

期货从业学习交流平台: 加学霸君微信个人号【ks233wx9】进入微信学习群, 微信公众号【jr233wx】 qq 学习群: 436786953

7月25日期货从业《期货基础知识》试题及答案更新(54题)

期货从业一天组织多场考试, 有多套试题, 你考到这套题了吗?

一、单选题 60 题

1、我国会员制交易所会员应履行的主要义务不包括()

- A、保证期货市场交易的流动性
- B、按规定缴纳各种费用
- C、接受期货交易所业务监管
- D、执行会员大会、理事会的决议

答案: A

解析: 会员应当履行的主要义务包括: 遵守国家有关法律、法规、规章和政策;遵守期货交易所的章程、业务规则及有关决定;按规定缴纳各种费用;执行会员大会、理事会的决议;接受期货交易所业务监管等。

2、外汇掉期交易中, 如果发起方为近端卖出。远端买入, 则远端掉期全价等于做市商报价的()

- A. 即期汇率买价+远端掉期点卖价
- B. 即期汇率卖价+远端掉期点卖价
- C. 即期汇率买价+远端掉期点买价
- D. 即期汇率卖价+远端掉期点买价

答案: A

解析: 在外汇掉期交易中, 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;如果发起方近端卖出、远端买入, 则近端掉期全价=即期汇率的做市商买价+近端掉期点的做市商买价, 远端掉期全价=即期汇率的做市商买价+远端掉期点的做市商卖价。

3、1865 年, 美国芝加哥期货交易所(CBOT)推出了()。同时实行保证金制度, 标志着真正意义上的期货交易诞生。

- A. 每日无负债结算制度
- B. 标准化期货合约
- C. 双向交易和对冲机制



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.会员交易合约

答案：B

解析：1865年，美国芝加哥期货交易所(CBOT)推出了标准化期货合约，同时实行保证金制度，标志着真正意义上的期货交易诞生

4、某投机者决定做小麦期货合约的投机交易，确定最大损失为50元/吨，若以2550元/吨买入20手合约后，下达止损指令应为()

	价格（元/吨）	买卖方向	合约数量
①	2500	卖出	20手
②	2500	买入	20手
③	2600	卖出	20手
④	2600	买入	20手

- A、①
- B、②
- C、③
- D、④

答案：A

解析：卖出止损指令的止损价低于当前市场价格。

5、根据郑州商品交易所规定，跨期套利指令中的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****向而言的，那么，当套利者进行买入近月合约的操作时，价差()对套利者有利。

- A.数值变小
- B.绝对值变大
- C.数值变大
- D.绝对值变小

6、在正向市场中，期货价格与现货价格的差额与()有关。

- A.预期利润
- B.持仓费



C.生产成本

D.报价方式

答案: B

解析: 在正向市场中, 期货价格高出现货价格的部分与持仓费的高低有关, 持仓费体现的是期货价格形成中的时间价值。持仓费的高低与持有商品的时间长短有关, 一般来说, 距离交割的期限越近, 持有商品的成本就越低, 期货价格高出现货价格的部分就越少。

7、某行结算后, 四位客户的逐笔对冲交易结算中, “平仓盈亏”, “浮动盈亏”, “客户权益”、“保证金占用”数据分别如下, 需要追加保证金的客户是()。

A.甲客户: 161700、7380、1519670、1450515

B.丁客户: 17000、580、319675、300515

C.乙客户: 1700、7560、2319675、2300515

D.丙客户: 61700、8180、1519670、1519690

答案: D

解析: 丙客户的“客户权益”小于“保证金占用”, 此时, 保证金占用已超出了客户权益, 故需追加保证金。

8、在我国, 某交易者 4 月 26 日在正向市场买入 10 手 7 月豆油期货合约的同时卖出 10 手 9 月豆油期货合约, 建仓时的价差为 120 元/吨, 该交易者将上述合约平仓后获得净盈利 10000 元(豆油期货合约规模为每手 10 吨, 不计手续费等费用), 则该交易者平仓时的价差为()元/吨。(建仓时价差为价格较高的合约减价格较低的合约)

