

105 年第 1 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一試卷「投資學」

請填入場證編號：_____

※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

- 世界最大規模市值的證券交易所為：
(A)臺灣證券交易所 (B)倫敦證券交易所
(C)東京證券交易所 (D)紐約證券交易所
- 商業銀行及其他金融機構為了在市場吸收短期閒置資金而發行的一種憑證稱為：
(A)可轉讓定期存單 (B)商業本票
(C)銀行承兌匯票 (D)國庫券
- 證券投資風險愈大，則下列敘述何者正確？
(A)與期望報酬無關 (B)期望報酬率不變
(C)風險溢酬增加 (D)風險溢酬減少
- 貨幣市場交易工具不包括下列哪種工具？
(A)政府債券 (B)可轉讓定期存單
(C)銀行承兌匯票 (D)國庫券
- 下列何者是持有債券的系統風險？
(A)發行公司的信用風險 (B)市場的利率風險
(C)發行公司的財務風險 (D)發行公司的違約風險
- 初級市場指的是：
(A)發行市場 (B)流通市場 (C)外匯市場 (D)拆款市場
- 債券投資管理上所謂之免疫法 (Immunization)，主要是應用何種觀念？
(A)利率期限結構 (B)存續期間 (C)流動性偏好 (D)套利
- 假設到期年數與殖利率不變，下列何種債券之存續期間最短？
(A)溢價債券 (B)折價債券 (C)平價債券 (D)零息債券
- 若債券殖利率不隨到期期間改變，則當債券越接近到期期間時，其溢價或折價的縮小變化速度：
(A)遞減 (B)不變
(C)遞增 (D)以上皆非
- 可贖回公司債之贖回權利是操之於：
(A)承銷之證券商 (B)債權人 (C)發行公司 (D)以上均有可能
- 在利率期限結構中的市場區隔理論 (Market Segmentation Theory) 中，理論上如果長期利率上漲，則短期利率將：
(A)上漲
(B)不受影響
(C)下跌
(D)選項(A)(B)(C)皆非
- 在債券到期前，發行公司以既定的價格贖回該債券，導致投資者的報酬發生變動的風險，稱之為：
(A)贖回風險 (B)到期風險 (C)利率風險 (D)違約風險
- 假設其它條件不變，當市場利率上升時，持有存續期間 (Duration) 長的債券較存續期間短的債券：
(A)獲利多 (B)損失多 (C)獲利少 (D)損失少
- 利率之 1 個基本點 (Basis Point) 等於：
(A)1% (B)0.1% (C)0.01% (D)0.001%
- 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%，請問該公司股票之價格應為：
(A)46 元 (B)45 元 (C)44 元 (D)43 元

16. 在 K 線中，所謂陰線係指：
- (A)開低收高之紅 K 線
 - (B)開高收低之黑 K 線
 - (C)開收同價之十字線
 - (D)開、收、高、低皆相同之四合一線
17. 下列何種情況會造成貨幣供給增加？
- (A)降低存款準備率
 - (B)提高重貼現率
 - (C)中央銀行標售國庫券
 - (D)出口減少
18. 實質匯率主要係考慮了下列何種因素？
- (A)貿易順差
 - (B)通貨膨脹
 - (C)經濟成長率
 - (D)選項(A)(B)(C)皆是
19. 在股利折現模式中，下列哪項因素，不會影響要求報酬率？
- (A)資產報酬率
 - (B)實質無風險利率
 - (C)風險溢酬
 - (D)預期通貨膨脹率
20. 短期移動平均線向下突破長期移動平均線，且兩條平均線皆為下滑，稱為：
- (A)黃金交叉
 - (B)死亡交叉
 - (C)整理交叉
 - (D)換檔交叉
21. 掌握底部量及頭部量，可用下列何項技術指標？
- (A)OBV
 - (B)TAPI
 - (C)平均量
 - (D)ADL
22. 下列何者是行情走疲之訊號？
- (A)W 底
 - (B)M 頭
 - (C)寶塔線翻紅
 - (D)價穩量縮
23. 一般而言，公司之 EPS 是指什麼？
- (A)每股營收
 - (B)每股稅後盈餘
 - (C)每股營業支出
 - (D)選項(A)(B)(C)皆非
24. 通貨膨脹率是指何種經濟指標的年增率？
- (A)躉售物價指數
 - (B)消費者物價指數
 - (C)國民生產毛額平減指數
 - (D)國民生產毛額成長率
25. 生產事業取得 ISO 9000 的國際認證，表示該廠商何種管理已達國際水準？
- (A)技術管理
 - (B)環保管理
 - (C)品質管理
 - (D)勞工管理
26. 景氣循環過程中，從蕭條期轉為復甦期，金融面景氣指標一般都會比實質面（生產面）景氣指標：
- (A)領先下降
 - (B)領先上升
 - (C)同時上升
 - (D)同時下降
27. 欲衡量兩證券報酬率波動關係需使用：
- (A)變異數
 - (B)標準差
 - (C)阿法（Alpha）係數
 - (D)相關係數
28. 在衡量資產的風險程度時所選用之指標，下列何者最不適宜？
- (A)標準差
 - (B)貝它係數
 - (C)變異係數
 - (D)平均數

39. 所謂「效率投資組合」(Efficient Portfolio)，下列何者為其特性？
- (A)必為風險最小之投資組合
 - (B)必為報酬率最高之投資組合
 - (C)必為已充分分散風險之投資組合
 - (D)必為貝它 (Beta) 值等於 1 之投資組合
40. 以下何者無法衡量投資風險？
- (A)每股盈餘
 - (B)報酬率之標準差
 - (C)負債比率
 - (D)貝它係數
41. 股票報酬在元月的表現優於其他各月的現象，稱為：
- (A)規模效應
 - (B)濾嘴法則
 - (C)完全市場
 - (D)元月效應
42. 使用動能投資策略 (Momentum Investment Strategy) 可以獲得超額報酬的假設原因為：
- (A)市場反應過度
 - (B)市場反應不足
 - (C)市場具有效率性
 - (D)股價為隨機漫步
43. 下列何種金融商品無法在集中市場中購得？
- (A)開放型基金
 - (B)封閉型基金
 - (C)特別股
 - (D)認購權證
44. 在考量風險因素之下，下列指標中，哪一項不適合用來衡量投資績效？
- (A)夏普指標
 - (B)崔納指標
 - (C)貝它係數
 - (D)詹森指標
45. 投資組合保險的目的：
- (A)設定投資組合價值之上限
 - (B)鎖定投資組合之價值
 - (C)希望投資組合的價值，能在一定的風險程度下增加
 - (D)選項(A)(B)(C)皆非
46. 下列何項變數的變化不會使買權的價值隨之增加？
- (A)到期期間短
 - (B)無風險利率高
 - (C)標的物價格波動性高
 - (D)標的物價格高
47. 當股價大幅上漲時，下列何種部位獲利最大？
- (A)買入認購權證
 - (B)賣出認購權證
 - (C)買入賣權
 - (D)賣出賣權
48. 反向投資策略 (Contrarian Investment Strategy) 類似於下列何種操作策略？
- (A)追漲殺跌
 - (B)買跌賣漲
 - (C)長期持有
 - (D)只買不賣
49. 影響投資組合報酬之最主要關鍵因素在於：
- (A)資產配置
 - (B)經理人的年紀
 - (C)經理人的性別
 - (D)經理人的學歷背景
50. 全球股市的互動性愈高，意味著全球化投資在投資風險的分散效果：
- (A)提高
 - (B)降低
 - (C)不變
 - (D)不確定