

2023 年 5 月统考期货从业《期货及衍生品基础知识》模考试卷

1、

关于期货交易与远期交易，描述正确的是（ ）。

- A、交易对象同为标准化合约
- B、信用风险都较小
- C、均需进行实物交割
- D、期货交易源于远期交易

试题答案：

D

2、

禽流感疫情过后，家禽养殖业恢复，玉米价格上涨。某饲料公司因提前进行了套期保值，规避了玉米现货风险，这体现了期货市场的（ ）作用。

- A、锁定生产成本
- B、锁定利润
- C、利用期货价格信号组织生产
- D、提高收益

试题答案：

A

3、1982 年，美国堪萨斯期货交易所开发了价值线综合指数期货合约，使（ ）也成为期货交易的对象

- A、利率
- B、外汇
- C、股票价格
- D、股票价格指数

试题答案：

D

4、

会员制期货交易所的最高权力机构是（ ）。

- A、董事会
- B、会员大会
- C、股东大会
- D、理事会

试题答案：

B

5、

在美国，（ ）负责执行商品交易顾问（CTA）发出的交易指令，管理期货头寸的保证金。

- A、介绍经纪商（IB）
- B、期货佣金商（FCM）
- C、商品基金经理（CPO）
- D、交易经理（TM）

试题答案：

B

6、

我国期货交易所会员的基本权利不包括（ ）。

- A、设计期货合约
- B、按规定转让会员资格
- C、参加会员大会，行使表决权、申诉权
- D、联名提议召开临时会员大会

试题答案：

A

7、

关于期货公司法人治理结构，表述错误的是（ ）。

- A、期货公司的实际控制人可使用期货公司资产进行投资，获取投资收益
- B、期货公司应设立监事会或监事，对期货公司的经营管理进行监督
- C、期货公司与控股股东之间应保持经营、管理和服务独立
- D、应当按照明晰职责、强化制衡、加强风险管理的原则，建立并完善公司法人治理结构

试题答案：

A

8、

关于期货公司资产管理业务，表述错误的是（ ）。

- A、不能以转移资产管理账户收益或者亏损为目的，在不同账户之间进行买卖
- B、应向客户做出保证其资产本金不受损失或者取得最低收益的承诺
- C、应与客户签订资产管理合同，通过专门账户提供服务
- D、接受客户委托的初始资产不得低于中国证监会规定的最低限额

试题答案：

B

9、

如果从事自营业务的会员持仓头寸超过持仓限额，且在规定时间内未主动减仓，交易所可以按照有关规定对超出头寸（ ）。

- A、降低保证金比例
- B、提高保证金比例
- C、强行平仓
- D、协议平仓

试题答案：

C

10、

在美国期货市场，对参与者收取保证金时，通常（ ）。

- A、对投机者和套期保值者要求的保证金相同
- B、对价差套利者要求的保证金要高于对投机者要求的保证金
- C、对投机者要求的保证金要高于对套期保值者要求的保证金
- D、对投机者和价差套利者要求的保证金相同

试题答案：

C

11、

某交易者以 6930 元/吨开仓卖出 1 手白糖期货合约，并在上述交易成交后下达止损指令，将最大损失额限制为 20 元/吨。设定的止损价格为（ ）元/吨（不计手续费等费用）。

- A、6940
- B、6910
- C、6950
- D、6900

试题答案：

C

12、

按照我国上海期货交易所规定，某一期货合约的当日结算价为（ ）。

- A、当日连续竞价的收盘价
- B、当日成交价格按照成交量的加权平均价
- C、当日集合竞价的收盘价
- D、当日成交价格的算术平均价

试题答案：

B

13、

以下指令中，成交速度最快的通常是（ ）指令。

- A、停止限价
- B、止损
- C、市价
- D、触价

试题答案：

C

14、

某日，我国黄大豆 1 号期货合约的结算价格为 3110 元/吨，收盘价为 3120 元/吨，若每日价格最大波动限制为 $\pm 4\%$ ，大豆的最小变动价位为 1 元/吨，下一交易日为无效报价的是（ ）元/吨。

- A、2986

B、2996

C、3244

D、3234

试题答案：

C

15、

以下不是商品期货合约标的必备条件的是（ ）。

A、具有较强的季节性

B、价格波动幅度大且频繁

C、规格和质量易于标准化

D、供应量较大，不易为少数人控制和垄断

试题答案：

A

16、

下列情形中，适合进行玉米买入套期保值操作的是（ ）。

A、某投资者预计玉米价格会上涨

B、某农场3个月后要收获一批玉米，担心价格下跌

C、某粮库计划收购一批玉米，并商定好了价格，担心在签约至交货期间价格下跌

D、某饲料厂未来两个月需采购一批玉米，担心价格上涨

试题答案：

D

17、

一般情况下，在正向市场中进行买入套期保值，当期货价格、现货价格同时上涨，且基差走弱时，该套期保值结果是（ ）。

A、期货市场的盈利大于现货市场的亏损

B、期货市场的亏损小于现货市场的盈利

C、期货市场的盈利小于现货市场的亏损

D、期货市场的亏损大于现货市场的盈利

试题答案：

A

18、

2017 年 8 月初，某 PTA 加工企业与贸易商签订了一批两年后实物交割的销售合同，为规避 PTA 价格风险，该企业卖出 TA1804 期货合约。至 2018 年 3 月，该企业进行展期，可能的操作是（ ）。