A.40

B.-50

C.20

D.10

答案: C

解析: 正向市场, 卖出 9 月期货合约买进 7 月期货合约, 该套利为卖出套利, 价差缩小盈利, 净盈利为 10000 元, 则盈利 $10000 / (10 \times 10) = 100$ 元/吨, 平仓时价差 $= 120 - 100 = 20$ 元/吨。

9、()标志着改革开放以来我国期货市场的进步。

A.上海金属交易所成立

B.第一家期货经纪公司成立

C.大连商品交易所成立



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. 郑州粮食批发市场成立并引入期货交易机制

答案: D

解析: 1990年10月, 郑州粮食批发市场正式成立。它以现货交易为基础, 同时引入期货交易机制, 标志着新中国商品期货市场的诞生。

10、以下不影响沪深300股指期货理论价格的是()。

A. 成分股股息率

B. 沪深300指数的历史波动率

C. 期货合约剩余期限

D. 沪深300指数现货价格

答案: B

解析: 历史波动率不影响沪深300股指期货持有成本理论价格, 所以选B。

11、若沪深300指数报价为3000.00点, IF1712的报价为3040.00点, 某交易者认为相对于指数现货价格, IF1712价格偏低, 因而在卖空沪深300指数基金的价格时, 买入IF1712, 以期一段时间后对冲平仓盈利。这种行为是()。

A. 跨期套利

B. 正向套利

C. 反向套利

D. 买入套期保值

答案: C

解析: 当存在期价低估时, 交易者可通过买入股指期货的同时卖出对应的现货股票进行套利交易, 这种操作成为“反向套利”。题目中交易者认为IF1712报价偏低, 即存在期价低估, 操作为反向套利。

12、在期货交易中, 每次报价必须是期货合约()的整数倍。

A. 交易单位

B. 每日价格最大变动限制

C. 报价单位

D. 最小变动价位

答案: D

解析: 在期货交易中, 每次报价必须是期货合约最小变动价位的整数倍。



考证就上233网校APP

报考指导、学习视频、免费题库一手掌握

13、某上市公司卷入一场并购谈判，谈判结果对公司影响巨大，前景未明，如果某投资者对该公司股票期权进行投资，合适的投资策略为()。

- A. 做空该公司股票的跨式期权组合
- B. 买进该公司股票的看涨期权
- C. 买进该公司股票的看跌期权
- D. 做多该公司股票的跨式期权组合

答案：D

解析：跨式期权组合，也叫同价对敲组合期权。投资者不确定股票的价格变动方向，而判断股价会大幅波动时，做多同价对敲期权组合是有利的。比如，公司卷入一场合并谈判，正等待法院的反垄断判决等情况下，就可能因不同的判决结果致使股价大起大落。

14、在进行商品期货交易套期保值时，作为替代物的期货品种与现货商品价格的相互替代性越强，套期保值效果()。

- A. 不确定
- B. 不变
- C. 越好
- D. 越差

答案：C

解析：一般来说，选择作为替代物的期货品种最好是该现货商品或资产的替代品，相互替代性越强，交叉套期保值交易的效果就会越好。

15、沪深 300 股指期货的交割方式为()

- A. 实物交割
- B. 滚动交割
- C. 现金交割
- D. 现金和实物混合交割

答案：C

解析：沪深 300 股指期货合约的相关规定是：股指期货合约采用现金交割方式。

二、多选题 40 题

61、下列关于国债期货基差交易策略的描述，正确的是()。

- A. 基差空头策略是指买入国债现货，同时卖出国债期货



考证就上233网校APP

报考指导、学习视频、免费题库一手掌握

- B.基差空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.基差多头策略是指卖出国债现货,同时买入国债期货

答案: BC

解析: 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;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。

