

2013 年证券投资分析考前冲刺试题及答案(5)

一、单项选择题

- 1、 下列关于 MACD 的应用法则说法不正确的是 ()。
- A、 如果 DIF 的走向与股价走向相背离, 则此时是采取行动的信号
 - B、 DIF 和 DEA 均为负值时, DIF 向下突破 DEA 是卖出信号
 - C、 DIF 和 DEA 均为正值时, DIF 向上突破 DEA 是买入信号
 - D、 当 DIF 向上突破 0 轴线时, 此时为卖出信号
- 2、 以一定时期内股价的变动情况推测价格未来的变动方向, 并根据股价涨跌幅度显示市场强弱的指标是 ()。
- A、 MACD
 - B、 RSI
 - C、 WMS
 - D、 KDJ
- 3、 如果遇到由于突发的利多或利空消息而产生股价暴涨暴跌的情况, 对数据分界线说法正确的是 ()。
- A、 对于综合指数, $BIAS(10) > 25\%$ 为抛出时机
 - B、 对于个股, $BIAS(10) > 30\%$ 为抛出时机
 - C、 对于综合指数, $BIAS(10)\% < 20\%$ 为买入时机
 - D、 对于个股, $BIAS(10)\% < -15\%$ 为买入时机
- 4、 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、 ADR
 - B、 BIAS
 - C、 PSY
 - D、 WMS
- 5、 某一证券组合的目标是追求基本收益的最大化, 可以判断这种证券组合属于 ()。
- A、 防御型证券组合
 - B、 增长型证券组合
 - C、 收入型证券组合
 - D、 平衡型证券组合

- 6、哈里·马柯威茨的《证券组合选择》发表于（ ）。
- A、1947 年
 - B、1951 年
 - C、1952 年
 - D、1956 年
- 7、投资风险的大小由未来可能收益率与期望收益率的偏离程度来反映。在数学上，这种 偏离程度由（ ）来度量。
- A、期望收益率
 - B、未来可能收益率
 - C、收益率的方差
 - D、收益率的标准差
- 8、资本资产定价模型中有关资本市场没有摩擦的假设说法错误的是（ ）。
- A 市场只有一个无风险借贷利率
 - B、任何证券的交易单位都是无限可分的
 - C、信息在市场中自由流动
 - D、在借贷和卖空上有限制
- 9、业绩评估指数中，（ ）是指证券组合所获得的高于市场的那部分风险溢价。
- A、詹森指数
 - B、夏普指数
 - C、贝塔指数
 - D、特雷诺指数
- 10、（ ）描述了价格和利率的二阶导数关系，与久期一起可以更加准确的把握利率变动对债券价格的影响。
- A、凹性
 - B、凸性
 - C、弹性
 - D、曲率

二、多项选择题

- 1、证券投资的两大具体目标是（ ）。
 - A、在风险既定的条件下投资收益率最大化
 - B、在收益率既定的条件下风险最小化
 - C、在流动性既定的条件下风险最小化
 - D、在收益率既定的条件下流动性最小

- 2、证券组合分析的内容主要包括（ ）。
 - A、马柯威茨的均值方差模型
 - B、资本资产定价模型
 - C、循环周期理论
 - D、套利定价模型

- 3、保守稳健型投资者的投资策略通常是（ ）。
 - A、投资无风险、低收益证券，如国债和国债回购
 - B、投资高风险、高收益证券，主要包括市场相关性较小的股票
 - C、投资中风险、中收益证券，如稳健型投资基金、指数型投资基金等
 - D、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

- 4、国际金融市场比较常见且相对成熟的行为金融投资策略有（ ）。
 - A、小盘股策略
 - B、反向投资策略
 - C、动量投资策略
 - D、时间分散化策略

- 5、中国人民银行的主要职责包括（ ）。
 - A、从事有关的国际金融活动
 - B、持有、管理、经营国家外汇储备、黄金储备
 - C、负责金融业的统计、调查、分析和预测
 - D、发行人民币、管理人民币流通

- 6、如果不存在活跃交易的市场，确定公允价值采用的估值技术包括（ ）。
 - A、市场报价
 - B、现金流量折现法和期权定价模型
 - C、参照实质上相同的其他金融工具的当前公允价值

D、参考熟悉情况并自愿交易的各方最近进行的市场交易中使用的价格

7、下列影响股票投资价值的外部因素中，属于宏观经济因素的是（ ）。

- A、货币政策
- B、财政政策
- C、收入分配政策
- D、产业的发展状况

8、在金融期货合约中对有关交易的（ ）有标准化的条款规定。

- A、标的物
- B、合约规模
- C、交割时间
- D、标价方法

9、下列情况属于实值期权的有（ ）。

- A、对看跌期权而言，当市场价格高于协定价格时
- B、对看涨期权而言，当市场价格低于协定价格时
- C、对看涨期权而言，当市场价格高于协定价格时
- D、内在价值为正的金融期权

