

글로벌경영학부 IT파이낸스학과 재무와자본시장 졸업시험 문제은행(총 60문제)

시험문제 객관식 20개

1. 금융시장에 대한 설명으로 옳은 것은?

- ① 신품시장에서는 금융상품이 거래된다
- ② 금융시장은 자금의 공급자와 수요자가 조직적으로 만나는 장소이다
- ③ 금융시장은 반드시 구체적인 건물이나 지역을 의미한다
- ④ 금융상품은 미래의 현금흐름에 대한 권리를 나타내지 않는다

정답: ②

2. 유가증권시장에서 "상장"의 의미로 가장 적절한 것은?

- ① 기업이 최초로 채권을 발행하는 것
- ② 이미 발행된 유가증권이 시장에서 매매대상종목으로 등록되는 것
- ③ 주주가 배당을 받는 절차
- ④ 신주를 발행하는 과정

정답: ②

3. 주식의 내재가치 평가 방법 중 가장 대표적인 "배당할인모형"은 어떤 원리에 기초하는가?

- ① 미래 현금흐름의 기하평균
- ② 기업의 총자산 증가율
- ③ 미래 배당의 현재가치 합
- ④ 시장 가격과 액면가의 차액

정답: ③

4. 채권의 만기수익률(YTM)이란 무엇인가?

- ① 채권 매입시점의 액면이자율
- ② 정해진 주기에 따라 지급되는 이자율
- ③ 채권을 만기까지 보유할 경우의 연평균수익률
- ④ 채권의 액면가와 동일하게 적용되는 수익률

정답: ③

5. 효율적 시장가설(EMH)에서 "강형 효율적 시장"의 설명으로 적절한 것은?

- ① 과거 가격 정보만 반영
- ② 공개된 정보만 반영
- ③ 모든 공개·비공개 정보까지도 가격에 반영

- ④ 오로지 내부자의 정보만 반영

정답: ③

6. 다음 중 직접금융시장에 대한 설명으로 옳은 것은?

- ① 금융기관이 자금의 수요자와 공급자 사이에서 중개한다
- ② 자금의 수요자가 발행한 증권을 자금의 공급자가 직접 매입하여 자금이 조달된다
- ③ 예금, 적금 등이 대표적이다
- ④ 금융기관의 신용리스크가 발생한다

정답: ②

7. 다음 중 단기금융상품에 해당하지 않는 것은?

- ① 기업어음(CP)
- ② 양도성예금증서(CD)
- ③ 국채
- ④ 콜론

정답: ③

해설: 국채는 보통 1년 이상의 만기를 가진 자본시장의 상품이다.

8. 유가증권시장 상장요건에 해당하지 않는 것은?

- ① 자기자본 300억원 이상
- ② 상장주식수 100만주 이상
- ③ 일반주주 700명 이상
- ④ 회사채 발행 필수

정답: ④

해설: 회사채 발행은 유가증권시장 상장요건이 아니다.

9. MMF(Money Market Fund)의 주 투자대상은?

- ① 부동산
- ② 장기채권
- ③ 단기금융상품(CD, CP 등)
- ④ 해외주식

정답: ③

해설: MMF는 CD, CP, 콜 등 단기금융자산에 투자한다.

10. 주식의 내재가치는 일반적으로 어떻게 정의되는가?

- ① 주가와 장부가의 합
- ② 미래 예상 현금흐름의 할인 현재가치
- ③ 최근 주가 평균
- ④ 순이익/주식 수

정답: ②

해설: 내재가치는 미래 현금흐름의 현재가치로 계산한다.

11. 주가순자산비율(PBR)에 대한 설명으로 옳지 않은 것은?

- ① 주당주가/주당장부가치로 계산
- ② PBR이 1 미만이면 저평가로 본다
- ③ PBR이 클수록 가치주라고 한다
- ④ PBR은 ROE와 PER의 곱으로 분해된다

정답: ③

해설: 일반적으로 PBR이 낮으면 가치주, 높으면 성장주로 분류한다.

12. 만기수익률(YTM)과 채권가격 관계에 대한 설명으로 옳은 것은?

