

库及精品答案

单选题（共 题）

1、在自变量和因变量相关关系的基础上，

- A.指数模型法
- B.回归分析法
- C.季节性分析法
- D.分类排序法

【答案】 B

2、下列属于资本资产定价模型假设条件的是()。

- A.所有投资者的投资期限均以不相同
- B.投资者以收益率均值来衡量未来实际收益率的总体水平，以收益率的标准差来衡量收益率的不确定性
- C.投资者总是希望期望收益率越高越好；投资者既可以是厌恶风险的人，也可以是喜好风险的人
- D.投资者对证券的收益和风险有相同的预期

【答案】 D

3、2015年1月16日3月大豆CBOT期货价格为991美分/蒲式耳，到岸升贴水为147.48美分/蒲式耳，当日汇率为6.1881，港杂费为

/吨，其中美分/蒲式耳到美元/吨的折算率为 0.36475 。据此回答下列三题。

A.129.48

B.139.48

C.149.48

D.159.48

【答案】 C

4、下列关于基本 GARCH模型说法不正确的是（ ）。

A.ARCH模型假定波动率不随时间变化

B.非负线性约束条件（ARCH/GARCH模型中所有估计参数必须非负）

在估计 ARCH/GARCH模型的参数的时候被违背

C.ARCH/GARCH模型都无法解释金融资产收益率中的杠杆效应

D.ARCH/GARCH模型没有在当期的条件异方差与条件均值之间建立联系

【答案】 A

5、在 BSM期权定价中，若其他因素不变，标的资产的波动率与期权的价格关系呈（ ）。

A.正相关关系

B.负相关关系

C.无相关关系

【答案】 A

6、某投资者 M 考虑增持其股票组合 1000 万，同时减持国债组合 1000 万，配置策略如下：卖出 9 月下旬到期交割的 1000 万元国债期货，同时买入 9 月下旬到期交割的沪深 300 股指期货。假如 9 月 2 日 M 卖出 10 份国债期货合约（每份合约规模 100 万元），沪深 300 股指期货 9 月合约价格为 2984.6 点。9 月 18 日（第三个星期五）两个合约都到期，国债期货最后结算的现金价格是 105.7436 元，沪深 300 指数期货合约最终交割价为 3324.43 点。M 需要买入的 9 月股指期货合约数量为（ ）手。

A.9

B.10

C.11

D.12

【答案】 C

7、国债*的凸性大于国债 Y，那么债券价格和到期收益率的关系为（ ）。

A.若到期收益率下跌 1%，*的跌幅大于 Y 的跌幅

B.若到期收益率下跌 1%，*的跌幅小于 Y 的涨幅

C.若到期收益率上涨 1%，*的跌幅小于 Y 的跌幅

1% *的跌幅大于 Y的涨幅

【答案】 C

8、某资产管理机构发行了一款保本型股指联结票据，产品的主要条款如下表所示。根据主要条款的具体内容，回答以下两题。

- A.95
- B.95.3
- C.95.7
- D.96.2

【答案】 C

9、量化模型的测试系统不应该包含的因素是（ ）。

- A.期货品种
- B.保证金比例
- C.交易手数
- D.价格趋势

【答案】 D

10、假设某金融机构为其客户设计了一款场外期权产品，产品的基本条款如表 8-4 所示。

- A.1.15
- B.1.385

D.3.5

【答案】 B

11、某汽车公司与轮胎公司在交易中采用点价交易，作为采购方的汽车公司拥有点价权。双方签订的购销合同的基本条款如表 7—3 所示。

- A.一次点价
- B.二次点价
- C.三次点价
- D.四次点价

【答案】 B

12、某 PTA 生产企业有大量 PTA 库存，在现货市场上销售清淡，有价无市，该企业为规避 PTA 价格下跌风险，于是决定做卖期保值交易。8 月下旬，企业在郑州商品交易所 PTA 的 11 月期货合约上总共卖出了 4000 手（2 万吨），卖出均价在 8300 元/吨左右。之后即发生了金融危机，PTA 产业链上下游产品跟随着其他大宗商品一路狂跌。企业库存跌价损失约 7800 万元。企业原计划在交割期临近时进行期货平仓了结头寸，但苦于现货市场无人问津，销售困难，最终企业无奈以 4394 元/吨在期货市场进行交割来降低库存压力。

