

## 期货从业资格考试《期货基础知识》考前一套题

期货从业资格考试 QQ 群: 436786953

## 一、单项选择题

下列每小题的四个选项中, 只有一项是最符合题意的正确答案, 多选、错选或不选均不得分。

1、6月10日, A银行与B银行签署外汇买卖协议, 买入即期英镑500万英镑, 卖出1个月远期英镑500万英镑, 这是一笔( )。

- A. 远期交易
- B. 掉期交易
- C. 现货交易
- D. 期货交易

参考答案: B

参考解析: 外汇掉期也称汇率掉期, 指交易双方约定在前后两个不同的起息日以约定的汇率进行方向相反的两次货币互换。其中, 即期对远期掉期交易的掉期形式是指交易者在向交易对手买进即期外汇的同时卖出金额和币种均相同的远期外汇, 或在卖出即期外汇的同时买进金额和币种均相同的远期外汇, 而交易对手的交易方向刚好相反。

2、技术分析中, 波浪理论是由( )提出的。

- A. 菲波纳奇
- B. 索罗斯
- C. 艾略特
- D. 道·琼斯

参考答案: C

参考解析: 波浪理论的全称是艾略特波浪理论, 是以其创始人 R. N. Elliott 的名字命名的。

3、期货交易中, 绝大部分合约可以通过( )免除履约责任。



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. 每日无负债结算
- B. 缴纳保证金
- C. 对冲平仓
- D. 实物交割

参考答案: C

参考解析: 交易者在期货市场建仓后, 大多并不是通过交割(即交收现货)来结束交易, 而是通过对冲了结。对冲了结使投资者不必通过交割来结束期货交易, 从而提高了期货市场的流动性。

4、以下关于我国期货交易所的表述中, 正确的是( )。

- A. 组织并监督期货交易, 但无权对违规交易和异常波动情况进行处置
- B. 以营利为目的, 为期货交易提供场所、设施和服务
- C. 负责制定期货市场制度
- D. 当交易出现异常状况时, 交易所可以参与市场交易, 以平抑市场波动

参考答案: C

参考解析: 在制定期货市场制度与交易规则的基础上, 期货交易所组织并监督期货交易, 通过实时监控、违规处理、市场异常情况处理等措施, 保证相关期货市场制度和交易规则的有效执行。故 A 项错误。根据《期货交易管理条例》的规定, 我国期货交易所均不以营利为目的。故 B 项错误。期货交易所不得直接或者间接参与期货交易。故 D 项错误。

5、我国商品期货交易所的期货公司会员由( )提供结算服务。

- A. 中国期货业协会
- B. 非期货公司会员
- C. 中国期货市场监控中心
- D. 期货交易所

参考答案: 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:我国郑州商品交易所、大连商品交易所和上海期货交易所实行全员结算制度。实行全员结算制度的期货交易所会员由期货公司会员和非期货公司会员组成。在全员结算制度下,期货交易所对会员进行结算,会员对其受托的客户结算。

6、期货交易的保证金一般为其买卖期货合约价值的( )。

- A. 3%~5%
- B. 5%~10%
- C. 5%~15%
- D. 5%~20%

参考答案: C

参考解析:在期货交易中,期货买方和卖方必须按照其所买卖期货合约价值的一定比率(通常为5%~15%)缴纳保证金,用于结算和保证履约。

7、期货行情表中,期货合约用合约代码来标识,AU1212表示( )。

- A. 到期月份为2012年12月的黄金期货合约
- B. 上市日为12月12日的黄金期货合约
- C. 到期日为12月12日的黄金期货合约
- D. 上市月份为2012年12月的黄金期货合约

参考答案: A

参考解析:在期货行情表中,每一个期货合约都用合约代码来标识。合约代码由期货品种交易代码和合约到期月份组成。在“AU1212”中,“AU”表示黄金期货品种的代码,“1212”是合约到期月份,是指2012年12月合约到期。

8、利用股指期货可以规避股票或股票组合的( )。

- A. 经营性风险
- B. 非系统性风险
- C. 非经营性风险



## D. 系统性风险

参考答案: D

参考解析: 股指期货可用于套期保值, 以降低投资组合的系统性风险。

9、关于合约交割月份, 以下表述不当的是 ( )。

- A. 合约交割月份是指某种期货合约到期交割的月份
- B. 商品期货合约交割月份的确定, 受该合约标的商品的生产、使用方面的特点影响
- C. 目前各国交易所交割月份只有以固定月份为交割月这一种规范交割方式
- D. 商品期货合约交割月份的确定, 受该合约标的商品的储藏、流通方面的特点影响

参考答案 C

参考解析 合约交割月份是指某种期货合约到期交割的月份。商品期货合约交割月份的确定一般受该合约标的商品的生产、使用、储藏、流通等方面的特点影响。

10、根据道氏理论, 价格波动的趋势可分为 ( )。

- A. 上升趋势和下降趋势
- B. 上升趋势、下降趋势和水平趋势
- C. 主要趋势、次要趋势和短暂趋势
- D. 长期趋势和短期趋势

参考答案 C

参考解析 道氏理论认为价格波动尽管表现形式不同, 但最终可将它们分为三种趋势, 即主要趋势、次要趋势和短暂趋势。

11、商品期货市场上, 反向市场产生的原因是 ( )。

- A. 套利交易增加
- B. 交割月的临近
- C. 近期需求迫切或远期供给充足



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. 持仓费的存在

参考答案: C

参考解析: 商品期货市场上, 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。

12、2006年9月8日, ( ) 在上海成立。

- A. 中国期货市场监控中心
- B. 中国金融期货交易所
- C. 中国期货业协会
- D. 中国期货投资者保障基金

参考答案: B

参考解析: 2006年9月8日, 中国金融期货交易所上海成立。

13、期货交易的对象是 ( ) 。

- A. 现货合同
- B. 期货合约
- C. 标准仓单
- D. 远期合同

参考答案: B

参考解析: 期货合约是指由期货交易所统一制定的、规定在将来某一特定的时间和点交割一定数量和质量标的物的标准化合约。期货交易的对象是标准化的期货合约。

14、通过执行 ( ) , 将客户以前下达的指令完全取消, 并且没有新的指令取代原指令。

- A. 触价指令
- B. 限时指令
- C. 长效指令



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. 取消指令

参考答案: D

参考解析: 取消指令, 又称为撤单, 是要求将桌一指定指令取消的指令。通过执行该指令, 将客户以前下达的指令完全取消, 并且没有新的指令取代原指令。

15、以下关于期货合约最后交易日的描述中, 正确的是 ( )。

- A. 最后交易日不能晚于最后交割日
- B. 最后交易日在交割月的第一个交易日
- C. 最后交易日之后, 未平仓合约必须对冲了结
- D. 最后交易日在交割月的第三个交易日

参考答案: A

参考解析: 最后交易日是指某种期货合约在合约交割月份中进行交易的最后一个交易日, 过了这个期限的未平仓期货合约, 必须按规定进行实物交割或现金交割。期货交易所根据不同期货合约标的物的现货交易特点等因素确定其最后交易日。交割日期是指合约标的物所有权进行转移, 以实物交割或现金交割方式了结未平仓合约的时间。最后交易日不能晚于最后交割日。

16、某交易者以 6500 元 / 吨卖出 10 手 5 月白糖期货合约后, 符合金字塔式增仓原则的是 ( )。

- A. 该合约价格跌至 6460 元 / 吨时, 再卖出 5 手
- B. 该合约价格涨至 6540 元 / 吨时, 再卖出 12 手
- C. 该合约价格跌至 6480 元 / 吨时, 再卖出 10 手
- D. 该合约价格涨至 6550 元 / 吨时。再卖出 5 手

参考答案: 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: 只有在现有持仓已盈利的情况下, 才能增仓; 持仓的增加应渐次递减。

17、关于期权交易, 下列表述正确的是 ( )。

- A. 买卖双方均需支付权利金



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. 交易发生后, 买方可以行使权利, 也可以放弃权利
- C. 买卖双方均需缴纳保证金
- D. 交易发生后, 卖方可以行使权利, 也可以放弃权利

参考答案: B

参考解析: 期权的买方在支付权利金后即获得了标的资产买卖选择权, 可以选择执行期权, 也可以放弃执行, 而不必承担义务; 而期权的卖方则有义务在买方行使权利时按约定向买方买入或卖出标的资产。期权交易中, 买方向卖方支付权利金后, 获得买卖标的资产的权利, 而不必承担义务, 其风险是权利金的损失, 因此期权买方不需要再缴纳保证金。但对期权卖方来说, 他在收取对方权利金的同时要随时应对买方要求履约, 因此, 需要缴纳一定的保证金, 以保证履行期权合约。

18、下列属于跨期套利的是 ( )。

- A. 在同一交易所, 同时买入、卖出不同商品、相同交割月份的期货合约, 以期在有利时机同时平仓获利
- B. 在不同交易所, 同时买入、卖出不同商品、相同交割月份的期货合约, 以期在有利时机同时平仓获利
- C. 在同一交易所, 同时买入、卖出同一商品、不同交割月份的期货合约, 以期在有利时机同时平仓获利
- D. 在不同交易所, 同时买入、卖出同一商品、相同交割月份的期货合约, 以期在有利时机同时平仓获利