- ① YTM이 오르면 채권가격이 오른다
- ② YTM이 내리면 채권가격이 내린다
- ③ YTM이 오르면 채권가격은 내린다
- ④ 무관하다

정답: ③

해설: 이자율과 채권가격은 반대(역) 방향으로 움직인다.

13. 아래의 투자이론 중 행태재무학의 핵심 전제가 아닌 것은?

- ① 투자자는 완전한 합리성을 가진다
- ② 시장에는 이례현상이 존재한다
- ③ 투자자 심리가 주가에 영향을 미친다
- ④ 자기과신, 손실회피 등의 편향이 실제 투자행동에 영향을 준다

정답: ①

해설: 행태재무학은 투자자의 '비합리성'을 강조한다.

14. 주가-수익비율(PER)에 대한 설명 중 적절하지 않은 것은?

- ① $PER = \text{주가} / EPS$
- ② 성장률이 높을수록 PER이 높아진다
- ③ PER이 낮을수록 고평가라 한다
- ④ PER은 요구수익률이 낮을수록 커진다

정답: ③

해설: PER이 낮으면 저평가, 높으면 고평가된 것으로 해석한다.

15. 주식의 절대가치 평가법은?

- ① PER
- ② PBR
- ③ 배당할인모형

- ④ PSR

정답: ③

해설: 배당할인모형 등은 절대가치(내재가치) 평가법이다. 나머지는 상대가치법.

16. 옵션거래에서 '콜옵션'이란?

- ① 미래에 특정가격에 자산을 매수할 권리
- ② 미래에 특정가격에 자산을 매도할 권리
- ③ 자산을 즉시 매수할 수 있는 권리
- ④ 배당을 받을 권리

정답: ①

해설: 콜옵션은 만기 내 특정가격에 매수할 수 있는 권리다.

17. 파생상품에 속하지 않는 것은?

- ① 선물
- ② 옵션
- ③ 스왑
- ④ 뮤추얼펀드

정답: ④

해설: 뮤추얼펀드는 집합투자(펀드) 상품, 나머지는 파생상품이다.

18. '상장지수펀드(ETF)'에 대한 설명 중 맞는 것은?

- ① 채권만 편입
- ② 거래소에 상장, 주식처럼 거래
- ③ 만기가 있다
- ④ 원금보장이 특징

정답: ②

해설: ETF는 거래소 상장, 실시간 주식처럼 거래·매매가 가능하다.

19. 아래 중 거래소시장(Organized Exchange)에 해당하는 것은?

- ① K-OTC시장
- ② 유가증권시장
- ③ 직접매매시장
- ④ 사채시장

정답: ②

해설: 유가증권시장, 코스닥 등은 거래소시장이다.

20. 채권 등급이 투기등급에 해당하는 것은?

- ① A
- ② BBB

③ BB

④ AA

정답: ③

해설: BB등급 이하부터는 투기등급이다.

21. 일반적으로 증권시장이 수행하는 역할이 아닌 것은?

① 기업의 자금조달

② 효율적인 자원배분

③ 상품 용역을 직접적으로 제공

④ 기업 정보제공

정답: ③

해설: 실물 상품 용역 거래는 생산물, 노동시장 등에서 이뤄진다.

22. 코스닥시장에 적합한 기업 유형은?

① 대기업만

② 신생 벤처기업과 중소기업

③ 재벌 대기업만

④ 외국기업만

정답: ②

해설: 코스닥은 성장성 있는 벤처·중소기업을 주요 대상으로 한다.

23. 기술적 분석의 특징이 아닌 것은?

① 주가의 수요공급에 의한 결정을 전제로 한다

② 과거 추세가 반복된다는 점을 이용

③ 재무제표를 분석하여 투자결정을 한다

④ 주로 차트와 지표를 사용한다

정답: ③

해설: 기술적 분석은 가격, 차트 등에 초점을 맞추고 재무제표는 기본적 분석 요소다.

24. 주식시장 대표지수 Kspí는 어떻게 산출되는가?

