

期货从业考试《期货基础知识》多选题专项训练一 (100道)

期货从业资格考试 QQ 群: 436786953

1、某交易者以 28280 元 / 吨买入 10 手天然橡胶期货合约后, 下列符合金字塔增仓原则的操作有 ()。

- A. 该合约价格涨到 28300 元 / 吨时, 再买入 6 手
- B. 该合约价格涨到 28320 元 / 吨时, 再买入 4 手
- C. 该合约价格跌到 28240 元 / 吨时, 再买入 3 手
- D. 该合约价格涨到 28340 元 / 吨时, 再买入 10 手

参考答案: A, B

参考解析: 金字塔式建仓是一种增加合约仓位的方法, 即如果建仓后市场行情走势与预期相同并已使投机者获利, 可增加持仓。增仓应遵循以下两个原则: (1) 只有在现有持仓已经盈利的情况下, 才能增仓。(2) 持仓的增加应渐次递减。

2、如果预计标的资产价格在较小范围内波动, 可以采取的期权投资策略有 ()。

- A. 卖出跨式期权
- B. 买入跨式期权
- C. 卖出蝶式期权
- D. 买入蝶式期权

参考答案: A, D

参考解析: 如果投资者不知道股价会上升还是下降, 但判断股价会比较稳定, 则可以做空跨式期权组合; 只有标的资产市场价格波动很小时, 构建做多期权蝶式价差组合才会盈利。

3、关于我国境内期货市场监督管理体系的表述, 正确的有 ()。

- A. 中国期货业协会是期货业的自律组织



考证就上233网校APP

报考指导、学习视频、免费题库一手掌握

- B. 期货交易所按照其章程规定实行自律管理
- C. 中国证监会统一监督管理全国期货市场, 维护期货市场秩序
- D. 建立了“五位一体”的期货监管协调工作机制

参考答案: A, B, C, D

参考解析: 在我国境内, 期货市场建立了中国证券监督管理委员会、中国证监会地方派出机构、期货交易所、中国期货市场监控中心和中国期货业协会“五位一体”的期货监管协调工作机制。中国证监会依照法律、法规和国务院授权, 统一监督管理全国证券期货市场, 维护证券市场秩序, 保障其合法运行。中国证监会派出机构按照《期货交易管理条例》的有关规定和中国证监会的授权, 履行监督管理职责。中国期货市场监控中心建立和完善期货保证金监控机制, 及时发现并报告期货保证金风险状况, 配合期货监管部门处置风险事件。我国期货交易所不以营利为目的, 按照其章程的规定实行自律管理。中国期货业协会是期货业的自律性组织, 发挥政府与期货业间的桥梁和纽带作用, 为会员服务, 维护会员的合法权益。

4、期货价差套利包括 ()。

- A. 跨期套利
- B. 跨市场套利
- C. 跨品种套利
- D. 期现套利

参考答案: A, B, C

参考解析: 价差套利包括跨期套利、跨品种套利和跨市套利。

5、隔夜掉期中 0 / N 的掉期形式是 ()。

- A. 买进当天外汇, 卖出下一交易日到期的外汇
- B. 卖出当天外汇, 买进下一交易日到期的外汇
- C. 买进下一交易日到期的外汇, 卖出第二个交易日到期的外汇
- D. 卖出下一交易日到期的外汇, 买进第二个交易日到期的外汇

参考答案: A, B



考证就上233网校APP

报考指导、学习视频、免费题库一手掌握

参考解析: 0 / N 的掉期形式是买进当天外汇, 卖出下一交易日到期的外汇; 或卖出当天外汇, 买进下一交易日到期的外汇。【期货从业资格考试 QQ 群: 436786953】

6、某榨油厂在大连商品交易所做大豆买入套期保值, 建仓时基差为-30 元 / 吨, 当基差变为 () 元 / 吨时, 该经销商会出现净盈利。(不计手续费等费用)

- A. -70
- B. 10
- C. -50
- D. -10

参考答案: A, C

参考解析: 买入套期保值, 基差走强出现净亏损, 基差走弱出现净盈利。

7、下列对点价交易的描述, 正确的有 ()。

- A. 点价交易以某月份期货价格为计价基础
- B. 点价交易本质上是一种为现货贸易定价的方式
- C. 点价交易双方并不需要参与期货交易
- D. 点价交易一般在期货交易所进行

参考答案: A, B, C

参考解析: 点价交易是指以某月份的期货价格为计价基础, 以期货价格加上或减去双方协商同意的升贴水来确定双方买卖现货商品的价格的定价方式。点价交易从本质上看是一种为现货贸易定价的方式, 交易双方并不需要参与期货交易。

8、下列策略中, 行权后成为期货多头的是 ()。

- A. 买进期货合约的看跌期权
- B. 买进期货合约的看涨期权
- C. 卖出期货合约的看涨期权
- D. 卖出期货合约的看跌期权



参考答案: B, D

参考解析: 买进看跌期权和卖出看涨期权的履约后头寸状态是空头; 卖出看跌期权和买进看涨期权的履约后头寸状态为多头。

9、下列关于期权内涵价值和时间的说法, 正确的是 ()。

- A. 平值看涨期权和平值看跌期权的时间价值均等于 0
- B. 平值看涨期权和平值看跌期权的内涵价值均等于 0
- C. 实值看涨期权和实值看跌期权的内涵价值均大于 0
- D. 当看涨期权的内涵价值大于 0 时, 对应的看跌期权的内涵价值等于 0

参考答案: B, C, D

参考解析: 实值期权的内涵价值大于 0, 虚值期权的内涵价值等于 0, 平值期权的内涵价值等于 0。时间价值等于权利金减去内涵价值, 因此平值期权的时间价值应等于其权利金。

10、对于期转现交易描述正确的是 ()。

- A. 交易双方必须持有同一交易所同一品种同一月份方向相反的期货合约
- B. 经交易所批准后, 交易所代双方将期货合约平仓
- C. 期货合约的平仓价格由交易所确定
- D. 双方进行的是资金与标准仓单的交换

参考答案: A, B

参考解析: 期货转现货交易是指持有方向相反的同一种类同一月份合约的会员(客户)协商一致并向交易所提出申请, 获得交易所批准后, 分别将各自持有的合约按双方商定的期货价格(该价格一般在交易所规定的价格波动范围内)由交易所代为平仓, 同时按双方协议价格与期货合约标的物数量相当、品种相同、方向相同的仓单进行交换的行为。如果用标准仓单期转现, 批准日的下一日, 买卖双方到交易所办理仓单过户和货款划转, 并缴纳规定手续费。如果用非标准仓单进行期转现, 买卖双方按照现货买卖协议自行进行现货交收。

11、根据中国金融期货交易所 5 年期国债期货产品设计, 下列说法正确的是 ()。



考证就上233网校APP

报考指导、学习视频、免费题库一手掌握

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

参考答案: C, D

参考解析: 转换因子在合约上市时由交易所公布, 其数值在合约存续期间不变。如果可交割国债票面利率高于国债期货合约标的票面利率, 转换因子大于 1; 如果可交割国债票面利率低于国债期货合约标的票面利率, 转换因子小于 1。

12、关于基点价值的相关描述, 正确的是 ()。

- A. 国债期货的基点价值约等于最便宜可交割国债的基点价值除以转换因子
- B. 基点价值是指利率每变化 1% 时, 引起的债券价格变动的绝对额
- C. 基点价值是指利率每变化一个基点时, 引起的债券价格变动的绝对额
- D. 国债期货的基点价值约等于最便宜可交割国债的基点价值乘以转换因子

参考答案: A, C

参考解析: 基点价值是指利率每变化一个基点 (0.01 个百分点) 时, 引起的债券价格变动的绝对额。国债期货合约的基点价值约等于最便宜可交割国债的基点价值除以其转换因子。

13、关于国债期货理论价格, 下列说法正确的是 ()。

- A. 最便宜可交割券的价格上升, 国债期货理论价格提高
- B. 最便宜可交割券的价格上升, 国债期货理论价格降低
- C. 市场利率上升, 国债期货的持有成本上升
- D. 市场利率上升, 国债期货的持有成本下降

