

2022 年期货从业资格《期货投资分析》试题及答案(最新)

1、[题干]相关系数( )。

- A. 适用于单相关
- B. 适用于复相关
- C. 既适用于单相关，也适用于复相关
- D. 上述两者都不适用

【答案】A

【解析】相关系数只是针对一元线性回归模型而言的。

2、[多选题]某投资者持有 10 个  $\Delta=0.6$  的看涨期权和 8 个  $\Delta=-0.5$  的看跌期权，若要实现  $\Delta$  中性以规避价格变动风险，应进行的操作为( )。

- A. 卖出 4 个  $\Delta=-0.5$  的看跌期权
- B. 买入 4 个  $\Delta=-0.5$  的看跌期权
- C. 卖空两份标的资产
- D. 卖出 4 个  $\Delta=0.5$  的看涨期权

【答案】B, C

【解析】题中，组合的  $\Delta=10 \times 0.6 + 8 \times (-0.5) = 2$ ；因此，资产下跌将导致组合价值下跌，要实现  $\Delta$  中性，其解决方案包括：①再

购入 4 个单位  $\Delta = -0.5$  标的相同的看跌期权;②卖空 2 个单位标的资产。

3、[题干]期货交易特殊性中的“高门槛”指的是( )。

- A. 投入的资金要多
- B. 获得的收益大
- C. 杠杆率高
- D. 对投资者的风控能力、心理素质要求高

【答案】D

4、[题干]期权风险度量指标包括()指标。

- A.  $\Delta$
- B.  $\Gamma$
- C.  $\Theta$
- D.  $\text{Vega}$

【答案】A, B, C, D

【解析】除了 ABCD 四项外,  $\text{Rh0}$  指标也可用于期权风险的度量。

5、[题干]蛛网模型以( )假定为前提。

- A. 需求量变动存在时滞
- B. 生产者按照本期的价格决定下一期的供给量

C. 需求量对价格缺乏弹性□

D. 供给量对价格缺乏弹性□

【答案】B□

6、[题干]对我国居民消费价格指数表述正确的是( )。□

A. 我国现行居民消费价格指数每十年调整一次，最近一次调整后的权重加大了居住类的权重同时减少了食品权重□

B. 我国居民消费价格指数构成的八大类别中，食品比重最大，居住类比重其次，但不直接包括商品房销售价格□

C. 利用居民消费价格指数可以观察和分析消费品的批发价格和服务价格变动对城乡居民实际生活费支出的影响程度□

D. 居民消费价格指数是对城市居民消费价格指数和农村居民消费价格指数进行综合汇总计算的结果□

【答案】B, D□

【解析】在我国，消费者价格指数即居民消费价格指数，反映一定时期内城乡居民所购买的生活消费品价格和服务项目价格变动趋势及程度的相对数，是对城市居民消费价格指数和农村居民消费价格指数进行综合汇总计算的结果。利用居民消费价格指数，可以观察和分析消费品价格和服务价格变动对城乡居民实际生活费支出的影响程度。在我国居民消费价格指数构成的八大类别中，食品比重最大，居住类比重其次，但不直接包括商品房销售价格。A项，在确定各类别指数的

权数上，我国现行的消费者价格指数编制方法主要是根据全国 12 万户城乡居民家庭各类商品和服务项目的消费支出比重确定的，每 5 年调整一次。

7、[题干]封闭型蛛网的假设条件是()。

- A. 供给弹性小于需求弹性
- B. 供给弹性大于需求弹性
- C. 供给弹性等于需求弹性
- D. 供给弹性与需求弹性无关

【答案】C 收敛型蛛网的假设条件是供给弹性小于需求弹性，意味着价格变动对供给量的影响小于对需求量的影响。发散型蛛网的假设条件是供给价格弹性大于需求价格弹性。封闭型蛛网的假设条件是供给弹性等于需求弹性。