① 등가중평균

② 시가총액방식

③ 가격가중방식

④ 무작위방식

정답: ②

해설: KOSPI는 시가총액가중방식으로 산출된다.

25. 채권의 시장가격이 액면가보다 낮게 거래될 때, 이 채권을 무엇이라 부르는가?

① 할증채

- ② 할인채
- ③ 이표채
- ④ 영구채

정답: ②

해설: 액면가 이하=할인채, 액면가 이상=할증채.

26. ETF의 장점으로 적절하지 않은 것은?

- ① 매수·매도가 자유롭다
- ② 분산투자 가능
- ③ 매매시 증권거래세가 면제
- ④ 만기 원금보장

정답: ④

해설: ETF는 원금보장상품이 아니다.

27. 스왑(SWAP)의 정의로 적절한 것은?

- ① 기초자산을 직접 소유
- ② 두 거래 당사자의 미래 현금흐름 교환계약
- ③ 현물거래
- ④ 장외거래 불가

정답: ②

해설: 스왑은 미래 현금흐름 교환 계약이다.

28. 주가지수선물의 대표적 기초지수는?

- ① KOSDAQ 30
- ② KOSPI 200
- ③ CD91
- ④ 미국다우존스

정답: ②

해설: 국내에서 주가지수선물의 대표적 지수는 KOSPI 200이다.

29. 행태재무학의 주요 개념이 아닌 것은?

- ① 자기과신
- ② 손실회피
- ③ 위험중립
- ④ 처분효과

정답: ③

해설: 위험중립은 기대효용(전통재무)이론에서, 행태재무학은 인간의 '비합리적 행동' 강조.

30. 채권평가시 사용되는 할인율을 가장 정확하게 설명한 것은?

- ① 액면이자율
- ② 유통수익률(YTM)
- ③ 기대수익률
- ④ 전년도 시장이자율

정답: ②

해설: 이론적 채권가치 산출엔 만기수익률을 할인율로 사용.

31. MMF의 주요 특징은?

- ① 원금비보장, 금리가 실적과 연동
- ② 만기 10년 이상
- ③ 주식에만 투자
- ④ 주주총회 의결권 있음

정답: ①

해설: MMF의 수익률은 시장금리와 연동, 원금보장 안 됨.

32. 다음 중 거래소 정규시장(유가증권·코스닥) 주식의 매매시간은?

- ① 13:00~20:00
- ② 09:00~15:30
- ③ 17:00~01:00
- ④ 09:00~12:00

정답: ②

해설: 정규시장 시간은 09:00~15:30이다.

33. 상장지수증권(ETN)과 ETF의 주요 차이는?

- ① 만기
- ② 상장 불가
- ③ 모두 자산운용사가 발행
- ④ 파생결합이 불가능

정답: ①

해설: ETN은 만기가 있고, ETF는 만기가 없다.

34. 영구채(Perpetuity)는 특징적으로 어떤 식으로 평가되는가?

- ① 이자/만기
- ② 이자/이자율
- ③ 이자/현재가치
- ④ 만기/이자

정답: ②

해설: 영구채의 가치는 이표지급액을 이자율로 나눈 값이다($PV = c/r$).

35. 수익증권과 뮤추얼펀드의 차이점으로 적절하지 않은 것은?

- ① 수익증권은 신탁계약형, 뮤추얼펀드는 회사형
- ② 뮤추얼펀드는 주주총회 의결권 있음
- ③ 수익증권은 배당이 없다
- ④ 펀드 운용의 투명성

정답: ③

해설: 수익증권의 수익은 배당형태가 아니라 신탁수익분배금이다.

36. 채권 수익률스프레드(yield spread)는 무엇을 의미하는가?

- ① 만기수익률의 차
- ② 약속수익률과 무위험수익률의 차
- ③ 액면이자율과 만기이자율의 차
- ④ 잔존기간의 차

정답: ②

해설: 수익률스프레드는 주로 무위험수익률 대비 추가 위험보상분이다.

37. '시장분할이론'이 설명하는 수익률곡선의 특징은?