- A、平仓 TA1804，卖出 TA1712
- B、平仓 TA1804，卖出 TA1803
- C、平仓 TA1804，卖出 TA1801
- D、平仓 TA1804，卖出 TA1810

试题答案：

D

19、

点价交易之所以使用期货价格为计价基础，是因为（ ）。

- A、交易的商品没有现货市场
- B、期货价格被视为反映现货市场未来供求的权威价格
- C、交易双方彼此不了解
- D、交易双方都是期货交易所的会员

试题答案：

B

20、

某企业利用棉花期货进行多头套期保值，不会出现净亏损的情形有（ ）（不计手续费等费用）。

- A、基差从 150 元/吨变为 80 元/吨
- B、基差从-150 元/吨变为-80 元/吨
- C、基差从 160 元/吨变为 280 元/吨
- D、基差从-190 元/吨变为 190 元/吨

试题答案：

A

21、

当远月期货合约价格低于近月期货合约价格时，市场为（ ）。

- A、反向市场
- B、正向市场
- C、熊市
- D、牛市

试题答案：

A

22、

交易者可以在期货市场通过（ ）规避现货市场的价格风险。

- A、套期保值
- B、投机交易
- C、跨市套利
- D、跨期套利

试题答案：

A

23、

某套利者利用豆油期货进行套利交易，假设豆油期货合约两个月的合理价差为 40 元/吨，豆油期货价格如下表所示，以下最适合进行买入套利的情形是（ ）。（不考虑交易费用，价差是用价格较高一边的合约减价格较低一边的合约）

	7 月份合约	
①	5630 元/吨	
②	5660 元/吨	
③	5735 元/吨	
④	5755 元/吨	

- A、②
B、③
C、①
D、④

试题答案：

A

24、

下列关于大豆提油套利做法正确的是（ ）。

- A、卖出大豆期货合约，同时买入豆油期货和豆粕期货合约
- B、买入大豆期货合约，同时卖出豆油期货和豆粕期货合约
- C、卖出大豆和豆油期货合约，同时买入豆粕期货合约
- D、买入大豆和豆油期货合约，同时卖出豆粕期货合约

试题答案：

B

25、

以下关于期货市场套利交易的作用，表述正确的是（ ）。

- A、控制市场风险
- B、规避了现货价格波动风险
- C、提高了市场的履约程度
- D、有助于不同期货合约价格之间合理价差的形成

试题答案：

D

26、

在国债期货套期保值方案设计中，确定合适的套期保值率是达到最佳套期保值效果的关键。常见的确定国债期货套期保值比率的方法是（ ）。

- A、久期法和 IRR 法
- B、IRR 法和基点价值法
- C、IRR 法和净基差法
- D、久期法和基点价值法

试题答案：

D

27、

可交割国债的隐含回购利率（ ），在用于期货交割时对合约空头而言越有利。隐含回购利率（ ）的国债容易成为最便宜可交割国债。

- A、越低 最高
- B、越高 最低
- C、越低 最低
- D、越高 最高

试题答案：

D

28、

理论上，当市场利率下降时，将导致（ ）。

- A、国债现货价格下跌，国债期货价格上涨
- B、国债现货和国债期货价格均上涨
- C、国债现货和国债期货价格均下跌
- D、国债现货价格上涨，国债期货价格下跌

试题答案：

B

29、

关于做多国债基差交易策略建仓操作的描述，正确的是（ ）。

- A、卖出国债现货的同时，买入相当于收益率 β 数量的国债期货
- B、卖出国债现货的同时，买入相当于转换因子数量的国债期货
- C、买入国债现货的同时，卖出相当于转换因子数量的国债期货
- D、买入国债现货的同时，卖出相当于收益率 β 数量的国债期货

试题答案：

C

30、

以下关于债券久期（MAD）的描述，正确的是（ ）。

- A、其他条件相同，债券的剩余期限越长，久期越小
- B、其他条件相同，债券的到期收益率越高，久期越大
- C、其他条件相同，债券的息票率越高，久期越小
- D、其他条件相同，债券的付息频率越高，久期越大

试题答案：

C

31、

商业银行参与国债期货交易，不仅可以通过（ ）策略对冲利率风险，还可以利用国债期货构建多种策略获取风险收益。

A、基差交易

B、套利

C、套期保值

D、投机

试题答案：

C

32、

假设上海期货交易所（SHFE）和伦敦金属交易所（LME）相同月份合同期货价格及套利者操作如下表所示，则该套利者的盈亏状况为（ ）元/吨。（不考虑各种交易费用和质量升贴水，假设美元兑人民币汇率为 6.2）

	SHFE	
3月1日	买入：44050 元/吨	卖
3月8日	卖出：45080 元/吨	买

- A、亏损 1278
- B、盈利 782
- C、盈利 1278
- D、亏损 782

试题答案：

B

33、

下列关于外汇保证金交易，正确的描述是（ ）。

- A、外汇保证金交易要求交易者拥有货币现钞
- B、外汇保证金交易又称为外汇实盘交易
- C、外汇保证金交易通过价差进行现金差额了结
- D、外汇保证金交易不能进行双向交易

试题答案：

C

34、

美国某出口企业将于 3 个月后收到货款 8 亿日元。为规避汇率风险，该企业可在 CME 市场上采取（ ）交易策略。

- A、买入 8 亿美元的日元兑美元期货合约进行套期保值
- B、买入 8 亿日元的日元兑美元期货合约进行套期保值
- C、卖出 8 亿日元的日元兑美元期货合约进行套期保值
- D、卖出 8 亿美元的日元兑美元期货合约进行套期保值

