

2022 期货及衍生品基础专业知识考 试题(附答案与解析)第 1 题:

包含于汇率掉期交易组合的是()。

A: 外汇即期交易+外汇远期交易 B: 外汇即期交易+外汇即期交易
C: 外汇期货交易+外汇期货交易 D: 外汇即期交易+外汇期货交易

【正确答案】：A 第 2 题:

会员制期货交易所的理事会对()负责。

A: 董事会 B: 监事会 C: 期货交易所 D: 会员大会

【正确答案】：D 第 3 题:

期货交易中的“杠杆机制”产生于()制度。

A: 无负债结算 B: 强行平仓
上海期货交易所的期货结算部门是()。

A: 隶属于期货交易所的相对独立机构 B: 交易所的内部机构 C: 由几家期货交易所共同拥有
D: 完全独立于期货交易所

【正确答案】：B 第 25 题:

以下()属于汇率掉期在风险管理运作中改变外汇头寸期限的情形。

A: 10 月 1 日公司收入 10 万欧元, 因延期至 11 月 1 日收入, 通过汇率掉期锁定 1 个月后的欧元/人民币汇率价格
B: 10 月 1 日公司收入 10 万欧元, 通过汇率掉期锁定 2 个月后的欧元/人民币汇率价格
C: 10 月 1 日公司收入 10 万欧元, 9 月 1 日通过外汇期货进行风险管理
D: 10 月 1 日公司收入 10 万欧元,

因某些因素延期至 12 月 20 日收入该笔款项

【正确答案】： A

【试题解析】：

其他项都不属于汇率掉期情形。

第 26 题：

在掉期交易的买卖中，交易相同的是（）。

A: 买卖的时间 B: 买卖货币的币种 C: 买卖货币的数量 D: 买卖货币的交割日

【正确答案】： ABC 第 27 题：

目前，中国金融期货交易所实行结算担保金制度。结算担保金包括（）。

A: 基础结算担保金 B: 变动结算担保金 C: 违约结算担保金 D: 透支结算担保金

【正确答案】： AB 第 28 题：

期货交易的基本特征包括（）等。

A: 交易分散化 B: 双向交易和对冲机制 C: 杠杆机制 D: 全额保证金制度

【正确答案】： BC 第 29 题：

确定合适的套期保值合约数量是达到最佳套期保值效果的关键。常见的确定套保合约数量的方法有（）。

A: 面值法 B: 修正久期法 C: 基点价值法 D: 隐含回购利率法

【正确答案】： ABC

【试题解析】：

隐含回购利率法是用于寻找 CTD 券的。

第 30 题：

期货交易与现货交易的区别包括 ()。

A:交割时间不同 B:交易对象不同 C:交易目的不同 D:结算方式不同

【正确答案】：ABCD 第 31 题：

下列关于期货交易双向交易和对冲机制的说法，正确的有 A:既可以买入，也可以卖出建仓 B:合约到期不必进行实物交割 C:它使投资者获得了双倍的获利机会，既可以低买高卖，也可以高卖低买

