

2CEXAM 模擬試題

證券及期貨從業員資格考試卷(八)

18-May-20

15:00:48

1	一筆存款10000，存款年期5年，利息6%，假設利息不投資的話，5年利息合共是	章節	1
A	\$3000	小章節	4
B	\$3382	部分	1.1
C	\$13000	題庫號	2302
D	\$13882	答案	A 熱門 <input checked="" type="checkbox"/>

一筆存款10000，存款年期5年，利息6%，架設利息不投資的話，5年利息合共是
本金*年期*利息
 $10000*5*6\%=\$3000$

2	正向收益率曲線代表?	章節	1
A	長期利率高於短期利率，預期未來通漲可能加劇。	小章節	4
B	長期利率高於短期利率，預期未來通縮可能加劇。	部分	1.3
C	長期利率低於短期利率，預期未來通漲可能加劇。	題庫號	2301
D	長期利率低於短期利率，預期未來通縮可能加劇。	答案	A 熱門 <input checked="" type="checkbox"/>

正向收益率曲線代表長期利率高於短期利率，預期未來通漲可能加劇。

3	那個中央銀行對港元利率最有影響力?	章節	1
A	英倫銀行	小章節	4
B	中國人民銀行	部分	2
C	美國聯邦儲備局	題庫號	2318
D	歐洲中央銀行	答案	C 熱門 <input checked="" type="checkbox"/>

因為聯繫匯率制度，港元利率受美元利率影響而不是人民幣利率。

4	中國人民銀行調整利息，對以下哪種指數影響最少?	章節	1
A	恆生指數	小章節	4
B	恆生中國企業指數	部分	2
C	人民幣兌港幣匯率	題庫號	2317
D	港元利率	答案	D 熱門 <input checked="" type="checkbox"/>

因為聯繫匯率制度，港元利率受美元利率影響而不是人民幣利率。

5	通縮比較可能是因為	章節	1
A	油價上升	小章節	4
B	外來資金湧入	部分	4
C	貨幣升值	題庫號	2321
D	政府回購債券	答案	C 熱門 <input checked="" type="checkbox"/>

政府回購債券令市場資金更充裕，加劇通漲而不會通縮。油價上升加劇通漲而不會通縮。外來資金湧入加劇通漲而不會通縮。貨幣升值導致進口貨品價格下跌，有機會導致通縮。

6	對認沽期權賣家有利的因素包括: I. 正股價格上升 II. 股價波幅增加 III. 利率上升 IV. 股息上升	章節	1
A	I, II	小章節	13
B	I, III	部分	1
C	II, III	題庫號	2344
D	II, IV	答案	B 熱門 <input checked="" type="checkbox"/>

正股價格上升，認沽期權價值就會下跌，對認沽期權賣家有利。股價波幅增加，認沽期權價值就會上升，對認沽期權賣家不利。利率上升，認沽期權價值就會下跌，對認沽期權賣家有利。股息上升，認沽期權價值就會上升，對認沽期權賣家不利。

7	以下哪項不是企業上市的主要原因?	章節	2
A	提高企業形象	小章節	1
B	鞏固壟斷地位	部分	3
C	融資	題庫號	2315
D	提高流通性	答案	B 熱門 <input checked="" type="checkbox"/>

上市和壟斷沒有關係。上市的優點包括
I. 融資
II. 提高企業形象
III. 提高流通性
IV. 提高員工忠誠度

8	提高流通性不可以採用甚麼方法?	章節	2
A	保證金融資	小章節	2
B	放寬放貸	部分	2.1
C	賣空	題庫號	2320
D	提高保證金要求	答案	D 熱門 <input checked="" type="checkbox"/>

流通性提高在於讓買家賣家更容易做交易。保證金融資容許買家更容易買入證券，可以提高流通性。放寬放貸容許買家更容易買入證券，可以提高流通性。賣空容許更多賣家參與市場，可以提高流通性。提高保證金要求令買家更難參與市場，減低流通性。

