

第八章 债券市场投资分析

一、单选题

- 1、要使一种债券能提供给投资者的收益等价于购买时的到期收益率，则（ ）。
 - A、在债券持有至到期期间，再投资利率等于债券的到期收益率；
 - B、债券不得以高于其面值的价格提前赎回；
 - C、在债券的有效期内所有偿债基金的款项必须立即及时地支付；
 - D、以上均是。
- 2、考虑一个 5 年期的债券，息票利率为 8%，但现在的到期收益率为 10%，如果利率保持不变，一年后这种债券的价格会（ ）。
 - A、更高
 - B、更低
 - C、不变
 - D、等于面值
- 3、下列说法错误的一项是（ ）。
 - A、具有较高提前赎回可能性的债券具有较高的票面利率，其内在价值较低；
 - B、低利付息债券比高利付息债券的内在价值高；
 - C、流动性好的债券比流动性差的债券具有较高的内在价值；
 - D、信用越低的债券，投资者要求的收益率越高，债券的内在价值越高；
- 4、已知一张 3 年期零息票债券的收益率是 7.5%，第一年、第二年的远期利率分别为 6.9% 和 7.2%，那么第三年的远期利率应为（ ）。
 - A、7.5%
 - C、7.2%
 - B、8.4%
 - D、6.9%
- 5、下列债券哪个有最短的久期？（ ）。
 - A、5 年期，零息票债券
 - B、5 年期，息票率 8% 的债券
 - C、10 年期，息票率 8% 的债券
 - D、10 年期，零息票债券

二、多选题

- 1、关于债券的价格、到期收益率和票面利率，下列选项中正确的有（ ）。
 - A、票面利率<到期收益率，债券价格<票面价值
 - B、票面利率<到期收益率，债券价格>票面价值
 - C、票面利率=到期收益率，债券价格=票面价值
 - D、票面利率>到期收益率，债券价格<票面价值
 - E、票面利率>到期收益率，债券价格>票面价值
- 2、债券收益率一般都与（ ）呈正向关系。
 - A、债券期限
 - B、违约性
 - C、提前赎回规定
 - D、税收待遇
 - E、流动性

- 3、下列关于利率期限结构的说法，正确的是：（ ）
- A、预期假说表明，如果预期未来短期利率高于当前短期利率，这收益率曲线是趋于平坦的；
 - B、流动性偏好理论认为，投资者倾向于购买收益率曲线短期部分的债券；
 - C、流动性偏好理论认为，其他都相等时，期限越长，收益率越低；
 - D、预期假说认为长期利率等于预期短期利率；
 - E、市场分割理论认为，利率期限结构取决于短期资金市场供求状况和长期资金市场供求状况的比较；
- 4、“正常的”收益率曲线意味着（ ）
- A、预期市场收益率会下降；
 - B、短期债券收益率比长期债券收益率低；
 - C、预期市场收益率会上升；
 - D、短期债券收益率比长期债券收益率高；
 - E、短期收益率一般比长期收益率更富有变化性；
- 5、下列有关久期的论述中正确的有（ ）
- A、其他因素不变的条件下，债券的久期随到期时间的增加而增加；
 - B、给定到期日下，一张零息票债券的久期随到期收益率的增加而减少；
 - C、到期收益率越高，久期越长；
 - D、息票率越高，久期越短
 - E、与到期时间相比，久期是一种更好的价格对利率波动敏感性的测度；