试题答案：

C

35、

某公司需从澳大利亚进口铁矿石，由于澳元汇率的意料之外大幅度升值使该公司原材料成本大幅度上升，导致公司产品产量和利润下降。这种汇率风险属于（ ）。

- A、会计风险
- B、经营风险
- C、交易风险
- D、操作风险

试题答案：

B

36、

在国际外汇市场上，采用间接标价法的货币是（ ）。

- A、瑞士法郎
- B、欧元
- C、日元
- D、人民币

试题答案：

B

37、

股指期货交易的标的物（ ）。

- A、价格指数
- B、股票价格指数
- C、利率期货
- D、汇率期货

试题答案：

B

38、

以下不影响沪深 300 股指期货理论价格的是（ ）。

- A、沪深 300 指数现货价格
- B、沪深 300 指数的历史波动率
- C、期货合约剩余期限
- D、成份股股息率

试题答案：

B

39、

下面对股票投资的非系统性风险的说法正确的是（ ）。

- A、是股份公司以外的因素引起的风险
- B、非系统性风险越高，股票的期望收益越高
- C、可通过分散化投资来降低
- D、对所有股票都有影响

试题答案：

C

40、

以下交易中属于股指期货跨期套利交易的是（ ）。

- A、 买入 IF1809，同时卖出相同规模的 IF1812
- B、 买入 IF1809，同时卖出相近规模的 IH1812
- C、 买入 IF1809，同时卖出相近规模的 IC1812
- D、 买入沪深 300ETF，同时卖出相近规模的 IF1809

试题答案：

A

41、

以下指数采用简单算术平均法编制的是（ ）。

- A、 标普 500 股票指数
- B、 道琼斯工业平均指数
- C、 沪深 300 股票指数
- D、 恒生指数

试题答案：

B

42、

5 月份时，某投资者以 5 元/吨的价格买入一份 9 月到期执行价格为 800 元/吨的玉米期货看涨期权，至 7 月 1 日，该玉米期货的价格为 750 元/吨，该看涨期权的内涵价值为（ ）元/吨。

- A、 -50
- B、 -5
- C、 -55
- D、 0

试题答案：

D

43、

看跌期权空头可以通过()平仓。

- A、 卖出同一看跌期权

- B、买入同一看跌期权
- C、卖出相关看涨期权
- D、买入相关看涨期权

试题答案：

B

44、

下列关于跨式期权策略的表述正确的是（ ）。

- A、可以用同一系列期权两个不同执行价格的看跌期权构建
- B、可以用同一系列期权相同执行价格的看涨期权和看跌期权构建
- C、可以用同一系列期权不同执行价格的看涨期权和看跌期权构建
- D、可以用同一系列期权两个不同执行价格的看涨期权构建

试题答案：

B

45、

关于中金所上市的沪深 300 指数期权，下列说法正确的是（ ）。

- A、合约乘数为 300 元/点
- B、属于金融现货期权
- C、采用实物交割
- D、合约标的为沪深 300 期货合约

试题答案：

B

46、

以下关于卖出看跌期权的说法，正确的是（ ）。

- A、如果已持有期货多头头寸，卖出看跌期权可对其加以保护
- B、交易者预期标的物价格小幅上涨，可考虑卖出看跌期权获利
- C、资金有限的投资者适宜卖出无保护的看跌期权
- D、卖出看跌期权比卖出标的期货合约可获得更高的收益

试题答案：

B

47、

买卖双方远期合约中约定的未来交付标的资产的价格，是（ ）。

- A、远期合约交割价格
- B、远期价格
- C、现货即期价格
- D、远期价值

试题答案：

A

48、

黄金远期交易中，如果发起方为卖方，则（ ）。

- A、即期价格使用 bid 报价，远期点使用 offer 报价
- B、即期价格和远期点均使用 offer 报价
- C、即期价格和远期点均使用 bid 报价
- D、即期价格使用 offer 报价，远期点使用 bid 报价

试题答案：

C

49、

以下关于远期运费协议（FFA）的说法正确的是（ ）。

- A、FFA 是运费或租金交易的金融衍生品
- B、FFA 在场外清算
- C、FFA 涉及实物交割
- D、FFA 涉及实际的货物运输

试题答案：

A

50、

如果一年期的即期利率为 4%，两年期的即期利率为 4.5%，则一年到两年的远期利率为（ ）。

- A、4.8%
- B、4%
- C、5.5%

D、5%

试题答案：

D

51、

假设 A 和 B 两家公司都希望借入期限为 5 年的 1 亿美元，各自的利率如表 8-1 所示。B 公司想按固定利率借款，而 A 公司想按 3 个月期 SHIBOR（上海银行间同业拆借利率）的浮动利率借款。为了确保用最低成本借入资金，A、B 公司应如何借款？

	固定利率	浮动利率
公司 A	10%	3 个月 SHIBOR+0.3%
公司 B	11.2%	3 个月 SHIBOR+1%

A、A 公司用浮动利率借款，B 公司用固定利率借款

B、A 公司用固定利率借款，B 公司用固定利率借款

C、A 公司用浮动利率借款，B 公司用浮动利率借款

D、A 公司用固定利率借款，B 公司用浮动利率借款

试题答案：

D

52、

依据我国银行间市场相关规定，关于货币互换多头的说法正确的是（ ）。

A、期初收入外币，期中收入本币利息、支付外币利息，期末支付外币

B、期初支付外币，期中收入本币利息、支付外币利息，期末收入外币

C、期初收入外币，期中收入外币利息、支付本币利息，期末支付外币

D、期初支付外币，期中收入外币利息、支付本币利息，期末收入外币

试题答案：

A

53、

某年 1 月 22 日，A 银行（买方）与 B 银行（卖方）签署了一笔基于 3 个月 SHIBOR 的标准利率互换，固定利率为 2.84%，名义本金为 1000 万元。协议签订时，市场上 3 个月 SHIBOR 为 2.80%，每 3 个月互换一次利息。假如事后第一个参考日市场 3 个月 SHIBOR 为 2.90%。则第一个利息交换日（4 月 22 日），（ ）。