参考答案: A, C

参考解析: 国债期货理论价格=现货价格+资金占用成本-利息收入=(可交割券全价+资金占用成本-利息收入)÷转换因子。由公式可知, 当最便宜可交割券的价格上升时, 国债期货理论价格提高。持有成本=资金占用成本-利息收入, 当市场利率上升时, 资金占用成本上升, 持有成本随之上升。



14、权益类期权包括 ()。

- A. 股指期货期权
- B. ETF 期权
- C. 股票指数期权
- D. 股票期权

参考答案: A, B, C, D

参考解析: 权益类期权包括股票期权、股指期货期权、股指期货期权、ETF 期权等。【期货从业资格考试 QQ 群: 436786953】

15、下列关于卖出看涨期权的说法(不计交易费用), 正确的有 ()。

- A. 最大风险为损失全部权利金
- B. 最大收益为所收取的全部权利金
- C. 盈亏平衡点为执行价格+权利金
- D. 标的资产市场价格越高, 对期权卖方越不利

参考答案: B, C, D

参考解析: 对于卖出看涨期权, 最大收益为所收取的全部权利金, 盈亏平衡点为执行价格+权利金, 且标的资产价格处于横盘整理或下跌, 对看涨期权的卖方有利, 标的资产价越高, 对期权卖方越不利。

16、国内某服装出口商在 3 个月后获得一笔欧元货款, 则可用的套期保值方式有 ()。

- A. 卖出欧元兑人民币远期合约
- B. 买进欧元兑人民币期货合约
- C. 买进欧元兑人民币远期合约
- D. 卖出欧元兑人民币期货合约

参考答案: A, D



考证就上233网校APP

报考指导、学习视频、免费题库一手掌握

参考解析: 未来收到欧元货款, 则套保方式为卖出欧元外汇远期, 以对冲 3 个月之后的现货头寸。同样, 在期货市场就相当于欧元外汇期货的空仓。不过, 这里欧元外汇期货指欧元 / 人民币报价的外汇期货 (绝大多数人民币外汇期货都采用这种报价方式)。如果是人民币 / 欧元外汇期货, 则刚好相反。

17、某股票当前价格为 83.20 港元, 以下该股票看跌期权中, 内涵价值大于零的是 () 的期权。

- A. 执行价格和权利金分别为 82.50 港元和 3.35 港元
- B. 执行价格和权利金分别为 85.00 港元和 4.55 港元
- C. 执行价格和权利金分别为 80.00 港元和 2.80 港元
- D. 执行价格和权利金分别为 87.50 港元和 6.30 港元

参考答案: B, D

参考解析: 由看跌期权的内涵价值=执行价格-标的资产价格。B、D 两项的执行价格>标的资产价格, 此时看跌期权的内涵价值大于零。

18、在我国, 单位客户办理期货开户手续应出具 () 等。

- A. 代理人的身份证
- B. 单位的授权委托书
- C. 单位的组织机构代码证
- D. 单位的营业执照

参考答案: A, B, C, D

参考解析: 个人客户应当由本人亲自办理开户手续, 签署开户资料, 不得委托代理人代为办理开户手续。除中国证监会另有规定外, 个人客户的有效身份证明文件为中华人民共和国居民身份证; 单位客户应当出具单位的授权委托书、代理人的身份证和其他开户证件。除中国证监会另有规定外, 一般单位客户的有效身份证明文件为组织机构代码证和营业执照; 证券公司、基金管理公司、信托公司和其他金融机构, 以及社会保障类公司、合格境外机构投资者等法律、行政法规和规章规定的需要资产分户管理的特殊单位客户, 其有效身份证明文件由监控中心另行规定。

19、关于我国交易所交易的国债期货和国债现货报价, 以下描述正确的有 ()。

- A. 现货采用净价报价



考证就上233网校APP

报考指导、学习视频、免费题库一手掌握

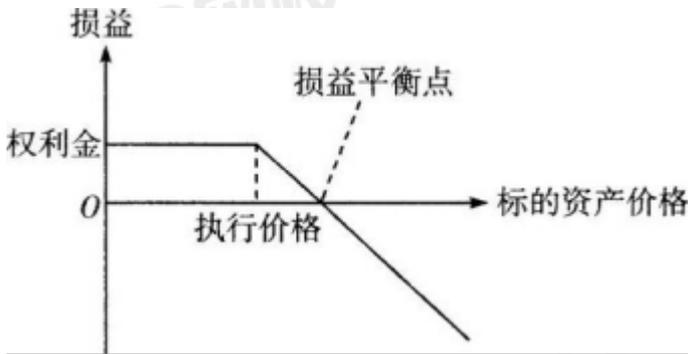
- B. 期货采用净价报价
- C. 期货采用全价报价
- D. 现货采用全价报价

参考答案: A, B

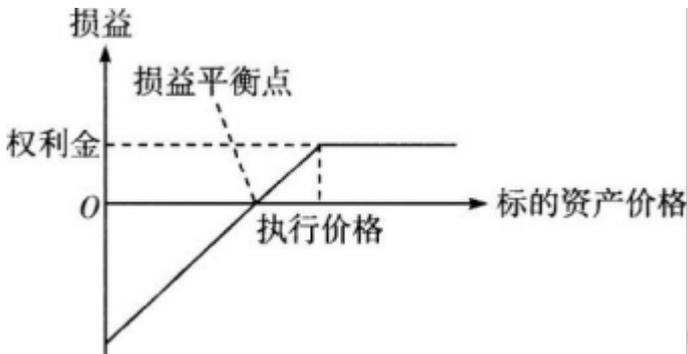
参考解析: 我国国债期货和国债现货均采用净价报价和交易, 合约到期进行实物交割。

20、下图为看跌期权多头或空头到期日损益结构图的是 ()。

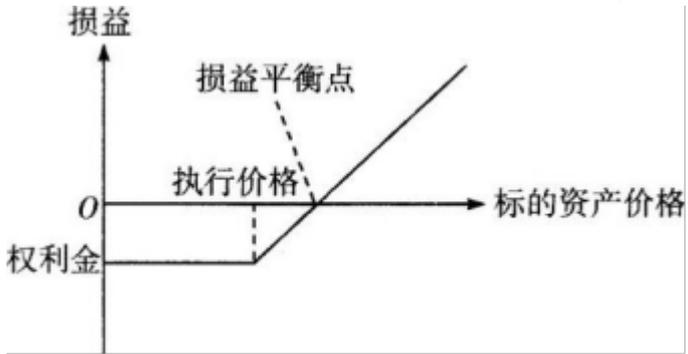
A.



B.



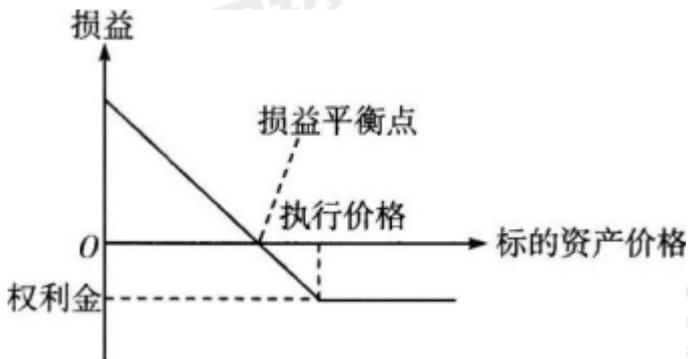
C.



考证就上233网校APP

报考指导、学习视频、免费题库一手掌握

D.



