

## 2013 年证券从业资格考试证券投资分析模拟试题 1

### 一、单项选择题

1. 从总体来说，证券的预期收益水平和风险之间存在一种（ ）的关系。
  - A. 正相关
  - B. 非相关性
  - C. 线性相关
  - D. 负相关
  
2. 关于证券市场的类型，下列说法不正确的是（ ）。
  - A. 在半强势有效市场中，只有那些利用内幕信息者才能获得非正常的超额回报
  - B. 在强势有效市场中，任何人都不可能通过对公开或内幕信息的分析来获取超额收益
  - C. 在强势有效市场中，证券组合的管理者往往努力寻找价格偏离价值的证券
  - D. 在弱势有效市场中，要想取得超额回报，必须寻求历史价格信息以外的信息
  
3. 技术分析流派对股票价格波动原因的解释是（ ）。
  - A. 对市场心理平衡状态偏离的调整
  - B. 对市场供求均衡状态偏离的调整
  - C. 对价格与价值间偏离的调整
  - D. 对价格与所反映信息内容偏离的调整
  
4. 关于证券组合分析法的理论基础，下列说法错误的是（ ）。
  - A. 证券或证券组合的收益由它的期望收益率表示，证券收益率服从正态分布
  - B. 理性投资者在期望收益率既定的条件下选择风险最小的证券
  - C. 理性投资者在风险既定的条件下选择期望收益率最高的证券
  - D. 证券或证券组合的风险由其期望收益率的最高值来衡量
  
5. 一般选择投资中风险、中收益证券，如指数型投资基金、分红稳定持续的蓝筹股及高利率、低等级企业债券等的投资者属于（ ）投资者。
  - A. 积极成长型
  - B. 保守稳健型
  - C. 稳健成长型
  - D. 投机型

6. ( ) 根据宪法和法律所规定的各项行政措施、制定的各项行政法规、发布的各项决定和命令，以及颁布的重大方针政策，会对证券市场产生全局性的影响。
- A. 中国证券监督管理委员会  
B. 国家发展和改革委员会  
C 国务院  
D. 财政部
7. ( ) 向社会公布的证券行情、按日制作的证券行情表以及就市场内成交情况编制的日报表、周报表、月报表与年报表等成为证券分析中的首要信息来源。
- A. 中国证券业协会  
B. 证券公司  
C. 证券登记结算公司  
D. 证券交易所
8. 证券估值是指对证券 ( ) 的评估。
- A. 价值  
B. 风险  
C. 收益  
D. 价格
9. 如果通货膨胀率是 ( )，今天 100 元所代表的购买力比明年的 100 元要大。
- A. 1  
B. 不变  
C. 正数  
D. 负数
10. 下列不属于影响利率期限结构形状的基本因素有 ( )。
- A. 债券预期收益中可能存在的流动性溢价  
B. 短期债券是长期债券的理想替代物  
C. 对未来利率变动方向的预期  
D. 市场效率低下或者资金从长期(或短期)市场向短期(或长期)市场流动可能存在的障碍

## 二、多项选择题

1. 证券投资是指投资者(法人或自然人)购买 ( )，以获取红利、利息及资本利得的投资行为和投资过程。

- A. 股票  
B. 基金  
C. 债券  
D. 有价证券的衍生品
2. 实现证券投资净效用最大化的目的途径有（ ）。
- A. 评估市场的适合买卖点  
B. 合理估计宏观政策的变化  
C. 正确评估证券的投资价值  
D. 降低投资者的投资风险
3. 技术分析的理论基础是建立在（ ）假设之上的。
- A. 投资者对风险有共同的偏好  
B. 价格沿趋势移动  
C. 市场的行为包含一切信息  
D. 历史会重复
4. 下列各个投资方式中，符合价值培养型投资理念的有（ ）。
- A. 参与上市公司的增发、配股及可转债融资  
B. 各类产业集团的投资行为  
C. 通过对证券母体注入战略投资的方式，培养证券的内在价值与市场价格  
D. 参与证券母体的融资，培养证券的内在价值和市场价格
5. 下列选项中，属于商务部的主要职责是（ ）。
- A. 促进市场体系的建立和完善  
B. 研究拟订规范市场运行和流通秩序的政策法规  
C. 深化流通体制改革，监测分析市场运行和商品供求状况  
D. 组织开展国际经济合作，负责组织协调反倾销、反补贴的有关事项
6. 以下选项中，关于净价报价的说法正确的有（ ）。
- A. 优点是把利息累积因素从债券价格中剔除，能更好地反映债券价格的波动程度  
B. 缺点是含混了债券价格涨跌的真实原因  
C. 缺点是双方需要计算实际支付价格  
D. 优点是所见即所得