A、B 银行向 A 银行支付 0.15 万元

- B、B 银行向 A 银行支付 0.1 万元
- C、A 银行向 B 银行支付 0.15 万元
- D、A 银行向 B 银行支付 0.1 万元

试题答案：

D

54、

下列关于利率互换多头的说法正确的是（ ）。

- A、通过互换可规避利率上升风险
- B、通过互换可规避利率下跌风险
- C、是收取固定现金流支付浮动现金流的一方
- D、是利率看跌者

试题答案：

A

55、

K 线图中，一根无上影线的阳线表明（ ）。

- A、收盘价与开盘价重合
- B、最高价等于收盘价
- C、最低价等于开盘价
- D、最高价等于开盘价

试题答案：

B

56、

关于期货合约持仓量变化的描述，正确的是（ ）。

- A、成交双方均为平仓操作，持仓量减少
- B、成交双方中买方为平仓、卖方为开仓，持仓量增加
- C、成交双方均为建仓操作，持仓量不变
- D、成交双方中买方为开仓、卖方为平仓，持仓量增加

试题答案：

A

57、

对玉米当期需求产生影响的是（ ）。

- A、玉米当期出口量
- B、玉米当期生产量
- C、玉米期初库存量
- D、玉米当期进口量

试题答案：

A

58、

其他条件不变，当某交易者预计天然橡胶需求上升时，他最有可能进行的交易是（ ）。

- A、进行天然橡胶价差套利
- B、进行天然橡胶期现套利
- C、卖出天然橡胶期货合约
- D、买入天然橡胶期货合约

试题答案：

D

59、

下列关于期货交易所的描述，错误的是（ ）。

- A、监督交易行为规则和程序的执行
- B、制定客户定单处理规范
- C、期货交易所是期货市场重要的自律监管机构
- D、在期货公司风险处置中负责法规政策制定

试题答案：

D

60、

我国期货交易所的内部风险监控机制不包括（ ）。

- A、建立对交易全过程进行动态风险监控机制
- B、建立和严格管理风险基金
- C、加强对交易者管理，提高业务能力
- D、正确建立和严格执行有关风险监控制度

试题答案：

C

1、

关于国内期货公司的表述，正确的有（ ）。

- A、可以从事期货投资咨询业务
- B、对保证金不足的客户，可提供融资服务
- C、属于非银行金融机构
- D、可以从事资产管理业务

试题答案：

A;C;D

2、

关于期货结算机构的表述，正确的有（ ）。

- A、在国际上，结算机构可能是期货交易所的内部机构，也可能是独立的结算公司
- B、在我国，结算机构均是期货交易所的内部机构
- C、在国际上，结算机构通常采用分级结算制度
- D、在我国，期货交易所既提供交易服务，也提供结算服务

试题答案：

A;B;C;D

3、

（ ）期货是郑州商品交易所推出的期货品种。

- A、玻璃
- B、玉米淀粉
- C、粳稻
- D、菜籽粕

试题答案：

A;C;D

4、

在我国，期货公司的主要职能有（ ）。

- A、对客户账户进行管理，控制客户交易风险

- B、根据客户指令代理客户买卖期货约
- C、受客户委托，全权代理期货交易
- D、为客户办理结算和交割手续

试题答案：

A;B;D

5、

期货合约是期货交易所统一制定的、规定在将来某一特定的时间和地点交割一定数量标的物的标准化合约，期货合约包括（ ）。

- A、抽象期货合约
- B、商品期货合约
- C、金融期货合约
- D、其他期货合约

试题答案：

B;C;D

6、

下列关于期转现交易，说法正确的有（ ）。

- A、非标准仓单可以用于期转现
- B、采用现金交割的合约不适宜进行期转现交易
- C、采用现金交割的合约适宜进行期转现交易
- D、标准仓单可以用于期转现

试题答案：

A;B;D

7、

关于逐日盯市和逐笔对冲两种结算方式下的区别，以下说法正确的是（ ）。

- A、两者对当日开仓并当日平仓的头寸结算时，采用的价格不同
- B、两者对历史持仓结算时，采用的价格不同：其中前者用“上日结算价”，而后者用“开仓价”
- C、两者对当日开仓的持仓结算时，采用的价格不同：其中前者用“上日结算价”，而后者用“开仓价”
- D、前者将未平仓合约的盈亏计入当日结存；后者不将未平仓合约的盈亏计入当日结存

试题答案：

B;D

8、

投资者以 3310 点开仓卖出沪深 300 股指期货合约 5 手，后以 3320 点全部平仓。若不计交易费用，其交易结果为（ ）。

- A、盈利 3000 元/手
- B、亏损 3000 元/手
- C、亏损 15000 元
- D、盈利 15000 元

试题答案：

B;C

9、

在大连商品交易所的跨期套利指令中，价差是用近月合约价格减去远月合约价格，且报价中的“买入”和“卖出”都是相对于近月合约的买卖方向而言的。那么，当套利者进行买入近月合约同时卖出远月合约的操作时，价差（ ）对套利者有利。

