

通过期货从业《期货基础知识》和《期货投资分析》两科后,可报考期货投资分析。

相比期货从业两科,期货投资分析难度更大。学霸君为您总结了该科目的60个高频考点,复习过程中做到边理解边记忆。

- 1.新增非农就业人数强劲增长,说明美国经济复苏,人们对美元信心加强,市场贵金属避险需求下降,从而导致贵金属价格大幅下跌。
- 2.中国利率政策中,1年期的存贷款利率具备及处理率的作用,其他存款利率在此基础上经过复利计算确定。
- 3.美元指数的基期是1973年3月。
- 4.宏观经济分析是以国民经济活动为研究对象,以既定的制度结构为前提。
- 5.核心CPI和核心PPI剔除了食品(25%),能源(40%),因为受临时因素影响较大。
- 6.货币金融指标包括:货币供应量、利率,存款准备金率、汇率、美元指数。
- 7.收入法:生产过程创造收入角度:劳动者报酬、生产税净额、固定资产折旧、营业盈余。
- 8.经济走势从需求端影响大宗商品价格,正相关。
- 9.美国失业率与非农就业数据的好坏对美联储货币政策制定产生一定影响;非农就业数据对期货市场,公布日日内期货价格走势也会产生一定影响。
- 10.中国生产者价格指数有工业品出厂价格指数(代替生产价格指数)和工业品购进价格指数两部分组成。(生产角度)
- 11.存款准备金:按旬、8%、万分之六利率。
- 12.GDP:季度-15天、45天;年度-20天、9个月。
- 13.支出法最常用:消费、资本形成、政府购买和净出口。
- 14.消费类产品的远期及期货,注重消费,不会卖空,一般 $F < S + W - R$
- 15.期货定价理论主要包括无套利定价理论和持有成本理论。
- 16.持有成本模型的结论是假设完全市场:存在交易成本、借贷利率不同。
- 17.巴舍利耶-布朗运动《投资交易理论》,1965年保罗萨缪尔森-几何布朗运动。



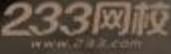
- 18.波动率和 Gamma 最大值成反比,波动率增加将使行权价附近的 Gamma 减小,远离行权价的 Gamma 增加。
- 19.对于 Call, S 越高,利率对期权价值影响越大;对于 Put, S 月底,利率影响越大。越实值,影响越大;越虚值,影响越小。
- 20.T 检验成为回归系数检验; F 检验——回归方程显著性检验或回归模型的整体性检验,反映的是多元线性回归模型中线性关系在总体上是否显著。
- 21.回归分析步骤:模型设定——参数估计——模型检验——模型应用。
- 22.TSS;RSS:残差 ESS:回归平方和
- 23.多元线性回归自相关:模型显著性检验失去意义,参数估计量失去有效性,模型预测失效。
- 24.多重共线性:参数估计值不稳定;参数估计值方差增大,降低预测精度,模型检验容易做出错误的判断。
- 25.R<sup>2</sup>较大, F 检验显著, t 检验不明显=>多重共线性。
- 26.由于同一时点不同对象的差异通常会大于同一对象不同时间的差异,因此横截面数据比时间序列数据更容易产生异方差。
- 27.拉格朗日乘数检验是检验序列相关性。
- 28.美国商品期货交易委员会持仓报告的最核心内容是:非商业持仓——互换交易商、资产管理机构以及其他投资者。
- 29.美林时钟:过热 12-3 点(商品为王,股票次之);滞涨 3-6 点(现金为王,商品次之);衰退 6-9 点(债券为王,现金次之);复苏 9-12 点(股票为王,债券次之)。
- 30.凯利公式-仓位管理:胜率与赔率固定。长期增长率最大化:  $f^* = (bp - q) / b$ —— $f^*$ 现有资金下次应进行交易的比例;  $b$ ——赔率;  $p$ ——胜率。
- 31.策略思想来源:自下而上的经验总结、自上而下的理论实现、基于历史数据的数理挖掘。
- 32.境内交易所持仓分析:比较多空主要持仓量的大小,观察某一品种是否集中(区域或派系会员持仓分析),跟踪某一品种主要席位的交易状况。