参考答案: B, D

参考解析: A 项为卖出看涨期权到期日损益结构图, B 项为卖出看跌期权到期日损益结构图, C 项为买入看涨期权到期日损益结构图, D 项为买入看跌期权到期日损益结构图。

21、1998 年我国对期货交易所进行第二次清理整顿后留下来的期货交易所有 ()。

- A. 上海期货交易所
- B. 大连商品交易所
- C. 广州商品交易所
- D. 郑州商品交易所

参考答案: A, B, D

参考解析: 第二次清理整顿交易所的数量精简合并为 3 家, 分别是郑州商品交易所、大连商品交易所和上海期货交易所。

22、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多是有现货生产经营背景的企业
- B. 期现套利只能通过交割来完成
- C. 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
- D. 当期货与现货的价差远大于持仓费时, 存在期现套利机会

参考答案: A, C, D

参考解析: 期现套利具体有两种情形: (1) 如果价差远远高于持仓费, 套利者就可以通过买入现货, 同时卖出相关期货合约, 待合约到期时, 用所买入的现货进行交割。获取的价差收益扣除买入现货



考证就上233网校APP

报考指导、学习视频、免费题库一手掌握

后所发生的持仓费用之后还有盈利,从而产生套利利润。(2)如果价差远远低于持仓费,套利者则可以通过卖出现货,同时买入相关期货合约,待合约到期时,用交割获得的现货来补充之前所卖出的现货。价差的亏损小于所节约的持仓费,因而产生盈利。在实际操作中,也可不通过交割来完成期现套利,只要价差变化对套利者有利,可通过将期货合约和现货部位分别了结的方式来结束期现套利操作。在商品期货市场进行期现套利操作,一般要求交易者对现货商品的生产、经营、运输和储存等环节比较熟悉。因此,期现套利参与者常常是有现货生产经营背景的企业。

23、按持有头寸方向划分,期货投机者可分为()。

- A. 多头投机者
- B. 长线投机者
- C. 短线投机者
- D. 空头投机者

参考答案: A, D

参考解析: 按持有头寸方向划分,期货投机者可分为多头投机者和空头投机者。

24、国债期货可交割债券转换因子的影响因素包括其()等。

- A. 应计利息
- B. 市场利率
- C. 剩余期限
- D. 票面利率

参考答案: C, D

参考解析: 转换因子在合约上市时由交易所公布,其数值在合约存续期间不变。由国债期货可交割债券转换因子的计算公式可知,选项C、D属于其影响因素。

25、以下选项属于期货交易所职能的有()。

- A. 制定并实施期货市场交易制度与交易规则
- B. 发布市场信息
- C. 组织和监督期货交易



D. 设计合约、安排合约上市

参考答案: A, B, C, D

参考解析: 期货交易所通常具有以下五个重要职能: (1) 提供交易的场所、设施和服务。(2) 设计合约、安排合约上市。(3) 制定并实施期货市场制度与交易规则。(4) 组织并监督期货交易, 监控市场风险。(5) 发布市场信息。

26、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. 成交双方均为建仓操作, 持仓量增加
- C. 成交双方买方为开仓、卖方为平仓, 持仓量减少
- D. 成交双方买方为平仓、卖方为开仓, 持仓量减少

参考答案: A, B

参考解析: 只有当新的买入者和卖出者同时入市时, 持仓量增加。当买卖双方有一方做平仓交易时(即换手), 持仓量不变。当买卖双方均为原交易者, 双方均为平仓时, 持仓量减少。

27、下列对 β 系数描述正确的有 ()。

- A. 相同价值的股票组合, β 系数越大, 套期保值所需的期货合约数量就越多
- B. β 系数大于 1, 应做买入套期保值
- C. 股票组合的 β 系数由组合中各股票的投资比例及其 β 系数决定
- D. β 系数大于 1, 该股票的市场风险高于以指数衡量的股票市场风险

参考答案: A, C, D

参考解析: β 系数显示股票的价值相对于市场价值变化的相对大小, 也称为股票的相对波动率。 β 系数大于 1, 说明股票比市场整体波动性高, 因而其市场风险高于平均市场风险; β 系数小于 1, 说明股票比市场整体波动性低, 因而其市场风险低于平均市场风险。当投资者拥有一个股票组合时, 就要计算这个组合的 β 系数。假定一个组合 P 由 n 个股票组成, 第 i 个股票的资金比例为 X_i ($X_1+X_2+\dots+X_n=1$); β_i 为第 i 个股票的 β 系数。则有 $\beta = X_1\beta_1+X_2\beta_2+\dots+X_n\beta_n$ 。当现货总价值和期货合约的价值已定下来后, 所需买卖的期货合约数就与 β 系数的大小有关, β 系数越大, 所需的期货合约数就越多; 反之, 则越少。



28、下列关于相同条件的看跌期权多头和空头损益平衡点的说法,正确的是()。

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

参考答案: B, D

参考解析: 买进看跌期权和卖出看跌期权的损益平衡点相同, 即损益平衡点=执行价格-权利金。

29、期货公司应对营业部实行统一()。

- A. 风险管理
- B. 财务管理及会计核算
- C. 结算
- D. 资金调拨

参考答案: A, B, C, D

参考解析: 期货公司应当对营业部实行统一结算、统一风险管理、统一资金调拨、统一财务管理和会计核算。期货公司可根据需要设置不同规模的营业部。

30、属于期货公司资产管理业务的操作有()。

- A. 用自有资金进行股票投资
- B. 按照约定来管理客户的委托资产, 在股票市场上进行投资
- C. 用自有资金进行金融衍生品投资
- D. 按照约定来管理客户的委托资产, 在金融衍生品市场上进行投资

参考答案: B, D

参考解析: 资产管理业务是指期货公司可以接受客户委托, 根据《期货公司监督管理办法》《私募投资基金监督管理暂行办法》规定和合同约定, 运用客户资产进行投资, 并按照合同约定收取费用或者报酬的业务活动。



考证就上233网校APP

报考指导、学习视频、免费题库一手掌握

31、关于股指期货套期保值的说法,正确的是()。

- A. 与标的指数高度相关的股票组合可以运用股指期货进行套期保值
- B. 股票组合与单只股票都可运用股指期货进行套期保值
- C. 可以完全消除资产组合的价格风险
- D. 可以对冲资产组合的系统性风险

参考答案: A, B, D

参考解析: 套期保值可以对冲资产组合的系统性风险。在使用期货合约对现货交易进行套期保值时, 所使用合约的标的资产与所交易的现货资产一致, 而现货资产与期货合约的交易金额以及保值期限与期货的到期期限都相同, 那么, 就可以实现完全消除价格风险的目的, 从而达到完美套期保值的目的。但是, 现实中往往不能实现这种完美的套期保值。比如, 我们有时要为某项现货交易进行套期保值, 市场上却不存在以该资产为标的的期货合约, 这时, 我们只能选择标的资产与这种资产高度相关的期货作为保值工具, 这种套期保值称为交叉套期保值。

32、通过实施大户报告制度, 交易所可以()。

- A. 了解持仓量较大会员的持仓动向和意图
- B. 对持仓量较大的会员进行重点监控
- C. 对持仓量较大的客户进行重点监控
- D. 了解持仓量较大客户的持仓动向和意图

参考答案: A, B, C, D

参考解析: 通过实施持仓限额及大户报告制度, 可以使交易所对持仓量较大的会员或客户进行重点监控, 了解其持仓动向、意图, 有效防范操纵市场价格的行为, 同时也可以防范期货市场风险过度集中于少数投资者。

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



考证就上233网校APP

报考指导、学习视频、免费题库一手掌握

参考答案: A, C, D

参考解析: 期货转现货交易(简称期转现交易), 是指持有方向相反的同一种类同一月份合约的会员(客户)协商一致并向交易所提出申请, 获得交易所批准后, 分别将各自持有的合约按双方商定的期货价格(该价格一般应在交易所规定的价格波动范围内)由交易所代为平仓, 同时按双方协议价格与期货合约标的物数量相当、品种相同、方向相同的仓单进行交换的行为。以标的物所有权转移方式进行的交割为实物交割, 通常商品期货以实物交割为主, 故B项错误, D项正确。进行期转现交易既可以是标准仓单也可以是非标准仓单。

34、在我国, 会员制期货交易所的会员享有的权利有()。

- A. 获得期货交易的信息和服务
- B. 参加会员大会
- C. 使用期货交易所提供的交易设施
- D. 联名提议召开临时会员大会

参考答案: A, B, C, D

参考解析: 会员制期货交易所会员的基本权利包括: 参加会员大会, 行使表决权、申诉权; 在期货交易所内进行期货交易, 使用交易所提供的交易设施、获得期货交易的信息和服务; 按规定转让会员资格, 联名提议召开临时会员大会等。

