**2010年3月证券从业考试证券投资分析真题及答案**

一、单选题(60小题，每道题0.5分，共30分。以下各小题所给出的4个选项中，只有一项最符合题目要求)

1、 目前，在沪、深证券市场中，ST板块的涨跌幅度被限制在( )。

A.3%

B.5%

C.l0%

D.无限制

标准答案： b

2、 在形态理论中，一般一个下跌形态暗示升势将到尽头的是( )。

A.喇叭形

B.V形反转

C.三角形

D.旗形

标准答案： a

解 析：当股价经过一段时间的上升后下跌，然后再上升再下跌之后，上升的高点较上次的高点为高，下跌的低点亦较上次的低点为低，整个形态以狭窄的波动开始，然后向上下两方扩大。如果我们把上下的高点和低点分别用直线连接起来，就可以呈现出喇叭形状，所以称之为扩散喇叭形。不管喇叭形向上还是向下倾斜其含义是一样的，喇叭形最常出现在涨势多头末期，意味着多头市场的结束，常常是大跌的先兆。A选项符合题意。

3、 ( )一般在3日内回补，且成交量小。

A.普通缺口

B.突破性缺口

C.持续性缺口

D.消耗性缺口

标准答案： a

解 析：普通缺口通常在密集的交易区域中出现，因此许多需要较长时间形成的整理或转向形态，如三角形、矩形等都可能有这类缺口形成。普通缺口并无特别的分析意义，一般在几个交易日内便会完全填补，它只能帮助我们辨认清楚某种形态的形成。

4、 在实际应用MACD时，常以( )日EMA为快速移动平均线，( )日EMA为慢速移动平均线。

A.1226

B.1326

C.2612

D.1530

标准答案： a

5、 当KD处在高位，并形成两个依次向下的峰，而此时股价还在一个劲地上涨，这叫( )。

A.底背离

B.顶背离

C.双重底

D.双重顶

标准答案： b

6、 技术分析主要技术指标中，( )的理论基础是市场价格的有效变动必须有成交量配合。

A.PSY

B.KD]

C.OBV

D.WMS

标准答案： c

7、 技术分析主要技术指标中，OBOS的多空平衡位置是( )。

A.O

B.10

C.30

D.200

标准答案： a

8、 技术分析主要技术指标中，( )是预测股市短期波动的重要研判指标。

A.趋势线

B.轨道线

C.百分比线

D.OBV线

标准答案： d

解 析：OBV线是预测股市短期波动的重要研判指标，能帮助投资者确定股市突破盘局后的发展方向。OBV的走势还可以局部显示出市场内部主要资金的流向，有利于告诉投资者市场内的多空倾向。

9、 趋势分析中，趋势的方向不包括( )。

A.上升方向

B.下降方向

C.水平方向

D.V形反转方向

标准答案： d

解 析：趋势的方向包括：水平方向、下降方向和上升方向。

10、 技术分析理论认为，要获得大的利益，一定要同大多数人的行动不一致的是( )。

A.随机漫步理论

B.循环周期理论

C.相反理论

D.量价关系理论

标准答案： c

解 析：相反理论的基本要点是投资买卖决定全部基于群众的行为。它指出不论股市及期货市场，当所有人都看好时，就是牛市开始到顶。当人人看淡时，熊市已经见底。只要你和群众意见相反的话，致富机会永远存在。

11、 采取被动管理法的组合管理者会选择( )。

A.市场指数基金

B.对冲基金

C.货币市场基金

D.国际型基金

标准答案： a

12、 提出套利定价理论的是( )。

A.夏普

B.特雷诺

C.理查德•罗尔

D.史蒂夫•罗斯

标准答案： d

13、

完全正相关的证券A和证券B，其中证券A的期望收益率为20%，证券B的期望收益率为5%。如果投资证券A、证券B的比例分别为70%和30%，则证券组合的期望收益率为( )。

A.5%

B.20%

C.15.5%

D.11.5%

标准答案： c

解 析：证券组合的期望收益率为：20%×70%+5%×30%=15.5%。

14、 一个只关心风险的投资者将选取( )作为最佳组合。

A.最小方差

B.最大方差

C.最大收益率

D.最小收益率

标准答案： a

解 析：最优证券组合是指所有有效组合中获取最大满意程度的组合，不同投资者的风险偏好不同，则其获得的最佳证券组合也不同，一个只关心风险的投资者将选取最小方差作为最佳组合。

