



主讲老师：李瑞

中级经济师

金融专业知识和实务

习题精析班



第一章

金融学基础



第一章 金融学基础

第一章

第一节 利率与货币的时间价值

利息与利率

利率的度量

货币的时间价值

第二节 利率决定理论与利率结构

利率决定理论

利率的风险结构

利率的期限结构

第三节 国际货币体系与汇率制度

国际货币体系概述

国际货币体系的演变与发展

汇率与汇率制度

第四节 汇率决定理论与汇率变动

汇率决定理论

汇率变动的影响因素

汇率变动的经济影响



一、单选题



一、单选题

货币的时间价值之所以存在，原因不包括（ ）。

- A. 货币可以满足当前的消费或用于投资产生回报，货币占用具有机会成本
- B. 通货膨胀会使货币贬值
- C. 投资有风险，需要提供风险补偿
- D. 通货紧缩会使货币贬值



一、单选题

答案：D

解析：货币的时间价值之所以存在，主要有以下原因：

- ①货币可以满足当前的消费或用于投资产生回报，货币占用具有机会成本。
- ②通货膨胀会使货币贬值。
- ③投资有风险，需要提供风险补偿。



一、单选题

在直接标价法下，外汇价格的涨跌与标价数额呈（ ）变化。

- A. 同向
- B. 反向
- C. 无关系
- D. 不确定



一、单选题

答案：A

解析：直接标价法是将一单位的外币换成若干数量的本币，
外汇的涨跌与标价数额同向变化。



一、单选题

某机构投资者计划进行为期3年的投资，预计第3年收回的现金流为133.1万元。如果按复利每年计息一次，年利率10%，则第3年收回的现金流现值为（ ）万元。

- A. 100
- B. 105
- C. 200
- D. 210



一、单选题

答案：A

解析：考察复利现值的计算。

$$\begin{aligned}PV &= FV / (1+r)^n \\ &= 133.1 / (1+10\%)^3 \\ &= 100 \text{ (万元)}\end{aligned}$$



一、单选题

根据中国人民银行规定的计息规则，下列存款使用复利计息的是（ ）。

- A. 定期存款
- B. 定活两便
- C. 整存整取
- D. 活期储蓄存款



一、单选题

答案：D

解析：根据中国人民银行规定的计息规则：

活期储蓄存款按复利，每个季度计息，定期存款、定活两便、零存整取、整存整取、整存零取等其他储蓄存款按单利计息。



一、单选题

解释利率的期限结构的三种理论不包括（ ）。

- A. 预期理论
- B. 市场分割理论
- C. 流动性偏好理论
- D. 流动性溢价理论



一、单选题

答案：C

解析：用来解释利率的期限结构的三种理论：预期理论、分割市场理论和流动性溢价理论。



一、单选题

目前，我国和世界上绝大多数国家和地区采用的外汇标价方法是（ ）。

- A. 直接标价法
- B. 间接标价法
- C. 应收标价法
- D. 单式标价法



一、单选题

答案：A

解析：本题考查外汇标价方法。目前，我国和世界上绝大多数国家和地区采用的外汇标价方法是直接标价方法。



一、单选题

在金本位制度下，汇率的决定基础是（ ）。

- A. 购买力平价
- B. 黄金输送点
- C. 铸币平价
- D. 利率平价



一、单选题

答案：C

解析：在金本位制度中，汇率的决定基础是铸币平价，即一国货币的含金量与另一国货币的含金量之比。选C。



一、单选题

根据汇率制度性质，可以将汇率划分为（ ）。

- A. 买入汇率与卖出汇率
- B. 基本汇率与套算汇率
- C. 官方汇率与市场汇率
- D. 固定汇率与浮动汇率



一、单选题

答案：D

解析：根据汇率制度性质，可以将汇率划分为固定汇率与浮动汇率。



一、单选题

布雷顿森林体系所实行的汇率制度属于（ ）。

- A. 可调整的无明确汇率波动幅度限制的固定汇率制
- B. 人为的不可调整的固定汇率制
- C. 自发的不可调整的固定汇率制
- D. 可调整的有明确汇率波动幅度限制的固定汇率制