参考答案: C

参考解析: 跨期套利是指在同一市场(交易所)同时买入、卖出同一期货品种的不同交割月份的期货合约, 以期在有利时机同时将这些期货合约对冲平仓获利。

19、沪深 300 股指期货合约在最后交易日的涨跌停板幅度为 ( )。

- A. 上一交易日结算价的 $\pm 10\%$
- B. 上一交易日结算价的 $\pm 20\%$
- C. 上一交易日收盘价的 $\pm 20\%$
- D. 上一交易日收盘价的 $\pm 10\%$

参考答案 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

参考解析沪深 300 指数期货合约最后交易日涨跌停板幅度为上一交易日结算价的 $\pm 20\%$ 。

20、在国际市场上，欧元采用的汇率标价方法是（ ）。

- A. 美元标价法
- B. 直接标价法
- C. 单位标价法
- D. 间接标价法

参考答案：D

参考解析：在国际外汇市场上，欧元、英镑、澳元等采用间接标价法。

21、场内期权到期日（ ）。

- A. 是指期权能够在交易所交易的最后日期
- B. 是指期权买方能够行使权利的最后日期
- C. 是最后交易日的前 1 日或前几日
- D. 由买卖双方协商决定

参考答案：B

参考解析：场内期权是指在交易所上市交易的期权，也称为交易所期权。期权到期日是指期权买方可以执行期权的最后日期。最后交易日和到期日可以是同一天，也可以不是。

22、在其他因素不变时，中央银行实行紧缩性货币政策，理论上国债期货价格（ ）。

- A. 涨跌不确定
- B. 趋涨
- C. 不受影响
- D. 趋跌

参考答案：D



参考解析: 紧缩性的货币政策是通过削减货币供应增长速度来降低总需求, 在这种政策下, 取得信贷资金较为困难, 市场利率将上升, 因此, 国债期货价格将下跌。

23、某股票的  $\beta$  系数为 1, 这意味着该股票的价格波动 ( ) 以指数衡量的整个股市的波动。

- A. 大于
- B. 小于
- C. 等于
- D. 无关于

参考答案: C

参考解析:  $\beta$  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;  $\beta$  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;  $\beta$  系数等于 1, 说明股票与市场整体波动一致, 因而其市场风险等于平均市场风险。

24、以下不影响沪深 300 股指期货理论价格的是 ( )。

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

参考答案: A

参考解析: 股指期货理论价格的计算公式为:  $F(t, T) = S(t) + S(t) \cdot (r-d) \cdot (T-t) / 365$ , 其中,  $t$  为所需计算的各项内容的时间变量;  $T$  代表交割时间;  $T-t$  就是  $t$  时刻至交割时的时间长度。通常以天为计算单位;  $S(t)$  为  $t$  时刻的现货指数;  $F(t, T)$  表示  $T$  时交割的期货合约在  $t$  时的理论价格;  $r$  为年利率;  $d$  为年指数股息率。A 项不影响沪深 300 股指期货理论价格。

25、人民币债券嵌入一个衍生品, 组合在一起的复合型产品属于 ( )。

- A. 人民币结构化产品
- B. 人民币无本金交割期货
- C. 人民币无本金交割远期



## D. 人民币结构化存款

参考答案: A

参考解析: 本题中的人民币结构化产品就是一复合型的衍生产品, 是各种基本金融产品的组合。

26、套利者预期某品种两个不同交割月份的期货合约的价差将扩大, 可 ( )。(价差是用价格较高一边的合约减价格较低一边的合约)

- A. 买入其中价格较高的期货合约, 同时卖出价格较低的期货合约
- B. 卖出其中价格较高的期货合约, 同时买入价格较低的期货合约
- C. 买入其中价格较高的期货合约, 同时买入价格较低的期货合约
- D. 卖出其中价格较高的期货合约, 同时卖出价格较低的期货合约

参考答案: A

参考解析: 如果套利者预期两个或两个以上期货合约的价差将扩大, 则套利者将买入其中价格较高的合约, 同时卖出价格较低的合约, 我们称这种套利为买入套利。如果价差变动方向与套利者的预期相同, 则套利者同时将两份合约平仓而获利。

27、某美国的基金经理人持有人民币股票和债券, 则其可通过 ( ) 规避汇率风险。

- A. 做多人民币兑美元期货
- B. 做空美元兑人民币 NDF
- C. 做空人民币兑美元期货
- D. 买入美元兑人民币看跌期权

参考答案: C

参考解析: 持有外汇资产者, 担心未来货币贬值, 适合进行外汇期货卖出套期保值。

28、下列关于期货公司的表述中, 正确的是 ( )。

- A. 公司最重要的风险是自有资金投资损失失败的风险
- B. 在保障客户利益的前提下实现公司股东利润最大化
- C. 主要从事融资业务



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. 不属于金融机构

参考答案: B

参考解析: 期货公司属于非银行金融机构, 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; 客户的保证金风险往往成为期货公司的重要风险源, 一旦出现保证金不足而客户无法履约时, 期货公司必须以自有资金弥补保证金的不足, 此时客户的风险就是期货公司的风险; 期货公司面临双重代理关系, 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。

29、若某期货合约的保证金为合约总值的 8%, 当期货价格下跌 4% 时, 该合约的买方盈利状况为 ( )。

A. +50%

B. -50%

C. -25%

D. +25%

参考答案: B

参考解析: 合约的买方是看涨的, 现价格下跌, 故其出现亏损。合约杠杆倍数 =  $1 / 8\% = 12.5$ , 下跌 4% 被放大到  $4\% \times 12.5 = 50\%$ 。

30、我国期货交易所的大户报告制度规定, 当会员或客户的某品种持仓合约的投机头寸达到交易所规定的投机头寸持仓数量 ( ) 时, 会员或客户应该向期货交易所报告自己的资金情况、持有未平仓合约情况, 客户须通过期货公司会员报告。

A. 80% 以上 (含本数)

B. 50% 以上 (含本数)

C. 60% 以上 (含本数)

D. 90% 以上 (含本数)

参考答案: A

参考解析: 我国大连商品交易所、郑州商品交易所和上海期货交易所, 对持仓限额及大户报告标准的设定的规定之一为: 当会员或客户的某品种持仓合约的投机头寸达到交易所对其规定的投机头寸持仓限量 80% 以上 (含本数) 时, 会员或客户应向交易所报告其资金情况、头寸情况等, 客户须通过期货公司会员报告。



31、下面做法中符合金字塔式买入投机交易的是 ( )。

- A. 以 7000 美元/吨的价格买入 1 手铜期货合约; 价格涨至 7050 美元/吨买入 2 手铜期货合约; 待价格继续涨至 7100 美元/吨再买入 3 手铜期货合约
- B. 以 7100 美元/吨的价格买入 3 手铜期货合约; 价格跌至 7050 美元/吨买入 2 手铜期货合约; 待价格继续跌至 7000 美元/吨再买入 1 手铜期货合约
- C. 以 7000 美元/吨的价格买入 3 手铜期货合约; 价格涨至 7050 美元/吨买入 2 手铜期货合约; 待价格继续涨至 7100 美元/吨再买入 1 手铜期货合约
- D. 以 7100 美元/吨的价格买入 1 手铜期货合约; 价格跌至 7050 美元/吨买入 2 手铜期货合约; 待价格继续跌至 7000 美元/吨再买入 3 手铜期货合约

参考答案: C

参考解析: 金字塔式买入投机交易应遵循以下两个原则: ①只有在现有持仓已盈利的情况下, 才能增仓; ②持仓的增加应渐次递减。根据以上原则, BD 两项期货价格持续下跌, 现有持仓亏损, 不应增仓; AC 两项, 期货价格持续上涨, 现有持仓盈利, 可逐次递减增仓, 但 A 项不符合渐次递减原则。

32、芝加哥商业交易所(CME)的 3 个月期国债期货合约采用 ( ) 报价法。

- A. 货币式
- B. 百分比式
- C. 差额式
- D. 指数式

参考答案: D

参考解析: 短期利率期货合约采用指数式报价。芝加哥商业交易所(CME)的 3 个月期国债期货合约属于短期利率期货合约。

33、某玉米经销商在大连商品交易所进行买入套期保值交易, 在某月份玉米期货合约上建仓 10 手, 当时的基差为-20 元 / 吨。若该经销商在套期保值中出现净亏损 3000 元, 则其平仓时的基差应为 ( ) 元 / 吨。(玉米期货合约每手为 10 吨, 不计手续费等费用)

A. 10



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. 30  
C. -50  
D. -20

参考答案 A

参考解析买入套期保值, 出现净亏损, 说明基差走强。假设基差走强为  $X$ ,  $X \times 10 \times 10 = 3000$ , 解得  $X = 30$ 。平仓时基差  $= -20 + 30 = 10$  (元 / 吨)。时基差  $= -20 + 30 = 10$  (元 / 吨)。

