称的市场
 - E. 完美与对称的市场
14. 承兑是()特有的票据行为,目的在于确定付款人的责任。
- A. 支票
 - B. 银行汇票
 - C. 商业汇票
 - D. 银行本票
 - E. 商业本票
15. 自营买卖与代理买卖相比,缺少了()环节。
- A. 开户
 - B. 委托
 - C. 传递指令
 - D. 支付佣金
 - E. 违约
16. 下列()属于金融监管的要素。
- A. 金融监管的行为方式
 - B. 金融监管的理论依据
 - C. 金融监管的主体
 - D. 金融监管的客体
 - E. 金融监管的目标
17. 根据《中华人民共和国外汇管理条例》,外汇是指()。
- A. 外国货币
 - B. 外币支付凭证
 - C. 外币有价证券
 - D. 特别提款权
 - E. 其他外汇资产
18. 责任险是以被保险人依法应付的民事损害赔偿责任作为保险标的的一种险种类型,具体包括()。
- A. 产品责任险
 - B. 雇主责任险
 - C. 职业责任险
 - D. 公众责任险
 - E. 第三方责任险
19. 金融期权的要素包括()。
- A. 基础资产
 - B. 期权的买方和卖方
 - C. 敲定价格
 - D. 到期日
 - E. 期权费

20. 股票通常具有以下特点()。

- A. 无偿还期限
- B. 代表股东权利
- C. 风险性较强
- D. 流动性较差
- E. 均采取注册制发行

得 分	评卷人

三、判断正确与错误(正确的打√,错误的打×。每小题 1 分,共 10 分)

- 21. 金融资产的期限越长,要求补偿的价值就越大,金融资产的收益就越高。()
- 22. 票据的持票人只要持有票据就能享有票据拥有的权利,不必说明取得票据行为的原因。()
- 23. 采用债券代销这种发行方式,承销商要承担全部发行失败的风险,但可以保证发行人及时筹得所需资金。()
- 24. 债券的现货交易是指现金交易,一手交钱一手交货。()
- 25. 股票发行市场上的价格是反映一国经济发展状况的“晴雨表”。()
- 26. 竞价买卖是证券交易所中买卖股票的主要方式。()
- 27. 资本市场中的股票、债券和投资基金都是一种直接的证券投资方式。()
- 28. 财产保险是以各种有形的物质财产作为保险标的,主要包括财产险和信用保证保险。()
- 29. 通过货币互换,可以调整资产的币种结构,却会提高筹资成本。()
- 30. 金融市场风险的基础原因是金融价格因子不稳定而引起的金融资产价值减少。基础性金融市场因子有利率、汇率、股票价格和商品价格等。()

得 分	评卷人

四、名词解释(每小题 5 分,共 10 分)

- 31. 外汇套利交易:
- 32. 金融监管:

得 分	评卷人

五、连线题(找出每个词汇的正确含义,将左边的词汇与右边的含义用实线连接。每小题 2 分,共 20 分)

33. 国债	A. 是由银行或非银行金融机构发行的债券
34. 债券的票面金额	B. 是一种债权债务凭证
35. 公募发行	C. 价格只与每年支付的利息额和市场利率有关
36. 永久债券	D. 是政府发行并负责还本付息的凭证
37. 债券	E. 即借款的本金,是债券发行人承诺在债券到期日还给债券持有人的金额
38. 贴现债券	F. 具有自愿性、社会性、金融性等特点
39. 私募发行	G. 多采用间接发行方式
40. 金融债券	H. 是指按低于债券面额的价格发行而到期时按面额偿还的债券
41. 贴水债券	I. 多采用直接发行方式
42. 政府债券	J. 是指实际利率因某种原因得到贴补而高于名义利率的债券

得 分	评卷人

六、简答题(共 10 分)

43. 决定股票价格的主要因素有哪些?

试卷代号:2027

国家开放大学2020年春季学期期末统一考试

金融市场 试题答案及评分标准

(供参考)

2020年9月

一、单项选择题(每小题2分,共20分。每题只有一个正确答案,请将正确选项的序号填写在括号内)

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

二、多项选择题(每小题3分,共30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. ABCDE | 12. ABCD | 13. ABCD | 14. BC | 15. BCD |
| 16. ABCDE | 17. ABCDE | 18. ABCDE | 19. ABCDE | 20. ABC |

三、判断题(正确的打√,错误的打×。每小题1分,共10分)

- | | | | | |
|-------|-------|-------|-------|-------|
| 21. √ | 22. √ | 23. × | 24. × | 25. × |
| 26. √ | 27. × | 28. × | 29. × | 30. √ |

四、名词解释(每小题5分,共10分)