9	發行紅股對公司股票理論值有甚麼影響?	章節	2
A	每股理論值不變，然而公司資金增加。	小章節	2
B	每股理論值增加，然而公司資金增加。	部分	3.1
C	每股理論值不變，然而公司資金減少。	題庫號	2316
D	每股理論值減少，然而公司資金不變。	答案	D 熱門 <input checked="" type="checkbox"/>

發行紅股增加了公司的總股數但沒有增加公司的資金，因此每股理論值減少。

10	可換股債券是	章節	3
A	債券與普通股的混合體	小章節	6
B	債券與優先股的混合體	部分	
C	債券與認購期權的混合體	題庫號	2311
D	債券與認沽期權的混合體	答案	C 熱門 <input checked="" type="checkbox"/>

可換股債券是債券與認購期權的混合體。投資者可以行使可換股債券把可換股債券變成普通股。然而如果不換股，則會在到期日被贖回，收回本金。

11	買入恆生指數成分股然後同時沽出以獲取無風險利潤，一般稱為	章節	3
A	證券保證金融資	小章節	6
B	賣空	部分	
C	套戩	題庫號	2314
D	對沖	答案	C 熱門 <input checked="" type="checkbox"/>

買入恆生指數成分股然後同時沽出以獲取無風險利潤，一般稱為套戩。

12	套戩的主要依賴	章節	3
A	現貨價與期貨價隨著到期日來臨，差距變大。	小章節	6
B	現貨價與期貨價隨著到期日來臨匯合。	部分	
C	持有成本上升。	題庫號	2347
D	現貨價與期貨價的波幅增大。	答案	B 熱門 <input checked="" type="checkbox"/>

套戩的主要依賴在建立時期貨價與現貨價的差距與持有成本有差異，而隨著到期日臨近，這個差距越縮越窄。

13	同一行駛價以及到期日的美式期權比歐式期權	章節	4
A	價值必然較高	小章節	1
B	價值必然較低	部分	1.5
C	價值必然相等或更高	題庫號	2364
D	價值必然相等或更低	答案	C 熱門 <input checked="" type="checkbox"/>

同一行駛價以及到期日的美式期權比歐式期權價值必然相等或更高，因為美式期權可以在到期日前任何時間行駛。

14	以下那些投資工具有無限升值潛力 I. 交易所買賣基金 II. 普通股 III. 股票期權 IV. 可換股債券	章節	4
A	I, II, III	小章節	1
B	I, II, IV	部分	5
C	II, III, IV	題庫號	2312
D	I, II, III, IV	答案	D 熱門 <input checked="" type="checkbox"/>

以下所有工具都有無限升值潛力

- I. 交易所買賣基金
- II. 普通股
- III. 股票期權
- IV. 可換股債券

15	如果結算價為28500點以下哪一個期權是價外的?	章節	4
A	28000點的認購期權	小章節	1
B	28800點的認沽期權	部分	5.1
C	28500點的認購期權	題庫號	2386
D	28000的認沽期權	答案	D 熱門 <input checked="" type="checkbox"/>

認購期權而言，如果行駛價比結算價高就是價外。認沽期權而言，如果行駛價比結算價低就是價外。

16	內在值在以下哪些期權出現? I. 等價期權 II. 價內期權 III. 價外期權	章節	4
A	I, II	小章節	1
B	II	部分	5.1
C	III	題庫號	2352
D	I, II, III	答案	B 熱門 <input checked="" type="checkbox"/>

內在值在只會在價內期權出現。如果期權是認購期權，則是行駛價低於現貨價。如果期權是認沽期權，則是行駛價高於現貨價。

17	期權金=	章節	4
A	內在值-時間值	小章節	1
B	內在值+時間值	部分	5.1
C	外在值+時間值	題庫號	2351
D	外在值-時間值	答案	B 熱門 <input checked="" type="checkbox"/>

外在值就是時間值。期權金=內在值+時間值。

18	如果認購期權沒有內在值，期權的時間值	章節	4
A	高於期權金	小章節	1
B	等於期權金	部分	5.1
C	低於期權金	題庫號	2369
D	不能衡量	答案	B 熱門 <input checked="" type="checkbox"/>