D:通过吸引投资者的加入，提高了期货市场的流动性

【正确答案】：ABCD 第 32 题：

当基差从“T0 美分”变为“-9 美分”时， ()。

A:市场处于正向市场 B:基差为负 C:基差走弱 D:此情况对卖出套期保值者不利

【正确答案】：AB 第 33 题：

在制定期货合约标的物的质量等级时，常采用国内或国际贸易中 () 的标准品的质量等级为标准交割等级。

A:质量最优 B:价格最低 C:最通用 D:交易量较大

【正确答案】：CD 第 34 题：

在欧元/美元指数处于上升趋势的情况下，某企业希望回避欧元相对美元汇率的变化所带来的汇率风险，该企业可以进行 ()。

A:买入欧元/美元期货 B:买入欧元/美元看涨期权 C:买入欧元/美元看跌期权 D:卖出欧元/美元看涨期权

【正确答案】： AB

【试题解析】：

跟其他商品套保原理相同。

第 35 题：

2001 年“9·11”恐怖袭击事件在美国发生，期货市场发生的情况是（）A:黄金期货价格暴涨 B:美元指数期货价格暴涨 C:石油期货价格暴涨

D:铜金属期货价格暴涨

【正确答案】： ACD

【试题解析】：

避险。

第 36 题：

在某一价位附近之所以形成对期价运动的支撑和压力，主要是由（）所决定的。

A:投资者的持仓分布 B:持有成本 C:投资者的心理因素 D:机构主力的斗争

【正确答案】： ABC 第 37 题：

下列各种指数中，采用加权平均法编制的有（）。

A:道琼斯平均系列指数 B:标准普尔 500 指数 C:香港恒生指数 D:英国金融时报指数

【正确答案】： BC

【试题解析】：

道琼斯平均系列指数的计算方法采用的是算术平均法；英国金融时报指数采用几何平均法计算。

第 38 题:

下面对持仓费描述正确的包括()。

A:持仓费的高低与持有商品的时间长短有关 B:当交割月到来时,持仓费将升至最高 C:距离交割的期限越近,持有商品的成本就越低 D:持仓费等于基差

【正确答案】: AC 第 39 题:

波浪理论应用中的困难,即容易出现错误的地方,包括 0oA:浪的变形并不一定严格遵守简单 8 浪结构 B:每一个浪所处的层次的确定具有较大难度 C:每一个层次的浪的起始点的确认具有较大难度 D:每一个浪的高度具有不确定性

【正确答案】: ABC 第 40 题:

美国大豆供需平衡表中包含有()等项目。

A:产量 B:进口量 C:期初库存 D:库存消费比

【正确答案】: ABCD 第 41 题:

按照惯例,在国际外汇市场上采用直接标价法的货币有 0oA:日元 B:欧元 C:加元

D:英镑

【正确答案】: AC 第 42 题:

以下利率期货合约,采取指数式报价方法的有()。

A:CME3 个月期欧洲美元 B:中金所 5 年期国债 C:CBOT5 年期国债 D:CBOT10 年期国债

【正确答案】: BCD

【试题解析】:

中长期国债期货不采用短期利率期货中的指数报价法，而是采用价格报价法。

第 43 题：

下列关于套期保值的说法，正确的有（）。

- A: 当现货商品没有对应的期货品种时，就不能套期保值
- B: 当现货商品没有对应的期货品种时，可以选择交叉套期保值
- C: 在做套期保值交易时，所选用的期货合约的交割月份最好与交易者将来在现货市场上实际买进或卖出现货商品的时间相同或相近
- D: 交叉套期保值中选择作为替代物的期货品种的替代性越强，交叉套期保值的效果就会越好

【正确答案】：BCD 第 44 题：

下列关于期货投机的说法，正确的有（）。

- A: 实行当日无负债结算
- B: 投机者为套期保值者提供了更多的交易机会
- C: 一定会增加价格波动风险
- D: 期货投机者承担了套期保值者希望转移的风险

【正确答案】：ABD 第 45 题：

蝶式套利的特点是（）。

- A: 蝶式套利的实质是跨交割月份的套利活动
- B: 蝶式套利由两个方向相反的跨期套利构成，一个卖空套利和一个买空套利
- C: 联结两个跨期套利的纽带是居中月份合约的期货合约
- D: 在合约数量上，居中月份合约等于两旁月份合约之和

【正确答案】：BCD 第 46 题：

随着期货合约到期日的临近，期货价格与现货价格趋于一致，主要原因是（）。

- A: 套利交易
- B: 交割制度
- C: 对冲平仓
- D: 双向交易

【正确答案】：AB 第 47 题：

影响期权价格的主要因素有()。

A:标的物价格及执行价格 B:标的物价格波动率 C:距到期日剩余时间 D:无风险利率

【正确答案】：ABCD 第 48 题：

下列关于商品期货合约交易单位的说法，正确的有()。

A:商品的市场规模较大，交易单位应该较大 B:商品的市场规模较大，交易单位应该较小 C:交易者的资金规模较大，交易单位应该较大 D:交易者的资金规模较大，交易单位应该较小