34、在正向市场中, 基差 ( )。

- A. 为正值  
B. 为负值  
C. 等于持仓费  
D. 与持仓费无关

参考答案: B

参考解析: 当期货价格高于现货价格或者远期期货合约价格高于近期期货合约价格时, 这种市场状态称为正向市场, 此时基差为负值。

35、1月中旬, 某食糖购销企业与一个食品厂签订购销合同, 约定以 6900 元 / 吨的价格在 2 个月后向该食品厂出售 1000 吨白糖。该食糖购销企业为了防止 2 个月后履约时采购白糖的成本上升, 决定进行白糖套期保值, 在 5 月份白糖期货合约上建仓, 成交价格为 6850 元 / 吨。至 3 月中旬, 期货价格升至 7750 元 / 吨, 该企业按此价格将期货合约对冲平仓, 同时在现货市场购入白糖。通过套期保值操作, 该企业采购白糖的实际成本是 6700 元 / 吨, 则该企业在现货市场购入白糖的价格是 ( ) 元 / 吨。(不计手续费等费用)

- A. 7600  
B. 7800  
C. 6900  
D. 6570

参考答案: A



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: 本题为买入套期保值, 期货市场盈利=7750-6850=900(元/吨)。设3月中旬的白糖现货价格为X元/吨, 该企业采购白糖的实际成本=X-900=6700(元/吨), 解得X=7600。因此, 3月中旬的白糖现货价格为7600元/吨。

36、在其他条件不变的情况下, 假设我国大豆生产区遭遇严重的虫灾, 则大豆期货价格将( )。

- A. 变化不确定
- B. 保持不变
- C. 下跌
- D. 上涨

参考答案: D

参考解析: 在期货价格的影响因素中, 自然因素主要是气候条件、地理变化和自然灾害等, 尤其是自然因素对农产品的影响大, 制约性强。当自然条件不利时, 农作物的产量受到影响, 从而使供给趋紧, 刺激期货价格上涨; 反之, 如气候适宜, 会使农作物增产, 从而增加市场供给, 促使期货价格下跌。本材料中, 在其他条件不变情况下, 不利的自然条件会使得大豆产量受到影响, 从而刺激期货价格上涨。

37、期货合约与远期合约的根本区别在于( )。

- A. 是否价格连续变动
- B. 是否具有避险功能
- C. 是否确定了交割月份
- D. 是否都是标准化合约

参考答案: D

参考解析: 期货交易的对象是交易所统一制定的标准化期货合约, 可以说期货不是货, 而是一种合同, 是一种可以反复交易的标准化合约, 在期货交易中(除实物交割外)并不涉及具体的实物商品买卖, 因此适合期货交易的品种是有限的。远期交易的对象是交易双方私下协商达成的非标准化合同, 所涉及的商品没有任何限制。

38、一笔1M/2M的美元兑人民币掉期交易成交时, 银行(报价方)报价如下:

美元兑人民币即期汇率为: 6.2340 / 6.2343



考证就上233网校APP

报考指导、学习视频、免费题库一手掌握

(1M)近端掉期点为: 40. 01 / 45. 23(bp)

(2M)远端掉期点为: 55. 15 / 60. 15(bp)

如果发起方为近端买入、远端卖出, 则其近端掉期全价为 ( )。

- A. 6. 240015
- B. 6. 238001
- C. 6. 239815
- D. 6. 238823

参考答案: D

参考解析: 近端掉期全价=即期汇率的做市场卖价+近端掉期点的做市商卖价=6. 2343+45. 23×0. 0001=6. 238823。

39、中金所5年期国债期货交易中, 9月合约和12月合约价格分别为97. 490和97. 388。交易者认为其价差还将进一步扩大, 适宜采取的套利交易策略是 ( )。

- A. 熊市套利
- B. 牛市套利
- C. 蝶式套利
- D. 期现套利

参考答案: B

参考解析: 当近期合约价格大于远期合约价格时, 市场为逆转市场或反向市场。在反向市场中, 牛市套利可看成是买入套利, 在价差扩大时能够盈利。

40、公司制期货交易所的组织架构不包括 ( )。

- A. 董事会
- B. 会员大会
- C. 监事会
- D. 高级管理人员

参考答案: 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: 公司制期货交易所一般下设股东大会、董事会、监事会(或监事)及高级管理人员, 他们各司其职, 相互制约。

41、在点价交易中, 卖方叫价是指( )。

- A. 确定期货合约交割月份的权利归属卖方
- B. 确定升贴水大小的权利归属卖方
- C. 确定现货商品交割品质的权利归属卖方
- D. 确定具体时点交易价格的权利归属卖方

参考答案: D

参考解析: 根据确定具体时点的实际交易价格的权利归属划分, 点价交易可分为买方叫价交易和卖方叫价交易。如果确定交易时间的权利属于买方, 称为买方叫价交易, 若权利属于卖方的则为卖方叫价交易。

42、我国 10 年期国债期货的可交割国债为合约到期日首日剩余期限为( ) 年的记账式付息国债。

- A. 不低于 10
- B. 10
- C. 5~10
- D. 6. 5~10. 25

参考答案: D

参考解析: 我国 5 年期国债期货的可交割国债为合约到期日首日剩余期限为 4~5. 25 年的记账式付息国债。我国 10 年期国债期货的可交割国债为合约到期日首日剩余期限为 6. 5~10. 25 年的记账式付息国债。

43、关于期货公司资产管理业务, 以下表述正确的是( )。

- A. 期货公司按照约定对客户的委托资产进行投资, 并按合同约定收取报酬
- B. 期货公司可自行决定委托资产额度
- C. 期货公司董事可成为公司资产管理业务的客户



D. 资产管理合同应明确约定, 由期货公司承担投资风险

参考答案: A

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。

44、当远月期货合约价格高于近月期货合约价格时, 市场为 ( )。

A. 反向市场

B. 牛市

C. 正向市场

D. 熊市

参考答案: C

参考解析: 当期货价格高于现货价格或者远期期货合约价格高于近期期货合约价格时, 这种市场状态称为正向市场。

45、关于期货交易与远期交易的描述, 以下正确的是 ( )。

A. 交易均是由双方通过一对一谈判达成

B. 信用风险都较小

C. 期货交易是在远期交易的基础上发展起来的

D. 都具有较好的流动性, 所以形成的价格都具有权威性

参考答案: C

参考解析: 期货交易萌芽于远期交易。交易方式的长期演进, 尤其是远期现货交易的集中化和组织化, 为期货交易的产生和期货市场的形成奠定了基础。

46、中国金融期货交易所的结算会员按照业务范围进行分类, 不包括 ( )。

A. 交易结算会员

B. 全面结算会员



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. 个别结算会员
- D. 特别结算会员

参考答案: C

参考解析: 中国金融期货交易所的结算会员按照业务范围分为交易会员、交易结算会员、全面结算会员和特别结算会员。

47、某交易者预测 5 月份大豆期货价格将上升, 故买入 50 手, 成交价格为 4000 元 / 吨。当价格升到 4030 元 / 吨时, 买入 30 手; 当价格升到 4040 元 / 吨, 买入 20 手; 当价格升到 4050 元 / 吨时, 买入 10 手, 该交易者建仓的方法为 ( )。

- A. 平均买低法
- B. 倒金字塔式建仓
- C. 平均买高法
- D. 金字塔式建仓

参考答案: D

参考解析: 金字塔式建仓是指如果建仓后市场行情与预期相同并已经使投机者获利, 可以增加持仓。增仓应遵循以下两个原则: 只有在现有持仓已经盈利的情况下, 才能增仓; 持仓的增加应渐次递减。

48、无下影线阴线中, 实体的上边线表示 ( )。

- A. 收盘价
- B. 最高价
- C. 开盘价
- D. 最低价

参考答案: C

参考解析: 当收盘价低于开盘价时, 形成的 K 线为阴线, 中部的实体一般用绿色或黑色表示。其中, 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价差。



49、在我国，个人投资者从事期货交易须通过（ ）开户。

- A. 中国证监会派出机构
- B. 中国期货市场监控中心
- C. 期货公司
- D. 期货交易所

参考答案：B

参考解析：在我国，由中国期货市场监控中心有限责任公司(以下简称监控中心)负责客户开户管理的具体实施工作。期货公司为客户申请、注销各期货交易所交易编码，同时为客户修改与交易编码相关的客户资料。投资者应当统一通过监控中心办理开户。

50、假设美元兑日元的汇率为 118.20，当汇率变动一个点，表示（ ）。

- A. 1 日元变动了 0.01 美元
- B. 1 美元变动了 0.0001 日元
- C. 1 日元变动了 0.0001 美元
- D. 1 美元变动了 0.01 日元

参考答案：D

参考解析：在外汇交易中，某种货币标价变动一个“点”的价值称为点值，是汇率变动的最小单位。因为目前外汇市场上汇率的报价大多采用美元标价法，所以点值一般以美元为单位，可以简单理解为价值一美元的货币汇率每变动一个点，相对应变动的美元价值。美元兑日元的汇率为 118.20，当汇率变动一个点，表示美元的日元价格变动了 0.01 日元，此时点值就是  $0.01 / 118.20 = 0.0000846$  (美元)。