62、在不考虑交易费用的情况下,到期时行权对看涨期权多头有利的情形有()。

- A.标的物价格在执行价格以下
- B.标的物价格在执行价格以上
- C.标的物价格在执行价格与损益平衡点之间
- D.标的物价格在损益平衡点以上

答案: BCD

解析: 看涨期权多头的最大损益结果或到期时的损益状况如图3所示。其中, C 为期权的价格, X 为执行价格, S 为标的资产价格。当 $0 \leq S \leq X$ 时, 处于亏损状态, 不执行期权; 当 $X < S < X+C$ 时, 处于亏损状态, 选择执行期权, 亏损小于权利金且随着 S 的上涨而减小; 当 $S = X+C$ 时, 选择执行期权, 损益=0; 当 $S > X+C$ 时, 选择执行期权, 盈利随着 S 的上涨而增加。

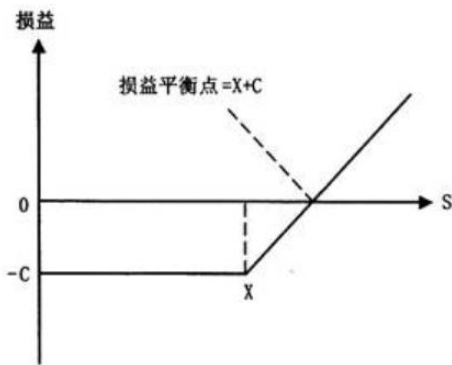


图3 看涨期权多头损益状态

63、投资者以 2330 点开仓买入沪深 300 股指期货合约 5 手, 后以 2350 点全部平仓。若不计交易费用, 其交易结果为()。

- A.盈利 6000 元/手
- B.盈利 30000 元
- C.亏损 6000 元/手
- D.亏损 30000 元

答案: AB



考证就上233网校APP

报考指导、学习视频、免费题库一手掌握

解析: 沪深 300 股指期货每点 300 元, 因此交易结果=(2350

-2330)*300*5=30000 元, 盈利 30000 元/5 手=6000 元/手。

64、4 月 8 日, 5 月份、7 月份和 10 月份焦炭期货合约价格分别为 1310 元/吨, 1360 元/吨和 1436 元/吨, 套利者预期 5 月和 7 月间价差以及 10 月价差会扩大, 套利者应()。(价差是用建仓时价格较高一边的合约减价格较低一边的合约)

- A. 卖出 5 月焦炭期货合约, 同时买入 10 月焦炭期货合约
- B. 买入 7 月焦炭期货合约, 同时卖出 10 月焦炭期货合约
- C. 买入 5 月焦炭期货合约, 同时卖出 10 月焦炭期货合约
- D. 卖出 5 月焦炭期货合约, 同时买入 7 月焦炭期货合约

答案: AD

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(Buy Spread)。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。

65、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. 设计合约、安排合约上市
- C. 组织和监督期货交易
- D. 发布市场信息

答案: ABCD

解析: 期货交易所的职能有: 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。

66、以下关于趋势性和轨道线, 说法正确的有()。

- A. 趋势线被有效突破后, 通常表明市场价格下一步的走势将会反转
- B. 轨道线被有效突破后, 通常表明市场价格原有趋势将减弱
- C. 当市场价格不能触及轨道线, 显示原有趋势加速的可能增加
- D. 轨道线的作用是限制市场价格的变动范围

答案: AD

解析: 趋势线的作用表现在两方面: (1)对价格今后的变动起约束作用。一旦某个趋势如其趋势线所表示, 具备了一定的坡度或推进速度后, 通常将保持同样的坡度。(2)趋势线被突破后, 表明市场价格下一步的走势将要反转。



考证就上233网校APP

报考指导、学习视频、免费题库一手掌握

轨道的作用是限制市场价格的变动范围。对上面的或下面的直线的突破将意味着有一个大

的变化。与突破趋势线不同,对轨道线的突破并不是趋势反向的开始,而是趋势加速的开始。轨道线的另一个作用是发出趋势转向的警报。通常,可以利用轨道线来辨别趋势减弱的信号。如果价格无力触及轨道线,也许就是趋势即将有变的警讯,趋势线被突破的可能性增加。