- A.盈利 12 万元

7800 万元

C.盈利 7812 万元

D.损失 12 万元

【答案】 A

13、在自变量和因变量相关关系的基础上，

A.指数模型法

B.回归分析法

C.季节性分析法

D.分类排序法

【答案】 B

14、下列关于低行权价的期权说法有误的有（ ）。

A.低行权价的期权的投资类似于期货的投资

B.交易所内的低行权价的期权的交易机制跟期货基本一致

C.有些时候，低行权价的期权的价格会低于标的资产的价格

D.如低行权价的期权的标的资产将会发放红利，那么低行权价的期权的价格通常会高于标的资产的价格。

【答案】 D

15、如果美元指数报价为 85.75，则意味着与 1973 年 3 月相比，

美元对一揽子外汇货币的价值（ ）。

12.25%

B.贬值 12.25%

C.贬值 14.25%

D.升值 14.25%

【答案】 C

16、对于金融机构而言，假设期权的 $v=0.5658$ 元，则表示（ ）。

A.其他条件不变的情况下，当利率水平下降 1%时，产品的价值提高 0.5658 元，而金融机构也将有 0.5658 元的账面损失。

B.其他条件不变的情况下，当利率水平上升 1%时，产品的价值提高 0.5658 元，而金融机构也将有 0.5658 元的账面损失。

C.其他条件不变的情况下，当上证指数的波动率下降 1%时，产品的价值将提高 0.5658 元，而金融机构也将有 0.5658 元的账面损失

D.其他条件不变的情况下，当上证指数的波动率增加 1%时，产品的价值将提高 0.5658 元，而金融机构也将有 0.5658 元的账面损失

【答案】 D

17、经济周期的过程是（ ）。

A.复苏——繁荣——衰退——萧条

B.复苏——上升——繁荣——萧条

C.上升——繁荣——下降——萧条

D.繁荣——萧条——衰退——复苏

【答案】

18、程序化交易模型评价的第一步是（ ）。

- A.程序化交易完备性检验
- B.程序化绩效评估指标
- C.最大资产回撤比率计算
- D.交易胜率预估

【答案】 A

19、下列关于 Delta 和 Gamma的共同点的表述中，正确的是（ ）。

- A.两者的风险因素都为标的价格变化
- B.看涨期权的 Delta 值和 Gamma值都为负值
- C.期权到期日临近时，对于看跌平价期权两者的值都趋近无穷大
- D.看跌期权的 Delta 值和 Gamma值都为正值

【答案】 A

20、铜的即时现货价是()美元/吨。

- A.7660
- B.7655
- C.7620
- D.7680

21、某期限为 2 年的货币互换合约，每半年互换一次。假设本国使用货币为美元，外国使用货币为英镑，当前汇率为 1.41USD/GBP。120 天后，即期汇率为 1.35USD/GBP。新的利率期限结构如表 3 所示。假设名义本金为 1 美元，当前美元固定利率为 $R_{fix}=0.0632$ ，英镑固定利率为 $R_{fix}=0.0528$ 。120 天后，支付英镑固定利率交换美元固定利率的互换合约

- A.1.0152
- B.0.9688
- C.0.0464
- D.0.7177

【答案】 C

22、根据下面资料，回答 76-80 题

- A.看涨期权
- B.看跌期权
- C.价值为负的股指期货
- D.价值为正的股指期货

【答案】 A

23、通过股票收益互换可以实现的目的不包括（ ）。

- A.杠杆交易

C.创建结构化产品

D.创建优质产品

【答案】 D

24、()是指量化交易分析指标具有历史不变性，只要采用的分析方法不变，原始信息来源不变，不论在什么时候去做分析，其结论都是一致的，不会随着人的主观感受的改变而改变。