51、某投资者在国内市场以 4020 元 / 吨的价格买入 10 手大豆期货合约，当价格下跌后，又以 4010 元 / 吨的价格买入 10 手该合约，如果此后市价反弹，只要反弹到（ ）元 / 吨就可以避免损失。(不计交易费用)

- A. 4010
- B. 4015
- C. 4025



D. 4020

参考答案: B

参考解析: 假设当市价至少反弹到  $x$  元 / 吨时才可避免损失, 则  $|4020-x|=|x-4010|$ , 解得  $x=4015$ , 当市价反弹到 4015 元 / 吨时, 该投资者将以 4020 元 / 吨买入的 10 手大豆期货合约卖出平仓的损失为  $4020-4015=5$  (元 / 吨), 将以 4010 元 / 吨买入的 10 手大豆期货合约卖出的收益为  $4015-4010=5$  (元 / 吨), 此时的损失和收益相抵, 可以避免损失。

52、某交易者以 100 美元 / 吨的价格买入 12 月到期、执行价格为 3800 美元 / 吨的铜期货看跌期权, 标的铜期货价格为 3750 美元 / 吨。期权到期时, 该交易者的损益平衡点为 ( ) 美元 / 吨。(不考虑交易费用和现货升贴水变化)

A. 3700

B. 3750

C. 3800

D. 3850

参考答案: A

参考解析: 买入看跌期权损益平衡点=执行价格-权利金=3800-100=3700 (美元 / 吨)。

53、期货价格高于现货价格, 这时 ( )。

A. 市场为反向市场, 基差为负值

B. 市场为反向市场, 基差为正值

C. 市场为正向市场, 基差为正值

D. 市场为正向市场, 基差为负值

参考答案: D

参考解析: 期货价格高于现货价格或者远期期货合约价格高于近期期货合约价格时, 这种市场状态称为正向市场, 此时基差为负值。

54、当市场出现供给不足、需求旺盛的情形, 导致较近月份的合约价格上涨幅度大于较远期的上涨幅度, 或者较近月份的合约价格下跌幅度小于较远期的下跌幅度, 无论是正向市场还是反向市场,



考证就上233网校APP

报考指导、学习视频、免费题库一手掌握

在这种情况下, 买入较近月份的合约同时卖出远期月份的合约进行套利, 盈利的可能性比较大, 称这种套利为 ( )。

- A. 买入套利
- B. 卖出套利
- C. 牛市套利
- D. 熊市套利

参考答案: C

参考解析: 当市场出现供给不足、需求旺盛或者远期供给相对旺盛的情形, 导致较近月份的合约价格上涨幅度大于较远期的上涨幅度, 或者较近月份的合约价格下降幅度小于较远期的下跌幅度, 无论是正向市场还是反向市场, 在这种情况下, 买入较近月份的合约同时卖出远期月份的合约进行套利, 盈利的可能性比较大, 我们称这种套利为牛市套利。

55、对买入套期保值而言, 基差走弱, 套期保值效果是 ( )。(不计手续费等费用)

- A. 套期保值效果不能确定, 还要结合价格走势来判断
- B. 不完全套期保值, 且有净盈利
- C. 期货市场和现货市场盈亏相抵, 实现完全套期保值
- D. 不完全套期保值, 且有净损失

参考答案: B

参考解析: 买入套期保值, 基差走弱, 不完全套期保值, 两个市场盈亏相抵后存在净盈利。

56、以下关于利率互换的描述中, 正确的是 ( )。

- A. 交易双方在到期日交换本金和利息
- B. 交易双方只交换利息, 不交换本金
- C. 交易双方既交换本金, 又交换利息
- D. 交易双方在结算日交换本金和利息

参考答案: 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: 利率互换是指交易双方约定在未来的一定期限内, 根据同种货币的名义本金交换现金流, 其中一方的现金流按事先确定的某一浮动利率计算, 另一方的现金流按固定利率计算。在整个利率互换交易中, 一般不用交换本金, 交换的只是利息款项。

57、下列属于期货公司投资咨询业务的是 ( )。

- A. 代理客户进行期货交易
- B. 按照合同约定管理客户委托的资产
- C. 用公司自有资金进行投资
- D. 为客户设计套期保值和套利方案

参考答案: D

参考解析: 为客户设计套期保值、套利等投资方案, 拟定期货交易策略等交易咨询服务属于期货投资咨询的业务。

58、互换是指两个或两个以上当事人按照商定条件, 在约定时间内交换一系列 ( ) 的合约。

- A. 股票
- B. 现金流
- C. 债券
- D. 商品

参考答案: B

参考解析: 互换是指两个或两个以上当事人按照商定条件, 在约定时间内交换一系列现金流的合约。

59、关于股指期货交叉套期保值的理解, 正确的是 ( )。

- A. 通常能获得比其他形式的套期保值更好的效果
- B. 通常用标的资产不同的另一种期货合约为其持有的期货合约保值
- C. 通常用到期期限不同的另一种期货合约为其持有的期货合约保值
- D. 被保值资产组合与所用股指期货合约的标的资产往往不一致



参考答案: D

参考解析: 由交叉套期保值的定义可知, 被保值资产组合与所用股指期货合约的标的资产往往不一致。

60、下列关于国债期货基差空头交易策略的描述中, 正确的是 ( )。

- A. 卖出国债现货、买入国债期货, 待基差走强后平仓获利
- B. 买入国债现货、卖出国债期货, 待基差走弱后平仓获利
- C. 买入国债现货、卖出国债期货, 待基差走强后平仓获利
- D. 卖出国债现货、买入国债期货, 待基差走弱后平仓获利

参考答案: D

参考解析: 国债期货基差空头交易策略, 即卖出基差策略, 是指卖出国债现货、买入国债期货, 待基差走弱后平仓获利。

## 二、多项选择题

下列每小题的备选答案中, 有两个或两个以上符合题意的正确答案, 多选、少选、错选、不选均不得分。

61、下列情况, 适合进行天然橡胶期货买入套期保值操作的有 ( )。

- A. 某橡胶厂有一批天然橡胶库存
- B. 某轮胎企业计划 2 个月后采购一批天然橡胶供生产使用
- C. 某经销商已按固定价格买入未来交收的天然橡胶
- D. 某经销商已经按固定价格将一批天然橡胶卖出, 但手头尚无天然橡胶现货

参考答案: BD

参考解析: 买入套期保值的操作主要适用于以下情形: (1) 预计未来要购买某种商品或资产, 购买价格尚未确定时, 担心市场价格上涨, 使其购入成本提高。(2) 目前尚未持有某种商品或资产, 但已按固定价格将该商品或资产卖出(此时处于现货空头头寸), 担心市场价格上涨, 影响其销售收益或者采购成本。



考证就上233网校APP

报考指导、学习视频、免费题库一手掌握

62、某交易者以 4600 元 / 吨买入 5 月燃料油期货合约 1 手, 同时以 4720 元 / 吨卖出 7 月燃料油期货合约 1 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. 5 月 4600 元 / 吨, 7 月 4700 元 / 吨
- B. 5 月 4600 元 / 吨, 7 月 4780 元 / 吨
- C. 5 月 4650 元 / 吨, 7 月 4700 元 / 吨
- D. 5 月 4620 元 / 吨, 7 月 4650 元 / 吨

参考答案: ACD

参考解析: 本题属于卖出套利, 价差缩小时, 可通过平仓获利。建仓时价差=4720-4600=120(元 / 吨)。A 项, 价差=4700-4600=100(元 / 吨); B 项, 价差=4780-4600=180(元 / 吨); C 项, 价差=4700-4650=50(元 / 吨); D 项, 价差=4650-4620=30(元 / 吨)。

63、投资者对股票组合进行风险管理, 可以 ( )。

- A. 通过股指期货套期保值, 规避系统性风险
- B. 通过投资组合方式, 分散非系统性风险
- C. 通过投资组合方式, 分散系统性风险
- D. 通过股指期货套期保值, 规避非系统性风险

参考答案: AB

参考解析: 利用股指期货进行套期保值, 可以降低投资组合的系统性风险。通过投资组合方式, 能够分散非系统性风险。

64、看涨期权多头和空头损益平衡点的表述式为 ( )。

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

参考答案: AB



参考解析: 根据期权交易基本策略原理, 看涨期权多头和空头的损益平衡点均为: 损益平衡点=执行价格+权利金。

65、下列有关交割的说法中, 正确的是 ( )。

- A. 沪深 300 股指期货采用现金交割方式
- B. 标准仓单经交易所注册后可用于交割
- C. 期货交割是促使期货价格和现货价格趋向一致的制度保证
- D. 商品期货多采用现金交割方式