10、在实际核算中，国内生产总值的计算方法有（ ）。

- A、收入法
- B、支出法
- C、消费法
- D、生产法

三、判断题（A 代表正确，B 代表错误）

1、在识别圆弧形态时，成交量也是很重要的。无论是圆弧顶还是圆弧底，在它们的形成过程中，成交量的变化都是两头少、中间多。（ ）

2、楔形与旗形一样，偶尔也可能出现在顶部或底部而作为反转形态。（ ）

3、K、D 指标是在 WMS(威廉指标)的基础上发展起来的，所以 K、D 指标有 WMS 的一些特性。（ ）

4、当 PSY 的取值第一次进入采取行动的区域时，往往容易出错。一般都要求 PSY 进入高位或低位两次以上才能采取行动。（ ）

5、收入和增长混合型证券组合试图在基本收入与资本增长之间达到某种均衡，因此也称为均衡组合。

- ()
- 6、证券组合管理的第二步是构建证券投资组合，主要是确定具体的证券投资品种和在各证券上的投资比例。()
- 7、如果证券 A 和 B 完全负相关，那么同时买入两种证券可抵消风险。()
- 8、每个投资者的无差异曲线形成密布整个平面且可以相交的曲线簇。()
- 9、资本市场线揭示了有效组合的收益和风险之间的均衡关系。()
- 10、套利定价理论认为，如果市场上不存在套利组合，那么市场就不存在套利机会。()

一、单项选择题

1、【答案】D

【解析】D 选项应该是当 DIF 向上突破 0 轴线时，此时为买入信号。

2、【答案】B

【解析】RSI 是以一定时期内股价的变动情况推测价格未来的变动方向，并根据股价涨跌幅度显示市场强弱的指标。

3、【答案】D

【解析】对于综合指数， $BIAS(10) > 30$ 为抛出时机， $BIAS(10) < -10\%$ 为买入时机；对于个股， $BIAS(10) > 35\%$ 为抛出时机， $BIAS(10) < -15\%$ 为买入时机。

4、【答案】A

【解析】ADR 属于大势型指标，大势型指标主要对整个证券市场的多空状况进行描述，它只能用于研判证券市场整体形势，而不能应用于个股。

5、【答案】C

【解析】收入型证券组合是追求基本收益的最大化。

6、【答案】C

【解析】哈里·马柯威茨的《证券组合选择》发表于 1952 年。

7、【答案】C

【解析】投资风险的大小由未来可能收益率与期望收益率的偏离程度来反映。在数学上，这种偏离程度由收益率的方差来度量。

8、【答案】D

【解析】D 选项应该是在借贷和卖空上没有限制。

9、【答案】A

【解析】詹森指数是指证券组合所获得的高于市场的那部分风险溢价。

10、【答案】B

【解析】凸性描述了价格和利率的二阶导数关系，与久期一起可以更加准确的把握利率变动对债券价

格的影响。

二、多项选择题

1、【答案】AB

【解析】证券投资的两大具体目标是在风险既定的条件下投资收益率最大化、在收益率既定的条件下风险最小化。

2、【答案】ABD

【解析】证券组合分析的内容主要包括马柯威茨的均值方差模型、资本资产定价模型、套利定价模型。

3、【答案】AD

【解析】本题考查保守稳健型投资者的投资策略。B选项是积极成长型投资者的投资策略，C选项是稳健成长型投资者的投资策略。

4、【答案】ABCD

【解析】国际金融市场比较常见且相对成熟的行为金融投资策略有动量投资策略、反向投资策略、小盘股策略和时间分散化策略等。

5、【答案】ABCD

【解析】本题考查中国人民银行的主要职责。ABCD选项都正确。

6、【答案】BCD

【解析】如果不存在活跃交易的市场，确定公允价值采用的估值技术包括现金流量折现法和期权定价模型、参照实质上相同的其他金融工具的当前公允价值、参考熟悉情况并自愿交易的各方最近进行的市场交易中使用的价格。

7、【答案】ABC

【解析】宏观经济因素有货币政策、财政政策、收入分配政策和对证券市场的监管政策。D选项属于行业因素。

8、【答案】ABCD

【解析】本题考查金融期货合约的相关内容。ABCD选项都正确。

9、【答案】CD

【解析】本题考查实值期权。对看跌期权而言，当市场价格低于协定价格时，属于实值期权。

10、【答案】ABD

【解析】在实际核算中，国内生产总值的计算方法有三种：收入法、支出法、生产法。

三、判断题

1、【答案】B

【解析】在识别圆弧形态时，成交量也是很重要的。无论是圆弧顶还是圆弧底，在它们的形成过程中，

成交量的变化都是两头多、中间少。

2、【答案】B

【解析】楔形与旗形不同的地方是，楔形偶尔可能出现在顶部或底部而作为反转形态。应该是不同，而不是一样。

3、【答案】A

【解析】本题考查K、D指标和WMS的内容。本题表述正确。

4、【答案】A

【解析】本题考查PSY的内容。本题表述正确。

5、【答案】A

【解析】本题考查均衡组合的概述。本题表述正确。

6、【答案】B

【解析】证券组合管理的第三步是构建证券投资组合，主要是确定具体的证券投资品种 和在各证券上的投资比例。

7、【答案】A

【解析】本题考查证券相关性的内容。本题表述正确。

8、【答案】B

【解析】每个投资者的无差异曲线形成密布整个平面又互不相交的曲线簇。应该是不相交，而不是相交。

9、【答案】A

【解析】本题考查资本市场线的内容。本题表述正确。

10、【答案】A

【解析】本题考查套利组合的概述。本题表述正确。

参与证券从业考试的考生可按照复习计划有效进行，另外高顿网校官网考试辅导高清课程已经开通，还可索取证券考试通关宝典，针对性地讲解、训练、答疑、模考，对学习过程进行全程跟踪、分析、指导，可以帮助考生全面提升备考效果。更多详情可登录高顿网校官网进行咨询。