- ① 항상 우상향
- ② 항상 우하향
- ③ 만기별로 시장이 분할되어 체계적 형태가 없다
- ④ 기대이론과 같다

정답: ③

해설: 시장분할이론에선 만기별로 개별 시장이 분할, 곡선 형태가 체계적이지 않다.

38. 아래 중 주가이익비율(PER) 산정에 포함되는 항목은?

- ① 장부가치
- ② 성장률
- ③ 주당순이익(EPS)
- ④ 액면이자율

정답: ③

해설: $PER = \text{주가} / EPS$.

39. 대리인 문제(agency Problem)란 무엇인가?

- ① 주주와 채권자 간 이해상충
- ② 주주와 경영자(대리인) 사이의 이해상충
- ③ 투자은행과 증권회사 간 갈등
- ④ 정부와 금융기관 간 갈등

정답: ②

해설: 주주(소유주)와 경영자의 이해상충이 대리인문제다.

40. 증권시장지수 KOSPI와 KOSPI200의 차이는?

- ① KOSPI는 200개, KOSPI200은 모든 상장종목
- ② KOSPI는 모든 상장종목, KOSPI200은 200개 대표종목
- ③ 둘 다 동일
- ④ KOSPI200은 시가총액이 아닌 가격가중

정답: ②

해설: KOSPI는 전체, KOSPI200은 200개 주식의 시가총액가중지수다.

41. 자본시장법에 따라 금융투자상품이 아닌 것은?

- ① 주식
- ② 회사채
- ③ 실물자산
- ④ 파생결합증권

정답: ③

해설: 실물자산(부동산 등)은 금융투자상품에 해당하지 않는다.

42. 다음 중 증권산업 감독기관으로 적절하지 않은 것은?

- ① 금융감독원
- ② 금융위원회
- ③ 감사원
- ④ 증권선물위원회

정답: ③

해설: 감사원은 회계감사 기관이지 증권감독기관이 아니다.

43. 파생상품의 대표적 장점이 아닌 것은?

- ① 위험회피(hedging) 가능
- ② 고수익 기대
- ③ 손실완전차단
- ④ 레버리지 효과

정답: ③

해설: 파생상품은 손실이 완전히 차단되는 수단이 아니다. 위험관리·레버지는 가능.

44. 옵션에서 '풋옵션'은 무엇인가?

- ① 옵션매수자가 미래 특정기간 특정가격에 주식을 매수할 권리
- ② 옵션매수자가 미래 특정기간 특정가격에 주식을 매도할 권리
- ③ 옵션매도자가 반드시 매수해야 할 권리
- ④ 채권을 매수할 권리

정답: ②

해설: 풋옵션은 '매도할' 권리를 산다.

45. 산업분석에서 고려하는 '산업의 라이프사이클'에 해당하지 않는 것은?

- ① 성장기
- ② 쇠퇴기
- ③ 부동기
- ④ 성숙기

정답: ③

해설: 라이프사이클은 유아기·성장기·성숙기·쇠퇴기.

46. 기술적 분석에서 사용하는 이동평균선의 대표적 유형이 아닌 것은?

- ① 5일선
- ② 60일선
- ③ 120일선
- ④ 1000일선

정답: ④

해설: 5, 10, 20, 60, 120일 이동평균선 등이 쓰인다.

47. 고든의 항상성장 배당할인모형에서 주가(P_0) 산출 공식은?

- ① $P_0 = D_1/r$
- ② $P_0 = D_1/(r-g)$
- ③ $P_0 = EPS/r$
- ④ $P_0 = BPS \times ROE$

정답: ②

해설: 고든모형(항상성장)은 $P_0 = D_1/(r-g)$.

48. 다음 중 '기업어음(CP)'의 특징이 아닌 것은?

- ① 만기 1년 이상
- ② 단기자금 조달 수단
- ③ 보통 무담보로 발행
- ④ 기업의 신용이 중요

정답: ①

해설: CP는 주로 1년 미만의 단기자금 조달용으로 발행된다.

49. '콜금리'가 의미하는 것은?

