

单选题（共 50 题，每题 2 分）

1、关于期权权利金的表述正确的是（）

- A.期权买方付给卖方的费用
- B.行权价格的固定比例
- C.标的价格的固定比例
- D.标的价格减去行权价格

2、期权的买方（）

- A.获得权利金
- B.支付权利金
- C.有保证金要求
- D.有义务、无权利

3、期权买方在期权到期前任一交易日或到期日均可以选择行权的是（）

- A.欧式期权
- B.百慕大式期权
- C.亚式期权
- D.美式期权

4、期权的履约价格又称（）

- A.权利金
- B.行权价格
- C.标的价格
- D.结算价

5、以下哪种情况下，期权合约单位无需作相应调整（）

- A.当标的证券发生权益分配
- B.当标的证券发生公积金转增股本
- C.当标的证券发生价格剧烈波动
- D.当标的证券发生配股

6、上交所期权市场每个交易日收盘集合竞价时间为（）

- A.14:56-15:00
- B.14:57-15:00
- C.14:55-15:00
- D.14:58-15:00

7、上交所断路器制度规定，盘中(最新成交价格)相对参考价格涨跌幅度达到（），暂停连续竞价，进入一段时间的集合竞价交易

- A.30%
- B.20%
- C.0.005 元
- D. $\max\{50\% \times \text{参考价格}, 5 * \text{合约最小报价单位}\}$

8、所谓平值是指期权的行权价格等于合约标的的（）

- A.内在价格
- B.市场价格
- C.时间价格
- D.履约价格

9、以下关于期权与权证的说法，错误的是（）

- A.发行主体不同

- B.持仓类型不同
- C.履约担保不同
- D.交易场所不同

10、以下关于期权与期货的说法，正确的是（）

- A.关于保证金，期权仅向卖方收取，期货的买卖双方均收取
- B.期权与期货的买卖双方均有义务
- C.期权与期货的买卖双方到期都必须履约
- D.期权与期货的买卖双方权利与义务对等

11、期权的价值可分为（）

- A.内在价值和时间价值
- B.内在价值和理论价值
- C.外在价值和时间价值
- D.波动价值和时间价值

12、在其他变量相同的情况下，行权价格越高，认购期权的权利金（），认沽期权的权利金（）

- A.越高，越低
- B.越低，越高
- C.越高，越高
- D.越低，越低

13、备兑开仓也叫（）

- A.备兑卖出认购期权开仓
- B.备兑买入认沽期权开仓
- C.备兑买入认购期权开仓
- D.备兑卖出认沽期权开仓

14、李先生持有 10000 股甲股票，想在持有股票的同时增加持股收益，又不想用额外资金缴纳保证金，其可以采用以下哪个指令（）

- A.备兑平仓
- B.卖出开仓
- C.卖出平仓
- D.备兑开仓

15、当标的股票发生现金分红时，对备兑持仓的影响是（）

- A.备兑证券数量不足
- B.行权价不变
- C.合约单位不变
- D.没有影响

16、保险策略的作用是（）

- A.对冲股票下跌风险
- B.增强持股收益
- C.以较低的成本买入股票
- D.杠杆性投机

17、小李是期权的一级投资者，持有 23000 股 A 股票，他担心未来股价下跌，想对其进行保险，设期权的合约单位为 5000，请问小李最多可以买入（）张认沽期权

- A.5
- B.6

C.7

D.4

18、规定投资者可以持有的某一标的的所有合约的权利仓持仓最大数量和总持仓最大数量的制度是（ ）

A.限购制度

B.限仓制度

C.限开仓制度

D.强行平仓制度

19、王先生以 10 元价格买入甲股票 1 万股，并卖出该股票行权价为 11 元的认购期权，1 个月后到期，收取权利金 0.5 元/股（合约单位是 1 万股），在到期日，标的股票收盘价是 11.5 元，则该策略的总盈利是（ ）元

A.20000

B.15000

C.10000

D.0

20、王先生以 14 元每股买入 10000 股甲股票，并以 0.5 元买入了 1 张行权价为 13 元的该股票认沽期权（合约单位 10000 股），如果到期日股价为 15 元，则该投资者盈利为（ ）元