8、[题干]我国银行公布的人民币基准汇率是前一日美元对人民币的( )。

- A. 收盘价
- B. 银行买入价
- C. 银行卖出价
- D. 加权平均价

【答案】D

9、[题干]对于()这种进口依存度较高的品种而言,进 1: 3 到岸价格直接影响着国内现货市场价格。□

A. 大豆□

B. 小麦□

C. 白糖□

D. 玉米□

【答案】A 我国大豆进口量近年迅猛增长,国产大豆产量基本稳定,进口依存度加大,受进口大豆价格影响日益严重。□

10、[题干]当市场价格达到客户预先设定的触发价格时,止损指令即变为()。□

A. 限价指令□

B. 市价指令□

C. 限时指令□

D. 取消指令□

【答案】B□

【解析】止损指令是指当市场价格达到客户预先设定的触发价格时即变为市价指令予以执行的种指令。□

11、[题干]黄金的二次资源包括( )等方面,补足了每年生产所形成的不足。□



A. 废矿再生利用□

B. 再生金□

C. 央行售金□

D. 生产商对冲□

【答案】BCD□

12、[题干]目前我国金融市场上，相对来说( )市场最具备有效市场的特征。□

A. 债券□

B. 股票□

C. 期货□

D. 外汇□

【答案】A□

【解析】目前的债券市场对基本面因素的反映迅速且技术分析效应较弱。□

13、[题干]针对个人对黄金的消费需求，当()时，需求量增加。□

A. 黄金价格上升□

B. 黄金价格下降□

C. 消费者收入减少□

D. 消费者收入增加

【答案】BD

【解析】就黄金这一商品而言，需求曲线是向右下方倾斜的，其斜率为负，表明需求量与商品的价格之间存在着负相关的关系，而需求量还与消费者的收入有很大关系，收入越高，需求量越高。

14、[题干]国际金融领域著名的利率平价关系是  $F_0 = S_0 e^{(r - r_f)T}$ 。( )

【答案】√ 持有成本因子为  $r - r_f$ ，因而其远期或期货理论价格为  $F_0 = S_0 e^{(r - r_f)T}$

15、[题干]近年来，中国已经逐步放弃了过去长期实行的钉住美元的汇率制度，因为采取这种汇率制度，在正常情况下有可能导致( )。

A. 国际收支逆差增大，出现通货紧缩

B. 国际收支顺差增大，出现通货膨胀

C. 国际收支逆差增大，出现通货膨胀

D. 国际收支顺差增大，出现通货紧缩

【答案】B

16、[题干]按研究变量的多少划分，相关关系分为( )。

A. 一元相关(也称单相关)

B. 多元相关(也称复相关)

C. 线性相关

D. 非线性相关

【答案】AB 一般来说，相关关系有如下分类。①按研究变量的多少划分，有一元相关(也称单相关)和多元相关(也称复相关)。②按照变量之间依存关系的形式划分。有线性相关和非线性相关。③按变量变化的方向划分，有正相关和负相关。④按变量之间关系的密切程度区分：当变量之间依存关系密切到近乎于函数关系时，称为完全相关；当变量之间不存在依存关系时，就称为不相关或零相关。

17、[判断题]传统的敏感性分析采用非线性近似研究风险因子的变化对金融产品价值的影响。()

【答案】错

18、[题干]下列说法错误的是()。

A. 同方差性假定的意义是指每个样本残差  $\sigma$  的方差，不随样本的变化而变化

B. 同方差性指  $\sigma = \text{常数}$

C. 同方差性指  $\sigma = 0$

D. 同方差性是一元线回归模型设定的假定条件

【答案】C 同方差性指  $\sigma = \text{常数}$ 。

19、[题干]持有成本假说认为现货价格和期货价格的差由()组成。



- A. 融资利息
- B. 仓储费用
- C. 风险溢价
- D. 收益

【答案】ABD 持有成本假说认为现货价格和期货价格的差由三部分组成—融资利息、仓储费用和收益。

20、[题干]下列关于区间预测的说法，正确的有()。

- A. 样本容量  $n$  越大，预测精度越高
- B. 样本容量  $n$  越小，预测精度越高
- C. 置信区间的宽度在  $\bar{x}$  均值处最小
- D. 预测点  $x_0$  离  $\bar{x}$  均值越大精度越高

【答案】AC 在预测时要注意预测点  $x_0$  与估计模型时用的样本  $x_1 \cdots x_n$  的距离，如果  $x_0$  与所估计模型的样本偏离太大，预测效果会很差。一般地：①样本容量  $n$  越大，预测精度越高，反之预测精度越低。②样本容量一定时，置信区间的宽度在  $\bar{x}$  均值处最小，预测点  $x_0$  离  $\bar{x}$  均值越小精度越高，越远精度越低。