- 33.期货波动率的作用：结合期货价格的波动率和成交持仓量的关系，判断行情走势；利用期货价格的波动率的均值回复性，进行行情研判；利用波动率指数对多个品种的影响，可以进行投资决策。
- 34.入市策略：突破策略、均线交叉策略、固定时间周期策略、形态匹配策略、反转策略。
- 35.油厂大豆现货压榨利润=豆粕出产价+豆油出产价\*出油率-进口大豆成本-压榨费用
- 36.现货贸易合同中，成交价格约定为3个月或者3个月以后的远期价格的交易称为常丹。
- 37.通缩初期，政府收紧银根，期货高台跳水。
- 38.点价原则：所点价格不具有垄断性或操控性，市场流动性要好，方便交易双方套期保值盘的平仓出场。
- 39.基差交易模式，基差卖方比较有利：可以保证合理销售利润、货物价格波动风险转移给店家的一方，加快销售速度。买方——拥有定价的主动权和可选择权，灵活性强。
- 40.串换费用：期货升贴水、串换价差、仓单串换库生产计划调整费用。
- 41.价格-时间基差图能够直观的显示出现货价格、期货价格、基差关系。现货-期货基差图可以直接看出基差大小及变化情况。
- 42.库存管理：大起大落时规避价格风险；稳定时降低管理成本。
- 43.战术性资产配置驱动是因为某种大类资产的收益预期变化——过度反应的反向买卖。
- 44.基差空头从基差缩小中获得利润，但如果持有收益市政的话，会产生损失。
- 45.使用权益类衍生品工具：优化资产组合结构——改变资产配置、投资组合再平衡、现金管理、增加资产组合的流动性、降低交易成本、增加收益。
- 46.利用利率类衍生品中的国债期货可以进行久期管理。
- 47.指数化产品策略的核心内容是：如何复制指数，如何界定跟踪误差的业绩评价。
- 48.阿尔法策略的实现原理：寻找具有高额、稳定收益的投资组合，卖出相对应的股指期货对冲该投资组合的市场风险。
- 49.当市场整体收益率水平小于期货的票面利率是，久期较小的券成为最便宜可交割债券，否则，久期较大的券。
- 50.备兑看涨期权又称抛补式看涨期权，股票+call。



51. 战略性资产配置不因短期资本市场条件变化, 但短期资本市场条件变化会改变配置比例。
55. 现金资产证券化对于开放式基金的管理尤其有效。
56. 低流动性使得场外期权市场透明度低。
57. 场外交易, 信用风险低的交易对手更受欢迎。
58. 结构化产品市场: 产品创设者、发行者、投资者、套利者。创设者: 投资银行、证券经纪商、自营商及部分商业银行。
59. 固定对浮动、浮动对浮动的货币互换 (汇率风险、利率风险) 同时包括利率互换, 属于交叉性货币互换。
60. VaR 度量方法明确了情景出现的概率。
- 添加学霸君微信个人号【ks233wx9】进入微信群, 或加入 QQ 群: 436786953, 和更多期货考友一起备考进步!



## 2020期货从业取证班

### 70+小时锁定机考重点



- ◆ 免费重学1次
- ◆ 享受当年新版课程
- ◆ 5h内答疑服务



长按识别二维码  
试听课程

#### 【你将收获】

- 20+小时学懂教材考点
- 3小时快速掌握答题技巧
- 8小时冲刺提分, 每科2套突击卷讲解
- 机考演练: 0元享全真机考系统, 熟悉操作

- 赠送1 《三色考点》电子版, 三色区分轻松记忆
- 赠送2 价值119元/科题库VIP会员
- 赠送2 计算题专题班 (基础知识/投资分析)

注: 如有调整, 以线上服务为准~



考证就上233网校APP

报考指导、学习视频、免费题库一手掌握