

110 年第 2 次證券商高級業務員資格測驗試題

專業科目：證券投資與財務分析—試卷「投資學」 請填應試號碼：_____

※注意：考生請在「答案卡」上作答，共 50 題，每題 2 分，每一試題有(A)(B)(C)(D)選項，本測驗為單一選擇題，請依題意選出一個正確或最適當的答案

- 採購經理人指數 (Purchasing Managers' Index, PMI) 為一綜合性指標，因具有即時發布及領先景氣循環轉折點等特性，被視為一種國際通用的重要總體經濟領先指標。以下為 PMI 的資訊描述，請判斷以下何者錯誤？
 - 每月對受訪企業的採購經理人進行調查，並依調查結果編製成指數
 - 採購經理人指數介於 0%~100% 之間，若高於 50% 表示景氣正處於擴張期 (Expansion)，若低於 50% 表示處於緊縮期 (Contraction)
 - 我國該指標主要發布單位為國家發展委員會
 - 臺灣採購經理人指數，調查範圍只包括製造業
- 何者「不是」用來衡量投資風險的方法？
 - 全距 (Range)
 - β 係數
 - 變異數
 - 算術平均數
- 下列總體指標中，甲.長期利率低於短期利率；乙.BB 級債券和 AAA 級債券風險利差擴大；丙. M1B 成長率大於 M2 成長率。何者情況反映了景氣可能衰退的現象？
 - 僅乙和丙
 - 僅甲和乙
 - 僅甲和丙
 - 甲、乙和丙都是
- 在其他條件相同下，以下何者的票面利率會「最高」？
 - 可轉換公司債
 - 可贖回公司債
 - 可賣回公司債
 - 附認股權證公司債
- 何者屬資本市場工具？
 - 國庫券
 - 可轉讓定期存單
 - 商業本票
 - 附認股權公司債
- 一般而言，債券到期殖利率 (Yield To Maturity) 小於票面利率，則該債券將有：
 - 溢價
 - 折價
 - 無折價也無溢價
 - 選項(A)(B)(C)皆是
- 小魚向證券商承作 (買進) 債券保證金交易，標的債券之存續期間為 3.2 年，保證金點數為 50 點 (bp)，若其承作之面額為 5,000 萬元，則其保證金為：
 - 550,000 元
 - 650,000 元
 - 750,000 元
 - 800,000 元
- 一債券票面利率為 4%，面額 2,000 元，目前債券為 1,600 元，15 年後到期，每年付息一次，則其當期收益率 (Current Yield) 約為：
 - 5%
 - 9%
 - 10%
 - 12%
- B 公司於其可轉換公司債的條款中訂定轉換比率為 20，當時之股價為 70 元，請問轉換價值為何？
 - 500 元
 - 1,000 元
 - 1,400 元
 - 2,000 元
- 對投資人而言，做多之公債保證金交易由下列何種交易組成？
 - 買斷(OB)與附賣回(RS)
 - 賣斷(OS)與附賣回(RS)
 - 買斷(OB)與附買回(RP)
 - 賣斷(OS)與附買回(RP)
- 甲債券 6 個月的折現因子 (Discount Factor) 為 0.97，在 6 個月後該債券之價格為 15,000 元，目前該債券之價格為多少？
 - 14,700 元
 - 14,550 元
 - 15,000 元
 - 16,000 元