- A、从负的变为正的
- B、正的程度增加
- C、从负的变为零
- D、从零变为正的

试题答案：

A;B;C;D

10、

下列对期现套利描述正确的是（ ）。

- A、商品期货期现套利的参与者须具有现货生产经营背景
- B、期现套利只能通过交割来完成
- C、当期货与现货的价差远大于持仓费时，存在期现套利机会
- D、期现套利可利用期货价格与现货价格的不合理价差来获利

试题答案：

C;D

11、

假设 PVC 两个月的持仓成本为 60~70 元/吨，期货交易手续费 5 元/吨。当 2 个月后到期的 PVC 期货价格与现货价格价差为（ ）时，投资者适合卖出现货、买入期货进行期现套利。

（假定现货充足）

- A、80
- B、40
- C、45
- D、70

试题答案：

B;C

12、

某套利者利用棕榈油期货进行套利，T0 时刻建仓卖出 9 月合约同时买入 12 月合约。建仓和平仓价格如表所示。则平仓时，盈利的情形有（ ）（不计交易费用）。

建仓时	平仓时
9 月合约	9 月合约
12 月合约	12 月合约

- A、②
- B、④
- C、③
- D、①

试题答案：

A;C;D

13、

中长期国债期货的报价一般采用的报价、交割方式为（ ）。

- A、实物交割
- B、现金交割
- C、价格报价
- D、指数报价

试题答案：

A;C

14、

关于基点价值的说法，错误的是（ ）。

- A、基点价值是指到期收益率变化 0.01%引起的债券价格的变动值
- B、基点价值是指到期收益率变化 1%引起的债券价格的变动值
- C、基点价值是指到期收益率变化 0.1%引起的债券价格的变动值
- D、基点价值是指到期收益率变化 0.001%引起的债券价格的变动值

试题答案：

B;C;D

15、

根据中国金融期货交易所 5 年期国债期货合约条款，下列说法正确的是（ ）。

- A、同一可交割国债在不同期限合约上的转换因子不同
- B、票面利率高于 3%的可交割国债，其转换因子大于 1
- C、交割月首日新发行的 5 年期国债，转换因子等于 1
- D、交割月首日剩余期限为 5 年的国债，转换因子等于 1

试题答案：

A;B

16、

在外汇市场，套汇实现盈利，一般需要具备的条件有（ ）。

- A、外汇品种到期期限不一致
- B、不同市场报价存在汇率差异
- C、外汇期货合约间价差出现高估或低估
- D、交易者能捕捉到汇率差异

试题答案：

B;D

17、

最优套期保值比率可以（ ）。

- A、由方差最小化的方法求得
- B、最大程度地提高被保值资产的预期收益
- C、最大程度地对冲被保值资产的价格风险
- D、完全消除被保值资产的价格风险

试题答案：

A;C

18、

外汇期权按产生期权合约的原生金融产品划分，可分为（ ）。

- A、欧式期权
- B、美式期权
- C、现汇期权
- D、外汇期货期权

试题答案：

C;D

19、

假设在期权有效期内，无风险利率没有变化，则导致看涨期权价格下跌的可能因素有（ ）。

- A、标的资产价格上涨
- B、标的资产价格下跌
- C、标的资产价格波动率下降
- D、标的资产价格波动率上升

试题答案：

B;C

20、

在其他条件相同的情况下，关于虚值期权相关描述正确的是（ ）。

- A、深度虚值期权的价值通常小于一般的虚值期权的价值
- B、深度虚值期权的时间价值通常等于一般的虚值期权的时间价值
- C、深度虚值期权的时间价值通常小于一般的虚值期权的时间价值
- D、深度虚值期权的内涵价值通常小于一般的虚值期权的内涵价值

试题答案：

A;C

21、

下列关于相同条件的看跌期权多头和空头到期损益平衡点的说法，正确的是（ ）。

- A、看跌期权多头和空头损益平衡点不相同
- B、看跌期权多头损益平衡点=执行价格+权利金
- C、看跌期权多头和空头损益平衡点相同

D、看跌期权空头损益平衡点=执行价格－权利金

试题答案：

C;D

22、

常见的远期交易类型包括（ ）交易等。

A、利率远期

B、外汇远期

C、隔夜拆借

D、商品远期

试题答案：

A;B;D

23、

在原油期货期权行情表中，关于期权“sc2205P530”的说法正确的是（ ）。

A、“sc”表示期权标的是原油期货合约

B、“2205”表示合约月份是“2022 年 5 月”

C、“P”表示看跌期权

D、“530”表示期权的行权价为“530 元/桶”

试题答案：

A;B;C;D

24、

技术分析法的三大市场假设是（ ）。

A、供求因素是价格变动的根本原因

B、价格呈趋势变动

C、市场行为反映和包容一切

D、历史会重演

试题答案：

B;C;D

25、

卫星传感技术可用于检测农产品的（ ）并进行数据处理，已经成为农产品基本面分析的重要手段。

- A、港口的装载、堆垛
- B、生长情况
- C、病虫害情况
- D、种植面积

试题答案：

A;B;C;D

26、

下列对期货市场风险的描述，正确的有（ ）。

- A、不可控风险通常来自于期货市场之外
- B、不可控风险是指风险的出现不受风险承担者所控制
- C、期货市场的风险管理重点放在可控风险上
- D、可控风险是无需采取措施，即可控制或管理的风险