A.可预测

B.可复现

C.可测量

D.可比较

【答案】 B

25、将总资金 M 的一部分投资于一个股票组合，这个股票组合的 β 值为 β_s ，占用资金 S ，剩余资金投资于股指期货，此外股指期货相对沪深 300 指数也有一个 β ，设为 β_f 假设 $\beta_s=1.10$ ， $\beta_f=1.05$ 如果投资者看好后市，将 90% 的资金投资于股票，10% 投资做多股指期货（保证金率为 12%）。那么 β 值是多少，如果投资者不看好后市，将 90% 投资于基础证券，10% 投资于资金做空，那么 β 值是 ()。

A.1.865 0.115

B.1.865 1.865

D.0.115 1.865

【答案】 A

26、以黑龙江大豆种植成本为例，大豆种植每公顷投入总成本 8000 元，每公顷产量 1.8 吨，按照 4600 元/吨销售。仅从成本角度考虑可以认为（ ）元 / 吨可能对国产大豆现货及期货价格是一个较强的成本支撑。

A.2556

B.4444

C.4600

D.8000

【答案】 B

27、（ ）是将 10%的资金放空股指期货，将 90%的资金持有现货头寸。形成零头寸。

A.避险策略

B.权益证券市场中立策略

C.期货现货互转套利策略

D.期货加固定收益债券增值策略

【答案】 A

2013 年 7 月 19 日 10 付息国债 24（100024）净价为 97.8685，应付利息 1.4860，转换因子 1.017，TF1309 合约价格为 96.336，折基差为-0.14。预计将扩大，买入 100024，卖出国债期货 TF1309。则两者稽查扩大至 0.03，那么基差收益是（ ）。

- A.0.17
- B.-0.11
- C.0.11
- D.-0.17

【答案】 A

29、一元线性回归模型的总体回归直线可表示为（ ）。

- A. $E(y_i) = \alpha + \beta x_i$
- B. $i = + x_i$
- C. $i = + x_i + e_i$
- D. $i = \alpha + \beta x_i + \mu_i$

【答案】 A

30、中间投入 W 的金额为（ ）亿元。

- A.42
- B.68
- C.108
- D.64

【答案】

31、下列哪种情况下，原先的价格趋势仍然有效？（ ）

- A.两个平均指数，一个发出看跌信号，另一个保持原有趋势
- B.两个平均指数，一个发出看涨信号，另一个发出看跌信号
- C.两个平均指数都同样发出看涨信号
- D.两个平均指数都同样发出看跌信号

【答案】 B

32、上题中的对冲方案也存在不足之处，则下列方案中最可行的是（ ）。

- A.C@40000合约对冲 2200 元 Delta、C@41000合约对冲 325.5 元 Delta
- B.C@40000合约对冲 1200 元 Delta、C@39000合约对冲 700 元 Delta、C@41000合约对冲 625.5 元
- C.C@39000合约对冲 2525.5 元 Delta
- D.C@40000合约对冲 1000 元 Delta、C@39000合约对冲 500 元 Delta、C@41000合约对冲 825.5 元

【答案】 B

33、在进行利率互换合约定价时，浮动利率债券的定价基本上可以参考（ ）。

- B. 历史价格
- C. 利率曲线
- D. 未来现金流

【答案】 A

34、()的政策变化是预删原油价格的关键因素。

- A.OPEC
- B.OECD
- C.IMF
- D.美联储

【答案】 A

35、甲乙双方签订一份场外期权合约，在合约基准日确定甲现有资产组合为 100 个指数点。未来指数点高于 100 点时，甲方资产组合上升，反之则下降。合约乘数为 200 元 / 指数点，甲方总资产为 20000 元。假设未来甲方预期资产价值会下降，购买一个欧式看跌期权，行权价为 95，期限 1 个月，期权的价格为 3.8 个指数点，这 3.8 的期权费是卖出资产得到。假设指数跌到 90，则到期甲方资产总的市值是 () 元。

- A.500
- B.18316

以上内容仅为本文档的试下载部分，为可阅读页数的一半内容。如要下载或阅读全文，请访问：<https://d.book118.com/158041025001006063>