

2008年证券投资分析第三章模拟试题集（10）证券从业资格考试 PDF转换可能丢失图片或格式，建议阅读原文

https://www.100test.com/kao_ti2020/645/2021_2022_2008_E5_B9_B4_E8_AF_81_c33_645441.htm

（七）简答题 1.什么是经济指标？它可分为哪几类？ 2.评价宏观经济形势的相关变量有哪些？ 3.什么是国内生产总值与经济增长率？它们在宏观经济分析中有什么意义？ 4.失业率在宏观经济分析中有什么意义？ 5.什么是通货膨胀？通货膨胀对社会经济会产生哪些影响？ 6.什么是利率？利率在宏观经济分析中有什么意义？ 7.什么是汇率？汇率受哪些因素的影响？ 8.财政收支包括哪些内容？核算财政收支有何意义？ 9.什么是国际收支？国际收支包括哪些内容？ 10.什么是固定资产投资规模？它在宏观经济分析中有什么意义？ 11.影响债券价格的因素有哪些？ 12.股票交易价格和债券交易价格的特点有何不同？ 13.什么是财政政策？财政政策目标是什么？ 14.什么是货币政策？货币政策的调控作用表现在哪些方面？ 15.货币政策目标是什么？货币政策中介指标是什么？ 16.简要回答凯恩斯学派和货币学派对货币政策作用机理的分析及这两种分析的主要区别。 17.什么是货币政策运作？货币政策运作一般如何划分？ 18.什么是收入政策？它的目标是什么？收入总量通过什么机制实施调控？ 19.简要回答我国当前的收入分配政策和收入分配格局。 20.简要回答收入政策对证券市场的影响。 答案：（七）简答题 1.经济指标是反映经济活动结果的一系列数据和比例关系。经济指标有三类：一是先行指标，主要有货币供应量、股票价格指数等，这类指标对将来的经济状况提供预示性的信息。从实践来看，先行指标可以对国民经济的高峰和低谷进行计算

和预测。二是同步指标，主要包括失业率、国民生产总值等，这类指标反映的是国民经济正在发生的情况，并不预示将来的变动。三是滞后指标，主要有银行短期商业贷款利率、工商业未还贷款等。

2. 这些相关变量主要有国内生产总值与经济增长率、失业率、通货膨胀率、利率、汇率、财政收支、国际收支、固定资产投资规模。

3. 国内生产总值是指一定时期内（一般按年统计）在一国国内所新创造的产品和劳务的价值总额。统计时，要将出口计算在内，但不计算进口。区分国内产生和国外产生一般以“常住居民”为标准，只有常住居民在一年内生产的产品和提供劳务所得到的收入才计算在本国的国内生产总值之内。常住居民是指：居住在本国的公民、暂居外国的本国公民和长期居住在本国但未加入本国国籍的居民。因此，一国的国内生产总值是指在一国的领土范围内，本国居民和外国居民在一定时期内所产生的、以市场价格表示的产品和劳务的总值。也就是在一国的国民生产总值中减去“国外要素收入净额”后的社会最终产值（或增加值）以及劳务价值的总和。在宏观经济分析中，国内生产总值指标占有非常重要的地位，具有十分广泛的用途。国内生产总值的持续、稳定增长是政府着重追求的目标。经济增长率也称经济增长速度，它是反映一定时期经济发展水平变化程度的动态指标，也是反映一个国家经济是否具有活力的基本指标。对于发达国家来说，其经济发展总水平已经达到相当的高度，经济发展速度的提高就比较困难；对经济发展尚处于较低水平的发展中国家而言，由于发展潜力大，其经济发展速度可能达到高速甚至超高速增长。这时就要警惕由此可能带来的诸如总需求膨胀、通货膨胀、泡沫经济等问

