

《金融市场学》期末考试试题示例

姓名：_____ 学号_____

一、货币市场和货币政策

- 1、一家银行手中有 100 份面值 1000 元的票据，这家银行亟需现金，它可以通过哪几种方式变现？
- 2、2022 年 5 月 30 日，中国人民银行开展了央行票据互换（CBS）操作，操作量 50 亿元，期限 3 个月，费率 0.10%。本次操作面向公开市场业务一级交易商公开招标，中标机构包括国有大型商业银行、股份制银行、城商行、农商行、证券公司等各类金融机构。分析人民银行操作的政策意图及可能产生的影响。
- 3、观察金融机构之间的利率时，你最关注哪几个利率指标？简要说明原因。

二、债券市场

- 1、考虑下面的债券： c_i 为债券持有人在 t_i 时刻收到的现金流（ $1 \leq i \leq n$ ）； B 为债券的在 0 时刻的价格； y 为连续复利条件下的收益率。求债券的价格 B 和麦考莱久期 D 的表达式，说明收益率变化如何影响债券价格的变化。
- 2、小明说：我预测利率进入下降周期，我要持有久期最高的债券。你认为他的策略是否正确？哪些因素会影响他的如意算盘？
- 3、试用几个你认为贴切的词语描绘你对中国债券市场的印象（不超过 5 个）。

三、股票市场

- 1、近日，计算机类股票的期望收益率是 16%，MBI 这一大型计算机公司即将支付年末每股 2 元的分红。如果 MBI 公司的股票每股售价为 50 元，求其红利的市场期望增长率。如果预计 MBI 公司的红利年增长率下降到每年 5%，其股价如何变化？
- 2、某互联网平台企业在 2015 年至 2017 年的营业收入分别为 40 亿元、130 亿元、339 亿元，但这三年该企业持续巨亏，分别亏损 59 亿、53.5 亿、28.5 亿。2018 年该企业开启 IPO 征程。媒体报道“持续亏损竟剑指六百亿估值”。试分析该现象背后的逻辑，并说明主流估值模型的适用性。

四、远期和期货市场

- 1、如果你要贷出一笔款项，担心利率的下跌。你会如何利用远期利率协议来规

避利率下跌带来的损失？考虑一远期利率协议， i_r 是参考利率（高于参考利率）， i_c 是协议利率， A 是协议数额， T_1 是以年计算的协议天数。计算远期利率协议的交割数额，并说明你使用在使用远期利率协议的过程中是亏还是赚？（使用单利计算利息即可）。

3、假设你计划在 2 时刻拥有现货 S 。当前时刻的期货价格是 F_1 ，2 时刻的期货价格为 F_2 ，2 时刻标的资产价格的价格是 S_2 。你所采取的做法是：

当前时刻 1：买入期货（价格为 F_1 ），其标的资产 S^* ， S^* 和 S 的价格有很强的联动。

未来时刻 2：在期货市场上平仓（价格为 F_2 ），在现货市场买入 S （价格 S_2 ）。计算你拥有现货的成本。