12. 甲銀行以 96 的價格標得 90 天期國庫券，面額 100 萬元，請問其須支付多少金額來取得此國庫券？（一年以 365 天計算）
- (A)985,205 元 (B)987,671 元 (C)1,000,000 元 (D)990,137 元
13. 殖利率曲線是描述哪兩者之間的關係？
- (A)殖利率與價格 (B)殖利率與到期期間
(C)殖利率與存續期間 (D)殖利率與票面利率
14. 假設兩年期零息債券之面額為\$1,000，發行時價格為\$914，每年複利一次，試計算該債券發行時之殖利率約為多少？
- (A)4.60% (B)4.71% (C)5% (D)5.12%
15. 一般而言，信用評等低的債券殖利率比信用評等高的債券殖利率：
- (A)高 (B)低 (C)相同 (D)無法判定
16. 關於道氏理論之敘述何者「不正確」？
- (A)基本波動是指股價長期變動趨勢
(B)次級波動即一般所謂之盤整
(C)日常波動通常由當天利多或利空消息造成，經過一段時間後對股價影響力會消失
(D)道氏理論可以預期長期股價趨勢以及趨勢可持續多久
17. 丙公司剛發放每股現金股利 3 元，已知該公司股利成長率很穩定，每年約 5%，所有股利都是現金發放，若該股票之市場折現率為 12%，則該公司股票之價格應為：
- (A)45 元 (B)40 元 (C)30 元 (D)16.67 元
18. 14 日內股票上漲累計家數 120 家，14 日內股票下跌累計家數 108 家，其 ADL 為多少？
- (A)-120 (B)108 (C)12 (D)2
19. DMI 中，大盤強勁上揚，對 ADX 值下列描述何者較為「正確」？
- (A)ADX 小於 0 (B)ADX 大於 100
(C)ADX 為 10 以下 (D)ADX 為 40 以上
20. 何者為 DMI 的買進訊號？
- (A)K 線由下往上的突破 D 線 (B)DIF 線由下往上突破 DEM 線
(C)+DI 線由下往上突破-DI 線 (D)+DI 由上向下跌破-DI 線
21. 25 日內有 15 天上漲，求 25 日 PSY 值？
- (A)25 (B)40 (C)60 (D)75
22. 今天股價下跌 98 點，昨天的累積型 OBV 為 26,052 萬張，今天成交張數 138 萬張，求今天的累積型 OBV 為多少張？
- (A)25,914 萬 (B)25,147 萬 (C)26,188 萬 (D)26,090 萬
23. 一般而言，發布未預期的物價大幅上漲，股價將：
- (A)上漲 (B)下跌 (C)不一定上漲或下跌 (D)先漲後跌
24. 一般而言，P/E Ratio（本益比）是指：
- (A)股價對每股稅後盈餘比 (B)股價對每股營收比
(C)股價對每股權益比 (D)股價對每股支出比
25. 貨幣供給額 M1b 係指：
- (A)通貨發行淨額
(B)通貨發行淨額+支票存款
(C)通貨發行淨額+支票存款+活期存款
(D)通貨發行淨額+支票存款+活期存款+活期儲蓄存款

26. 「景氣對策信號」由「黃藍燈」轉為「黃紅燈」表示：
- (A)景氣轉好 (B)景氣轉壞
(C)景氣時好時壞 (D)選項(A)(B)(C)皆非
27. 小玲買入某股票成本為 60 元，預期一年內可以 64 元賣出，且可收到現金股利 2 元，則其預期單期報酬率為：
- (A)10% (B)13.64% (C)15% (D)20.65%
28. 若銀行之超額準備部位為正數，則表示當時之資金為：
- (A)寬鬆 (B)緊縮
(C)不一定 (D)選項(A)(B)(C)皆非
29. 新臺幣對美元貶值，以美元表示之本國 GDP 同時會如何變動？
- (A)增加 (B)不變 (C)減少 (D)無關
30. 當公司舉債過多時，公司營運會面臨較大的風險，以致投資報酬產生不確定性，此類風險稱之為：
- (A)利率風險 (B)購買力風險 (C)贖回風險 (D)財務風險
31. 兩種證券的貝它 (Beta) 係數相同，若以這兩種證券組成一投資組合，請問該投資組合的貝它係數為何？
- (A)降低 (B)增加
(C)不變 (D)視兩證券報酬率相關係數而定
32. 有關市場投資組合之敘述何者「不正確」？
- (A)包括市場上所有的資產或證券的投資組合
(B)通常以大盤股價指數衡量市場投資組合價格
(C)貝它係數為 1 之投資組合
(D)市場投資組合可以避免系統風險
33. 若投資者預期證券市場未來將上漲，則其應買進貝它係數為何之股票？
- (A)小於 1 (B)大於 1 (C)0 (D)-1
34. 有一投資組合由甲、乙兩股票組成，請問在什麼情況之下，投資組合報酬率之標準差為甲、乙兩股票個別標準差之加權平均？
- (A)兩股票報酬率相關係數=0
(B)兩股票報酬率相關係數=1
(C)兩股票報酬率相關係數=-1
(D)任何情況下，投資組合標準差均為個別標準差之加權平均
35. 若市場投資組合期望報酬與報酬標準差分別為 12%與 20%，無風險利率為 2%。投資組合 P 為一效率投資組合，其報酬標準差為 30%，則投資組合 P 之期望報酬為：
- (A)17.0% (B)18.0% (C)20.0% (D)24.5%
36. 何者「不是」基本 CAPM 模型之假設或結果？
- (A)投資人皆同意所有股票之標準差相同
(B)證券市場線有正的斜率
(C)存在無風險利率
(D)所有投資人對相同之投資組合有相同之期望報酬
37. A、B 二股票之預期報酬率分別為 7%及 11%，報酬率標準差分別為 20%及 30%，若無風險利率為 5%，市場預期報酬率為 10%，且 A、B 二股票報酬率之相關係數為 0.5，請問 A 股票之 β 係數應為多少？
- (A)0.4 (B)0.6 (C)0.9 (D)1.5