67、下列对点价交易的描述,正确的有()。

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

答案: ACD

解析: 点价交易(Pricing),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。

68、4月10日,CME市场上6月份的英镑兑美元期货合约的价格为1.4475,在LIFFE市场上6月份英镑兑美元期货合约的价格为1.4485,若某交易者预期价差将会缩小,则其在CME、LIFFE市场上合理的套利交易策略由()组成。

- A.卖出LIFFE英镑兑美元期货合约
- B.卖出CME英镑兑美元期货合约
- C.买入CME英镑兑美元期货合约
- D.买入LIFFE英镑兑美元期货合约

答案: AC

解析: 外汇期货跨市场套利是指交易者根据对同一外汇期货合约在不同交易所的价格走势的预测,在一个交易所买入一种外汇期货合约,同时在另一个交易所卖出同种外汇期货合约,从而进行套利交易。该交易者在CME、LIFFE两个交易所之间进行套利,在CME市场上交易的英镑期货合约价格上涨,在LIFFE市场上交易的英镑期货合约价格下跌,因而,该交易者应该卖出LIFFE英镑期货合约的同时,买入相同数量的CME英镑期货合约。

69、期货交易涉及商品实物交割的,交易所应当发布该合约的()等信息。

- A.可用库容情况
- B.标准仓单数量
- C.现货市场行情



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.预期实物交割数量

答案: AB

解析: 期货交易涉及商品实物交割的, 期货交易所还应当发布标准仓单数量和可用库容情况。期货交易所应当编制交易情况周报表、月报表和年报表, 并及时公布。期货交易所对期货交易、结算、交割资料的保存期限应当不少于 20 年。

70、以下关于国内期货市场价格描述正确的是()。

- A.最新价是某一期货合约在当日交易期间的即时成交价格
- B.集合竞价未产生成交价格的, 以集合竞价后的第一笔成交价为开盘价
- C.收盘价是某一期货合约当日交易的最后一笔成交价格
- D.当日结算价的计算无需考虑成交量

答案: ABC

解析: D 项, 结算价是某一期货合约当日交易期间成交价格按成交量的加权平均价。若当日无成交价格, 则以上一交易日的结算价作为当日的结算价。

71、下列基差的变化中, 属于基差走弱的是()。

- A.基差从-100 元/吨变为-80 元/吨
- B.基差从 100 元/吨变为 -120 元/吨
- C.基差从 100 元/吨变为 -50 元/吨
- D.基差从-100 元/吨变为-120 元/吨

答案: BCD

解析: 基差走弱是指基差变小, 其常见的情形有: 现货价格涨幅小于期货价格涨幅, 以及现货价格跌幅超过期货价格跌幅。这意味着, 相对于期货价格表现而言, 现货价格走势相对较弱。

72、关于期货公司资产管理业务, 表述正确的是()。

- A.不得以获取佣金或者其他利益为目的, 使用客户资产进行不必要的交易
- B.可接受客户委托, 与客户共享收益
- C.投资范围应遵守合同约定, 且与客户的风险认知与承受能力相匹配
- D.不得用管理的客户资产为第三方谋取不正当利益, 进行利益输送

答案: ACD

解析: 资产管理业务的投资范围应当遵守合同约定, 不得超出前款规定的范围, 且应当与客户的风险认知与承受能力相匹配。期货公司及其从业人员从事资产管理业务时, 不得以欺诈手段或者其他不当方式误导、诱导客



考证就上233网校APP

报考指导、学习视频、免费题库一手掌握

户;不得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;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;不得占用、挪用客户委托资产;不得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,损害客户利益;不得以获取佣金或者其他利益为目的,使用客户资产进行不必要的交易;不得利用管理的客户资产为第三方谋取不正当利益,进行利益输送;不得从事法律、行政法规以及中国证监会规定禁止的其他行为。