15、 关于 系数，下列说法错误的是( )。

A. 系数是由时间创造的

B. 系数是衡量证券承担系统风险水平的指数

C. 系数的绝对值数值越小，表明证券承担的系统风险越小

D. 系数反映证券或组合的收益水平对市场平均收益水平变化的敏感性

标准答案： a

解 析：无风险利率，是由时间创造的，是对放弃即期消费的补偿。 系数是衡量某证券价格相对整个市场波动的系数，所以A选项说法错误。

16、 ( )是指连接证券组合与无风险证券的直线斜率。

A.詹森指数

B.夏普指数

C.特雷诺指数

D.久期

标准答案： c

17、 与市场组合的夏普指数相比，一个高的夏普指数表明( )

A.该组合位于市场线上方，该管理者比市场经营得差

B.该组合位子市场线上方，该管理者比市场经营得好

C.该组合位于市场线下方，该管理者比市场经营得差

D.该组合位于市场线下方，该管理者比市场经营得好

标准答案： b

解 析：夏普指数等于证券组合的风险溢价除以标准差，是连接证券组合与无风险资产的直线的斜率。与市场组合的夏普指数相比，一个高的夏普指数表明该管理者比市场经营得好，该组合位于资本市场线上方。

18、 关于最优证券组合，下列说法正确的是( )

A.最优证券组合是收益最大的组合

B.最优证券组合是效率最高的组合

C.最优组合是无差异曲线与有效边界的交点所表示的组合

D.相较于其他有效组合，最优证券组合所在的无差异曲线的位置最高

标准答案： d

19、 金融机构在实践中通常会应用久期来控制持仓债券的利率风险，具体的措施是( )。

A.针对固定收益类产品设定“久期×额度”指标进行控制

B.针对固定收益类产品设定“到期期限×额度”指标进行控制

C.针对贷款设定“久期×额度”指标进行控制

D.针对存款设定“久期×额度”指标进行控制

标准答案： a

解 析：由于久期反映了利率变化对债券价格的影响程度，因此久期已成为市场普遍接受的风险控制指标。金融机构在实践中通常会应用久期来控制持仓债券的利率风险，具体的措施是针对固定收益类产品设定“久期×额度”指标进行控制，具有避免投资经理为了追求高收益而过量持有高风险品种的作用。

20、 使用骑乘收益率曲线管理债券资产的管理者是以( )为目标。

A.资产的流动性

B.资产的收益性

C.规避资产的风险

D.用定价过低的债券来替换定价过高的债券

标准答案： a

21、 在实践中，通常被用于风险管理的金融工程技术是( )。

A.分解技术

B.组合技术

C.均衡分析技术

D.整合技术

标准答案： b

解 析：组合技术主要运用远期、期货、互换以及期权等衍生金融工具的组合体对金融风险暴露(或敞口风险)进行规避或对冲。由于金融风险暴露对于任何从事金融活动的个人、企业(公司)乃至国家都是普遍存在的，所以组合技术常被用于风险管理。

22、 在股指期货中，由于( )，从制度上保证了现货价与期货价最终一致。

A.实行现金交割且以现货指数为交割结算指数

B.实行现金交割且以期货指数为交割结算指数，

C.实行现货交割且以现货指数为交割结算指数

D.实现现货交割且以期货指数为交割结算指数

标准答案： a

23、 在股指期货套期保值中，通常采用( )方法。

A.动态套期保值策略

B.交叉套期保值交易

C.主动套期保值交易

D.被动套期保值交易

标准答案： b

解 析：在期货市场上并不一定存在与需要保值的现货品种一致的品种，人们会在期货市场上寻找与现货在功能上比较相近的品质以其作为替代品进行套期保值，这一方法被称为“交叉套期保值交易”。对股指期货而言，由于交易的股指是由特定的股票构成的，大多数套期保值者持有的股票并不与

指数结构一致。因此在股指期货套期保值中，通常采用“交叉套期保值交易”方法。

24、 根据指数现货与指数期货之间价差的波动进行套利的是( )。

A.期现套利

B.市场内价差套利

C.市场间价差套利

D.跨品种价差套利

标准答案： a