7. 下列选项中, 较为接近实际情况的股票模型是 ( )。
- A. 零增长模型
  - B. 二元增长模型
  - C. 不变增长模型
  - D. 三元增长模型
8. 期货价格相当于交易者持有现货金融工具至到期日所必须支付的 ( )。
- A. 持有现货金融工具所取得的收益
  - B. 购买金融工具而付出的融资成本
  - C. 净成本
  - D. 持有成本
9. 下列期权中, 属于虚值期权的是 ( )。
- A. 市场价格高于协定价格的看跌期权
  - B. 市场价格低于协定价格的看涨期权
  - C. 市场价格低于协定价格的看跌期权
  - D. 市场价格高于协定价格的看涨期权
10. 下列选项中, 影响权证理论价值的主要有 ( )。
- A. 无风险利率
  - B. 权证的行权价格
  - C. 股价的波动率
  - D. 到期期限

### 三、判断题

1. 投资者从事证券投资是为了获得投资回报, 这种回报是以承担相应风险为代价的。从总体来说, 预期收益水平和风险之间存在一种负相关关系。( )
- A. 正确
  - B. 错误
2. 有效市场理论认为, 只要证券的市场价格充分及时地反映了全部有价值的信息、市场价格代表着证券的真实价值, 这样的市场就称为“有效市场”。( )
- A. 正确
  - B. 错误

3. 对于证券组合的管理者来说, 如果市场是弱势有效或者半强势有效的, 管理者会选择消极保守的态度, 只求获得市场平均的收益水平。( )
- A. 正确  
B. 错误
4. 技术分析流派以“股票的价格围绕价值变动”为假设。( )
- A. 正确  
B. 错误
5. 价值培养型投资理念是一种投资风险共担型的投资理念。这种投资理念指导下的投资行为既分享证券内在价值成长, 也共担证券价值成长风险。( )
- A. 正确  
B. 错误
6. 信息在证券投资分析中起着十分重要的作用, 是进行证券投资分析的基础。( )
- A. 正确  
B. 错误
7. 国家统计局定期对外发布的国民经济和社会发展中的有关统计数据, 是证券投资分析中判断宏观经济运行状况、行业先进水平或平均水平等的重要数据类信息来源。( )
- A. 正确  
B. 错误
8. 股票、债券均属虚拟资本的范畴。( )
- A. 正确  
B. 错误
9. 在市场分割理论中, 如果短期资金市场供需曲线交叉点利率高于长期资金市场供需曲线交叉点利率, 则利率期限结构呈现向上倾斜的趋势。( )
- A. 正确  
B. 错误
10. 内部收益率就是指使得投资净现值大于零的贴现率。( )