试题答案：

A;B;C

27、

对反向市场描述正确的有（ ）。

- A、可能的原因是近期对某商品或资产需求迫切，使现货价格大幅度上涨，高于期货价格
- B、反向市场的基差为正值
- C、反向市场意味着没有发生持仓费的支出
- D、反向市场基差为负值

试题答案：

A;B

28、

下列属于基差走弱的情形有（ ）。

- A、基差从 100 元/吨变为 -20 元/吨
- B、基差从 100 元/吨变为 -120 元/吨
- C、基差从 100 元/吨变为 80 元/吨
- D、基差从 100 元/吨变为 120 元/吨

试题答案：

A;B;C

29、

下列对我国“保险+期货”的模式描述正确的有（ ）。

- A、农民通过购买保险直接将风险转移给期货公司
- B、是一种农业风险管理的创新方式
- C、是农民直接运用期货和期权工具进行套期保值的方式
- D、可以用来规避农产品价格下跌风险

试题答案：

B;D

30、

在卖出套期保值期间，当期货价格上涨 100 元/吨，现货价格上涨 120 元/吨时，下列描述正确的是（ ）。（不计交易手续费等费用）

- A、基差走强 20 元/吨
- B、期货市场和现货市场盈亏相抵后存在净盈利
- C、期货市场和现货市场盈亏相抵后存在净亏损
- D、基差走弱 20 元/吨

试题答案：

A;B

1、

期货结算机构的主要职能包括：担保交易履约、结算交易盈亏和控制市场风险。

- A、对
- B、错

试题答案：

A

2、

证券公司受期货公司委托从事中间介绍业务时，不得代理客户进行期货交易、结算或交割。

- A、对
- B、错

试题答案：

A

3、

期货交易所拥有期货合约标的商品的所有权。

A、对

B、错

试题答案：

B

4、

我国期货交易所均采取会员分级结算制度。

A、对

B、错

试题答案：

B

5、

中国金融期货交易所最高权力机构是股东大会。

A、对

B、错

试题答案：

A

6、

标准仓单可以按交易所规定进行转让。

A、对

B、错

试题答案：

A

7、

一般而言，为了防范风险，郑州商品交易所的农产品期货合约进入交割月后，其保证金比率将会提高。

A、对

B、错

试题答案：

A

8、

实物交割时，标的物所有权将发生转移。

A、对

B、错

试题答案：

A

9、

利用金字塔式建仓策略时，增加持仓应渐次递增。

A、对

B、错

试题答案：

B

10、

期货套利交易中，如果套利者认为两个相关期货合约的价差过大时，适宜采用卖出套利交易策略。（假设价差是用价格较高一边的合约减去价格较低一边的合约来计算）

A、对

B、错

试题答案：

A

11、

蝶式套利是由共享居中交割月份的一个牛市套利和一个熊市套利组合而成。

A、对

B、错

试题答案：

A

12、

在其他条件不变的情况下，国债期货理论价格将随着最便宜可交割券的价格上升而上升。

A、对

B、错

试题答案：

A

13、

欧洲美元期货属于短期利率期货品种。

A、对

B、错

试题答案：

A

14、

某股票投资基金经理管理着总价值 4 千万元的股票投资组合，如果担心未来两周股市下跌导致资产损失，可以买进同样价值的沪深 300 股票指数期货进行套期保值。

A、对

B、错

试题答案：

B

15、

只要股指期货的市场价格偏离了其理论价格就存在套利的机会。

A、对

B、错

试题答案：

B

16、

单只股票的系统性风险可以通过股指期货对冲。

A、对

B、错

试题答案：

A

17、

对于买进看涨期权者，当标的物市场价格在损益平衡点以上时，其盈利随着标的物价格的上涨而增加。

A、对

B、错

试题答案：

A

18、

在我国，股指期货的持仓量是指期货交易者所持有的未平仓合约的单边数量总和。

A、对

B、错

试题答案：

A

19、

股指期货合约没有到期日，可以长期持有。

A、对

B、错

试题答案：

B

20、

期货投机者承担基差变动风险。

A、对

B、错

试题答案：

B

1、

某客户在 4 月 1 日开仓卖出沪深 300 指数期货合约 2 手（合约乘数 300 元/点），成交点数为 4050 点，同一天该客户平仓 1 手，成交点数为 4030 点，当日结算价为 4020 点。则客户的当日盈亏为（ ）元。

- A、9000
- B、18000
- C、12000
- D、15000

试题答案：

D

2、

某月份铜期货合约的买卖双方达成期转现协议，协议平仓价格为 67850 元/吨，协议现货交收价格为 67650 元/吨，买方的期货开仓价格为 67500 元/吨，卖方的期货开仓价格为 68100 元/吨，通过期转现交易，买方的现货实际购买成本和卖方现货实际价格分别为（ ）元/吨。

（不计手续费等费用）

- A、67650，67900
- B、67300，68500
- C、67300，67650
- D、67300，67900

试题答案：

D

3、

7 月 11 日，某铝厂与某铝贸易商签订合约，约定以 9 月份铝期货合约为基础，以低于铝期货价格 150 元/吨的价格交收。同时该铝厂进行套期保值，以 16600 元/吨的价格卖出 9 月份铝期货合约，此时铝现货价格为 16350 元/吨。8 月中旬，该铝厂实施点价，以 14800 元/吨的期货价格作为基准价，进行实物交收。同时按该价格将期货合约对冲平仓，此时铝现货价格为 14600 元/吨。以下关于该铝厂套期保值操作的描述，正确的是（ ）。（不计手续费等费用）

