

9 绝密★考试结束前

全国 2013 年 10 月高等教育自学考试

国际金融试题

课程代码: 00076

请考生按规定用笔将所有试题的答案涂、写在答题纸上。

选择题部分

注意事项:

1. 答题前, 考生务必将自己的考试课程名称、姓名、准考证号用黑色字迹的签字笔或钢笔填写在答题纸规定的位置上。

2. 每小题选出答案后, 用 2B 铅笔把答题纸上对应题目的答案标号涂黑。如需改动, 用橡皮擦干净后, 再选涂其他答案标号。不能答在试题卷上。

一、单项选择题 (本大题共 18 小题, 每小题 1 分, 共 18 分) 在每小题列出的四个备选项中只有一个是符合题目要求的, 请将其选出并将“答题纸”的相应代码涂黑。错涂、多涂或未涂均无分。

1. 国际贸易信贷交易记录在国际收支平衡表的 (C) 1-14
A. 经常账户
B. 资本账户
C. 金融账户
D. 储备账户
2. 国际保险业务产生的保险费及赔偿费用反映在国际收支平衡表的 (A) 1-11
A. 货物和服务项目
B. 收益项目
C. 经常转移项目
D. 其他剩余项目
3. 国际金本位制最理想的形式是 (A) 2-61
A. 金币本位制
B. 银币本位制
C. 金块本位制
D. 金汇兑本位制
4. 《史密森协议》将固定汇率制度下汇率的波动幅度由 $\pm 1\%$ 扩大至 (D) 2-74
A. $\pm 1.125\%$
B. $\pm 1.25\%$
C. $\pm 2.125\%$
D. $\pm 2.25\%$
5. 下列哪项协议规定了加入欧元区的 5 项趋同指标? (C) 2-85
A. 罗马条约
B. 布鲁塞尔条约
C. 马斯特里赫特条约
D. 稳定与增长公约
6. 中信银行向汇丰银行报出即期汇率 100 美元=621.260~623.750 人民币, 该汇率表示 (B) 3-97
A. 中信银行买入 100 美元支付 623.750 人民币
B. 汇丰银行买入 100 美元支付 623.750 人民币

- C. 中信银行卖出 100 美元收入 621.260 人民币
D. 汇丰银行卖出 100 美元收入 623.750 人民币
7. 一国国际收支持续性逆差会引起 (B) 3-102
A. 本币汇率上浮 B. 本币汇率下浮
C. 本币汇率不变 D. 外汇汇率不变
8. IMF 发放普通贷款的最高额度为成员国份额的 (D) 4-129
A. 50% B. 75%
C. 100% D. 125%
9. 世界银行的贷款对象是 (A) 4-134
A. 成员国政府 B. 中央银行
C. 商业银行 D. 私营企业
10. 各国航空公司租用飞机的主要方式是 (B) 6-191
A. 跨国直接融资租赁 B. 跨国杠杆经营性租赁
C. 跨国制度租赁 D. 跨国转租赁
11. 外国债券 (D) 7-213
A. 不记名发行, 票面货币有选择性 B. 不记名发行, 票面货币不具有选择性
C. 记名发行, 票面货币有选择性 D. 记名发行, 票面货币不具有选择性
12. 假定某外汇银行报出即期汇率 1 美元=7.7560~7.7590 港元, 1 个月的掉期率 50~30, 美元兑港元 1 月期远期汇率为 (B) 8-256
A. 7.2560~7.4590 B. 7.7510~7.7560
C. 7.7610~7.7620 D. 8.2560~8.0590
13. 美国短期国库券期货合约面值 100 万美元, 期限 3 个月, 当该期国库券的收益率是 5.5% 时, 该短期国库券期货的报价是 (C) 10-290
A. 5.5 B. 55
C. 94.5 D. 105.5
14. 加强贸易和外汇管制的政策会推动 BP 曲线 (C) 11-309
A. 向上平行移动 B. 向下平行移动
C. 向左平行移动 D. 向右平行移动
15. LM 曲线左上方任意一点代表 (A) 11-307
A. 货币市场供大于求, 经济状态为通货膨胀
B. 货币市场供不应求, 经济状态为通货膨胀
C. 货币市场供大于求, 经济状态为通货紧缩
D. 货币市场供不应求, 经济状态为通货紧缩
16. 根据国际收支吸收分析理论, 支出转移政策包括 (D) 11-315
A. 贸易管制政策和产业政策 B. 汇率政策和科技政策
C. 科技政策和产业政策 D. 汇率政策和贸易管制政策
17. 下列哪项是中央银行采用的中和操作工具, 以减轻国际资本流入所造成的消极影响? (D) 13-351
A. 增加财政收入 B. 提高税率