参考答案: ABC

参考解析: 期货交易的交割方式分为实物交割和现金交割两种。商品期货通常采取实物交割方式, 股票指数期货和短期利率期货通常采用现金交割方式。

66、我国期货公司的职能主要有 ( )。

- A. 提供期货交易咨询服务
- B. 接受客户全权委托进行期货交易
- C. 控制客户的交易风险
- D. 根据客户指令代理期货交易

参考答案: ACD

参考解析: 期货公司主要职能包括: 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。

67、能源化工期货的上市品种有 ()。

- A. 原油
- B. 汽油
- C. 取暖油
- D. 豆油



参考答案: : ABC

68、关于期货居间人表述正确的有 ( )。

- A. 居间人不能从事投资咨询和代理交易等期货交易活动
- B. 居间人从事居间介绍业务时, 应客观, 准确地宣传期货市场
- C. 居间人可以代理客户签交易账单
- D. 居间人与期货公司没有隶属关系

参考答案: : ABD

参考解析: : 居间人从事居间介绍业务时, 应当客观、准确地宣传期货市场, 不得向客户夸大收益宣传、降低风险告知、以期货居间人的名义从事期货居间以外的经纪活动等。居间人无权代理签订《期货经纪合同》, 无权代签交易账单, 无权代理客户委托下达交易指令, 无权代理客户委托调拨资金, 不能从事投资咨询和代理交易等期货交易活动。居间人与期货公司没有隶属关系, 不是期货公司订立期货经纪合同的当事人。

69、以下关于国债期货最便宜可交割债券的描述中, 正确的有 ( )。

- A. 买方拥有最便宜可交割债券的选择权
- B. 隐含回购利率最高的可交割债券是最便宜可交割债券
- C. 卖方拥有最便宜可交割债券的选择权
- D. 隐含回购利率最低的可交割债券是最便宜可交割债券

参考答案: BC

参考解析: 由于期货合约的卖方拥有可交割国债的选择权, 卖方一般会选择最便宜、对己方最有利、交割成本最低的可交割国债进行交割, 该债券就是最便宜可交割债券。隐含回购利率最高的国债就是最便宜可交割国债。

70、目前, 我国期货公司除了可以从事传统的境内期货经纪业务外, 符合条件的期货公司还可以申请 ( ) 等业务。

- A. 期货投资咨询
- B. 资产管理



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. 境外期货经纪

D. 风险管理

参考答案: ABCD

参考解析: 2014年后, 期货公司的业务范围出现了较大拓展。我国期货公司除了可以从事传统的境内期货经纪业务外, 符合条件的公司还可从事境外期货经纪业务, 以及期货投资咨询业务、资产管理业务、风险管理业务等创新业务。

已选章节:

添加备注

校对试题: 无错误扫描错误加题错误题源错误

警告第 74 题多选题纠错数: 0 没有校对修改删除

是否收费:

71、下列关于看涨期权的说法中, 正确的是 ( )。

- A. 期权如果过期未被执行, 则不再具有价值
- B. 看涨期权内涵价值= $\text{Max}(\text{标的资产价格}-\text{行权价}, 0)$
- C. 期权到期时, 买方才可以行权
- D. 看涨期权是一种买权

参考答案: ABD

参考解析: 看涨期权是指期权的买方向卖方支付一定数额的期权费后, 便拥有了在合约有效期内或特定时间, 按执行价格向期权卖方买入一定数量标的资产的权利。C项说法错误。

已选章节:

添加备注

校对试题: 无错误扫描错误加题错误题源错误

警告第 89 题多选题纠错数: 0 没有校对修改删除

是否收费:

72、下列属于跨市套利的是 ( )。



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. 卖出 A 期货交易所 7 月小麦期货合约, 同时买入 8 期货交易所 7 月小麦期货合约
- B. 买入 A 期货交易所 9 月菜粕期货合约, 同时卖出 8 期货交易所 9 月菜粕期货合约
- C. 卖出 A 期货交易所 7 月原油期货合约, 同时买入 A 期货交易所 7 月豆油期货合约
- D. 买入 A 期货交易所 5 月白银期货合约, 同时买入 A 期货交易所 7 月白银期货合约

参考答案: AB

参考解析: 跨市套利也称市场间套利, 是指在某个交易所买入(或卖出)某一交割月份的某种商品合约的同时, 在另一个交易所卖出(或买入)同一交割月份的同种商品合约, 以期在有利时机分别在两个交易所同时对冲所持有的合约而获利。C 项为跨品种套利, D 项为跨期套利。

73、下列关于国债基差交易的说法中, 正确的是 ( )。

- A. 买入基差策略, 即买入国债现货、卖出国债期货, 待基差扩大平仓获利
- B. 买入基差策略, 即买入国债期货、卖出国债现货, 待基差缩小平仓获利
- C. 卖出基差策略, 即卖出国债现货、买入国债期货, 待基差缩小平仓获利
- D. 卖出基差策略, 即卖出国债期货、买入国债现货, 待基差扩大平仓获利

参考答案: AC

参考解析: 国债期现套利是指投资者基于国债期货和现货价格的偏离, 同时买入(或卖出)现货国债并卖出(或买入)国债期货, 以期获得套利收益的交易策略。因该交易方式和基差交易较为一致, 通常也称为国债基差交易。买入基差策略, 即买入国债现货、卖出国债期货, 待基差扩大平仓获利。卖出基差策略, 即卖出国债现货、买入国债期货, 待基差缩小平仓获利。

74、我国推出的化工类期货品种有 ( ) 等。

- A. 精对苯二甲酸
- B. 聚丙烯
- C. 聚氯乙烯
- D. 甲醇

参考答案: ABCD

参考解析: A、D 项属于郑州商品交易所上市品种, B、C 项属于大连商品交易所的上市品种。



75、下列对商品持仓费的描述中,正确的有( )。

- A. 距离交割的期限越长,持仓费越高
- B. 距离交割的期限越短,持仓费越高
- C. 持仓费的高低与持有商品的时间长短有关
- D. 持仓费等于基差

参考答案: AC

参考解析: 基差的大小主要与持仓费有关,持仓费是指为拥有或者保留某种商品、资产等而支付的仓储费、保险费和利息等费用总和。持仓费高低与距离期货合约到期时间长短有关,距交割时间越近,持仓费越低。现实中,基差并不绝对等于持仓费。

76、在我国,客户在期货公司开户时,须签字的文件包括( )等。

- A. 委托代理协议书
- B. 期货交易风险说明书
- C. 期货经纪合同
- D. 买卖自负承诺书

参考答案: BC

参考解析: 在我国,客户在期货公司开户时,须签字的文件包括“期货交易风险说明书”和“期货经纪合同”。

77、关于目前我国上市交易的ETF相关产品,下列说法正确的是( )。

- A. 有多只ETF基金在证券交易所交易
- B. ETF期权在上海证券交易所上市交易
- C. 2004年年底推出上证50ETF
- D. 尚无ETF衍生品

参考答案: ABC



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：我国自 2004 年年底推出上证 50ETF，发展至今，ETF 产品已达数百种。ETF 既有以大盘指数为标的的产品，也有以相对窄盘为标的资产的产品，是构建相关期货和期权衍生品比较理想的标的物。目前，我国上证 50ETF 期权已在上海证券交易所正式挂牌交易。

78、计算股票的理论价格时，其中的持有成本包括（ ）。

- A. 资金占用成本
- B. 仓储费用
- C. 持有期内得到的股票分红红利
- D. 保证金占用费用

参考答案：AC

参考解析：股票的持有成本有两个组成部分：一项是资金占用成本，这可以按照市场资金利率来度量；另一项则是持有期内可能得到的股票分红红利。

79、会员制期货交易所一般设有（ ）。

- A. 会员大会
- B. 专业委员会
- C. 理事会
- D. 董事会

参考答案：：ABC

参考解析：：会员制期货交易所一般设有会员大会、理事会、专业委员会和业务管理部门。公司制期货交易所一般下设股东大会、董事会、监事会（或监事）及高级管理人员。

80、期货公司的职能有（ ）。

- A. 管理客户账户，控制客户交易风险
- B. 监督交割仓库
- C. 为投资者提供期货市场信息
- D. 设计期货合约



参考答案: AC

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。

81、中国某机械制造商与美国某公司签订 100 万美元的销售合同, 3 个月后美国公司支付货款, 理论上, 该机械制造商为规避汇率风险, 可以采取的措施有 ( )。

- A. 买进美元兑人民币期货
- B. 向银行卖出美元兑人民币远期
- C. 买入美元兑人民币看跌期权
- D. 卖出美元兑人民币期货

参考答案: BCD

参考解析: 本题中, 出口商和从事国际业务的银行预计未来某一时间将会得到一笔美元外汇, 为了规避外汇汇率下跌造成损失, 可以卖出美元兑人民币期货套期保值, 也可以通过向银行卖出美元兑人民币远期进行规避风险, 还可以通过买入美元兑人民币看跌期权, 进行规避风险。

82、在分析市场利率和利率期货价格时, 需要关注宏观经济数据及其变化, 主要包括 ( )。

- A. 国内生产总值
- B. 工业生产指数
- C. 消费者物价指数
- D. 失业率

参考答案: ABCD

参考解析: 在分析影响市场利率和利率期货价格时, 要特别关注宏观经济数据及其变化, 主要包括国内生产总值、工业生产指数、消费者物价指数、生产者物价指数、零售业销售额、失业率、耐用品订单及其他经济指标等。经济统计数据的好坏直接影响经济政策的变化和投资者的市场预期, 进而影响到市场利率水平。