38. 有四種投資組合的報酬與風險如下，甲組合：(8%, 7%)、乙組合：(9%, 7%)、丙組合：(10%, 8%)、丁組合：(11%, 8%)。其中括弧內第一項為期望報酬率，第二項為標準差。哪些資產組合可確定不是落在效率前緣上？
- (A)僅甲組合 (B)甲與乙組合
(C)甲與丙組合 (D)甲、乙、丙組合
39. 所謂 No-Load 共同基金，是指該基金不收：
- (A)管理費 (B)保管費 (C)銷售手續費 (D)轉換手續費
40. 欲規避效率投資組合之風險，可採取下列何種行動？
- (A)運用股票認購權證交易 (B)運用股價指數期貨交易
(C)運用可轉換公司債交易 (D)增加該投資組合內證券個數，以消除風險
41. 當投資者判斷市場處於空頭行情時，以下哪項策略「不」適合？
- (A)增加固定收益證券之比重 (B)增加現金比重
(C)提高投資組合之貝它係數 (D)出售持有之股票
42. 建構消極性投資組合時，應考慮： 甲.交易成本；乙.追蹤誤差；丙.股價是否低估
- (A)僅甲、乙 (B)僅甲、丙
(C)僅乙、丙 (D)甲、乙及丙皆是
43. 何種共同基金的風險較高？
- (A)收益型基金 (B)成長型基金 (C)債券型基金 (D)保本型基金
44. 寶塔線的基本原理是應用下列何者的支撐區和阻力區的原理，來形成買賣訊號？
- (A)X 線 (B)趨勢線 (C)陰陽線 (D)MACD 線
45. 針對個人投資人而言，風險容忍程度愈高的人，在資產配置上，股票比重應較債券為：
- (A)沒有影響 (B)低 (C)高 (D)兩者比重相同
46. 某甲買進一口履約價為 50 元之仁寶賣權，並賣出一口履約價為 39 元之仁寶賣權，則某甲應繳交保證金為：
- (A)買進與賣出部位之履約價差乘以履約價格乘數 (B)不需要繳交保證金
(C)僅需繳交賣出部位之保證金 (D)僅需繳交買進部位之保證金
47. 某認購權證之發行總認購股數為 2,000 萬股，當其避險比率為 0.4 時，則理論上發行券商應持有之避險部位為多少？
- (A)800 萬股 (B)2,100 萬股 (C)1,500 萬股 (D)1,000 萬股
48. 小魚以 95,000 元買進一張面額 100,000 元的零息債券，到期期間為一年，請問該投資的預期報酬率為何？（忽略交易成本）
- (A)5.3% (B)5.5% (C)5.7% (D)5.9%
49. 有關我國「櫃買選擇權契約規定」之敘述，何者為真？ 甲.為美式選擇權；乙.到期月份為自交易當月起連續三個月份，另加上三月、六月、九月、十二月中二個接續的季月
- (A)甲、乙皆是 (B)僅甲 (C)僅乙 (D)甲、乙皆非
50. 假設一個履約價格為\$50的買權，其市場價格等於\$2，而標的股價目前為\$45，則下列敘述何者正確？
- (A)該買權的內含價值等於\$3 (B)標的股價至少會上漲到\$52
(C)買權投資人已經獲利\$5 (D)該買權的時間價值等於\$2

110年第2次 證券商高級業務員資格測驗試題解答

證券投資與財務分析--試卷「投資學」試題解答									
1	D	11	B	21	C	31	C	41	C
2	D	12	D	22	A	32	D	42	A
3	B	13	B	23	B	33	B	43	B
4	B	14	A	24	A	34	B	44	B
5	D	15	A	25	D	35	A	45	C
6	A	16	D	26	A	36	A	46	B
7	D	17	A	27	A	37	A	47	A
8	A	18	C	28	A	38	C	48	A
9	C	19	D	29	C	39	C	49	C
10	C	20	C	30	D	40	B	50	D