题，以避免造成宏观经济的过热态势。4.高就业率（或低失业率）是社会经济追求的另一个重要目标。失业率上升与下降是以GNP相对于潜在GNP的变动为背景的，而其本身则是现代社会的一个主要问题。当失业率很高时，资源被浪费，人们收入减少，在这种时期，经济的问题还会蔓延到影响人们的情绪和家庭生活，进而引发一系列的社会问题。5.通货膨胀是指用某种价格指数衡量的一般价格水平的持续上涨。通货膨胀常被视为经济的头号大敌，各国政府都曾为控制通货膨胀采取过猛烈的行动。通货膨胀究竟对社会经济会产生的影响主要有：收入和财富的再分配，扭曲商品相对价格，降低资源配置效率，促发泡沫经济乃至损害一国的经济基础和政权基础。6.利率或称利息率，是指在借贷期内所形成的利息额与所贷资金额的比率。利率直接反映的是信用关系中债务人使用资金的代价，也是债权人出让资金使用权的报酬。从宏观经济分析的角度看，利率的波动反映出市场资金供求的变动状况。在经济发展的不同阶段，市场利率有不同的表现。在经济持续繁荣增长时期，资金供不应求，利率上升；当经济萧条市场疲软时，利率会随着资金需求的减少而下降。除了跟整体经济状况密切相关之外，利率影响着人们的储蓄、投资和消费行为，利率结构也影响着居民金融资产的选择，影响着证券的持有结构。随着市场经济的不断发展和政府宏观调控能力的不断加强，利率，特别是基准利率已经成为一项行之有效的货币政策工具。7.汇率是外汇市场上一国货币与外国货币相互交换的比率，即以本国货币表示的外国货币的价格。一国的汇率会因该国的国际收支状况、通货膨胀率、利率、经济增长率等的变化而波动；反之，汇率波

动又会影响一国的进出口、资本流动，并影响一国的经济发展。特别是在当前国际分工异常发达、各国间经济联系十分密切的情况下，汇率的变动对一国的国内经济、对外经济以及国际间的经济联系都产生着重大影响。为了不使汇率的过分波动危及一国的经济发展和对外经济关系的协调，各国政府和中央银行都通过在外汇市场上抛售或收购外汇的方式干预外汇市场，以影响外汇供求，进而影响汇率。本世纪70年代以来，除了各国金融当局经常对外汇市场进行干预，使政府干预越来越多地成为影响汇率变动的重要因素之外，还出现了几个国家的中央银行联合干预外汇市场的情况，尤其是90年代以后，随着全球经济一体化趋势的不断强化，联合干预的现象更加频繁。此外，政府的宏观经济政策变化，也会直接或间接影响到一国对外贸易结构、通货膨胀率以及实际利率水平等因素，从而对汇率水平产生影响。

8. 财政收支包括财政收入和财政支出两个方面。财政收入是国家为了保证实现政府职能的需要，通过税收等渠道集中的公共性资金收入；财政支出则是为满足政府执行职能需要而使用的财政资金。核算财政收支总额是为了进行财政收支状况的对比。收大于支是盈余，收不抵支则出现财政赤字。如果财政赤字过大，就会引起社会总需求的膨胀和社会总供求的失衡。

9. 国际收支一般是一国居民在一定时期内与非居民在政治、经济、军事、文化及其他往来中所产生的全部交易的系统记录。这里的“居民”是指在国内居住一年以上的自然人和法人。国际收支中包括经常项目和资本项目。经常项目主要反映一国的贸易和劳务往来状况；资本项目则集中反映一国同国外资金往来的情况，反映着一国利用外资和偿还本金的执行

情况。全面了解掌握国际收支状况，有利于从宏观上对国家的开放规模和开放速度进行规划、预测和控制。

10. 固定资产投资规模

是指一定时期在国民经济各部门、各行业固定资产再生产中投入资金的数量。投资规模是否适度，是影响经济稳定与增长的一个决定因素。投资规模过小，不利于为经济的进一步发展奠定物质技术基础；投资规模安排过大，超出了一定时期人力、物力和财力的可能，又会造成国民经济比例的失调，导致经济大起大落。在经济增长上升时期，尤其要注意控制固定资产投资规模，防止投资规模的膨胀。改革开放以来，我国在这方面有多次教训。固定资产投资领域盲目建设、重复建设现象严重，各地方盲目扩大投资规模，又导致了社会总需求的膨胀，导致物价大幅度上涨，影响到经济的协调发展，最终又不得不回过头来压缩投资规模，造成资源的巨大浪费。因此，适度安排固定资产投资规模才是宏观经济得以合理、高效运行的必要前提。

100Test 下载频道开通，各类考试题目直接下载。详细请访问 www.100test.com