83、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。



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. 1 年
- B. 2 年
- C. 9 个月
- D. 6 个月

参考答案: AB

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。

84、我国期货公司的职责主要有 ( ) 等。

- A. 控制客户的交易风险
- B. 提供期货交易咨询服务
- C. 根据客户指令代理买卖期货合约
- D. 接受客户全权委托进行期货交易

参考答案: ABC

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。

85、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: ABC

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。



考证就上233网校APP

报考指导、学习视频、免费题库一手掌握

86、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: CD

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。

87、在我国, 交割商品计价以交割结算价为基础, 还要考虑 ( )。

- A. 异地交割仓库与基准交割仓库的升贴水
- B. 交割双方的持仓时间
- C. 不同等级商品质量升贴水
- D. 交割双方的持仓盈亏水平

参考答案: AC

参考解析: 交割商品计价以交割结算价为基础, 再加上不同等级商品质量升贴水以及异地交割仓库与基准交割仓库的升贴水。

88、关于利率上下限期权的描述, 正确的有 ( )。

- A. 如果市场参考利率高于利率上限, 则卖方向买方支付两者利率差额
- B. 如果市场参考利率低于利率下限, 则卖方向买方支付两者利率差额
- C. 为保证履约, 买卖双方均需要支付保证金
- D. 无论市场参考利率高低, 买方均不需承担任何支付义务

参考答案: ABD

参考解析: 利率上限(期权)协议要求, 在规定的期限内, 如果市场参考利率高于协定的利率上限水平, 卖方向买方支付市场利率高于利率上限的差额部分; 如果市场参考利率低于或等于协定的利率



考证就上233网校APP

报考指导、学习视频、免费题库一手掌握

上限水平, 则卖方无须承担任何支付义务。利率下限(期权)协议与利率上限(期权)协议相反, 期权买方在市场参考低于下限利率时可取得低于下限利率的差额。

89、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
- 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: BD

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。

90、期货市场中, 属于机构投资者的有 ( )。

- A. 商品投资基金
- B. 养老基金
- C. 对冲基金
- D. 投资银行

参考答案: ABCD

参考解析: 理论上讲, 与自然人相对的法人投资者都可被称为机构投资者, 其范围涵盖生产者、加工贸易商(对于商品期货而言)以及金融机构、养老基金、对冲基金、投资基金(对于金融期货而言)等多种类型。

91、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: BCD

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。

92、关于股指期货的无风险套利交易, 以下说法正确的是 ( )。

- A. 只有当实际期指低于无套利区间下界时, 反向套利才能获利
- B. 只有当实际期指高于无套利区间上界时, 反向套利才能获利
- C. 只有当实际期指低于无套利区间上界时, 正向套利才能获利
- D. 只有当实际期指高于无套利区间上界时, 正向套利才能获利

参考答案: AD

参考解析: 只有当实际的期指高于上界时, 正向套利才能够获利; 反之, 只有当实际期指低于下界时, 反向套利才能够获利。

93、以下关于止损指令描述正确的有 ( )。

- A. 卖出止损指令的设定价格应低于当时的市场价格
- B. 空头投机者在卖出合约后可下达买入平仓的止损指令
- C. 止损指令是实现限制损失、累积盈利的有效手段
- D. 买入止损指令的设定价格应低于当时的市场价格

参考答案: ABC

参考解析: 卖出止损指令的止损价应低于当时的市场价格; 买进止损指令的止损价应高于当时的市场价格。止损指令是实现限制损失、累积盈利的有力工具。止损单中的价格不能太接近于当时的市场价格, 以免价格稍有波动就不得不平仓, 也不能离市场价格太远, 否则, 又容易遭受不必要的损失。若投机者做空交易, 卖出合约后可以下达买入合约的止损指令, 并在市场行情有利变动时不断调整指令价格, 下达新的止损指令, 达到限制损失、累积盈利的目的。



94、下列不属于跨品种套利交易的情形有 ( )。

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

参考答案: AD

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。A 项为跨期套利, D 项为跨市套利。

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

- A. 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
- B. 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
- C. 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
- 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: BC

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

96、某交易者以 3450 元 / 吨买入豆粕期货合约, 成交后该合约价格上涨到 3470 元 / 吨, 因预测价格仍将上涨, 交易者决定继续持有该合约, 并借助止损指令控制风险, 该止损指令设定的合理价格可能为 ( ) 元 / 吨。

- A. 3470
- B. 3460
- C. 3458
- D. 3490

参考答案: BC



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: 卖出止损指令的止损价低于当前市场价格, 但应高于买入价。

97、以下属于中国金融期货交易所上市的 5 年期国债期货合约可能出现的报价是 ( )。

- A. 93. 168
- B. 93. 160
- C. 93. 714
- D. 93. 715

参考答案: BD

参考解析: 中国金融期货交易所 5 年期国债期货交易合约标的为面额 100 万元人民币、票面利率 3% 的 5 年期名义标准国债, 采用实物交割。由于其最小变动价位为 0. 005 个点, 所以其报价的尾数应为 0 或 5。

98、某交易者以 9520 元 / 吨买入 5 月份菜籽油期货合约 1 手, 同时以 9590 元 / 吨卖出 7 月份菜籽油期货合约 1 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. 5 月 9570 元 / 吨, 7 月 9560 元 / 吨
- B. 5 月 9530 元 / 吨, 7 月 9620 元 / 吨
- C. 5 月 9550 元 / 吨, 7 月 9600 元 / 吨
- D. 5 月 9580 元 / 吨, 7 月 9610 元 / 吨

参考答案: ACD

参考解析: 由题意, 该交易者执行的是卖出套利, 价差缩小时盈利。交易者建仓时的价差=9590-9520=70(元 / 吨), 平仓时的价差分别为: A 项, 9560-9570=-10(元 / 吨); B 项, 9620-9530=90(元 / 吨); C 项, 9600-9550=50(元 / 吨); D 项, 9610-9580=30(元 / 吨)。显然 A、C、D 项的价差相比建仓时缩小了, 因而其平仓是盈利的。

99、对期权的理解正确的有 ( )。

- A. 期权交易是一种权利的买卖
- B. 期权的买方有不行权的权利



- C. 期权的买方到期必须买进标的物
- D. 期权的买方需缴纳保证金

参考答案: AB

参考解析: 期权也称为选择权, 是指期权的买方有权在约定的期限内, 按照事先确定的价格, 买入或卖出一定数量某种资产的权利。期权是一种权利的买卖, 买方有不行权的权利。因为卖方面临较大风险, 所以必需缴纳保证金作为履约担保; 而买方的最大风险仅限于已经支付的期权费, 所以无须缴纳保证金。

100、企业现货头寸属于多头的情形有 ( )。

- A. 企业持有实物商品或资产
- B. 计划在未来买入某商品或资产
- C. 企业已按某固定价格约定在未来出售某商品或资产, 但尚未持有实物商品或资产
- D. 已按固定价格约定在未来购买某商品或资产

参考答案: AD

参考解析: 企业持有实物商品或资产, 或者已按固定价格约定在未来购买某商品或资产时, 该企业处于现货的多头。

### 三、判断题

请判断每小题的表述是否正确, 认为表述正确的选√; 认为表述错误的选×。

101、无风险利率与期权的价值呈正相关关系。 ( )

参考答案: 错

参考解析: 无风险利率对期权价格的影响, 要根据当时的经济环境以及利率变化对标的资产价格影响的方向, 考虑对期权内涵价值的影响方向及程度, 然后综合对时间价值的影响, 得出最终的影响结果。

102、看跌期权空头的损益平衡点等于执行价格与权利金之和。 ( )

参考答案: 错

参考解析: 看跌期权空头的损益平衡点等于执行价格与权利金之差。



考证就上233网校APP

报考指导、学习视频、免费题库一手掌握

103、股票价格指数是反映和衡量所选择的一组股票的价格的平均变动的指标。( )

参考答案: 对

参考解析: 股票指数是反映和衡量所选择的一组股票的价格的平均变动的指标。

104、远期合约不仅是期货的基础, 也是互换的基础。( )

参考答案: 对

参考解析: 远期合约是期货和互换的基础, 期货和互换是对远期合约在不同方面创新后的衍生工具。

105、中金所 5 年期国债期货的可交割债券, 如果其票面利率大于 3%, 则其转换因子大于 1。  
( )

参考答案: 对

参考解析: 5 年期国债期货合约票面利率为 3%, 如果可交割国债票面利率大于国

106、债期货合约标的票面利率, 转换因子大于 1。

中国金融期货交易所 5 年期国债期货合约标的的面额为 100 万元人民币、票面利率为 3% 的名义中期国债。( )

参考答案: 对

参考解析: 我国 5 年期国债期货合约标的为面值为 100 万元人民币、票面利率为 3% 的名义中期国债, 可交割国债为合约到期日首日剩余期限为 4~5.25 年的记账式付息国债。

107、债券的久期与到期时间呈正相关关系。( )

参考答案: 对

参考解析: 债券的久期与到期时间成正相关关系。

108、在我国期货市场, 从事自营业务的交易会员也应申请交易编码。( )