21、[题干]有分析报告指出，美国近期经济景气状况仍不容乐观。能够反映经济景气程度的需求类指标是( )。

- A. 货币供应量

B. 全社会固定资产投资□

C. 新屋开工和营建许可□

D. 价格指数□

【答案】BC□

22、[题干]支撑线或压力线被突破后，这条切线就不再有实际作用，需要重新绘制有关切线。（）□

【答案】×支撑线或压力线被突破后，这条切线仍然有实际作用，只是名称和作用变了。原来的支撑线变成压力线，原来的压力线变成支撑线。[题干] 【答案】×支撑线有被突破的可能，它不足以长久地阻止股价保持原来的变动方向，只不过是暂时停顿而已。□

23、[题干]以下不属于期货季报和年报的基本内容的是（）。□

A. 宏观经济分析□

B. 品种供求态势□

C. 报告日当日期货交易量□

D. 投资策略理念□

【答案】C 期货季报和年报的基本内容一般包括：宏观经济分析、市场形势、重要机会分行业或分品种分析、品种供求态势和长期价格趋势或区间的研判、相关因素分析、数据库更新、投资策略理念和原则性建议等。□

24、[题干]不属于投资分析师道德规范三大原则的是()。

- A. 公平对待已有客户和潜在客户
- B. 独立性和客观性
- C. 信托责任原则
- D. 为客户保密原则

【答案】D 对客户机密、资金和头寸的保密属于投资分析师执业行为操作规则。

25、[题干]波浪理论考虑的因素主要有()。

- A. 股价走势所形成的形态
- B. 股价走势图中各个高点和低点所处的相对位置
- C. 股价移动的趋势
- D. 波浪移动的级别

【答案】AB

26、[判断题]在多元回归模型中，方程的拟合优度  $R^2$  越接近 0，模型的预测能力会越好。()

【答案】A. B. C. D.

- B. . 积极销售库存
- C. . 在期货市场交割实物
- D. . 卖出现货时，在期货市场做反向操作

【答案】 错

27、[单选题]国债期货空头进行卖出交割时，根据交易规则，空方可以选择对自己最有利的国债进行交割，称之为( )。

A. 转换期权

B. 时机期权

C. 看跌期权

D. 看涨期权

【答案】 A

【解析】 转换期权是指国债期货空头进行卖出交割时，根据交易规则，空方可以选择对自己最有利的国债进行交割。时机期权是指在交割期内，交割双方可以自由选择合适的时机进行交割。

28、[单选题]关于备兑看涨期权策略，下列说法错误的是( )。

A. 期权出售者在出售期权时获得一笔收入

B. 如果期权购买者在到期时行权的话，期权出售者要按照执行价格出售股票

C. 如果期权购买者在到期时行权的话，备兑看涨期权策略可以保护投资者免于出售股票

D. 投资者使用备兑看涨期权策略，主要目的是通过获得期权费而增加投资收益

【答案】 C

29、[题干]关于国内生产总值与国民生产总值，以下说法正确的是( )。

- A.  $GDP = GNP - \text{本国居民在国外的收入} + \text{外国居民在本国的收入}$
- B.  $GDP = GNP + \text{本国居民在国外的收入} - \text{外国居民在本国的收入}$
- C.  $GNP = GDP - \text{本国居民在国外的收入} + \text{外国居民在本国的收入}$
- D.  $GNP = C + I + G + (X - M)$

【答案】 A

30、[题干]一般说来，买卖双方对价格的认同程度通过成交量的大小得到确认。( )

【答案】 √ 一般说来，买卖双方对价格的认同程度通过成交量的大小得到确认。认同程度小，分歧大，成交量小；认同程度大，分歧小，成交量大。[题干] 【答案】 √ 交易量是领先于价格的，从交易量的变化可以判断买方或卖方力量消长的消长。值得注意的是，在出现涨跌停板时，尽管交易量通常极小，却是市场趋势非常强烈的表现。