35、期转现交易的环节包括()。

- A. 向交易所提出申请
- B. 交易所核准
- C. 交易双方商定期货平仓价格和现货买卖价格
- D. 卖方收回贷款, 买方提货

参考答案: A, B, C

参考解析: 期转现交易的基本流程包括: (1) 寻找交易对手。(2) 交易双方商定价格。(3) 向交易所提出申请。(4) 交易所核准。(5) 办理手续。(6) 纳税。

36、下列关于看跌期权的说法, 正确的是()。



考证就上233网校APP

报考指导、学习视频、免费题库一手掌握

- A. 看跌期权是一种买权
- B. 看跌期权的卖方履约时, 按约定价格买入标的资产
- C. 看跌期权是一种卖权
- D. 看跌期权的卖方履约时, 按约定价格卖出标的资产

参考答案: B, C

参考解析: 按照买方行权方向的不同, 可将期权分为看涨期权和看跌期权。如果赋予期权买方未来按约定价格购买标的资产的权利, 就是看涨期权, 或称买权、认购期权; 如果赋予期权买方未来按约定价格出售标的资产的权利, 就是看跌期权, 或称卖权、认沽期权。

37、假设大豆期货 1 月份、5 月份、9 月份合约价格为正向市场。某套利者认为 1 月份合约与 5 月份合约价差明显偏小, 而 5 月份合约与 9 月份合约价差明显偏大, 打算进行蝶式套利, 则合理的操作策略有 ()。(价差是以建仓时较高的期货合约价格减去较低的期货合约价格)

	1 月份合约	5 月份合约	9 月份合约
①	买入 20 手	卖出 40 手	买入 20 手
②	买入 30 手	卖出 70 手	买入 40 手
③	卖出 20 手	买入 40 手	卖出 20 手
④	卖出 30 手	买入 70 手	卖出 40 手

- A. ④
- B. ③
- C. ②
- D. ①

参考答案: A, B

参考解析: 蝶式套利是由共享居中交割月份一个牛市套利和一个熊市套利组成的跨期套利组合。具体操作方法是: 买入(或卖出)较近月份合约, 同时卖出(或买入)居中月份合约, 并买入(或卖出)较远月份合约, 其中, 居中月份合约的数量等于较近月份和较远月份数量之和。题中, 该套利者认为 1 月份合约与 5 月份合约价差明显偏小, 5 月份合约与 9 月份合约价差明显偏大。则预计 1 月份合约与 5 月份合约价差会扩大, 5 月份合约与 9 月份合约价差会缩小, 在正向市场情况下, 应该卖出 1 月份合约, 买入 5 月份合约, 同时卖出 9 月份合约。



38、当供给和需求曲线移动时,引起均衡数量的变化不确定的有()。

- A. 需求曲线和供给曲线同时向右移动
- B. 需求曲线和供给曲线同时向左移动
- C. 需求曲线向右移动而供给曲线向左移动
- D. 需求曲线向左移动而供给曲线向右移动

参考答案: C, D

参考解析: 需求曲线和供给曲线同时向右移动均衡数量变大,需求曲线和供给曲线同时向左移动均衡数量变小。

39、某投资者以 4588 点的价格买入 IF1509 合约 10 张,同时以 4629 点的价格卖出 IF1512 合约 10 张,准备持有一段时间后同时将上述合约平仓,以下说法正确的是()。

- A. 价差缩小对投资者有利
- B. 投资者的收益取决于沪深 300 期货合约未来价格的升降
- C. 价差扩大对投资者有利
- D. 投资者的收益只与两合约价差的变化有关,与两合约绝对价格的升降无关

参考答案: A, D

参考解析: 价差套利中,套利的效果取决于价差的变化,与价格变动的方向无关。买入套利,价差扩大时盈利;卖出套利,价差缩小时盈利。该投资者进行的是卖出套利,因此价差缩小对投资者有利。

40、我国外汇交易中心的人民币兑美元货币互换的期限通常有()等。

- A. 1 年
- B. 2 年
- C. 9 个月
- D. 6 个月

参考答案: A, B



考证就上233网校APP

报考指导、学习视频、免费题库一手掌握

参考解析:我国外汇交易中心的人民币兑美元货币互换的期限一般分为1Y、2Y、3Y、4Y、5Y、6Y、7Y、8Y、9Y、10Y等。

41、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,当套利者进行卖出近月合约同时买入远月合约的操作时,价差()对套利者是有利的。

- A. 从负的变为正的
- B. 正的程度减少
- C. 从零变为负的
- D. 从正的变为零

参考答案: B, C, D

参考解析:因为价差是以建仓时价格较高的一边减去价格较低的一边,所以建仓时的价差总是正的或者是零。本题中,价差=近月合约价格-远月合约价格,说明该市场为反向市场。套利者进行卖出近月合约同时买入远月合约的操作属于熊市套利,在反向市场价差缩小时才能够盈利。

42、下列关于看涨期权的说法,正确的是()。

- A. 看涨期权的卖方履约时,按约定价格买入标的资产
- B. 看涨期权是一种卖权
- C. 看涨期权是一种买权
- D. 看涨期权的卖方履约时,按约定价格卖出标的资产

参考答案: C, D

参考解析:如果赋予期权买方未来按约定价格购买标的资产的权利,就是看涨期权,或称买权、认购期权。

43、关于期货合约描述正确的是()。

- A. 合约条款标准化
- B. 合约条款由买卖双方协商确定
- C. 合约条款中规定了合约的最后交易日



考证就上233网校APP

报考指导、学习视频、免费题库一手掌握

D. 合约条款中规定了合约的最小变动价位

参考答案: A, C, D

参考解析: 期货合约是由交易所统一制定的标准化合约。在合约中, 标的物的数量、规格、交割时间和地点等都是既定的。

44、某欧洲美元期货合约的年利率为 2.5%, 则下列美国短期利率期货的报价中不正确的有 ()。

A. 97.5%

B. 2.5

C. 2.5%

D. 97.500

参考答案: A, B, C

参考解析: 欧洲美元期货合约的报价采用芝加哥商业交易所 3 个月欧洲美元伦敦拆放利率指数, 用 100 减去按 360 天计算的不带百分号的年利率形式, 如年利率为 2.5%, 报价为 97.500。

45、以下有关股指期货的说法正确的是 ()。

A. 股指期货以股票指数所代表的一揽子股票作为交割资产, 进行实物交割

B. 股指期货的合约乘数是不确定的, 它会随股指期货价格变化而变化

C. 股指期货的合约价值由期货指数点与合约乘数共同决定

D. 股指期货采用现金交割

参考答案: C, D

参考解析: 指数期货没有实际交割的资产, 只能采用现金交割。一张股指期货合约的合约价值用股指期货指数点乘以某一既定的货币金额表示, 这一既定的货币金额称为合约乘数。

46、某美国出口企业 3 个月后收到欧元货款, 该企业担心欧元兑美元贬值, 则可通过 () 规避汇率风险。

A. 买入欧元兑美元远期合约



考证就上233网校APP

报考指导、学习视频、免费题库一手掌握

- B. 卖出欧元兑美元期货合约
- C. 买入欧元兑美元期货合约
- D. 卖出欧元兑美元远期合约

参考答案: B, D

参考解析: 未来收到欧元货款, 则套保方式为卖出欧元外汇远期, 以对冲 3 个月之后的现货头寸。同样, 在期货市场就相当于欧元外汇期货的空仓。

47、以下关于 K 线的描述, 正确的有 ()。

- A. 当收盘价高于开盘价时, 形成阳线
- B. 当收盘价低于开盘价时, 形成阴线
- C. 当收盘价高于结算价时, 形成阳线
- D. 当收盘价低于结算价时, 形成阴线

参考答案: A, B

参考解析: K 线最上方的一条细线称为上影线, 中间的一条粗线称为实体, 下面的一条细线称为下影线。当收盘价高于开盘价, K 线为阳线, 中部的实体一般用空白或红色表示。当收盘价低于开盘价, K 线为阴线, 中部的实体一般用绿色或黑色表示。