- A、与铝贸易商实物交收的价格为 14450 元/吨

- B、该铝厂套期保值建仓时的基差是-250 元/吨
- C、期货市场亏损 1800 元/吨
- D、通过套期保值操作，铝的实际售价相当于是 16400 元/吨

试题答案：

B

4、

3 月 5 日，鸡蛋现货价格为 3400 元/500 千克。国内某养鸡场决定为其 6 月出售的鸡蛋进行套期保值，于是在 7 月份鸡蛋期货合约上建仓，价格为 3600 元/500 千克。6 月 5 日，鸡蛋现货价格为 3500 元/500 千克，期货价格为 3650 元/500 千克。该养鸡场售出鸡蛋，并将期货头寸平仓了结。该养鸡场套期保值效果是（ ）。(不计手续费等费用)

- A、因基差走强 50 元/500 千克而有净盈利
- B、通过套期保值，鸡蛋的实际售价为 3650 元/500 千克
- C、期货市场盈利 50 元/500 千克
- D、不完全套期保值，有净亏损

试题答案：

A

5、

12 月 1 日，某油脂企业与某饲料厂签订合约，约定出售一批豆粕，协商以下一年 3 月份豆粕期货价格为基准，以高于期货价格 20 元/吨的价格作为现货交收价格。同时该油脂企业进行套期保值，以 3215 元/吨的价格卖出下一年 3 月份豆粕期货合约。此时豆粕现货价格为 3200 元/吨。3 月 12 日，该油脂企业实施点价，以 2950 元/吨的期货价格为基准价，进行实物交收，同时将期货合约对冲平仓。此时豆粕的实际售价相当于（ ）元/吨。

- A、3235
- B、3225
- C、2930
- D、3215

试题答案：

A

6、

9月1日，A期货交易所和B期货交易所12月份小麦期货价格分别为740美分/蒲式耳和770美分/蒲式耳。某交易者以上述价格开仓买入100手A期货交易所12月份小麦合约，卖出100手B期货交易所12月份小麦合约。9月15日，该交易者同时将两个交易所的小麦期货合约全部平仓，成交价格分别为748美分/蒲式耳和772美分/蒲式耳。则该交易者（）美元。（两交易所小麦期货均为5000蒲式耳/手，不计手续费等费用）

- A、亏损 30000
- B、亏损 25000
- C、盈利 30000
- D、盈利 25000

试题答案：

C

7、

在我国，4月28日，某交易者买入5手7月豆油期货合约同时卖出5手9月豆油期货合约，价格分别为6580元/吨和6640元/吨。5月5日，该交易者对上述合约全部对冲平仓，7月和9月合约平仓价格分别为6540元/吨和6610元/吨。该交易者盈亏状况是（）。（不计手续费等费用，豆油期货的合约规模为10吨/手）

- A、盈利 500 元
- B、亏损 1000 元
- C、盈利 1000 元
- D、亏损 500 元

试题答案：

D

8、

某国债期货合约的市场价格为97.635，若其可交割券2012年记账式付息（三期）国债的市场价格为99.525，转换因子为1.0165，则该国债的基差为（）。

- A、 $97.635 - 99.525 \div 1.0165$
- B、 $97.635 \times 1.0165 - 99.525$
- C、 $99.525 - 97.635 \times 1.0165$
- D、 $99.525 - 97.635 \div 1.0165$

试题答案：

C

9、

TF2009 合约对应的最便宜可交割国债价格为 99.640，转换因子为 1.0167。至 TF2009 合约交割日，该国债资金占用成本为 1.5481，应计利息为 1.5085，则 TF2009 的理论价格为（ ）。

- A、 $1.0167 \times (99.640 - 1.5085)$
- B、 $1.0167 \times (99.640 + 1.5481 - 1.5085)$
- C、 $1/1.0167 \times (99.640 + 1.5481 - 1.5085)$
- D、 $1/1.0167 \times (99.640 + 1.5481)$

试题答案：

C

10、

某国债的全价为 101.1585 元，净价为 99.3926 元，修正久期为 5.9556，1 亿元该国债的基点价值约为（ ）元。

- A、 6024596
- B、 5919426
- C、 60245.96
- D、 59194.26

试题答案：

C

11、

6 月 1 日，某美国进口商预期 3 个月后可支付进口货款 2.5 亿日元，当时美元兑日元的即期汇率为 96.70（1 日元=0.010341 美元），该进口商为避免 3 个月后因日元升值而需付出更多美元，在 CME 外汇期货市场买入 20 张 9 月份到期的日元期货合约（交易单位为 1250 万日元）进行套期保值，成交价为 1 日元=0.010384 美元。至 9 月 1 日，美元兑日元的即期汇率变为 92.35（1 日元=0.010828 美元），该进口商将所持日元期货合约对冲平仓，成交价格为 1 日元=0.010840 美元。该进口商套期保值的效果是（ ）。（不计手续费等费用）

- A、 不完全套期保值，且有净亏损 5250 美元
- B、 以期货市场盈利弥补现货市场亏损后，还有净盈利 7750 美元
- C、 以期货市场盈利弥补现货市场亏损后，还有净盈利 5250 美元
- D、 不完全套期保值，且有净亏损 7750 美元