31. 外汇套利交易:是指利用不同国家或地区短期利率的差异,将资金由利率较低的国家或地区转移到利率较高的国家或地区进行投放,从中获取利息差额收益的交易方式。

32. 金融监管:金融监督与金融管理的总称,是指一国政府通过特定的机构(如中央银行)对金融交易行为主体进行的某种限制或规定。本质上是一种具有特定内涵的政府规制行为。

五、连线题(找出每个词汇的正确含义,将左边的词汇与右边的含义用实线连接。每小题2分,共20分)

- | | | | | |
|-------|-------|-------|-------|-------|
| 33. F | 34. E | 35. G | 36. C | 37. B |
| 38. H | 39. I | 40. A | 41. J | 42. D |

六、简答题(共 10 分)

43. 决定股票价格的主要因素有哪些?

答:(1)宏观经济因素。包括经济增长、经济周期、利率、货币供应量、财政政策、投资与消费、物价、国际收支、汇率。(2 分)

(2)政治因素与自然因素。(2 分)

(3)行业因素。包括行业寿命周期、行业景气循环等。(2 分)

(4)公司自身因素。(2 分)

(5)其他因素。包括心理因素、政策调整和限制性规定、投机因素等。(2 分)

试卷代号:2027

座位号

--	--

国家开放大学2020年秋季学期期末统一考试

金融市场 试题

2021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2分,共20分。每题只有一个正确答案,请将正确答案的序号填写在括号内)

1. 基金体现当事人之间的()。
A. 产权关系
B. 借贷关系
C. 保证关系
D. 信托关系
2. 平均而言,下面哪种证券的风险最高?()
A. 普通股
B. 优先股
C. 国库券
D. 证券投资基金
3. 下列不属于金融资产的是()。
A. 股票
B. 债券
C. 商誉
D. 基金
4. 与股票相比,下列哪项不是债券的特征?()
A. 固定的利率
B. 与企业净利润直接关联
C. 收益比较稳定
D. 风险较小
5. 以下因素中,()对股价变动的的影响最大,也最直接。
A. 利率
B. 汇率
C. 股息
D. 物价
6. 证券投资基金的特点不包括()。
A. 严格监管
B. 集中投资
C. 专业管理
D. 独立托管

7. 下列哪项不是外汇掉期交易的特点? ()。
- A. 买和卖同时进行 B. 买与卖的货币种类相同
- C. 买与卖的汇率相同 D. 买与卖的交割期限不同
8. 原保险市场与再保险市场的主要区别在于()。
- A. 保险风险 B. 保险价值
- C. 保险责任 D. 保险对象
9. 利率期货的基础资产通常为市场价格随市场利率波动的()。
- A. 股票 B. 债券
- C. 基金 D. 外汇
10. 资产证券化的产品往往更具有()。
- A. 安全性 B. 收益性
- C. 流动性 D. 风险性

得 分	评卷人

二、多项选择题(每小题 2 分,共 20 分。每小题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. 金融市场按交割方式分为()。
- A. 现货市场 B. 期货市场
- C. 期权市场 D. 一级市场
- E. 二级市场
12. 对金融资产而言,下列哪些说法正确? ()
- A. 黄金和特别提款权也可以被视为金融资产
- B. 金融资产是一种无形资产
- C. 金融资产是具有索取权的资产
- D. 金融资产是本身可以创造价值的资产
- E. 金融资产是与金融负债相对应的无形资产
13. 优先股同普通股相比,其优先权体现在()。
- A. 公司盈余优先分配权
- B. 优先认购新股权
- C. 剩余财产优先请求权
- D. 新股优先转让权
- E. 企业经营管理优先参与权

14. 同普通定期存款相比,大额可转让定期存单的特点有()。

- A. 存单不记名
- B. 存单金额大
- C. 一般由资金雄厚的大银行发行
- D. 存单可提前支取
- E. 存单可以流通转让

15. 影响债券价值的因素有()。

- A. 到期时间
- B. 可赎回条款
- C. 税收待遇
- D. 息票率
- E. 流通性

16. 股票通常具有的特点是()。

- A. 流动性较差
- B. 代表股东权利
- C. 风险性较大
- D. 无偿还期限
- E. 注册制发行

17. 成长型基金与收入型基金的主要区别在于()。

- A. 投资目标不同
- B. 资金运营不同
- C. 投资者地位不同
- D. 派息情况不同
- E. 投资工具不同

18. 影响汇率变动的因素有()。

- A. 国际收支状况
- B. 通货膨胀率差异
- C. 利率差异
- D. 政府干预
- E. 心理预期

19. 人身保险参照一定模型和生命周期表,以()为计算基础,来确定人身保险率。

- A. 被保险人的收入
- B. 保险合同的期限
- C. 被保险人的死亡率
- D. 被保险人的生存率
- E. 合同期限内的利率

20. 金融期权的要素包括()。

- A. 基础资产
- B. 期权的买方和卖方
- C. 执行价格
- D. 到期日
- E. 期权费

得 分	评卷人

三、判断正确与错误(正确的打√,错误的打×。每小题 2 分,共 20 分)

