

广东工业大学

2019 年攻读硕士学位研究生入学考试试题

考试科目（代码）名称：(431)金融学综合

满分 150 分

(考生注意：答卷封面需填写自己的准考证编号，答完后连同本试题一并交回！)

一、名词解释题（5分×6=30分）

1. 期权
2. 证券市场
3. 超主权储备货币
4. 直接标价法
5. 违约风险
6. 基础货币

二、计算题（10分×2=20分）

1. 某投资者拥有一个组合，关于该组合的基本信息见下表：

证券	因素 1 的敏感度	因素 2 的敏感度	权重	期望收益率 (%)
A	2.5	1.4	0.3	13
B	1.6	0.9	0.3	18
C	0.8	1.0	0.2	10
D	2.0	1.3	0.2	12

假设组合中每种证券的收益率可用双因素模型

$$R_i = E(R_i) + \beta_{i1} \times F_1 + \beta_{i2} \times F_2$$

来表示，其中： R_i 为第 i 种证券的收益率； F_1 和 F_2 为系统性风险，且 $E(F_1) = 0$ ， $E(F_2) = 0$ ， $COV(F_1, F_2) = 0$ 。

如果该投资者希望通过增加组合中的成分“证券 B”的持有比例 0.05，来建立一个套利组合，那么：

- (1) 投资组合中的其他三种证券的权重将如何调整？
- (2) 套利组合的期望收益率是多少？

2. 某债券的 1 年期即期利率为 5%，2 年期即期利率为 6%，3 年期即期利率为 7%，分别计算第二年和第三年的远期利率。

三、简答题（10分×6=60分）

1. 什么是系统性风险和非系统性风险？
2. 简述证券市场的基本功能。
3. 简述特里芬悖论。
4. 银行的外来资金主要包括什么？
5. 简述凯恩斯的货币需求动机包括哪些方面。其中最有特色的是什么？
6. 利率风险结构的决定因素有哪些？

四、论述题（20分×2=40分）

1. 国家财政政策的主要手段有哪些？阐述国家实施的各种财政政策对证券市场产生影响的底层逻辑。
2. 阐述中央银行的基本职能。