如果認購期權沒有內在值，期權的時間值等於期權金。
 因為期權金=內在值+時間值
 期權金=0+時間值
 期權金=時間值

19	廖先生持有維生奶的股份，如果他希望達到以下效果他應該採取甚麼策略? I. 增加收益 II. 降低維生奶股份的打和值	章節	4
A	買入備兌期權	小章節	1
B	賣出備兌期權	部分	6.1
C	買入認沽期權	題庫號	2356
D	賣出認沽期權	答案	B 熱門 <input checked="" type="checkbox"/>

這個世界上沒有買入備兌期權這種策略。買入認沽期權需要付出成本而沒有降低打和點。賣出認沽期權則可以獲得收入，然而提高了打和點。

20	衍生權證是	章節	4
A	上市公司發行獎勵員工的股票認購期權	小章節	1
B	投資銀行股分的供股	部分	6.1
C	投資銀行發行對賭X股票的股票認購期權	題庫號	2372
D	用ATS 系統買賣的股票認購期權	答案	C 熱門 <input checked="" type="checkbox"/>

上市公司發行獎勵員工的股票認購期權不是權證。投資銀行股分的供股不是衍生工具也不是權證。用ATS 系統買賣的股票認購期權不是權證。衍生權證是第三者發行的對賭某一資產升跌的衍生工具，在聯交所買賣。

21	投資認股權證的理由不可能包括	章節	4
A	可以投資一籃子股票。	小章節	1
B	認股權證有槓桿作用	部分	6.3
C	認股權證的投資期較期權長。	題庫號	2340
D	認股權證的流通量較其他衍生工具高。	答案	D 熱門 <input checked="" type="checkbox"/>

投資認股權證可以投資一籃子股票，有槓桿作用而且可以擁有較長的投資期。然而流通量比其他衍生產品並沒有特別高。

22	在股價上升時那種投資方法回報最低?	章節	4
A	以現金買入股票	小章節	2
B	以保證金融資購買股票	部分	
C	買入股票的認購期權	題庫號	2310
D	買入股票期貨	答案	A 熱門 <input checked="" type="checkbox"/>

以現金買入股票沒有槓桿效應，回報率最低。

23	借入股票後賣出，一般被稱為	章節	4
A	證券保證金融資	小章節	3
B	賣空	部分	
C	套戥	題庫號	2313
D	對沖	答案	B 熱門 <input checked="" type="checkbox"/>

借入股票後賣出，一般被稱為賣空。

24	盈富基金有甚麼特點: I. 會派股息 II. 如同股票一樣在聯交所買賣 III. 透過多元化組合分散風險 IV. 可以讓外國投資者更容易參與香港股市	章節	4
A	I, II, III	小章節	6
B	I, II, IV	部分	
C	II, III, IV	題庫號	2309
D	I, II, III, IV	答案	D 熱門 <input checked="" type="checkbox"/>

盈富基金有以下特點:
I. 會派股息
II. 如同股票一樣在聯交所買賣
III. 透過多元化組合分散風險
IV. 可以讓外國投資者更容易參與香港股市

25	對未來經濟前景沒有看法的投資者應該購買?	章節	4
A	普通股	小章節	9
B	貨幣市場工具	部分	
C	認股權證	題庫號	2307
D	債券	答案	B 熱門 <input checked="" type="checkbox"/>

貨幣市場工具對經濟週期以及利息都不敏感，波動最少是最佳選擇。

26	以下哪種工具不是債務證券?	章節	4
A	商業票據	小章節	9
B	企業債券	部分	
C	外匯基金票據	題庫號	2324
D	遠期利率協議	答案	D 熱門 <input checked="" type="checkbox"/>