73、目前郑州商品交易所的上市品种包括()等。

A.黄金

B.菜粕

C.菜籽

D.豆粕

答案: BC

解析: A项,黄金为上海期货交易所的上市品种,D项,豆粕为大连商品交易所的上市品种。

74、当其他条件不变时,交易者适宜卖出玉米期货合约的情形有()。

A.预计玉米需求大幅下降时

B.预计玉米将大幅减产时

C.预计玉米将大幅增产时

D. 预计玉米需求大幅上升时

答案: AC

解析: 考查卖出套期保值的应用情形。卖出套期保值的操作主要适用于以下情形:

第一,持有某种商品或资产(此时持有现货多头头寸),担心市场价格下跌,使其持有的商品或资产的市场价值下降,或者其销售收益下降。

第二,已经按固定价格买入未来交收的商品或资产(此时持有现货多头头寸),担心市场价格下跌,使其商品或资产市场价值下降或其销售收益下降。

第三,预计在未来要销售某种商品或资产,但销售价格尚未确定,担心市场价格下跌,使其销售收益下降。

选 AC 选项。

75、计算国债期货理论价格,用到的变量有() 等。

A.市场利率

B. 可交割券的价格

C.可交割券的票面利率



D.可交割券转换因子

答案: ABCD

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:

$$\text{期货理论价格} = \text{现货价格} + \text{持有成本} = \text{现货价格} + \text{资金占用成本} - \text{利息收入}$$

如果用可交割券的价格代替现货价格, 则国债期货的理论价格为:

$$\text{期货理论价格} = (\text{可交割券全价} + \text{资金占用成本} - \text{利息收入}) / \text{转换因子}$$

76、1月初, 3月和5月玉米现货合约价格分别是2340元/吨和2370元/吨, 该套利者以该价格同时卖出3月, 买入5月玉米合约。等价差变动到()时, 交易者平仓是亏损的。(不计手续费等费用, 价差是用价格较高的期货合约减去价格较低的期货合约)

A.10

B.20

C.80

D.40

答案: AB

解析: 套利者买入价格较高的5月合约, 同时卖出价格较低的3月合约, 为买入套利, 价差扩大时平仓获利, 价差缩小时平仓亏损。套利者建仓时价差为 $2370 - 2340 = 30$, 价差缩小至10、20时交易者平仓是亏损的, 故选AB选项。

77、对买入套期保值而言, 能够实现净盈利的情况有()。(不计手续费等费用)

A.基差为负, 且绝对值变小

B.由正向市场变为反向市场

C.基差为正, 且数值变小

D.由反向市场变为正向市场

答案: CD

解析: 对于买入套期保值, 基差不变, 盈亏相抵; 基差走强, 存在净亏损; 基差走弱, 存在净盈利。基差走弱有三种情况: (1) 基差由正值变负值。(2) 基差为正, 数值减小。(3) 基差为负, 数值减小, 绝对值变大。选项B属于基差走强; 选项D属于基差走弱。因此选项CD符合题意。

78、关于 β 系数, 以下说法正确的是()。

A.股票组合的 β 系数为该组合中的每只股票的资金比例与该股票的 β 系数的乘积之和B.股票组合的 β 系数与该组合中单个股票的 β 系数无关C.股票组合的 β 系数为该组合中的每只股票的数量比例与该股票的 β 系数的乘积之和D. β 系数可以根据历史资料统计而得到

答案: AD



考证就上233网校APP

报考指导、学习视频、免费题库一手掌握

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: $\beta = X_1\beta_1 + X_2\beta_2 + \dots + X_n\beta_n$ 。

解析:

注意, β 系数是根据历史资料统计而得到的, 在应用中, 通常就用历史的 β 系数来代表未来的 β 系数。

79、关于期权交易, 下列说法正确的是 ()。

- A. 买进看涨期权可规避标的物空头的价格风险
- B. 买进看涨期权可规避标的物多头的价格风险
- C. 买进看跌期权可规避标的物多头的价格风险
- D. 买进看跌期权可规避标的物空头的价格风险