一、单选题

答案：D

解析：国际货币体系大致经历了国际金本位制、布雷顿森林体系和牙买加体系。其中，布雷顿森林体系实行“双挂钩”的固定汇率制度：一是美元同黄金挂钩，即其他国家认可美元的法定含金量；二是其他各国的货币与美元挂钩，人为规定本国货币与美元的法定平价，市场汇率围绕法定平价在上下各1%的幅度内波动实行可调整的有明确汇率波动幅度限制的固定汇率制度。



一、单选题

下列属于非系统风险的是（ ）。

- A. 宏观经济形势的变动
- B. 国家经济政策的变化
- C. 税制改革
- D. 公司财务风险



一、单选题

答案：D

解析：系统风险是由那些影响整个市场的风险因素所引起，这些因素包括宏观经济形势的变动、国家经济政策的变化、税制改革、政治因素等。它们在市场上永远存在，不可能通过资产组合来消除，属于不可分散风险。

非系统风险包括公司财务风险、经营风险等在内的特有风险。它们可由不同的资产组合予以降低或消除，属于可分散风险。



一、单选题

以下关于流动性偏好理论的叙述正确的是（ ）。

A. 流动性偏好动机包括预防动机、投资动机和交易动机

B. 流动性偏好认为货币供给不仅仅取决于央行，还取决于

人们的储蓄

C. $L_1(Y)$ 是收入 Y 的增函数

D. $L_2(r)$ 是利率 r 的增函数



一、单选题

答案：C

解析：考察流动性偏好理论。

A错误，流动性偏好动机包括预防动机、投机动机和交易动机；

B错误，流动性偏好认为货币供给取决于央行；

D错误， $L_2(r)$ 是利率 r 的减函数。



一、单选题

官方将本币实际或公开地按照固定汇率钉住一种主要国际货币或一篮子货币，汇率波动幅度不超过 $\pm 1\%$ ，这种汇率制度属于（ ）。

- A. 货币局制
- B. 传统的钉住汇率制
- C. 水平区间内钉住汇率制
- D. 事先不公布汇率目标的管理浮动



一、单选题

答案：B

解析：货币局制是官方通过立法明确规定本币与某一关键货币保持固定汇率，同时对本币发行作特殊限制，以确保履行法定义务。

传统的钉住汇率制是官方将本币实际或公开地按照固定汇率钉住一种主要国际货币或一篮子货币，汇率波动幅度不超过 $\pm 1\%$ 。

水平区间内钉住汇率制是类似于传统的盯住汇率制，不同的是汇率波动幅度大于 $\pm 1\%$ 。

事先不公布汇率目标的管理浮动是官方在不特别指明或事先承诺汇率目标的情况下，通过积极干预外汇市场来影响汇率变



一、单选题

如果一国出现国际收支顺差，则该国（ ）。

- A. 外汇供不应求，外汇汇率上升，本币贬值
- B. 外汇供不应求，外汇汇率下降，本币升值
- C. 外汇供过于求，外汇汇率上升，本币贬值
- D. 外汇供过于求，外汇汇率下降，本币升值



一、单选题

答案：D

解析：本题考查国际收支不均衡的调节。

当国际收支逆差时，外汇供不应求，导致外汇汇率上涨；

当国际收支顺差时，外汇供过于求，导致外汇汇率下降。



一、单选题

将汇率区分为官方汇率与市场汇率的依据是（ ）。

- A. 汇率的制定方法
- B. 汇率适用的外汇交易背景
- C. 汇率形成的机制
- D. 汇率制度的性质



一、单选题

答案：C

解析：本题考查汇率的分类。

- 1) 汇率的制定方法：基本汇率与套算汇率。
- 2) 商业银行对外汇的买卖：买入汇率与卖出汇率。
- 3) 汇率适用的外汇交易背景：即期汇率与远期汇率。
- 4) 汇率形成的机制：官方汇率与市场汇率。
- 5) 商业银行报出汇率的时间：开盘汇率与收盘汇率。
- 6) 外汇交易支付通知方式：电汇、信汇、票汇汇率。
- 7) 汇率制度的性质：固定汇率与浮动汇率。
- 8) 汇率水平研究的需要：双边汇率、有效汇率与实际有效汇率。