48、根据涨跌停板制度的规定, () 为无效报价。

- A. 低于跌停板价格
- B. 等于涨停板价格
- C. 等于跌停板价格
- D. 高于涨停板价格

参考答案: A, D

参考解析: 涨跌停板制度又称每日价格最大波动限制制度, 是指期货合约在一个交易日中的交易价格波动不得高于或者低于规定的涨跌幅度, 超过该涨跌幅度的报价将被视为无效报价, 不能成交。

49、下列属于跨品种套利交易的情形有 ()。



考证就上233网校APP

报考指导、学习视频、免费题库一手掌握

- A. 同一交易所 3 月小麦期货合约与 3 月玉米期货合约之间的套利
- B. 同一交易所 3 月小麦期货合约与 5 月大豆期货合约之间的套利
- C. 同一交易所 3 月大豆期货合约与 3 月豆粕期货合约之间的套利
- D. 不同交易所 3 月小麦期货合约之间的套利

参考答案: A, C

参考解析: 跨品种套利是指利用两种或三种不同的但相互关联的商品之间的期货合约价格差异进行套利, 即同时买入或卖出某一交割月份的相互关联的商品期货合约, 以期在有利时机同时将这些合约对冲平仓获利。B 项属于跨期套利, D 项属于跨市场套利。

50、影响国债期货理论价格的因素有 () 等。

- A. 市场利率
- B. 可交割国债价格
- C. 国债价格波动率
- D. 可交割国债持有成本

参考答案: A, B, D

参考解析: 通常, 国债期货理论价格可以运用持有成本模型计算, 即: 期货理论价格=现货价格+持有成本=现货价格+资金占用成本-利息收入, 其中, 资金占用成本=国债现货全价 \times (T-t) / 365 \times 市场利率。当有转换因子时, 还需将计算结果除以转换因子得到国债期货理论价格。

扫描以下二维码, 下载更多期货考试资料!



考证就上233网校APP

报考指导、学习视频、免费题库一手掌握



51、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. 受客户委托，全权代理期货交易
- C. 为客户办理结算和交割手续
- D. 根据客户指令代理买卖期货合约

参考答案：A, C, D

参考解析：期货公司作为场外期货交易者与期货交易所之间的桥梁和纽带，其主要职能包括：根据客户指令代理买卖期货合约、办理结算和交割手续；对客户账户进行管理，控制客户交易风险；为客户提供期货市场信息，进行期货交易咨询，充当客户的交易顾问；为客户管理资产，实现财富管理等。

52、某国内企业1个月后会收到100万美元贷款并计划兑换成人民币补充营运资本，但3个月后会收到100万美元材料款，为规避汇率风险，企业可以（ ）。

- A. 买入1个月远期美元，同时卖出3个月的远期美元
- B. 进行外汇现货交易
- C. 进行外汇掉期交易
- D. 卖出1个月的远期美元，同时买入3个月远期美元

参考答案：C, D



考证就上233网校APP

报考指导、学习视频、免费题库一手掌握

参考解析: 该企业1个月后需将收到的100万美元卖出, 买入人民币以补充运营资本; 而3个月后将换得的人民币卖出, 买入美元, 用以支付美元材料款。该企业在上述交易中需将美元换为人民币, 而在远期又需将人民币换为美元, 面临远期人民币贬值从而换回较少美元的风险, 可通过掉期交易(即期卖美元买入人民币, 远期买美元卖人民币)规避风险。

53、2015年4月初, 某锌矿冶炼企业与贸易商签订了一批两年后实物交割的销售合同, 为规避锌价格风险, 该企业开仓卖出ZN1604。至2016年1月, 该企业进行展期, 合理的操作有()。

- A. 平仓买入ZN1604, 开仓卖出ZN1603
- B. 平仓买入ZN1604, 开仓卖出ZN1605
- C. 平仓买入ZN1604, 开仓卖出ZN1610
- D. 平仓买入ZN1604, 开仓卖出ZN1601

参考答案: B, C

参考解析: 展期, 即用远月合约调换近月合约, 将持仓向后移。

54、每日结算完毕后, 关于结算结果的说法正确的有()。

- A. 客户保证金低于交易所规定的保证金水平时, 该结算结果即视为交易所向客户发出的追加保证金通知
- B. 会员的结算准备金低于最低余额时, 期货交易所在宽限期过后, 向会员发出书面追加保证金通知
- C. 会员的结算准备金低于最低余额时, 该结算结果即视为交易所向会员发出的追加保证金通知
- D. 客户保证金低于期货公司规定的保证金水平时, 期货公司按照合同约定的方式通知客户追加保证金

参考答案: C, D

参考解析: 每日结算完毕后, 会员的结算准备金低于交易所规定的结算准备金最低余额时, 该结算结果即视为交易所向会员发出的追加保证金通知。当每日结算后客户保证金低于期货公司规定的交易保证金水平时, 期货公司按照期货经纪合同约定的方式通知客户追加保证金。

55、对于实值期权, 通常情况下, 执行价格越高, ()。

- A. 看涨期权的价格越高
- B. 看涨期权的价格越低



- C. 看跌期权的价格越高
D. 看跌期权的价格越低

参考答案: B, C

参考解析: 实值期权是指内涵价值大于零的期权。看涨期权的内涵价值=标的资产价格-执行价格; 看跌期权的内涵价值=执行价格-标的资产价格。由上述公式可知, 执行价格越高, 实值看涨期权的内涵价值越小, 其期权价格越低。执行价格越高, 实值看跌期权的内涵价值越大, 其期权价格越高。

56、某投资者卖出一份3个月期人民币无本金交割远期合约(NDF), 合约报价为1美元兑6.2210人民币, 面值为200万人民币, 假设到期时美元兑人民币的即期汇率为6.3012, 则投资者()。

- A. 盈利约4100美元
B. 亏损约4100美元
C. 不需交割200万人民币本金
D. 需交割200万人民币本金

参考答案: A, C

参考解析: 人民币NDF是指以人民币汇率为计价标准的外汇远期合约, 按照合约本金金额以及约定的定价日中国外汇交易中心人民币即期挂牌价与合约汇率之间的差额, 可计算远期交易的盈亏, 并按照定价日人民币即期挂牌价将合约盈亏金额换算为美元后, 以美元进行交割, 契约本金无须交割, 交易双方不用持人民币进行结算。投资者卖出一份3个月期人民币无本金交割远期合约(NDF), 合约价格为1美元兑6.2210人民币, 面值为200万人民币, 则该合约价值= $2000000 \times (1 \div 6.2210) = 321491.7216$ (美元)。3个月后人民币兑美元的即期汇率为6.3012, 则200万元人民币可兑换金额= $2000000 \times (1 \div 6.3012) = 317399.8603$ (美元)。投资者的损益= $321491.7216 - 317399.8603 = 4091.8613$ (美元), 即盈利约4100美元。

57、卖出套期保值者在()时可以实现净盈利。(不计交易手续费等费用)

- A. 基差从40元/吨变为-30元/吨
B. 基差从-40元/吨变为-30元/吨
C. 基差从20元/吨变为30元/吨
D. 基差从-20元/吨变为-30元/吨



参考答案: B, C

参考解析: 卖出套期保值, 在基差走强时实现不完全套期保值, 两个市场盈亏相抵后存在净盈利。

58、在我国, 关于期货公司的表述, 下列正确的有 ()。

- A. 属于非银行金融机构
- B. 提供风险管理服务的中介机构
- C. 客户保证金风险是期货公司的重要风险源
- D. 在保障客户利益的前提下实现公司股东利润最大化

参考答案: A, B, C, D

参考解析: 期货公司属于非银行金融机构。期货公司是依托从商品、资本、货币市场等衍生出来的市场提供风险管理服务的中介机构。期货公司具有独特的风险特征, 客户的保证金风险往往成为期货公司的重要风险源。期货公司应在充分保障客户利润最大化的前提下, 争取为公司股东创造最大价值。