答案: AC

解析: 看涨期权的买方享有选择购买标的资产的权利。看跌期权的买方享有选择出售标的资产的权利。买进看涨期权的基本运用之一: 限制卖出标的资产风险。卖出看涨期权的基本运用之一: 对冲标的资产多头。买进看跌期权的基本运用之一: 保护标的资产多头。卖出看跌期权的基本运用之一: 对冲标的资产空头。

80、目前在我国外汇交易中心的人民币兑美元外汇掉期期限有 ()。

- A. 一周
- B. 2 周
- C. 2 月
- D. 1 月

答案: ABCD

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 O/N、T/N、S/N、1W、2W、3W、1M、2M、3M、4M、5M、6M、9M、1Y、18M、2Y、3Y 等。

101、理论上, 市场利率下降时, 国债期货的价格将下跌。

- A.
证券
- B.
C.
错误
- D.

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

解析: 市场利率下降时, 国债期货的价格将上升。

102. 基于商品期货的跨品种套利可分为相关商品期货合约之间的套利以及原材料与产成品期货合约之间的套利

A. 正确

B. 错误

答案: A

解析: 基于商品期货的跨品种套利可分为相关商品期货合约之间的套利以及原材料与产成品期货合约之间的套利。

103. 期转现的买卖双方确定期货平仓价格的同时, 也确定了相应的现货买卖价格。

A. 正确

B. 错误

答案: A

解析: 期转现的买卖双方确定期货平仓价格的同时, 也确定了相应的现货买卖价格。

104. 国内期货公司的职能包括对客户账户进行管理, 控制客户交易风险。

A. 正确

B. 错误

答案: A

解析: 期货公司的职能包括: 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。

105. 浮动利率计息的资金贷出方, 担心利率下降, 贷款收益降低, 适合利用国债期货进行卖出套期保值。

A. 正确

B. 错误

答案: B

解析: 国债期货买入套期保值是通过期货市场开仓买入国债期货合约, 以期在现货和期货两个市场建立盈亏冲抵机制, 规避市场利率下降的风险。其适用的情形主要有: 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。