21. 货币市场包括同业拆借市场、国库券市场、票据市场、可转让大额定期存单市场等。()
22. 在金融市场上,除了监管者和调节者身份外,政府一般不具有其他的身份,以避免多重身份带来的利益冲突。()
23. 在一般情况下,国民经济情况的好坏是影响汇率的最根本因素。()
24. 回购协议可以认为是一种抵押贷款,其抵押品为债券等证券。()
25. 债券的市场价格与市场利率成正比例关系。()
26. 场外交易是股票流通的主要组织方式。()
27. 证券投资基金是一种直接的证券投资方式。()
28. 购买力平价理论揭示了汇率变动的短期原因。()
29. 保险需求与经济水平和国内生产总值的增长速度成正比。()
30. 欧式期权允许期权持有人在期权到期日期前的任何时间执行期权。()

得 分	评卷人

四、名词解释(每小题 5 分,共 10 分)

31. 资本市场:
32. 货币互换:

得 分	评卷人

五、连线题(找出每个词汇的正确含义,将左边的词汇与右边的含义匹配起来,将正确答案填在左边的括号中。每小题 2 分,共 20 分)

33. 再保险 ()	A. 基金发起人向社会公众发行,证券持有人按其所持份额享有资产所有权、资产收益权和剩余财产分配权的有价证券
34. 证券投资基金 ()	B. 由金融机构发行的债券
35. 回购协议 ()	C. 经纪人先购买证券,然后再以公开价格转卖给投资者,以赚取买卖差价或手续费
36. 金融债券 ()	D. 保险人通过订立合约,将自己已经承担的风险转移给另一个或另几个保险人,以降低自己风险的保险行为
37. 场内交易 ()	E. 将无法回避的市场风险通过分散化、套期保值和保险等方式,转嫁到其他金融机构或产品上
38. 证券包销 ()	F. 在出售证券时,证券卖出方与证券购买者签订协议,约定在一定期限后按约定价格赎回所卖证券,从而获取资金的一种交易行为
39. 套汇交易 ()	G. 通过证券交易所进行证券买卖的活动
40. 风险投资 ()	H. 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交易方式
41. 无风险资产 ()	I. 在现实中常用 1 年期国库券或货币市场基金表示
42. 转移市场风险 ()	J. 又称创业投资,是一种向具有发展潜力的新创企业或中小企业提供权益资本的投资行为

得 分	评卷人

六、简答题(共 10 分)

43. 简述麦尔齐提出的债券定价原理。

试卷代号:2027

国家开放大学2020年秋季学期期末统一考试

金融市场 试题答案及评分标准

(供参考)

2021年1月

一、单项选择题(每小题2分,共20分。每题只有一个正确答案,请将正确选项的序号填写在括号内)

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

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. ABC | 12. ABCE | 13. AC | 14. ABCE | 15. ABCDE |
| 16. BCD | 17. ADE | 18. ABCDE | 19. CDE | 20. ABCDE |

三、判断正确与错误(正确的打√,错误的打×。每小题2分,共20分)

- | | | | | |
|-------|-------|-------|-------|-------|
| 21. √ | 22. × | 23. √ | 24. √ | 25. × |
| 26. × | 27. × | 28. × | 29. √ | 30. × |

四、名词解释(每小题5分,共10分)

31. 资本市场:以期限1年以上的金融工具为交易对象的中长期金融市场。

32. 货币互换:交易双方按固定汇率在期初交换不同种货币的本金,然后按预先确定的日期,进行利息和本金的分期互换。

五、连线题(找出每个词汇的正确含义,将左边的词汇与右边的含义匹配起来,将正确答案填在左边的括号中。每小题2分,共20分)

- | | | | | |
|-------|-------|-------|-------|-------|
| 33. D | 34. A | 35. F | 36. B | 37. G |
| 38. C | 39. H | 40. J | 41. I | 42. E |

六、简答题(10分)

43. 简述麦尔齐提出的债券定价原理。

答:

定理一:债券的价格与债券的收益率成反向关系。(2分)

定理二:债券的到期时间与债券价格的波动幅度成正向关系。(2分)

定理三:随着债券剩余期限的减小,债券价格波动幅度以递增的速度减小。(2分)

定理四:收益率下降导致的债券上升幅度大于收益率同等幅度上升导致的债券价格下降的幅度。(2分)

定理五:债券的息票率与债券价格的波动幅度成反向关系。(2分)