59、期货交割方式通常有 ()。

- A. 协议交割
- B. 现金交割
- C. 对冲平仓
- D. 实物交割

参考答案: B, D

参考解析: 交割是指期货合约到期时, 按照期货交易所的规则和程序, 交易双方通过该合约所载标的物所有权的转移, 或者按照结算价进行现金差价结算, 了结到期未平仓合约的过程。期货交割有实物交割和现金交割两种类型。其中, 以标的物所有权转移方式进行的交割为实物交割; 按结算价进行现金差价结算的交割方式为现金交割。

60、按持有头寸方向划分, 期货投机者可分为 ()。

- A. 空头投机者
- B. 短线投机者



考证就上233网校APP

报考指导、学习视频、免费题库一手掌握

- C. 长线投机者
D. 多头投机者

参考答案: A, D

参考解析: 按持有头寸方向划分, 期货投机者可分为多头投机者和空头投机者。

61、看涨期权多头或空头损益平衡点的表达式为 ()。

- A. 看涨期权多头损益平衡点=执行价格+权利金
B. 看涨期权空头损益平衡点=执行价格+权利金
C. 看涨期权空头损益平衡点=执行价格-权利金
D. 看涨期权多头损益平衡点=执行价格-权利金

参考答案: A, B

参考解析: 看涨期权多头损益平衡点=执行价格+权利金; 看涨期权空头损益平衡点=执行价格+权利金。

62、以下关于看涨期权和看跌期权的说法, 正确的是 ()。

- A. 看涨期权买方享有按约定价格买入标的资产的权利
B. 看跌期权卖方享有按约定价格卖出标的资产的权利
C. 看跌期权买方享有按约定价格卖出标的资产的权利
D. 看涨期权卖方享有按约定价格买入标的资产的权利

参考答案: A, C

参考解析: 看涨期权的买方享有选择按约定价格购买标的资产的权利, 所以看涨期权也称为买权、认购期权。看跌期权的买方享有选择按约定价格出售标的资产的权利, 所以看跌期权也称为卖权、认沽期权。

63、中金所 10 年期国债期货报价为“96.250”, 意味 ()。

- A. 面值为 100 元的国债期货全价价格为 95.250 元



考证就上233网校APP

报考指导、学习视频、免费题库一手掌握

- B. 价格“96.250”中含有应计利息
- C. 面值为100元的国债期货净价价格为96.250元
- D. 价格“96.250”中不含有应计利息

参考答案: C, D

参考解析: 中金所的国债期货是以百元净价报价, 比如“96.250”的报价意味着面值为100元的国债价格为96.250元, 为不含持有期利息的交易价格。

64、股指期货套期保值时需要考虑的因素有()等。

- A. 被保值股票或股票组合的市盈率
- B. 股指期货的到期月份
- C. 被保值股票或股票组合的口值
- D. 买卖股指期货的数量

参考答案: C, D

参考解析: C、D项属于股指期货套期保值时需要考虑的因素。

65、货币互换的特点包括()。

- A. 可以发挥不同融资市场的比较优势, 降低融资成本
- B. 既可用于规避汇率风险, 又可用于管理不同币种的利率风险
- C. 可以看作多个外汇远期的组合
- D. 交易双方约定在未来确定的时点交换现金流

参考答案: A, B, C, D

参考解析: 货币互换是指在约定期限内交换约定数量两种货币的本金, 同时定期交换两种货币利息的交易。货币互换可以分解为一系列远期外汇协议。由于远期汇率在互换交易中锁定, 交易双方不再承担汇率变动的风险。另外, 货币互换使交易主体有机会利用其在不同货币市场的比较优势, 实现降低融资成本、锁定汇率风险、优化资产负债结构的经营目标。

66、某期货合约在交易收盘前5分钟内出现()的情况的, 称为单边市。



考证就上233网校APP

报考指导、学习视频、免费题库一手掌握

- A. 有买入申报就成交, 但未打开停板价位
- B. 有卖出申报就成交, 但未打开停板价位
- C. 只有停板价位的卖出申报, 没有停板价位的买入申报
- D. 只有停板价位的买入申报, 没有停板价位的卖出申报

参考答案: A, B, C, D

参考解析: 涨(跌)停板单边无连续报价也称为单边市, 一般是指某一期货合约在某一交易日收盘前5分钟内出现只有停板价位的买入(卖出)申报、没有停板价位的卖出(买入)申报, 或者一有卖出(买入)申报就成交但未打开停板价位的情况。

67、以下关于K线上、下影线的描述, 正确的是()。

- A. 阳线的上影线表示的是最高价和收盘价的价差
- B. 阴线的上影线表示的是最高价和开盘价的价差
- C. 阳线的下影线表示的是最低价和收盘价的价差
- D. 阴线的下影线表示的是收盘价和最低价的价差

参考答案: A, B, D

参考解析: 阳线上影线的长度表示最高价和收盘价之间的价差, 实体的长短代表收盘价与开盘价之间的价差, 下影线的长度则代表开盘价和最低价之间的差距。阴线上影线的长度表示最高价和开盘价之间的价差, 实体的长短代表开盘价与收盘价之间的价差, 下影线的长度则代表收盘价和最低价之间的差距。

68、期货交易所会员资格的获得方式有()。

- A. 接受发起人的资格转让加入
- B. 依据期货交易所的规则加入
- C. 以交易所创办发起人的身份加入
- D. 接受期货交易所其他会员的资格转让加入

参考答案: A, B, C, D

参考解析: 会员制期货交易所会员资格的获取方式主要是: 以交易所创办发起人的身份加入, 接受发起人的资格转让加入, 接受期货交易所其他会员的资格转让加入和依据期货交易所的规则加入。



考证就上233网校APP

报考指导、学习视频、免费题库一手掌握

69、以下属于期货中介与服务机构的有（ ）。

- A. 期货保证金存管银行
- B. 交割仓库
- C. 期货公司
- D. 期货信息资讯机构

参考答案：A, B, C, D

参考解析：期货中介与服务机构包括期货公司、介绍经纪商、期货保证金存管银行、交割仓库、期货信息资讯机构等。

70、下列对点价交易描述正确的是（ ）。

- A. 点价交易在期货交易所进行
- B. 点价交易以某月份的期货价格为计价基础
- C. 将点价交易和套期保值交易结合在一起进行操作，可以规避基差风险
- D. 买卖期货合约价格通过现货价格加上或减去双方协商同意的升贴水来确定

参考答案：B, C

参考解析：点价交易是指以某月份的期货价格为计价基础，以期货价格加上或减去双方协商同意的升贴水来确定双方买卖现货商品价格的定价方式。点价交易从本质上看是一种为现货贸易定价的方式，交易双方并不需要参与期货交易。由于点价交易与套期保值操作相结合，套期保值头寸了结的时候，对应的基差基本上等于点价交易时确立的升贴水。这就保证了在套期保值建仓时，就已经知道了平仓时的基差，从而减少了基差变动的不确定性，降低了基差风险。

71、理论上，通货膨胀率大幅下降时，将导致（ ）。

- A. 国债现货价格上涨
- B. 国债现货价格下跌
- C. 国债期货价格上涨
- D. 国债期货价格下跌



考证就上233网校APP

报考指导、学习视频、免费题库一手掌握

参考答案: A, C

参考解析: 影响和决定国债期货价格的主要因素是国债现货价格, 而国债现货价格主要受市场利率影响, 并和市场利率呈反向变动。市场利率的变动通常与通货膨胀率的变动方向一致。因此, 通货膨胀率大幅下降时, 国债期货和现货价格均上涨。

72、下列关于国债期货基差交易策略的描述, 正确的是 ()。

- A. 基差空头策略是指卖出国债现货, 同时买入国债期货
- B. 基差多头策略是指卖出国债现货, 同时买入国债期货
- C. 基差多头策略是指买入国债现货, 同时卖出国债期货
- D. 基差空头策略是指买入国债现货, 同时卖出国债期货

参考答案: A, C

参考解析: 买入基差(基差多头)策略, 即买入国债现货、卖出国债期货, 待基差扩大平仓获利。卖出基差(基差空头)策略, 即卖出国债现货、买入国债期货, 待基差缩小平仓获利。