一、单选题

以下不属于牙买加体系的内容的是（ ）。

- A. 取消对经常账户交易的外汇管制
- B. 黄金非货币化
- C. 扩大发展中国家的资金融通
- D. 扩大特别提款权的作用



一、单选题

答案：A

解析：牙买加体系的内容包括：

①浮动汇率合法化；②黄金非货币化；③扩大特别提款权的作用；④扩大发展中国家的资金融通且增加各成员的基金份额。A项是布雷顿森林体系的内容。



一、单选题

投资者刘波用100万元进行为期5年的投资，年利率为5%，一年计息一次，按单利计算，则第5年末投资者可得到的本息和为（ ）万元。

- A. 110
- B. 120
- C. 125
- D. 130



一、单选题

答案：C

解析：考察单利终值的计算。

$$\begin{aligned} FV &= PV \times (1+r \times n) \\ &= 100 \times (1+5\% \times 5) = 125 \text{ (万元)} \end{aligned}$$



一、单选题

关于货币时间价值的影响因素，说法错误的是（ ）。

A. 当利率较高时，未来的现金流的价值较高

B. 如果通货膨胀率高，未来的现金流的价值就会相对较高

C. 如果未来的现金流相对不稳定，那么这种风险就会导致未来的现金流的价值相应地降低
如果未来的现金流相对不稳定，那么这种风险就会导致未来的现金流的价值相应地降低

D. 如果未来存在更好的投资机会，那么当前持有的现金流的时间价值就会降低



一、单选题

答案：B

解析：通货膨胀率是衡量货币价值变化的指标。如果通货膨胀率高，未来的现金流的价值就会相对较低，而当前的现金流就会相对更有价值。



一、单选题

() 说明了在某一时段内汇率变动的原因是通货膨胀。

通货膨胀率高的国家，货币会贬值；通货膨胀率低国家，货币会升值。

- A. 绝对购买力平价理论
- B. 相对购买力平价理论
- C. 抵补利率平价理论
- D. 非抵补利率平价理论



一、单选题

答案：B

解析：相对购买力平价理论说明了在某一时段内汇率变动的原因是通货膨胀。通货膨胀率高的国家，货币会贬值；通货膨胀率低的国家，货币会升值。



一、单选题

() 学说认为，人们之所以需要外汇，是因为外汇能满足他们消费、支付、投资、投机、资本外逃等欲望，这些欲望是使得外国货币具有价值的基础。

- A. 汇兑心理说
- B. 国际收支说
- C. 抵补利率平价理论
- D. 货币主义汇率决定理论的弹性说



一、单选题

答案：A

解析：1927年法国学者阿夫塔里昂研究法国等欧洲国家的统计资料，发现这些国家货币、物价和汇率变动不一致，然后他根据边际效用理论提出了汇兑心理说。

该学说认为，人们之所以需要外汇，是因为外汇能满足他们消费、支付、投资、投机、资本外逃等欲望，这些欲望是使得外国货币具有价值的基础。人们对外汇主观判断决定了外汇的供求，进而影响汇率的变动。

汇兑心理说后来演变为心理预期说：外汇市场上汇率的决定，很大程度上取决于市场上人们的心理预期。



二、多选题



二、多选题

倾向于实行浮动汇率制或弹性汇率制的国家具备的特征包括（ ）。

- A. 经济开放程度低
- B. 经济规模小
- C. 进出口商品多样化或地域分布分散化
- D. 同国际金融市场联系密切
- E. 国内通货膨胀率与其他主要国家不一致



二、多选题

答案：CDE

解析：经济开放程度低，经济规模小，或进出口集中在某几种商品或某一国家的国家，一般倾向于实行固定汇率制或盯住汇率制；

经济开放程度低，进出口商品多样化或地域分布分散化，同国际金融市场联系密切，资本流出入较为可观和频繁，或国内通货膨胀率与其他主要国家不一致的国家，则倾向于实行浮动汇率制或弹性汇率制。



二、多选题

上海银行同行业拆放利率是中国人民银行培育的一种基准利率。该利率属于（ ）。

- A. 单利
- B. 复利
- C. 算术平均利率
- D. 零售性利率
- E. 批发性利率



二、多选题

答案：ACE

解析：本题考查我国利率市场化的进程。

上海银行同行业拆放利率是算数平均利率，单利、无担保、批发性利率。



二、多选题

关于期限结构理论中预期理论的说法，正确的有（ ）。

- A. 短期利率的预期值是相同的
- B. 长期利率的波动小于短期利率的波动
- C. 不同期限的利率波动幅度相同
- D. 短期债券的利率一定高于长期利率
- E. 长期债券的利率等于预期的短期利率的平均值