【正确答案】：AC 第 49 题：

我国的介绍经纪商能提供的服务有()。

A:协助办理开户手续 B:提供期货行情信息、交易设施 C:代理客户进行期货交易 D:代期货公司、客户收付期货保证金

【正确答案】：AB 第 50 题：

下面有关期权执行价格的说法，正确的是()。

A:期货期权的执行价格可以经期权的买卖双方协商 C:涨跌平仓 D:保证金

【正确答案】：D 第 4 题：

关于股票期货的描述，不正确的是()。

A:股票期货比股指期货产生晚 B:股票期货的标的物是相关股票 C:股票期货可以采用现金交割 D:市场上通常将股票期货称为个股期货

【正确答案】：A 第 5 题：

改革开放以来，()标志着我国期货市场起步。

A: 郑州粮食批发市场以现货交易为基础, 引入期货交易机制
B: 深圳有色金属交易所成立 C: 上海金属交易所开业 D: 第一家期货经纪公司成立

【正确答案】: A 第 6 题:

最早产生的金融期货品种是()。

A: 国债期货 B: 执行价格通常由交易所给出 C: 每种期权有多少种执行价格取决于该种期权标的物价格的波动幅度 D: 在规定的行权期限内, 期权的买方要求务必行权

【正确答案】: BC 第 51 题:

一种货币的远期汇率高于即期汇率称之为贴水, 又称远期贴水。相反, 一种货币的远期汇率低于即期汇率称之为升水, 又称远期升水。如果升水和贴水二者相等, 则称为远期平价。
()

【正确答案】: 错

【试题解析】:

恰恰说反了。

第 52 题:

会员制期货交易所的会员有全权会员和结算会员之分。

【正确答案】: 错第 53 题:

期货交易合约和远期交易合约都属于远期合约, 但存在标准化与非标准化的区别。() ()

【正确答案】: 对第 54 题:

金融期货是以金融工具或金融产品为期货合约标的物的期货交易方式。()

【正确答案】: 对第 55 题:

期货市场最早萌芽于亚洲。

【正确答案】：错第 56 题：

只有使所选用的期货合约的交割月份和交易者决定在现货市场上实际买进或卖出现货商品的时间相同或相近，才能增强套期保值效果。（）

【正确答案】：对第 57 题：

一般来说，商品期货合约文本只列明其交易单位，而金融期货合约文本只列出其合约价值。（）

【正确答案】：对第 58 题：

开盘价由集合竞价产生。在集合竞价的 5 分钟内，交易者都可以进行买、卖价格指令的申报。（）

【正确答案】：错

【试题解析】：

每一交易日开市前 5 分钟内，前 4 分钟为期货合约买、卖价格指令申报时间，后 1 分钟为集合竞价撮合时间。

第 59 题：

2015 年 1 月 9 日，中国证监会正式发布了《股票期权交易试点管理办法》及配套规则，并宣布批准中国金融期货交易所开展股票期权交易试点，试点产品为上证 50ETF 期权。（）

【正确答案】：错第 60 题：

沪深 300 股指期权仿真交易合约的合约标的是沪深 300 股指期货。（）

【正确答案】：错第 61 题：

在 K 线理论中，如果开盘价高于收盘价，则实体为阳线。（）

【正确答案】：错第 62 题：

就持仓量的数量来说，当多头开仓同时多头平仓时，持仓量减少。（）

【正确答案】：错第 63 题：

共用题干 4 月 15 日，某机构预计 6 月 10 日会有 300 万元资金到账。该机构看中 A、B、C 三只股票，当天价格分别为 20 元、25 元、50 元，如果当时就有资金，每个股票投入 100 万元就可以分别买进 5 万股、4 万股和 2 万股。由于当时股市处于行情看涨期，该机构担心 2 个月后资金到账时股价已上涨，就买不到这么多数量股票了。于是，该机构打算采取买进中证 500 股指期货合约的方法套期保值，以锁定购股成本。假定相应的 6 月到期的中证 500 期指为 2500 点，每点乘数为 200 元。三只股票的 β 系数分别为 1.5、1.3 和 0.8，则应该买进（）手股指期货合约。