31、[题干]影响农产品进口成本的因素有( )。

- A. 港口库存量
- B. 采购成本
- C. 汇率



D. 进口关税

【答案】 ABCD

32、[题干]在构造投资组合过程中，会考虑选择加入合适的品种。一般尽量选择( )的品种进行交易。

A. 均值高

B. 波动率大

C. 波动率小

D. 均值低

【答案】 B

【解析】在构造投资组合过程中，会考虑选择加入合适的品种。波动率大意味着机会多，收益也越高，因此，需要对商品的期货价格波动率做一些统计分析和比较，尽量选择波动率大的品种进行交易。

33、[题干]核心 CPI 是美联储制定货币政策时较为关注的指标。根据图中 2000 年以来美国核心 CPI 的变动，处于核心 CPI 安全区域的是( )。

A. 区域 I

B. 区域 II

C. 区域 III

D. 区域 IV

**【答案】** BD

34、[判断题]利用外汇远期与利用外汇期货进行套期保值的原理一样，交易场所也一样。（）

**【答案】** 错

35、[题干]一个完整的投资决策流程一般包括()等几个方面。

A. 战略资产配置

B. 战术资产配置

C. 组合构建或标的选择

D. 风险管理和绩效评估

**【答案】** ABCD

**【解析】**一般来说，在金融投资领域，从事统计计量等的量化研究有助于搞好风险管理，设计投资组合，选择交易时机，评估市场特性等。比如，一个完整的投资决策流程一般包括战略资产配置、战术资产配置、组合构建或标的选择、风险管理和绩效评估等几个方面，每一个步骤都涉及众多的统计分析技术与方法。

36、[题干]证券公司介绍其客户到期货公司开户，当期货、现货市场行情发生重大变化导致该客户期货账户可能出现风险时，证券公司及其营业部可以（ ）。

A. 协助期货公司向客户提示风险

- B. 为客户提供融资
- C. 代客户下达平仓指令
- D. 利用证券资金账户为客户追加期货保证金

【答案】 A

【解析】 参见《证券公司为期货公司提供中间介绍业务试行办法》第二十三条规定。

37、[题干]依据马尔基尔(MARKIE)债券定价原理，对于面值相同的债券，如果( )，由到期收益率变动引起的债券价格波动越大。

- A. 到期期限越长
- B. 到期期限越短
- C. 息票率越高
- D. 息票率越低

【答案】 AD

【解析】 参考教材第 170-171 页内容。

38、[题干]技术分析的缺点主要有( )。

- A. 发出的买卖信号通常都具有时滞性
- B. 不同的技术指标经常发出相互矛盾的信号
- C. 发出的买卖信号通常是即时的



D. 技术分析具有较强的主观性。

【答案】AB 技术分析的缺点：①发出的买卖信号通常都具有时滞性，对未来价格走势的判断只能走一步看一步。②虽然具体技术分析方法的表述和使用都比较清晰、明确，而且理解也不难，但依此交易未必能取得很好的效果。③技术分析发出的信号尽管是客观的，但不同的技术分析者也会对同一信号、指标作出不同的解释和预测，并且各种不同的技术指标经常发出相互矛盾的信号。

39、[单选题]美元指数中英镑所占的比重为()。

A. 36%

B. 4.2%

C. 11.9%

D. 13.6%

【答案】C

【解析】调整后的美元指数由欧元、日元、英镑、加拿大元、瑞典克朗与瑞士法郎 6 个外汇品种构成。

40、[题干]基本分析在任何投机领域都是相同的，而技术分析的分析师只能专注某一品种或某一领域。()

【答案】× 技术分析方法在任何投机领域都是相同的，只要正确掌握其使用方法，就可以随心所欲地同时跟踪多个市场。而基本分析由

于收集信息的复杂性往往顾此失彼，因而大多数使用基本分析的分析师只能专注某一品种或某一领域。□

41、[题干]公司本年年末预期支付每股股利 4 元，从次年起股利按每年 10%的速度持续增长。如果必要收益率是 15%，那么，该公司股票今年年初的内在价值等于()元。□