73、某美国机械设备进口商 3 个月后需支付进口货款 3 亿日元, 则该进口商 ()。

- A. 面临日元升值风险
- B. 可以卖出日元兑美元期货进行套期保值
- C. 面临日元贬值风险
- D. 可以买入日元兑美元期货进行套期保值

参考答案: A, D

参考解析: 外汇期货买入套期保值的适合情形有: (1) 外汇短期负债者担心未来货币升值。(2) 国际贸易中的进口商担心付汇时外汇汇率上升造成损失。

74、美国某进口商 2 个月后有一笔进口货款要支付, 支付币种为英镑, 为了规避风险, 该进口商可以选择的做法有 ()。

- A. 可以卖出英镑 / 美元期货进行套期保值
- B. 可以承担英镑升值的风险



考证就上233网校APP

报考指导、学习视频、免费题库一手掌握

- C. 可以买入英镑 / 美元期货进行套期保值
- D. 可以承担英镑贬值风险

参考答案: B, C

参考解析: 国际贸易中的进口商担心付汇时外汇汇率上升造成损失时, 可以买入外汇期货进行套期保值。本题中, 该进口商可以通过买入英镑期货进行套期保值, 也可以不采取任何措施, 此时需要承担英镑升值的风险。

75、某股票当前价格为 64. 00 港元, 下列以该股票为标的的看涨期权中, 内涵价值为零的是 () 的期权。

- A. 执行价格和权利金分别为 60. 00 港元和 4. 5 港元
- B. 执行价格和权利金分别为 64. 00 港元和 2. 75 港元
- C. 执行价格和权利金分别为 67. 00 港元和 0. 80 港元
- D. 执行价格和权利金分别为 70. 00 港元和 0. 30 港元

参考答案: B, C, D

参考解析: 看涨期权的内涵价值=标的资产价格-执行价格, 如果计算结果小于等于 0, 则内涵价值等于 0。即当标的资产价格 \leq 执行价格时, 内涵价值为 0。

76、影响股指期货无套利区间上下界幅宽的因素不包括 () 。

- A. 运输费用
- B. 市场冲击成本
- C. 交易费用
- D. 借贷利率差

参考答案: A, D

参考解析: 无套利区间的上下界幅宽主要是由交易费用和市场冲击成本这两项所决定的。

77、某套利者利用玉米期货进行套利交易, 在正向市场下, 3月3日和3月10日的价差变动如下表所示. 则该套利者3月3日适合做买入套利的情形有 ()。(不考虑交易成本)



	3月3日	3月10日
①	价差: 15元/吨	价差: 20元/吨
②	价差: 22元/吨	价差: 18元/吨
③	价差: 17元/吨	价差: 26元/吨
④	价差: 24元/吨	价差: 16元/吨

A. ③

B. ②

C. ④

D. ①

参考答案: A, D

参考解析: 买入套利, 价差扩大时可通过平仓获利。

78、我国境内的期货结算制度分为 ()。

A. 会员结算制度

B. 全员结算制度

C. 非会员结算制度

D. 会员分级结算制度

参考答案: B, D

参考解析: 我国境内的期货结算制度分为全员结算制度和会员分级结算制度。

79、当标的物的市场价格在 () 时, 看跌期权买方在期权到期时将出现亏损。(不考虑交易费用)

A. 执行价格以上

B. 执行价格与损益平衡点之间

C. 损益平衡点以下

D. 损益平衡点以上



考证就上233网校APP

报考指导、学习视频、免费题库一手掌握

参考答案: A, B, D

参考解析: 当标的物的市场价格在损益平衡点以下时, 看跌期权买方在期权到期时将出现盈利。

80、下列属于短期利率期货品种的有 ()。

- A. 3 个月欧洲美元期货
- B. 3 个月英镑利率期货
- C. T-Notes 期货
- D. T-Bonds 期货

参考答案: A, B

参考解析: C、D 项属于中长期利率期货品种。

81、关于远期利率协议的描述, 不正确的是 ()。

- A. 卖方为名义借款人
- B. 买方为名义贷款人
- C. 买卖双方不需要交换本金
- D. 买卖双方按照协议利率与参照利率的差额支付结算金

参考答案: A, B

参考解析: 远期利率协议是远期合约的一种, 是指买卖双方同意从未来某一时刻开始的某一特定期限内按照协议借贷一定数额以特定货币表示的名义本金的协议。远期利率协议的买方是名义借款人, 其订立远期利率协议的目的主要是规避利率上升的风险。远期利率协议的卖方则是名义贷款人, 其订立远期利率协议的目的主要是规避利率下降的风险。之所以称为“名义”, 是因为借贷双方不必交换本金, 只是在结算日根据协议利率和参照利率之间的差额及名义本金额, 由交易一方付给另一方结算金。

82、交易者认为 CME 美元兑人民币远期汇率高估, 欧元兑人民币远期汇率低估, 适宜的套利交易包括 ()。

- A. 买进美元兑人民币远期合约, 同时卖出欧元兑人民币远期合约
- B. 卖出美元兑人民币远期合约, 同时买进欧元兑人民币远期合约



考证就上233网校APP

报考指导、学习视频、免费题库一手掌握

- C. 买进美元兑人民币远期合约, 同时买进人民币兑欧元远期合约
- D. 卖出美元兑人民币远期合约, 同时卖出人民币兑欧元远期合约

参考答案: B, D

参考解析: 根据题意可知, 美元兑人民币远期合约价格将下跌, 对空头有利; 欧元兑人民币远期合约价格将上涨, 对多头有利; 人民币兑欧元远期合约价格将下跌, 对空头有利。

83、标的物市场价格处于 () 情形, 对买进看涨期权者有利。

- A. 下跌
- B. 上涨
- C. 波动幅度收窄
- D. 波动幅度扩大

参考答案: B, D

参考解析: 预期标的资产价格上涨时可考虑买进看涨期权, 标的资产价格上涨越多, 对看涨期权买方越有利。

84、以下适用国债期货买入套期保值的情形有 () 。

- A. 浮动利率计息的资金贷出方, 担心利率下降
- B. 固定利率计息的借款人, 担心利率下降
- C. 计划利用债券融资, 担心利率上升
- D. 计划买入债券, 担心利率下降

参考答案: A, B, D

参考解析: 国债期货买入套期保值适用的情形主要有: (1) 计划买入债券, 担心利率下降, 导致债券价格上升。(2) 按固定利率计息的借款人, 担心利率下降, 导致资金成本相对增加。(3) 资金的贷方, 担心利率下降, 导致贷款利率和收益下降。

85、属于基差走弱的情形有 () 。

- A. 基差为负且绝对值越来越大



考证就上233网校APP

报考指导、学习视频、免费题库一手掌握

- B. 基差为负且绝对值越来越小
- C. 基差为正且数值越来越小
- D. 基差为正且数值越来越大

参考答案: A, C

参考解析: 基差变小, 称为“走弱”。基差走弱常见的情形有: (1) 基差为正且数值越来越小。(2) 基差为负且绝对值越来越大。(3) 基差由正值变为负值。

86、期货结算机构的职能有 ()。

- A. 控制期货市场风险
- B. 担保期货交易履约
- C. 结算期货交易盈亏
- D. 平抑期货价格波动

参考答案: A, B, C

参考解析: 期货结算机构的职能有: (1) 担保交易履约。(2) 结算交易盈亏。(3) 控制市场风险。

87、机构投资者相对于个人投资者来说, 其优势体现在 () 方面。

- A. 资金实力
- B. 灵活应对能力
- C. 风险承受能力
- D. 专业能力

参考答案: A, C, D

参考解析: 与个人投资者相比, 机构投资者一般在资金实力、风险承受能力和交易的专业能力等方面更具有优势。

88、在我国, 会员制期货交易所会员享有的权利包括 ()。

- A. 参加会员大会, 行使表决权



考证就上233网校APP

报考指导、学习视频、免费题库一手掌握

- B. 使用期货交易所提供的交易设施
- C. 按规定转让会员资格
- D. 联名提议召开临时会员大会

参考答案: A, B, C, D

参考解析: 交易所会员的基本权利包括: 参加会员大会, 行使表决权、申诉权; 在期货交易所内进行期货交易, 使用交易所提供的交易设施、获得期货交易的信息和服务; 按规定转让会员资格, 联名提议召开临时会员大会等。