二、多选题

答案：BE

解析：预期理论认为，长期债券的利率等于一定时期内人们所预期的短期利率的平均值，该理论认为到期期限不同的债券之所以具有不同的利率，在于未来不同的时间段内，短期利率的预期值是不同的。预期理论表明，长期利率的波动小于短期利率的波动。



二、多选题

下列关于汇率变动的决定因素说法正确的有（ ）。

- A. 反映货币购买力的物价水平变动是决定汇率长期变动的根本因素
- B. 如果外汇供不应求，则外汇汇率上升，本币贬值
- C. 如果国际收支顺差，则外汇供不应求，外汇汇率上升
- D. 利率水平相对下降，则会刺激资本流出，阻碍资本流入
- E. 如果人们预期未来本币贬值，就会在外汇市场上抛售本币，导致本币现在的实际贬值



二、多选题

答案：ABDE

解析：外汇市场上的外汇供求关系基本是由国际收支决定的，国际收支差额的变动决定外汇供求的变动。

如果国际收支逆差，则外汇供不应求，外汇汇率上升；

如果国际收支顺差，则外汇供过于求，外汇汇率下跌。

故C项错误。



二、多选题

下列关于国际金本位制的说法，正确的有（ ）。

- A. 国际金本位制下的汇率制度是典型的固定汇率制
- B. 两国单位货币含金量之比的铸币平价是汇率标准
- C. 约束市场汇率变动的界限是客观存在的黄金输送点
- D. 稳定汇率的机制是人为干预的市场机制
- E. 各成员方的货币当局负有干预外汇市场、稳定汇率的义

务



二、多选题

答案：ABC

解析：D、E项属于布雷顿森林货币体系的特征。



二、多选题

如果人民币对外币升值，从理论上讲，其可能的决定因素有（ ）。

- A. 我国的物价与国外的物价相比相对上升
- B. 我国的物价与外国的物价相比相对下降
- C. 我国的国际收支出现逆差
- D. 我国的国际收支出现顺差
- E. 市场上的预期人民币贬值



二、多选题

答案：BD

解析：本题考查汇率变动的决定因素。BD选项会导致人民币对外币升值。



二、多选题

影响债权工具利率风险结构的因素有（ ）。

- A. 违约风险
- B. 汇率水平
- C. 流动性
- D. 所得税因素
- E. 操作风险



二、多选题

答案：ACD

解析：影响债权工具利率风险结构的因素有违约风险、流动性、所得税因素。



三、案例分析题



三、案例分析题

案例（三）

刘波需要借款10000元，借款期限为2年，当前市场年利率为6%。他向银行进行咨询，A银行给予刘波单利计算的借款条件；B银行给予刘波按年复利的借款条件；C银行给予刘波按半年计算复利的借款条件。



三、案例分析题

1、如果刘波从A银行借款，到期应付利息为（ ）元。

A. 1000

B. 1200

C. 1400

D. 1500



三、案例分析题

答案：B

解析：单利计算公式利息为：

$$I = P \cdot r \cdot n = 10000 * 6% * 2 = 1200 \text{元。}$$



三、案例分析题

2、如果刘波从B银行借款，到期是的本息和为（ ）元。

A. 11210

B. 11216

C. 11236

D. 11240



三、案例分析题

答案：C

解析：复利的计算公式本息和为：

$$FV = PV (1+r)^n = 10000 * (1+6\%)^2 = 11236$$



三、案例分析题

3、如果刘波从C银行借款，到期时本息和为（ ）元。

A. 11245

B. 11246

C. 11252

D. 11255



三、案例分析题

答案：D

解析：

$$\begin{aligned} FV &= PV (1+r/m)^{nm} \\ &= 10000 * (1+6\%/2)^{2 \times 2} = 11255 \end{aligned}$$



三、案例分析题

4、通过咨询刘波发现，在银行借款，如果按复利计算，则（ ）。

- A. 每年的计息次数越多，最终的本息和越大
- B. 随着计息间隔的缩短，本息和以递减的速度增加
- C. 每年的计息次数越多，最终的本息和越小
- D. 随着计息间隔的缩短，本息和以递增的速度增加



三、案例分析题

答案：AB

解析：复利计息：每年的计息次数越多，最终的本息和越大，随计息间隔的缩短，本息和以递减的速度增加，最后等于连续复利的本息和。

谢谢 观看
THANK YOU