遠期利率協議是對賭利率升跌的衍生工具。

27	曾小姐早年因為工作認識一個富翁，富翁離世後獲得一筆遺產。因為曾小姐多年靠人供養，沒有任何工作能力，現在曾小姐已經花甲之年而且非常介意損失，你會建議她購買那種投資工具?	章節	4
A	外匯基金債券	小章節	9
B	認股權證	部分	5
C	一個穩定的多元化的組合	題庫號	2305
D	普通股	答案	A 熱門 <input checked="" type="checkbox"/>

只有外匯基金債券風險低，適合沒有工作能力的人士獲得穩定收入。

28	現在一張一年後到期的面值\$1000的零息債券現在以\$960賣給你，如果你現在買入你的回報率/折讓率是?	章節	4
A	4%	小章節	9
B	4.17%	部分	7
C	8%	題庫號	2308
D	8.34%	答案	B 熱門 <input checked="" type="checkbox"/>

$$\text{本金} = \text{面值} / (1 + \text{折讓率})^t$$

$$960 = 1000 / (1 + \text{折讓率})^1$$

$$960 = 1000 / (1 + \text{折讓率})$$

$$(1 + \text{折讓率}) = 1000 / 960$$

$$\text{折讓率} = ((1000 / 960) - 1) * 100\%$$

$$\text{折讓率} = (1.04166 - 1) * 100\%$$

$$\text{折讓率} = 4.17\%$$

29	為甚麼企業需要發行債券?	章節	4
A	獲得透支貸款	小章節	10
B	提升企業形象	部分	1
C	提高資本充足比率	題庫號	2306
D	獲得融資	答案	D 熱門 <input checked="" type="checkbox"/>

債券雖然是貸款，但是與透支貸款沒有任何關係。雖然現實上發行債券可以提升企業形象，但這個考試的溫習範圍沒有提及，因此我們不選。發行債券雖然提高資產水平但同時提高了負債水平，因此不但沒有提升資本充足比率，反而降低了。債券只是獲得融資的其中一個方法，因此獲得融資是正確選項。

30	為甚麼投資者比較鍾情於債券? I. 風險較股票低 II. 回報率較股票高 III. 有固定的收入，該收入較穩定 IV. 只要沒有違約就可以收回本金	章節	4
A	I, II, III	小章節	10
B	I, II, IV	部分	1
C	I, III, IV	題庫號	2304
D	II, III, IV	答案	C 熱門 <input checked="" type="checkbox"/>

為甚麼投資者比較鍾情於債券?
I. 風險較股票低
II. 有固定的收入，該收入較穩定
III. 只要沒有違約就可以收回本金

31	債券收益率比較不受以下哪個因素	章節	4
A	年期	小章節	10
B	發行人	部分	2.6
C	息票	題庫號	2300
D	匯率	答案	D 熱門 <input checked="" type="checkbox"/>

匯率與債券收益率沒有直接關係。年期越長理論上收益率越高。發行人越不穩健，信貸風險越高，收益率越高。息票越高，投資回報越高，收益率越高。

32	以下那項是交易所買賣的衍生工具?	章節	4
A	利率掉期	小章節	12
B	遠期利率協議	部分	1
C	貨幣掉期	題庫號	2325
D	利率期貨	答案	D 熱門 <input checked="" type="checkbox"/>

期貨都在交易所裡面買賣。協議，掉期這些字眼一般都指場外的衍生工具。

33	投資者持有市場投資組合而非無風險證券時，啤打系數是	章節	6
A	0	小章節	2
B	1	部分	4.4
C	-1	題庫號	2407
D	不能判斷	答案	B 熱門 <input checked="" type="checkbox"/>

投資者持有市場投資組合而非無風險證券時，啤打系數是1。因為啤打系數代表的就是市場的系統性回報。

34	根據技術分析，買盤相當活躍，足以抵抗沽售壓力，傾向形成對價格的"支持"，這樣比較可能變成	章節	6
A	支持位	小章節	3
B	阻力位	部分	2
C	止賺位	題庫號	2329
D	止損位	答案	A 熱門 <input checked="" type="checkbox"/>

根據技術分析，買盤相當活躍，足以抵抗沽售壓力，傾向形成對價格的"支持"，這樣比較可能變成支持位。