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: 对

参考解析: 交易编码是客户和从事自营业务的交易会员进行期货交易的专用代码。

109、奇异期权是通过改变期权的到期收益特征等方式创新出现的非标准化期权。( )

参考答案: 对

参考解析: 奇异期权是通过改变期权的到期收益特征, 附加期权激活或终止机制, 将一种标的资产变为多种标的资产等创新活动产生的非标准化期权。

110、期货经纪业务属于期货公司的传统业务。( )

参考答案: 对

参考解析: 期货经纪业务属于期货公司的传统业务, 交易佣金是期货公司业务收入的重要来源。

111、IF1505 合约表示的是 2015 年 5 月到期的沪深 300 股指期货合约。( )

参考答案: 对

参考解析: IF1505 合约表示的是 2015 年 5 月到期的沪深 300 股指期货合约。

112、股指期货不能用于对单一股票进行套期保值。( )

参考答案: 错

参考解析: 利用股指期货进行套期保值, 可以降低投资组合的系统性风险。它不仅可以对现货指数进行套期保值, 而且可以对单只股票或特定的股票组合进行套期保值。

113、标的资产发生大幅波动时宽跨式期权组合的投资效果优于跨式期权组合的投资策略。( )

参考答案: 对

参考解析: 相对于跨式组合, 多头宽跨式组合是在预测资产会有很大的波动但不明确波动的方向, 又希望以较小的成本实现盈利的情况下使用的策略。

114、在期货市场上, 结算部门的职能是提供交易设施。( )



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: 错

参考解析: 提供交易设施是期货交易所的职能。

115、会员如对结算结果有异议, 应在下一交易 Et 开市前 30 分钟内以书面形式通知交易所。

( )

参考答案: 错

参考解析: 客户对交易结算单记载事项有异议的, 应当在下一交易日开市前向期货公司提出书面异议; 客户对交易结算单记载事项无异议的, 应当在交易结算单上签字确认或者按照期货经纪合同约定的方式确认。

116、远期利率协议的卖方是名义贷款人。( )

参考答案: 对

参考解析: 远期利率协议的卖方是名义贷款人, 其订立远期利率协议的目的主要是规避利率下降的风险。

117、股指期货期权是一种新型的期货交易方式。( )

参考答案: 错

参考解析: 股指期货期权是以股指期货为标的资产的期权。

118、期权的内涵价值是买方立即行权时可获得的收益(不考虑交易费用和期权费)。( )

参考答案: 对

参考解析: 期权的内涵价值也称为内在价值, 是指在不考虑交易费用和期权费的情况下, 买方立即执行期权合约可获取的收益。

119、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。

( )

参考答案: 对



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: 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。

120、当股指期货价格高估时, 适宜进行反向套利。( )

参考答案: 错

参考解析: 当存在期价高估时, 交易者可通过卖出股指期货同时买入对应的现货股票进行套利交易, 这种操作称为“正向套利”。

#### 四、综合题

下列每小题的四个选项中, 只有一项是最符合题意的正确答案, 多选、错选或不选均不得分。

121、某机构打算用3个月后到期的1000万资金购买等金额的A、B、C三种股票, 现在这三种股票的价格分别为20元、25元和60元, 由于担心股价上涨, 则该机构采取买进股指期货合约的方式锁定成本。假设相应的期指为2500点, 每点乘数为100元, A、B、C三种股票的 $\beta$ 系数分别为0.9、1.1和1.3。则该机构需要买进期指合约( )张。

A. 44

B. 36

C. 40

D. 52

参考答案: A

参考解析: 该组合的 $\beta = X_1 \beta_1 + X_2 \beta_2 + \dots + X_n \beta_n = 0.9 \times 1/3 + 1.1 \times 1/3 + 1.3 \times 1/3 = 1.1$ 。需要买进期货合约数量 = 现货总价值  $\div$  (期货指数点  $\times$  每点乘数)  $\times \beta = 10000000 / (2500 \times 100) \times 1.1 = 44$ (张)。

122、某投资者上一交易日未持有期货头寸, 且可用资金为200000元, 当日开仓买入黄金期货合约10手, 成交价为176.63元/克, 其后将合约平仓5手, 成交价格为179.63元/克, 当日收盘价为180.80元/克, 结算价为178.83元/克, 黄金期货合约的交易单位为1000克/手, 交易保证金比例为7%, 该投资者的当日盈亏为( )元。

A. 26000

B. 30850



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. 35850

D. 20000

参考答案: A

参考解析: 当日盈亏= $(179.63-178.83) \times 5 \times 10130 + (178.83-176.63) \times 10 \times 11300 = 26000$ (元)。

123、3月1日,某投资者开仓并持有3张3月份的恒生指数期货合约多头头寸和2张4月份的恒生指数期货合约空头头寸,其开仓价分别为15125点和15200点,该日结算价分别为15285点和15296点。3月2日,若该投资者将上述所持合约全部平仓,平仓价分别为15320点和15330点。则3月2日该投资者的当日盈亏为( )港元。(合约乘数50港元,不考虑交易费用)

A. 盈利1850

B. 亏损1850

C. 盈利16250

D. 亏损16250

参考答案: A

参考解析: 由题意可知,该投资者当日盈亏=平仓盈亏+持仓盈亏=平历史仓盈亏+0=(卖出平仓价-上一交易日结算价)×卖出平仓量+(上一交易日结算价-买入平仓价)×买入平仓量= $(15320-15285) \times 50 \times 3 + (15296-15330) \times 50 \times 2 = 1850$ (港元)。

124、假设买卖双方签订了一份3个月后交割一揽子股票组合的远期合约,其股票组合的市值为75万港元,且预计1个月后可收到5000港元现金红利,此时市场利率为6%,则该远期合约的理论价格为( )万港元。

A. 75.125

B. 76.12

C. 75.63

D. 75.62

参考答案: D

参考解析: 根据题意,资金占用75万港元,相应的利息= $750000 \times (6\% \times 3 \div 12) = 11250$ (港元)。1个月后收到现金红利为5000港元,剩余2个月的利息= $5000 \times (6\% \times 2 \div 12) = 50$ (港元),利息和红利



考证就上233网校APP

报考指导、学习视频、免费题库一手掌握

共计为  $5000+50=5050$  (港元)。则该远期合约的净持有成本  $=11250-5050=6200$  (港元)。因此, 该远期合约的理论价格  $=750000+6200=756200$  (港元)  $=75.62$  (万港元)。

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

参考答案: C

参考解析: 看涨期权 A 的内涵价值  $=63.95-60=3.95$  (港元), 看跌期权 B 的内涵价值  $=67.5-63.95=3.55$  (港元)。看涨期权 A 的时间价值  $=4.53-3.95=0.58$  (港元), 看跌期权 B 的时间价值  $=6.48-3.55=2.93$  (港元)。

126、12 月 1 日, 某油脂企业与某饲料厂签订合同, 约定向后者出售一批豆粕, 以下一年 3 月份豆粕期货价格为基础, 以高于期货价格 10 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 2220 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 2210 元 / 吨。下一年 2 月 12 日, 该油脂企业实施点价, 以 2260 元 / 吨的期货价格为基准价, 进行实物交收, 同时以该期货价格将期货合约对冲平仓, 此时现货价格为 2540 元 / 吨, 则该油脂企业 ( )。(合约规模 10 吨 / 手, 不计手续费等费用)

- A. 通过套期保值操作, 豆粕的售价相当于 2230 元 / 吨
- B. 开始套期保值时该交易者的基差为 -60 元 / 吨
- C. 与饲料厂实物交收的价格为 2590 元 / 吨
- D. 在期货市场盈利 380 元 / 吨

参考答案: A

参考解析: 本题中, 现货交收价  $=2260+10=2270$  (元 / 吨), 期货市场亏损  $=2260-2220=40$  (元 / 吨), 因此通过套期保值操作, 豆粕的售价相当于  $2270-40=2230$  (元 / 吨)。



127、某棉纱经销商在国内期货交易所买入套期保值，在某月份棉花期货合约上建仓 10 手，当时的基差为-100 元 / 吨。若该经销商在套期保值中出现净盈利 40000 元，则其平仓时的基差应为 ( ) 元 / 吨。(菜籽油合约规模为每手 10 吨，不计手续费等费用)

- A. -200
- B. -500
- C. 300
- D. -100

参考答案：B

参考解析：该材料为棉纱经销商进行关于棉花的买入套期保值，根据基差变动与套期保值效果分析原理，买入套期保值，基差走弱，会实现净盈利，且净盈利等于基差变动量与套期保值数量的乘积。因此，根据已知条件，基差变动量=40000÷(10×10)=400(元 / 吨)，即代表基差走弱 400 元 / 吨。由于建仓时的基差为-100 元 / 吨，因此，平仓时基差应为-500 元 / 吨。

128、在我国，1 月 8 日，某交易者进行套利交易，同时买入 10 手 3 月豆油期货合约，卖出 20 手 5 月豆油期货合约，买入 10 手 7 月豆油期货合约，成交价格分别为 9580 元 / 吨、9600 元 / 吨和 9620 元 / 吨，1 月 20 日对冲平仓时成交价格分别为 9590 元 / 吨、9595 元 / 吨和 9630 元 / 吨。该套利交易 ( ) 元。(合约每手 10 吨，不计手续费等费用)