- A. 正确
- B. 错误

## 一、单项选择题

### 1. 【答案】A

【解析】从总体来说，证券的预期收益水平和风险之间存在一种正相关的关系。

### 2. 【答案】C

【解析】在弱势和半强势有效市场中，证券组合的管理者往往努力寻找价格偏离价值的证券。

### 3. 【答案】B

【解析】技术分析流派认为股票价格的波动是对市场供求均衡状态偏离的调整。

### 4. 【答案】D

【解析】D选项应该为证券或证券组合的风险由其期望收益率的方差来衡量。

### 5. 【答案】C

【解析】本题考查稳健成长型的证券投资策略。

### 6. 【答案】C

【解析】国务院根据宪法和法律所规定的各项行政措施、制定的各项行政法规、发布的各项决定和命令，以及颁布的重大方针政策，会对证券市场产生全局性的影响。

### 7. 【答案】D

【解析】证券交易所向社会公布的证券行情、按日制作的证券行情表以及就市场内成交情况编制的日报表、周报表、月报表与年报表等成为证券分析中的首要信息来源。

### 8. 【答案】A

【解析】证券估值是指对证券价值的评估。

### 9. 【答案】C

【解析】本题考查货币的时间价值。如果通货膨胀率是正数，今天100元所代表的购买力比明年的100元要大。

### 10. 【答案】B

【解析】本题考查影响利率期限结构形状的基本因素，主要有三种，即选项ACD。

## 二、多项选择题

### 1. 【答案】ABCD

【解析】证券投资是指投资者(法人或自然人)购买股票、基金、债券等有价值证券以及这些有价值证券的衍生品，以获取红利、利息及资本利得的投资行为和投资过程。

### 2. 【答案】CD

【解析】实现证券投资净效用最大化的途径是：(1)正确评估证券的投资价值；(2)降低投资者的投资风险。

## 3. 【答案】BCD

【解析】技术分析的理论基础是建立在三个假设之上的，即市场的行为包含一切信息、价格沿趋势移动、历史会重复。

## 4. 【答案】ABCD

【解析】本题考查价值培养型投资理念。ABCD 选项都正确。

## 5. 【答案】ABCD

【解析】本题考查商务部的主要职责。ABCD 选项都正确。

## 6. 【答案】AC

【解析】本题考查净价报价的优缺点。优点是把利息累积因素从债券价格中剔除，能更好地反映债券价格的波动程度，缺点是双方需要计算实际支付价格。BD 选项属于全价报价的优缺点。

## 7. 【答案】BD

【解析】较为接近实际情况的股票模型是二元增长模型和三元增长模型。

## 8. 【答案】CD

【解析】期货价格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，净成本也称为持有成本。

## 9. 【答案】AB

【解析】属于虚值期权的是市场价格低于协定价格的看涨期权、市场价格高于协定价格的看跌期权。

## 10. 【答案】ABCD

【解析】影响权证理论价值的主要有标的股票的价格、股价的波动率、无风险利率、权证的行权价格和到期期限。

### 三、判断题

## 1. 【答案】B

【解析】投资者从事证券投资是为了获得投资回报，这种回报是以承担相应风险为代价的。从总体来说，预期收益水平和风险之间存在一种正相关关系。

## 2. 【答案】A

【解析】本题考查有效市场的概述。本题表述正确。

## 3. 【答案】B

【解析】对于证券组合的管理者来说，如果市场是弱势有效或者半强势有效的，管理者往往是积极进取的，在选择证券和买卖时机上下大功夫，努力寻找价格偏离价值的证券。

## 4. 【答案】B

【解析】基本分析流派以“股票的价格围绕价值变动”为假设。

## 5. 【答案】A

【解析】价值培养型投资理念是一种投资风险共担型的投资理念。这种投资理念指导下的投资行为既分享证券内在价值成长，也共担证券价值成长风险。

6. 【答案】A

【解析】信息在证券投资分析中起着十分重要的作用，是进行证券投资分析的基础。

7. 【答案】A

【解析】国家统计局定期对外发布的国民经济和社会发展中的有关统计数据，是证券投资分析中判断宏观经济运行状况、行业先进水平或平均水平等的重要数据类信息来源。

8. 【答案】A

【解析】本题考查虚拟资本的范畴。股票、债券均属虚拟资本的范畴。

9. 【答案】B

【解析】在市场分割理论中，如果短期资金市场供需曲线交叉点利率高于长期资金市场供需曲线交叉点利率，则利率期限结构呈现向下倾斜的趋势。

10. 【答案】B

【解析】内部收益率就是指使得投资净现值等于零的贴现率。

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。