试题答案：

D

12、

某美国交易者发现 6 月份欧元兑美元期货与 9 月份欧元兑美元期货间存在套利机会。2 月 10 日，卖出 100 手 6 月份欧元兑美元期货合约，价格为 1.3606，同时买入 100 手 9 月份欧元兑美元期货合约，价格为 1.3466。5 月 10 日，该交易者分别以 1.3526 和 1.3346 的价格将上述合约全部对冲。则该交易者（ ）美元。（每张欧元兑美元期货合约规模为 12.5 万欧元，不计交易费用）

A、盈利 50000

B、盈利 30000

C、亏损 50000

D、亏损 30000

试题答案：

C

13、

9 月 1 日，沪深 300 指数为 2970 点，12 月到期的沪深 300 期货价格为 3000 点。某证券投资基金持有的股票组合现值为 1.6 亿元，该组合对应于沪深 300 指数的 β 系数为 0.9。该基金持有者为对冲股票市场下跌风险，应该卖出（ ）手 12 月到期的沪深 300 期货合约进行套期保值。

A、200

B、202

C、222

D、160

试题答案：

D

14、

假设年利率为 6%，年指数股息率为 1%，若 6 月 30 日为 6 月股指期货合约的交割日。4 月 1 日，股票现货指数为 1450 点，如不考虑交易成本，其 6 月股指期货合约的理论价格为（ ）点。（小数点后保留两位）

A、1486.47

- B、1537
- C、1457.03
- D、1468.13

试题答案：

D

15、

某一揽子股票组合与香港恒生指数构成完全对应，其当前市场价值为 75 万港元，且预计一个月后可收到 5000 港元现金红利。此时，市场利率为 6%，恒生指数为 15000 点，三个月后交割的恒指期货为 15200 点。交易者认为存在期现套利机会，在买进该股票组合的同时，卖出 1 张恒指期货合约。三个月后，市场价格回归理性。该交易者将恒指期货头寸平仓，同时将一揽子股票组合对冲，则该笔交易（ ）港元。（恒指期货合约的乘数为 50 港元，不考虑交易费用）

- A、亏损 3800
- B、盈利 3800
- C、盈利 7600
- D、亏损 7600

试题答案：

B

16、

6 月份，某交易者以 200 美元/吨的价格卖出 4 手（25 吨/手）执行价格为 3800 美元/吨的 3 个月铜期货看涨期权。期权到期时，标的铜期货价格为 3980 美元/吨。则该交易者的到期净损益（不考虑交易费用和现货升贴水变化）是（ ）美元。

- A、2000
- B、18000
- C、-2000
- D、-18000

试题答案：

A

17、

某股票看涨期权（A）执行价格和权利金分别为 60 港元和 4.53 港元，该股票看跌期权（B）执行价格和权利金分别为 67.5 港元和 6.48 港元，当该股票市场价格为 63.95 港元时，A、B 的时间价值大小关系是（ ）。

- A、A 小于 B
- B、A 等于 B
- C、A 大于 B
- D、条件不足，不能确定

试题答案：

A

19、

某公司将在 3 个月后收入一笔 1000 万美元的资金，并打算将这笔资金进行为期 3 个月的投资，公司预计市场利率可能下跌，为避免利率风险，决定做一笔卖出协议期限为 92 天的美元 FRA 的交易。FRA 的协议利率为 5.15%，结算日的参考利率为 5.65%，则该公司（ ）美元。

- A、获得结算金，结算金 =
$$\frac{(5.65\% - 5.15\%) \times 1000 \text{ 万} \times \frac{92}{360}}{1 + 5.65\% \times \frac{92}{360}}$$
- B、支付结算金，结算金 =
$$\frac{(5.65\% - 5.15\%) \times 1000 \text{ 万} \times \frac{92}{360}}{1 + 5.65\% \times \frac{92}{360}}$$
- C、获得结算金，结算金 =
$$(5.65\% - 5.15\%) \times 1000 \text{ 万} \times \frac{92}{360}$$
- D、支付结算金，结算金 =
$$(5.65\% - 5.15\%) \times 1000 \text{ 万} \times \frac{92}{360}$$

试题答案：

B

20、

假定英镑兑人民币汇率为 1 英镑=9.1000 元人民币，中国的 A 公司想要借入英镑，英国的 B 公司想要借入人民币，期限均为 5 年。市场向他们提供的贷款利率如下表：

	英镑	人民币
A	8%	7%
B	7%	8%

若两公司签订人民币兑英镑的货币互换协议，则双方总借贷成本可降低（ ）。（不考虑交易成本）

- A、3%
- B、2%
- C、1%
- D、4%

试题答案：

C

20、

假设某公司与某银行签订一份合约汇率为 6.345000 万美元的 1×4 买入远期外汇综合协议 (SAFE)，合约汇率为 6.345，合约约定的汇差即 CS 为 0.0323，而到期日的基准汇率为 6.4025，结算汇差即 SS 为 0.0168，利率水平为 2%，则以汇率协议 (ERA) 的结算方式下，银行支付 ()。

- A、 $10000000 \times [(6.345 + 0.0323) - (6.4025 + 0.0168)] / [1 + (2\% \times 90/360)] - 10000000 \times (6.345 - 6.4025)$
- B、 $10000000 \times (0.0323 - 0.0168)$
- C、 $10000000 \times [(6.345 + 0.0323) - (6.4025 + 0.0168)] - 10000000 \times (6.345 - 6.4025)$
- D、 $10000000 \times [0.0323 - 0.0168] / [1 + (2\% \times 90/360)]$

试题答案：

D

扫码获取更多资料获取



课程咨询请扫码添加微信咨询

 A希赛网成老师
13203157028
湖南 长沙



扫一扫上面的二维码图案，加我为朋友。