- A. 盈利 3000
- B. 盈利 1000
- C. 盈利 2000
- D. 盈利 2500

参考答案：A

参考解析：该投资者盈亏=[(9590-9580)×10×10]+[(9600-9595)×20×10]+[(9630-9620)×10×10]=3000(元)。

129、在我国燃料油期货市场上，买卖双方申请期转现交易，若在交易所审批前一交易日，燃料油期货合约的收盘价为 2480 元 / 吨，结算价为 2470 元 / 吨。若每日价格最大波动限制为±5%，双方商定的平仓价可以为 ( ) 元 / 吨。(燃料油最小变动价位为 1 元 / 吨)

- A. 2550



B. 2600

C. 2595

D. 2345

参考答案: A

参考解析: 涨停价格=上一交易日的结算价 $\times$ (1+涨跌停板幅度)=2470 $\times$ (1+5%)=2593.50(元/吨), 跌停价格=上一交易日的结算价 $\times$ (1-涨跌停板幅度): 2470 $\times$ (1-5%)=2346.5(元/吨), 根据涨跌停板制度, 买卖双方商定的平仓价格应介于涨停价格与跌停价格之间。

130、4月1日, 某股票指数为1400点, 市场年利率为5%, 年股息率为1.5%, 若采用单利计算方法, 则6月30日交割的该股票指数期货合约的理论价格为( )点。

A. 1408.17

B. 1412.25

C. 1424.50

D. 1408.00

参考答案: B

参考解析: 根据股指期货理论价格的计算公式, 可得3个月后交割的沪深300股指期货的理论价格为 $F(t, T)=S(t)[1+(r-d)\times(T-t)/365]=1400\times[1+(5\%-1.5\%)\times3/12]=1412.25$ (点)。

131、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4000美元/吨的3个月铜看跌期权。期权到期时, 标的铜期货价格为4170美元/吨。则该交易者的净损益是( )美元。(不考虑交易费用)

A. 亏损37000

B. 盈利37000

C. 盈利20000

D. 亏损20000

参考答案: C

参考解析: 该交易者是卖出看跌期权, 标的物价格高于执行价格时, 处于盈利状态, 且为最大盈利, 即权利金200美元/吨, 故净盈利=200 $\times$ 4 $\times$ 25=20000(美元)。



考证就上233网校APP

报考指导、学习视频、免费题库一手掌握

132、某公司在12月决定,将于第二年5月购入一批大豆,12月大豆现货价格为1140美分/蒲式耳,为回避价格风险,该公司以75美分/蒲式耳的权利金买入5月到期的大豆看涨期权,执行价格为1160美分/蒲式耳。5月份该公司以1180美分/蒲式耳的现货价格购人大豆,此时期权的权利金变为110美分/蒲式耳,公司将所持期权合约平仓。该公司期权套期保值交易后实际购入大豆的成本(不计交易费用)是( )美分/蒲式耳。

- A. 1180
- B. 1145
- C. 1250
- D. 1140

参考答案: B

参考解析: 实际购入大豆的成本=1180-(110-75)=1145(美分/蒲式耳)。

133、某股票的市场价格为88.50港元,其看跌期权A的执行价格和权利金分别为110.00港元和21.50港元,其看跌期权B的执行价格和权利金分别为92.5港元和14港元。关于以上两期权的说法,正确的是( )。

- A. A与B相比,A为深度虚值期权,B为一般的虚值期权
- B. A与B相比,A为深度实值期权,B为一般的实值期权
- C. A为虚值期权,B为实值期权
- D. A为实值期权,B为虚值期权

参考答案: B

参考解析: 当看涨期权的执行价格远远低于其标的资产价格,看跌期权的执行价格远远高于其标的资产价格时,被称为深度实值期权。本题中, $110.00-88.50 > 92.5-88.50$ ,所以,A与B相比,A为深度实值期权,B为一般的实值期权。

134、9月1日,沪深300指数为5200点,12月到期的沪深300指数期货合约价格为5400点,某证券投资基金持有的股票组合现值为3.24亿元,与沪深300指数的β系数为0.9。该基金经理担心股票市场下跌,卖出12月到期的沪深300指数期货合约为其股票组合进行保值。该基金应卖出( )股指期货合约。



- A. 222
- B. 180
- C. 202
- D. 200

参考答案: B

参考解析: 股指期货套期保值时, 买卖期货合约数量=现货总价值 / (期货指数点 × 每点乘数) × β  
=324000000 / (5400 × 300) × 0.9=180(手)。

135、某基金经理计划买入 9000 万元股票组合, 该组合相对于沪深 300 指数的 β 系数为 1.2。此时某月份沪深 300 股指期货指数为 3000 点。担心股市上涨使其买入成本增加, 该基金经理应 ( ) 该沪深 300 股指期货合约进行套期保值。

- A. 卖出 100 手
- B. 买入 100 手
- C. 买入 120 手
- D. 卖出 120 手

参考答案: C

参考解析: 进行买入套期保值的情形主要是: 投资者在未来计划持有股票组合, 担心股市大盘上涨而使购买股票组合成本上升。买卖期货合约数量=现货总价值 / (期货指数点 × 每点乘数) × β  
=90000000 / (3000 × 300) × 1.2=120(手)。

136、7 月 10 日, 美国芝加哥期货交易所 11 月份小麦期货合约价格为 750 美分 / 蒲式耳, 而 11 月份玉米期货合约价格为 635 美分 / 蒲式耳, 某交易者预期两期货合约间的价差会扩大。于是以上述价格买入 10 手 11 月份小麦合约, 同时卖出 10 手 11 月份玉米合约。9 月 20 日, 该套利者同时将小麦和玉米期货合约平仓, 价格分别为 735 美分 / 蒲式耳和 610 美分 / 蒲式耳。该套利交易的盈亏状况为 ( ) 美元。(小麦和玉米合约规模均为 5000 蒲式耳 / 手, 不计手续费等费用)

- A. 亏损 500000
- B. 亏损 5000
- C. 盈利 500000
- D. 盈利 5000



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: D

参考解析: 小麦期货合约盈亏=735-750=-15(美分/蒲式耳), 玉米期货合约盈亏=635-610=25(美分/蒲式耳), 该套利交易的盈亏= $(-15+25) \times 5000 \times 10=500000$ (美分)=5000(美元)。

137、如7月1日的小麦现货价格为800美分/蒲式耳, 小麦期货合约的价格为810美分/蒲式耳, 那么该小麦的当日基差为( )美分/蒲式耳。

- A. 10
- B. 30
- C. -10
- D. -30

参考答案: C

参考解析: 基差=现货价格-期货价格=800-810=-10(美分/蒲式耳)。

138、7月30日, 某套利者卖出10手堪萨斯交易所12月份小麦期货合约, 同时买入10手芝加哥期货交易所12月份小麦期货合约, 成交价格分别为650美分/蒲式耳和660美分/蒲式耳。9月10日, 该套利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640美分/蒲式耳和655美分/蒲式耳。该笔交易的结果为( )美元。(小麦期货合约规模为每手5000蒲式耳, 不计手续费费用)

- A. 盈利2500
- B. 亏损7500
- C. 亏损2500
- D. 盈利7500

参考答案: A

参考解析: 该跨市套利的总盈亏= $(650-640) \times 10 \times 5000 + (655-660) \times 10 \times 5000=250000$ (美分)=2500(美元)。



考证就上233网校APP

报考指导、学习视频、免费题库一手掌握

139、6月初,我国某铝型材厂计划在2个月后购进2000吨铝材,为了规避2个月后在现货市场买入铝材时铝的现货价格上涨的风险,准备在期货市场进行套期保值,则该铝型材厂需要买入铝期货合约的数量是( )手。(铝的交易单位:5吨/手)

- A. 400
- B. 2000
- C. 200
- D. 100

参考答案: A

参考解析: 根据套期保值的原理,在进行套期保值进行数量选择时,要使得期货与现货市场的价值变动大体相当。需要进行套期保值铝的数量=需要购入现货数量/交易单位=2000/5=400(手)。

140、某投资者在4月7日开仓买入1505豆油期货合约50手,每手10吨,成交价为5400元/吨;同日,该投资者卖出1505豆油期货约30手,成交价为5460元/吨,当日结算价为5490元/吨,交易保证金为5%,则该投资者当日盈亏为( )元。

- A. -45000
- B. -36000
- C. 45000
- D. 36000

参考答案: D

参考解析: 当日盈亏= $\Sigma[(\text{卖出成交价}-\text{当日结算价})\times\text{卖出量}]+\Sigma[(\text{当日结算价}-\text{买入成交价})\times\text{买入量}]+(\text{上一交易日结算价}-\text{当日结算价})\times(\text{上一交易日卖出持仓量}-\text{上一交易日买入持仓量})=(5460-5490)\times 30\times 10+(5490-5400)\times 50\times 10=36000(\text{元})$ 。

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



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