A. 60□

B. 70□

C. 80□

D. 90□

【答案】C□

42、[题干]下列关于能源化工业期货的说法，错误的是()。□

A. 国内期货市场化工产品(除了天胶)的产业链源头都是原油，因此，可以原油为主线，从产业链出发，通过成本核算和供求关系对能源化工走势进行分析□

B. 我国燃料油主要由中国石化、中国石油两大集团公司生产，进口燃料油的 80%以上来自韩国、新加坡和俄罗斯□

C. 天然橡胶从种植到可采集一般需要 2 年时间，天然橡胶主要用于轮胎生产□

D. 中国是第一大 PTA 产能国□

【答案】C 橡胶树从种植到可采集一般需要 6 年时间，采割期大约 25~30 年，有淡旺季之分。每年 2~4 月、8~10 月为淡季，5~7 月、11~次年 1 月为旺季。全球天然橡胶生产大国是泰国、印尼、马来西亚、中国、越南和印度。

43、[题干]对于两根 K 线组合来说，下列说法正确的是( )。

- A. 第二天多空双方争斗的区域越高，越有利于上涨
- B. 连续两阴线的情况，表明空方获胜
- C. 连续两阳线的情况，第二根 K 线实体越长，超出前一根 K 线越多，则多方优势越大
- D. 无论 K 线的组合多复杂，都是由最后一根 K 线相对前面 K 线的位置来判断多空双方的实力大小

【答案】ABCD

44、[题干]指数编制是指在()的前提下，通过各种方法把商品期货合约连接起来，作为衡量商品期货行情标准。

- A. 保证盈利性
- B. 保证流动
- C. 反映宏观经济基本状况
- D. 反映政策方向

【答案】BC

**【解析】**在指数化投资中，统计分析方法有很好的应用。商品指数化投资涉及指数编制问题。指数编制是指在保证流动性和反映宏观经济基本状况的前提下，通过各种方法把商品期货合约连接起来，作为衡量商品期货行情的标准。□

45、[题干]一个成功的商品广告( )。□

- A. 会使该商品的需求曲线左移□
- B. 会使该商品的需求曲线右移□
- C. 对该商品的需求没有影响□
- D. 会使该商品的需求量沿着需求曲线增加□

**【答案】** B□

46、[题干]商业银行用持有的未到期票据向中央银行融资被称为( )。□

- A. 法定存款准备金□
- B. 再贴现□
- C. 公开市场业务□
- D. 公开市场操作□

**【答案】** B□

47、[题干]股票期权定价思想所引发的金融革命表现在( )。□

- A. 增强了金融市场的安全性
- B. 预测远期价格成为可能
- C. 提供了全新的保值和投资手段
- D. 极大地丰富了金融市场

【答案】BCD 股票期权定价公式成为整个市场运转的基础，这个期权公式的定价思想所引发的金融革命表现在：预测远期价格成为可能，不仅使期权为指数、货币、利率、期货交易提供了全新的保值和投资手段，还极大地丰富了金融市场，进一步推动了对各种金融产品的价值研究，提高了操作的理论水平。由此可以推断，没有布莱克-斯科尔斯定价模型，期权就不可能发展这么快，全球金融衍生品市场也就不可能有今天的高度发展。

48、[题干]与股票组合指数化策略相比，股指期货指数化策略的优势表现在()。

- A. 手续费少
- B. 市场冲击成本低
- C. 指数成分股每半年调整一次
- D. 跟踪误差小

【答案】A, B, D

49、[题干]1973 年，美国经济学家()引进概率统计上随机变量函数的一些定理和积分求值，推导出不支付红利的股票期权定价公式。



- A. 布莱克
- B. 马科维茨
- C. 罗斯
- D. 斯科尔斯

【答案】AD

【解析】1973 年，美国经济学家布莱克和斯科尔斯引进概率统计上随机变量函数的一些定理和积分求值，推导出不支付红利的股票期权定价公式，从此期权有了明确科学的价格定价依据，很快形成一个完整的市场，并迅速推广到全世界，直至现在，期权占据着金融王国的重要位置。

50、[题干]金属供给价格弹性大，而需求价格弹性相对较小，供给变化与需求变化之间存在速度差。（）

【答案】×金属供给价格弹性小，需求价格弹性大，供给变化与需求变化之间存在速度差，从而导致市场出现供需失衡。

51、[题干]（）不是技术分析法的缺点。

- A. 发出的买卖信号通常都具有时滞性
- B. 每个分析指标或方法都有局限性
- C. 只适用于中长期趋势分析
- D. 不同的技术分析者对同一信号、指标会作出不同的解释和预测

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/816230152243010112>