- C. 课征托宾税 D. 公开市场操作
18. 当金融危机来临时, 下列哪个国际组织发挥“最后贷款人”的职能? (B) 13-356
- A. 国际清算银行 B. 国际货币基金组织
C. 世界银行集团 D. 巴塞尔银行监管委员会

二、多项选择题(本大题共 6 小题, 每小题 2 分, 共 12 分)

在每小题列出的五个备选项中至少有两个是符合题目要求的, 请将其选出并将

“答题纸”的相应代码涂黑。未涂、错涂、多涂或少涂均无分。

19. 浮动汇率制的缺点有 (ABC) 11-323
- A. 增加了不确定性和外汇风险 B. 外汇市场动荡, 投机活动频繁
C. 容易滥用汇率政策 D. 输入国外的通货膨胀
E. 出现内外均衡的冲突
20. 股票市场的国际化体现在 (ABCE) 7-232
- A. 一国股票市场的对外开放 B. 企业筹资市场的多元化
C. 新兴市场的 QFII 制度 D. 新兴市场的 QDII 制度
E. 伦敦股票交易所实施的“大爆炸”
21. 下列哪些因素制约外币期权交易的保险费率? (ABCD) 10-288
- A. 市场现行汇价水平 B. 期权协定汇价
C. 期权的时间值 D. 预期波幅
E. 转换系数
22. 多恩布什建立的汇率超调模型考虑了 (ADE) 14-388
- A. 货币市场 B. 资本市场
C. 黄金市场 D. 外汇市场
E. 商品市场
23. 在国际租赁业务中, 决定租期的因素有 (ABCE) 6-192
- A. 承租人的还租能力 B. 出租人的融资能力
C. 租赁设备的特性 D. 租金的多少
E. 承租人依租赁目的而决定的占法定折旧年限的比例
24. 国际金融市场的客体包括 (ABCDE) 5-150
- A. 欧洲票据 B. 可转让定期存单
C. 外国债券 D. 货币期货
E. 股价指数期货

非选择题部分

注意事项:

用黑色字迹的签字笔或钢笔将答案写在答题纸上, 不能答在试题卷上。

三、判断改错题 (本大题共 5 小题, 每小题 4 分, 共 20 分)

判断正误, 正确的划上“√”, 错误的划上“×”, 并改正错误。

25. 国际借款已经成为一国国际储备最稳定最可靠的来源。× 12-338

进入 80 年代后外汇储备已成为国际储备中最主要的储备资产形式。国际收支顺差是一国增大其外汇储备最稳定、最可靠的来源。

26. 当远期外汇升水时, 银行按最接近择期期限开始时的汇率作为买入汇率进行择期外汇交易。√ 8-259

27. 通常外汇银行规定外汇的买入价等于外币现钞的买入价。× 3-97

答:

通常, 外汇银行规定的现钞买入价低于外汇买入价, 而现钞卖出价等于银行外汇卖出价。

28. 欧洲债券的投资人可以取得完全的免税效果。√ 7-213

29. 欧洲货币市场中的“欧洲”是一个地理概念。× 5-159

答:

欧洲货币市场中的欧洲已不是一个地理的概念, 而是一个经济的概念, 即国际金融市场发展过程中出现的一种运用境外货币进行交易的市场。

四、简答题 (本大题共 5 小题, 每小题 6 分, 共 30 分)

30. 外汇的构成要素是什么? 3-91

答:

外汇构成必须具备三要素:

(1) 国际性

国际性即外汇必须是以外币表示的金融资产, 而以本币表示的同类金融资产, 不属于外汇;

(2) 可兑换性

可兑换行, 是指一国货币能够兑换成他国货币;

(3) 以真实交易为基础

以真实的交易为基础, 即外汇持有人用于偿还国际债务的外汇资产, 必须是债权人接受的资产。

31. 为什么布雷顿森林体系无法克服特里芬难题? 2-70

答:

(1) 为了保证美元信誉, 美国需要维持国际收支平衡;

(2) 为了供应国际储备手段, 美国需要通过持续的国际收支逆差促使美元外流。

(3) 国际贸易和投资的迅速发展要求储备货币的相应增长, 但是美元持续外流必然会使美国的国际收支逆差持续增大, 最终美元信誉下降, 引起国际外汇市场上抛售美元的动荡。

32. 哪些因素决定国际债券票面利率水平? 7-215

答:

(1) 该种货币银行同期储蓄存款的利率水平。

(2) 债券期限的长短。

(3) 债券的信用级别。

33. 为什么要慎重地把握 CPI 指标对汇率的影响? 3-103

答:

(1) 当一国公布的 CPI 指标上升时, 按照一般原理, 该国货币汇率应该下降。但现实有时却恰好相反, 而是出现该国货币不降反升的现象。造成这种现象的原因是, 消费者价格指数水平既表明消费者的购买能力, 也反映经济的景气状况。

(2) 如果该指数下跌, 则可能反映该国经济衰退, 必然对货币汇率走势不利。

(3) 如果消费者价格指数上升, 其对汇率的影响, 则需观察消费者价格指数的“升幅”状态。倘若该指数升幅温和, 则表示经济稳定向上, CPI 虽然上升却对该国货币汇率有利; 只有当该指数升幅过大时, 才会对该国货币产生不利影响。

34. 为什么在固定汇率制度下财政扩张政策具有放大产出效应? 11-317

答:

(1) 伴随着政府实施扩张性财政政策, IS 曲线向右移动到 IS', 形成新的内部均衡 B 点。(2) 由于 B 点位于 BP 曲线上方, 产生国际收支顺差。本币面临升值压力, 货币当局有义务进入外汇市场干预, 用本币购买外币来平抑汇率, 结果外汇储备持有额增加。

(3) 如果不采取货币冲销, 基础货币投放的增加将推动 LM 曲线向右移动, 并在 C 点重新恢复对外均衡。C 点所实现的国民收入水平比 B 点更高, 说明固定汇率制下的扩张性财政政策具有产出放大效应。

五、论述题 (本大题共 2 小题, 每小题 10 分, 共 20 分)

35. 试述外汇储备资产形式的结构管理。12-340

答:

一、外汇储备币种结构就是指储备币种的选择以及其在外汇储备中所占比重的确定。

二、外汇储备资产形式结构管理的目标是确保流动性和盈利性的恰当结合。由于国际储备的主要作用是弥补国际收支逆差, 因而在流动性和盈利性中, 各国货币当局更重视流动性。按照流动性的高低, 外汇储备资产可分为三个部分:

1、一级储备

流动性最高, 但盈利性最低, 包括在国外银行的活期存款、外币商业票据和外国短期政府债券。

2、二级储备

盈利性高于一级储备, 但流动性低于一级储备, 如 2~5 年期的中期外国政府债券。

3、三级储备

盈利性高于二级储备, 但流动性低于二级储备, 如外国政府长期债券。

三、外汇储备的结构管理原则:

储备币种结构的管理在遵循安全性、流动性和盈利性的前提下, 还应考虑以下原则:

1、储备币种结构应尽可能地与一国国际贸易结构和国际债务结构相匹配。

2、储备币种应与干预外汇市场所需要的货币保持一致。

3、各种不同货币的盈利性。

36. 试述利率平价理论的基本论点及其贡献。14-375

答:

1、理论的基本观点是:

(1) 各国间存在着利率差异, 投资者为了获得较高收益, 就将其资本从利率较低的国家(本国)转移到利率较高的国家(外国), 从而套取利息差额。

(2) 投资者能否达到此目的, 还要看两国货币汇率的变动情况, 若汇率发生对其不利的变动, 投资者不仅不能获得较高收益, 反而还会遭受损失。

(3) 投资者要按远期汇率将投放于利率高的国家的收益折合为本国货币与投资于本国的收益进行比较, 将两种收益比较的结果作为自己货币投放方向的依据, 从而引起资本在国际间流动, 直到通过利率的调整使这两种收益达到均衡为止。

2、利率平价理论的重要贡献在于, 将国内外利率差与汇率变动率联系起来, 并通过严密的推理得出其相关结论。

qq593777558