106. 沪深 300 指数期货的季月合约上市首日, 其价格波动限制为挂盘基准价的 $\pm 10\%$

A. 正确



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.错误

答案: B

解析: 沪深 300 指数期货的季月合约上市首日, 其价格波动限制为挂盘基准价的 $\pm 20\%$ 。

107、期货保证金存管银行是由交易所指定、协助交易所办理期货交易结算业务的银行。

A.正确

B.错误

答案: A

解析: 期货保证金存管银行是由交易所指定、协助交易所办理期货交易结算业务的银行。

108、在股指期货价格高于无套利区间下界时可以进行股指期货期现套利。

A.正确

B.错误

答案: B

解析: 当股指期货价格高于无套利区间上界或低于无套利区间下界时, 投资者适合进行期现套利。

110、期货期权的买方在建仓时不用缴纳保证金, 但价格向不利方向变化时, 需追缴保证金。

A.正确

B.错误

答案: B

解析: 期权的卖方需要缴纳保证金。期权的买方不需要缴纳保证金, 只需要支付权利金, 当价格向不利方向变化时, 也无需追缴保证金。

111、中金所 5 年期国债期货合约标的为面值 100 万元人民币, 票面利率为 3%的名义中期国债。

A.正确

B.错误

答案: A

解析: 中金所 5 年期国债期货合约标的为面值 100 万元人民币, 票面利率为 3%的名义中期国债。

112、票面利率、剩余期限、付息频率均相同, 到期收益率不同的债券, 到期收益率较低的债券, 修正久期较大。

A.正确

B.错误

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

解析: 票面利率、剩余期限、付息频率均相同, 到期收益率不同的债券, 到期收益率较低的债券, 修正久期较大。

113、欧洲交易者持有美元资产, 担心欧元对美元升值, 可通过买入欧元兑美元看涨期权规避汇率风险。

A. 正确

B. 错误

答案: A

解析: 交易者持有关元资产, 担心欧元兑美元的汇率上涨, 可通过买进欧元兑美元看涨期权规避汇率风险。

114、股指期货期权是以股票指数期货为标的的期权。

A. 正确

B. 错误

答案: A

解析: 股指期货期权是以股指期货为标的资产的期权。

115、当看跌期权的执行价格低于当时标的物的市场价格时, 该期权为虚值期权。

A. 正确

B. 错误

答案: A

解析: 虚值看跌期权的执行价格低于其标的资产价格。

四、综合题 20 题

121、3月1日, 国际外汇市场美元兑人民币即期汇率为6.1130, CME 6月份美元兑人民币的期货价格为6.1190, 某交易者认为存在套利机会, 因此, 以上述价格在 CME 卖出 100 手 6 月份的美元兑人民币期货, 并同时在即期外汇市场换入 1000 万美元。4月1日, 现货和期货的价格分别变为 6.1140 和 6.1180, 交易者将期货平仓的同时换回人民币, 从而完成外汇期现套利交易, 该交易者的交易结果是 ()。(美元兑人民币期货合约规模 10 万美元, 交易成本忽略不计)

A. 盈利 10000 美元

B. 盈利 20000 元人民币

C. 亏损 10000 美元

D. 亏损 20000 元人民币

答案: B

解析: 该交易者在期货市场上的盈亏状况为:

$(6.1190 - 6.1180) \times 100 \times 100000 = 10000$ (元); 该交易者在现货市场上的盈亏状况为: $(6.1140 - 6.1130) \times 100 \times 100000 = 10000$ (元); 该交易者总的盈亏状况为: $10000 + 10000 = 20000$ (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

122、交易者以 45 美元/桶卖出 10 手原油期货合约,同时卖出 10 张执行价格为 43 美元/桶的该标的看跌期权,期权价格为 2 美元/桶,当标的期货合约价格下跌至 40 美元/桶时,交易者被要求履约,其损益结果为()。
(不考虑交易费用)

- A.盈利 5 美元/桶
- B.盈利 4 美元/桶
- C.亏损 1 美元/桶
- D.亏损 1 美元/桶

答案: B

解析: 当标的期货合约价格下跌至 40 美元/桶时,交易者期货合约盈利 5 美元/桶,卖出的看跌期权亏损 $3-2=1$ 美元/桶

123、TF1509 合约的市场原价为 97.525,对应的最便宜可交割国债价格(全价)为 99.640,转换因子为 1.0167,至 TF1509 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 TF1509 的理论价格为()

A. $\frac{1}{1.0167} \times (97.525 + 1.5481 - 1.5085)$

B. $\frac{1}{1.0167} \times (99.640 + 1.5481)$

C. $\frac{1}{1.0167} \times (99.640 + 1.5481 - 1.5085)$

D. $\frac{1}{1.0167} \times (97.525 + 1.5481)$

答案: C

解析: 期货理论价格=(可交割券全价+资金占用成本-利息收入)/转换因子

124、7 月 30 日,美国芝加哥期货交易所 11 月份小麦期货价格为 1050 美分/蒲式耳,11 月份玉米期货价格为 535 美分/蒲式耳,某套利者按以上价格分别买入 10 手 11 月份小麦合约,卖出 10 手 11 月份玉米合约。9 月 30 日,该交易者同时将小麦和玉米期货合约全部平仓,价格分别为 1035 美分/蒲式耳和 510 美分/蒲式耳,该交易者这笔交易()美元。(美国玉米和小麦期货合约交易单位均为每手 5000 蒲式耳,不计手续费等费用)

- A.亏损 3000
- B.盈利 3000
- C.亏损 5000
- D.盈利 5000

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

解析: 建仓时的差价: $1050-535=515$ 美分/蒲式耳, 平仓时的差价: $1035-510=525$ 美分/蒲式耳, 价差扩大
10 美分/蒲式耳, $10 \times 10 \times 5000 / 100 = 5000$ 美元

更多内容可通过 233 网校 app——期货从业——我的——我的资料包下载。扫码识别二维码进入资料包查看>>



考证就上233网校APP

报考指导、学习视频、免费题库一手掌握