



期货从业《期货基础知识》真题答案

微信号入群: ks233wx17||QQ 群: 436786953||微信公众号: jr233wx (233 网校金融从业资格证考试)。

期货考证资料小程序	期货金融题库小程序
	

单选题

1.股指期货交易的保证金比例越高,则 ()

- A.杠杆越大
- B.杠杆越小
- C.收益越低
- D.收益越高

参考答案: B

参考解析:期货交易实行保证金制度。交易者在买卖期货合约时按合约价值的一定比率缴纳保证金(一般为 5% -15%)作为履约保证,即可进行数倍于保证金的交易。这种以小博大的保证金交易,也被称为“杠杆交易”。期货交易的这一特征使期货交易具有高收益和高风险的特点。保证金比率越低,杠杆效应就越大,高收益和高风险的特点就越明显。保证金比率越高,杠杆效应就越小。

2.期货行情分时图是指按照时间顺序将对应的()进行连线构成的行情图。

- A.成交价格
- B.买入申报价格
- C.卖出申报价格
- D.结算价格

参考答案: A

参考解析:分时图是指在某一交易日内,按照时间顺序将对应的期货成交价格进行连线所构成的行情图。

3.以下关于最便宜可交割债券的描述,正确的是 0

- A.隐含回购利率最低的的债券是最便宜可交割债券
- B.隐含回购利率最高的的债券是最便宜可交割债券
- C.转换因子最大的债券是最便宜可交割债券
- D.转换因子最小的债券是最便宜可交割债券

参考答案: B

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。



考证就上233网校APP

报考指导、学习视频、免费题库一手掌握

最便宜可交割国债是指在一揽子可交割国债中,能够使投资者买入 国债现货、持有到期交割并获得最高收益的国债,一般用隐含回购利率来衡量。隐含回购利率(IRR)是指买入国债现货并用于期货交割所得到的收益率。显然,隐含回购利率越高的国债价格越便宜,用于期货交割对合约空头越有利。隐含回购利率最高的国债就是最便宜可交割国债。

4.对于某债券组合,三只债券投资额分别为 200 万元、300 万元和 500 万元,其久期分别为 3、4、5,则该债券组合的久期为()。

- A.3.6
- B.4.2
- C.3.5
- D.4.3

参考答案: D

参考解析:

对于债券组合,其久期可以表示为组合中每只债券久期的加权平均,权重等于各债券在组合中所占的比重。因此该债券组合的久期为: $(200 \times 3 + 300 \times 4 + 500 \times 5) / (200 + 300 + 500) = 4.3$ 。

5.关于期货交易的描述,以下说法错误的是()。

- A.期货交易信用风险大
- B.利用期货交易可以帮助生产经营者锁定生产成本
- C.期货交易集中竞价,进场交易的必须是交易所的会员
- D.期货交易具有公平、公正、公开的特点

参考答案: A

参考解析:在期货交易中,以保证金制度为基础,实行当日无负债结算制度,每日进行结算,信用风险较小。故 A 选项错误。

6.在正向市场进行牛市套利,实质上是卖出套利,而卖出套利获利的条件是价差要()。

- A.缩小
- B.扩大
- C.不变
- D.无规律

参考答案: A

参考解析:在正向市场进行牛市套利,实质上是卖出套利,而卖出套利获利的条件是价差要缩小。

7.假设某日人民币与美元间的即期汇率为 1 美元=6.2706 元人民币,人民币一个月的上海银行间同业拆借利率(SHIBOR)为 5.066%,美元一个月的伦敦银行间同业拆借利率(LIBOR)为 0.1727%,则一个月(实际天数为 31 天)远期美元兑人民币汇率应为()。

- A.6.4550
- B.5.2750
- C.6.2976
- D.7.2750

答案: C

$$\text{远期汇率} \left(\frac{\text{货币 1}}{\text{货币 2}} \right) = \text{即期汇率} \left(\frac{\text{货币 1}}{\text{货币 2}} \right) \times \left[\frac{1 + (R_2 \times d/360)}{1 + (R_1 \times d/360)} \right]$$

解析:

USD/CNY=6.2706×[(1+5.066%×31/360)/(1+0.1727%×31/360)]=6.2976。

8.在芝加哥期货交易所某交易者在 2 月份以 18 美分/蒲式耳的价格卖出一张(5000 蒲式耳/张)7 月份



考证就上233网校APP

报考指导、学习视频、免费题库一手掌握

到期、执行价格为 350 美分/蒲式耳的玉米看跌期权，当标的玉米期货合约的价格跌至 330 美分/蒲式耳，期权价格为 22 美分/蒲式耳时，如果对手执行该笔期权，则该卖出看跌期权者()美元。

- A. 亏损 600
- B. 盈利 200
- C. 亏损 200
- D. 亏损 100

答案: D

解析: 由于该投资者卖出看跌期权，又期货合约的价格下跌，则该投资者的对手会执行期权，则投资者亏损，注意亏损额与到期日的期权价格 22 美分/蒲式耳无关，损益额为： $(330-350+22) \times 5000 = -10000$ (美分) = -100(美元)。即亏损 100 美元。

9.6 月 5 日，某客户开仓卖出我国大豆期货合约 40 手，成交价格 4210 元/吨，当天平仓 20 手合约，成交价格为 4220 元/吨，当日结算价格 4225 元/吨，交易保证金比例为 5%，则该客户当天合约占用的保证金为()元。(交易单位为 10 吨/手)

- A. 42250
- B. 42100
- C. 4210
- D. 4225

答案: A

解析: 大豆期货的交易单位为 10 吨/手。保证金占用 = Σ (当日结算价 \times 交易单位 \times 持仓手数 \times 公司的保证金比例) = $4225 \times 10 \times 20 \times 5\% = 42250$ (元)。

10. 假设某机构持有一篮子股票组合，市值为 100 万港元，且预计 3 个月后可收到 5000 港元现金红利，该组合与香港恒生指数构成完全对应。此时恒生指数为 20000 点（恒生指数期货合约的系数为 50 港元），市场利率为 3%，则 3 个月后交割的恒生指数期货合约的理论价格为 () 点。

- A. 20300
- B. 20050
- C. 20420
- D. 20180

答案: B

解析: 计算过程如下: ① 100 万港元相当于 $20000 (=1000000 \div 50)$ 指数点。② 3 个月的利息为 $20000 \times 3\% \times 3 \div 12 = 150$ (个指数点); 3 个月后可收到的 5000 港元现金红利相当于 $100 (=5000 \div 50)$ 个指数点; 净持有成本为 $150 - 100 = 50$ (个指数点)。③ 该期货合约的合理价格应为 $20000 + 50 = 20050$ (个指数点)。

多选题

1. 关于远期利率的说法，正确的有 ()。

- A. 买卖双方不需要交换本金
- B. 卖方为名义借款人
- C. 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
- D. 买方为名义贷款人

参考答案: AC

参考解析: 远期利率协议的买方是名义借款人 (D 选项错误)，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 (B 选项错误)，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 (A 选项正确)，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 (C 选项正确)。



考证就上233网校APP

报考指导、学习视频、免费题库一手掌握

233网校
www.233.com

233网校
www.233.com

233网校
www.233.com

233网校
www.233.com

233网校
www.233.com

233网校
www.233.com

233网校
www.233.com

233网校
www.233.com

直击期货从业机考重难点，一举拿下考试↓↓

233网校
www.233.com

233网校
www.233.com

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

233网校
www.233.com

期货从业机考考点提前学

取证班每天学习 2 小时, 轻松突破 60 分

- ◆ 免费重学 1 次
- ◆ 享受新版课程
- ◆ 5h 内答疑服务



二维码免费听课 ▶▶



温馨提示: 具体配套服务以线上为准

【你将获得】

- 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
- 服务: 答疑+视频下载+讲义下载

赠送 1: 《三色考点》电子版

赠送 2: 价值 119 元/每科题库 VIP 题库会员(含考前点题)

赠送 3 计算题专题班 (基础知识/投资分析)



考证就上233网校APP

报考指导、学习视频、免费题库一手掌握