- ① 장기채권금리
- ② 은행간 단기(익일물) 자금대차 금리
- ③ 국채금리

- ④ 증권사 수익률

정답: ②

해설: 콜금리는 초단기(1일 등) 자금시장에서 성립되는 금리다.

50. 다음 중 증권회사의 자기매매업무(primary Dealing)에 관한 설명은?

- ① 증권사가 고객 계좌의 매매만 대행
- ② 증권사 자기자본을 이용한 유가증권 투자
- ③ 단순 수수료 중개
- ④ 외부 투자자문만 수행

정답: ②

해설: 자기매매업무는 증권사가 자기자본으로 유가증권에 투자하는 것.

51. 'KOSPI 200'에 해당하지 않는 종목은?

- ① 시가총액이 높은 대형주
- ② 대표성, 유동성, 업종대표성을 고려해 선정
- ③ 업종무관 집계
- ④ 모든 코스닥 종목

정답: ④

해설: 코스피200은 코스닥이 아니라 유가증권 대표 200종목이다.

52. 채권의 '듀레이션(Duration)'의 주된 의미는?

- ① 채권의 액면금액
- ② 채권 원금
- ③ 채권 수익률의 변화에 따른 가격 변동 민감도
- ④ 만기까지 남은 기간

정답: ③

해설: 듀레이션은 채권가격의 금리변동 민감도를 측정한 것이다.

53. 무위험자산에 해당하는 것은?

- ① 신용등급 AAA의 회사채
- ② 국채(정부 발행)
- ③ 장기 저축
- ④ 외화예금

정답: ②

해설: 원금 지급이 확실한 채권, 특히 단기 국채가 무위험자산의 대표.

54. 거래소 상장주식의 액면가로 옳지 않은 것은?

- ① 100원
- ② 500원

- ③ 5,000원
- ④ 10,000원

정답: ④

해설: 통상 액면가는 100, 500, 1,000, 2,500, 5,000 등이다(10,000원 없음).

55. 선물환(Forward)과 선물(Futures)의 가장 큰 차이점은?

- ① 모두 표준화
- ② 선물은 거래소거래, 선도는 장외거래
- ③ 선물은 실물결제만, 선도는 미결제만
- ④ 선도는 레버리지가 불가능

정답: ②

해설: 선물은 거래소에서 거래, 선도(선물환)는 당사자 간 장외거래다.

56. 배당지급이 없는 경우, 주식의 기대수익률은?

- ① 자본이익률만 해당
- ② 무조건 0
- ③ 배당+자본이익률
- ④ 장기 국가채권 수익률

정답: ①

해설: 배당이 없으면 주식의 수익은 매매차익(자본익)뿐이다.

57. 채권 만기수익률(YTM)과 액면이자율 관계에 따른 가격 결정은?

- ① $YTM = \text{액면이자율}$, 액면가격 매매
- ② $YTM < \text{액면이자율}$, 할인채
- ③ $YTM > \text{액면이자율}$, 할증채
- ④ 만기와 관계없음

정답: ①

해설: $YTM = \text{이자율}$ 인 경우 액면가와 동일하다.

58. 대체로 주식시장이 '효율적 시장'이기 위해 갖춰야 할 요소가 아닌 것은?

- ① 낮은 거래비용
- ② 거래의 투명성
- ③ 잦은 투자정보 제공
- ④ 투자자 심리 편향

정답: ④

해설: 효율적 시장의 필수요소는 낮은 거래비용, 높은 투명성, 충분한 정보공개 등이다.

59. 유동성프리미엄이론이 설명하는 수익률곡선의 특징은?

- ① 항상 기울기 0

② 미래이자율 기대치 + 유동성프리미엄

③ 미래이자율 기대치만 해당

④ 단기 곡선만 설명

정답: ②

해설: 만기길수록 유동성에 대한 추가보상이 붙는다.

60. 'ELS(주가연계증권)'에 대한 설명은?

① 무조건 원금보장

② 기초지수나 종목의 성과에 따라 수익 구조가 달라진다

③ 만기가 없다

④ CDS와 동일

정답: ②

해설: ELS는 기초자산(지수·종목 등) 성과 따라 구조가 달라지는 파생결합증권이다.