A:6 B:7 C:8 D:9

【正确答案】：B

【试题解析】：

三只股票组合的 β 系数 = $1.5 \times (100/300) - 1.3 \times (100/300) + 0.8 \times (100/300) = 1.2$ ；应该买进股指期货合约数 = $1.2 \times 3000000 / (2500 \times 200) = 7.2$ （手）。 23×5 万股 + 28.25×4 万股 + 54×2 万股 = 336（万元），显然，资金缺口为 36 万元。 $(2750 - 2500) \times 200 \times 7 = 35$ （万元），尚缺资金缺口 1 万元。

第 64 题：

共用题干 A 公司在 3 月 1 日发行了 1000 万美元的一年期债券，该债券每季度付息，利率为 3M-LIBOR（伦敦银行间同业拆借利率）+25 个基点（BP）计算得到。即 A 公司必须在 6 月 1 日、9 月 1 日、12 月 1 日支付利息，并在下一年的 3 月 1 日支付利息和本金。如果市场利率 3M-LIBOR 为 6%，A 公司最终支付（）万美元。

A:15.625 B:13.125 C:2.5 D:0

【正确答案】：B

【试题解析】：

一个季度是 0.25 年。即支付 3M-LIBOR 利率和利率上限 5% 之间的利息差。A 公司需要向投资者支付的利息为 $0.25 * (6% + 25BP) * 1000 = 15.625$ (万美元)。由于购买了利率上限期权，B 银行向 A 公司支付 $0.25 * (6% - 5%) * 1000 = 2.5$ (万美元)。15.625 - 2.5 = 13.125 (万美元)。

因利率上限期权没有生效，B 银行不需要向 A 公司支付，公司仅需要向投资者支付的利息为 $0.25 * (4% + 25BP) * 1000 = 10.625$ (万美元)。

第 65 题：

共用题干 A 公司在 3 月 1 日发行了 1000 万美元的一年期债券，该债券每季度付息，利率为 3M-LIBOR (伦敦银行间同业拆借利率) + 25 个基点 (BP) 计算得到。即 A 公司必须在 6 月 1 日、9 月 1 日、12 月 1 日支付利息，并在下一年的 3 月 1 日支付利息和本金。A 公司预期市场利率会下降，但又担心利率上涨带来的融资成本上升的风险，希望将风险控制在一定的范围内，因而 A 公司与一家美国银行 B 签订了一份利率上限期权合约。该合约期限为 1 年，面值 1000 万美元，上限利率为 5%，按季度支付，支付日与付息日相同。即 B 银行承诺，在未来的一年里，如果重置日的 3M-LIBOR 超过 5%，则 B 银行 3 个月后向 A 公司支付重置日 3M-LIBOR 利率和利率上限 5% 之间的利息差，即支付金额为 () 万美元。该合约签订时，A 公司需要向 B 银行支付一笔期权费，期权费报价为 0.8%，一次性支付。

A: $0.25 * \text{Max}(0, (3M-LIBOR - 5\%)) * 1000$
B: $0.5 * \text{Max}\{0, (3M-LIBOR - 5\%)\} * 1000$
C: $0.75 * \text{Max}\{0, (3M-LIBOR - 5\%)\} * 1000$
D: $\text{Max}\{0, (3M-LIBOR - 5\%)\} * 1000$

【正确答案】：A

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/668012001121006051>