89、期货公司的职能包括 () 等。

- A. 对客户账户进行管理, 控制客户交易风险
- B. 为客户提供期货市场信息
- C. 根据客户指令代理买卖期货合约
- D. 担保交易履约

参考答案: A, B, C

参考解析: 期货公司的主要职能包括: 根据客户指令代理买卖期货合约、办理结算和交割手续; 对客户账户进行管理, 控制客户交易风险; 为客户提供期货市场信息并进行期货交易咨询, 充当客户的交易顾问; 为客户管理资产, 实现财富管理等。

90、随机漫步理论的主要观点包括 () 。

- A. 市场价格的波动是随机的
- B. 市场价格的未来趋势是无法预测的
- C. 在完全信息的情况下, 价格反映了该资产的内在价值
- D. 市场价格的变动是可以预测的

参考答案: A, B, C

参考解析: 随机漫步理论认为, 市场的波动是随机的, 就好像一个在广场上行走的人一样, 价格的下一走势完全没有规律可循。由于价格受到多方面因素影响, 哪怕是一个看起来微不足道的小事都有可能对市场产生影响。因此市场价格的未来趋势是无法预测的。在信息是公开和完全的情况下, 市场价格本身已经反映了其内在价值。



91、影响远期汇率的因素包括 ()。

- A. 即期汇率
- B. 两国货币利率
- C. 远期期限
- D. 国际收支状况

参考答案: A, B, C

参考解析: 远期汇率的决定因素包括即期汇率、两种货币的利率及交易期限等。

92、我国外汇交易中心的人民币兑美元外汇掉期期限有 () 等。

- A. 2 个月
- B. 1 年
- C. 1 个月
- D. 2 年

参考答案: A, B, C, D

参考解析: 我国外汇交易中心的人民币兑美元外汇掉期期限一般分为 0 / N、T / N、S / N、1w、2W、3W、1M、2M、3M、4M、5M、6M、9M、1Y、18M、2Y、3Y 等。

93、对于上证 50ETF，以下说法正确的有 ()。

- A. 是开放式基金
- B. 是封闭式基金
- C. 可以在交易所交易
- D. 是上证 50ETF 期权的标的物

参考答案: A, C, D

参考解析: 上海证券交易所交易的上证 50ETF 期权，合约标的是以上证 50 指数成分股为标的的开放式指数基金。



94、在商品期货市场上,反向市场出现的原因主要有()。

- A. 预计将来该商品的供给会大幅度减少
- B. 近期对某种商品或资产需求非常疲软
- C. 预计将来该商品的供给会大幅度增加
- D. 近期对某种商品或资产需求非常迫切

参考答案: C, D

参考解析: 反向市场的出现主要有两个原因: 一是近期对某种商品或资产需求非常迫切, 远大于近期产量及库存量, 使现货价格大幅度增加, 高于期货价格; 二是预计将来该商品的供给会大幅度增加, 导致期货价格大幅度下降, 低于现货价格。

95、某交易者以 3090 元 / 吨买入 3 月强筋小麦期货合约 100 手, 同时以 3160 元 / 吨卖出 5 月强筋小麦期货合约 100 手, 当两合约价格为() 时, 将所持合约同时平仓, 该交易者是盈利的。(不计手续费等费用)

- A. 3 月 3160 元 / 吨, 5 月 3190 元 / 吨
- B. 3 月 3100 元 / 吨, 5 月 3160 元 / 吨
- C. 3 月 3150 元 / 吨, 5 月 3170 元 / 吨
- D. 3 月 3100 元 / 吨, 5 月 3210 元 / 吨

参考答案: A, B, C

参考解析: 卖出价格较高的合约, 同时买入价格较低的合约属于卖出套利, 价差缩小可实现盈利。建仓是的价差=3160-3090=70(元 / 吨), A、B、C、D 项的价差分别为 30 元 / 吨、60 元 / 吨、20 元 / 吨、110 元 / 吨, 与 70 元 / 吨相比, A、B、C 三项价差缩小, 可平仓获利。

96、下列关于期货结算的表述正确的有()。

- A. 我国期货结算机构均为交易所的内部机构
- B. 目前我国期货交易所都采取会员分级结算模式
- C. 期货交易所会员未必是结算会员
- D. 结算担保金是由结算会员依证监会规定缴存的



考证就上233网校APP

报考指导、学习视频、免费题库一手掌握

参考答案: A, C

参考解析: 我国境内四家期货交易所的结算机构均是交易所的内部机构。我国境内期货结算制度分为全员结算制度和会员分级结算制度两种类型。郑州商品交易所、大连商品交易所和上海期货交易所实行全员结算制度。中国金融期货交易所采取会员分级结算制度。在中国金融期货交易所, 按照业务范围, 会员分为交易会员、交易结算会员、全面结算会员和特别结算会员四种类型。其中, 交易会员不具有与交易所进行结算的资格, 它属于非结算会员。结算担保金是指由结算会员依交易所规定缴存的, 用于应对结算会员违约风险的共同担保资金。

97、通常情况下, 对于实值期权, 执行价格越高, ()。

- A. 看涨期权的价格越低
- B. 看跌期权的价格越高
- C. 看涨期权的价格越高
- D. 看跌期权的价格越低

参考答案: A, B

参考解析: 实值看涨期权的执行价格低于其标的资产价格, 看跌期权的执行价格高于其标的资产价格。因此, 实值看涨期权的内涵价值=标的资产价格-执行价格, 执行价格越高, 其内涵价值越低; 实值看跌期权的内涵价值=执行价格-标的资产价格, 执行价格越高, 其内涵价值也越高。

98、某期货合约在交易日收盘前 5 分钟内出现 () 情况的, 称为单边市。

- A. 只有停板价位的买入申报, 没有停板价位的卖出申报
- B. 只有停板价位的卖出申报, 没有停板价位的买入申报
- C. 有卖出申报就成交, 但未打开停板价位
- D. 有买入申报就成交, 但未打开停板价位

参考答案: A, B, C, D

参考解析: 单边市, 一般是指某一期货合约在某一交易日收盘前 5 分钟内出现只有停板价位的买入(卖出)申报、没有停板价位的卖出(买入)申报, 或者一有卖出(买入)申报就成交但未打开停板价位的情形。

99、下列关于持仓量的描述, 正确的是 ()。



考证就上233网校APP

报考指导、学习视频、免费题库一手掌握

- A. 当成交双方均为平仓时, 持仓量减少
- B. 当成交双方均为开仓时, 持仓量增加
- C. 当成交双方有一方为开仓另一方为平仓时, 持仓量不变
- D. 当成交双方均为开仓时, 持仓量不变

参考答案: A, B, C

参考解析: 如果买卖(多空)双方均建立了新头寸, 则持仓量增加。如果双方均是平仓了结原有头寸, 则持仓量减少。如果一方开立新的交易头寸, 而另一方平仓了结原有交易头寸, 也就是换手, 持仓量不变。

100、外汇掉期交易中, 如果发起方为近端买入、远端卖出, 则 ()。

- A. 近端掉期全价=即期汇率的做市商卖价+近端掉期点的做市商卖价
- B. 远端掉期全价=即期汇率的做市商卖价+近端掉期点的做市商买价
- C. 近端掉期全价=即期汇率的做市商买价+近端掉期点的做市商买价
- D. 远端掉期全价=即期汇率的做市商卖价+远端掉期点的做市商买价

参考答案: A, D

参考解析: 如果发起方近端买入、远端卖出, 则: 近端掉期全价=即期汇率的做市商卖价+近端掉期点的做市商卖价, 远端掉期全价=即期汇率的做市商卖价+远端掉期点的做市商买价。

扫描以下二维码, 下载更多期货考试资料!



考证就上233网校APP

报考指导、学习视频、免费题库一手掌握

233网校
www.233.com



考证就上233网校APP

报考指导、学习视频、免费题库一手掌握