A.5000

B.10000

C.15000

D.0

21、投资者在市场上交易期权合约以增加持有的该合约头寸的投资行为称为（ ）

A.平仓

B.行权

C.开仓

D.交割

22、下列哪一项是买入认购期权的作用（ ）

A.杠杆性做多

B.杠杆性做空

C.增强持股收益

D.为标的证券提供保险

23、小孙买入股票认沽期权，是因为她认为未来的股票行情是（ ）

A.下跌

B.不涨

C.上涨

D.不跌

24、王先生以 0.2 元每股的价格买入行权价为 20 元的甲股票认沽期权，股票在到期日价格为 21 元，不考虑其他因素的情况下，则王先生的盈亏情况为（ ）

A.完全亏光权利金

B.行权后可弥补部分损失

C.卖出平仓可弥补部分损失

D.不会损失

25、投资者买入认购期权，假设其他因素不变，下列说法正确的是（ ）

A.行权价格越高，获取收益的可能性越高

- B.行权价格越低，到期日获取收益的可能性越低  
C.行权价格越高，损失权利金的可能性越大  
D.行权价格越低，损失权利金的可能性越大
- 26、实值认沽期权在到期时投资者不进行行权，则期权到期后价值变为（）  
A.零  
B.时间价值  
C.内在价值  
D.权利金
- 27、买入一张行权价格为 50 元的认购期权，支付权利金 1 元，则如果到期日标的资产价格上升到 60 元，每股收益为（）  
A.8 元  
B.10 元  
C.11 元  
D.9 元
- 28、陈先生以 0.5 元每股的价格买入行权价为 20 元的某股票认沽期权(合约单位为 10000 股)，则股票在到期日价格为 19.3 元时，他取得的利润是（）元  
A.2000  
B.5000  
C.7000  
D.10000
- 29、甲股票的价格为 50 元，第二天涨停，涨幅为 10%，其对应的一份认沽期权合约价格跌幅为 50%，则该期权此时的杠杆倍数为（）  
A.5  
B.-1  
C.-5  
D.1
- 30、丁先生以 3.1 元买入一张股票认沽期权，现在预计股价会上涨，准备平仓。认沽期权的权利金现价为 1.8 元，合约单位为 10000 股。平仓后盈亏为（）元  
A.-13000  
B.-10000  
C.13000  
D.10000
- 31、认购期权的卖方（）  
A.拥有买权，支付权利金  
B.拥有卖权，支付权利金  
C.履行义务，获得权利金  
D.履行义务，支付权利金
- 32、当投资者小幅看涨时，可以（）  
A.买入认购期权  
B.卖出认购期权  
C.买入认沽期权  
D.卖出认沽期权
- 33、在标的证券价格（）时，卖出认购期权开仓的损失最大  
A.大幅下跌

- B.小幅上涨
- C.大幅上涨
- D.小幅下跌

34、每日日终，期权经营机构会对投资者持有的期权义务仓收取（）

- A.权利金
- B.维持保证金
- C.行权价格
- D.初始保证金

35、卖出认购期权开仓后，可通过以下哪种交易进行风险对冲（）

- A.买入认沽
- B.融券卖出现货
- C.建立期货多头
- D.建立期货空头

36、卖出认沽期权开仓后，可通过以下哪种交易进行风险对冲（）

- A.买入现货
- B.买入其他认沽
- C.买入其他认购
- D.建立期货多头

37、投资者收到期权经营机构的追缴保证金通知时，应当（）

- A.及时补足保证金或平仓
- B.及时出金
- C.申请降低保证金水平
- D.不采取行动

38、投资者卖出一份行权价格为 5 元的认购期权，权利金为 0.2 元，到期目标的 ETF 价格为 4 元，则该投资者的到期日盈亏为（）元

- A.0.2
- B.0.8
- C.-0.2
- D.-0.8

39、投资者卖出一份行权价格为 5 元的认沽期权，权利金为 0.2 元，到期目标的 ETF 价格为 6 元，则该投资者的到期日盈亏为（）元

- A.0.2
- B.0.8
- C.-0.2
- D.-0.8

40、卖出认购期权开仓后又买入该期权平仓，将会（）

- A.缴纳保证金
- B.不需要资金
- C.保证金占用金额不变
- D.释放保证金

41、一个月前甲股票认购期权的 Delta 值为 0.7，随着到期日临近，甲股票 Delta 值增大，则现在甲股票上涨 1 元（不考虑其它因素）引起的认购期权价格的变化为（）

- A.大于 0.7 元小于 1 元
- B.小于 0.7 元

C.等于 0.7 元

D.大于 1 元

42、期权 Delta 是指 ( )

A.权利金变化与时间变化的比值

B.权利金变化与利率变化的比值

C.权利金变化与标的价格变化的比值

D.权利金变化与波动率变化的比值

43、平价公式的认购、认沽期权具有 ( )

A.相同行权价、不同到期日

B.相同行权价、相同到期日

C.不同行权价、相同到期日

D.不同到期日、不同行权价

44、根据平价公式，其他条件相同，利率越高，则认购、认沽期权价格的差异 ( )

A.越小

B.越大

C.不变

D.不确定

45、合成股票多头策略 ( )

A.风险有限，收益无限

B.风险无限，收益无限

C.风险有限，收益有限

D.风险无限，收益有限

46、合成股票多头策略 ( )

A.风险无限，收益无限

B.风险有限，收益有限

C.风险有限，收益无限

D.风险无限，收益有限

47、投资者认为甲股票将处于缓慢升势，升幅不大，其可以采用的策略是 ( )

A.牛市认购价差策略

B.熊市认购价差策略

C.熊市认沽价差策略

D.买入认沽

48、投资者认为甲股票将处于缓慢升势，升幅不大，其可以采用的策略是 ( )

A.熊市认购价差策略

B.熊市认沽价差策略

C.牛市认购价差策略

D.买入认沽

49、买入跨式组合在哪种情况下能获利 ( )

A.股价大涨或大跌

B.股价波动较小

C.股价适度上涨

D.股价适度下跌

50、与跨式策略相比，构成勒式策略的认购、认沽期权组合最根本的区别是 ( )

A.行权价格不同

- B.标的资产不同
- C.到期日不同
- D.合约单位不同

参考答案：

1-5 ABDBC

6-10 BDBDA

11-15 ABADA

16-20 ADBBA

21-25 CAAAC

26-30 ADACA

31-35 CDCBC

36-40 BAAAD

41-45 ACBBA

46-50 CACAA

## 期权基础题

2、期权交易中，投资者购买期权，则获得在约定的时间以约定的价格(C)约定数量标的证券的权利

- A.买入
- B.卖出
- C.买入或卖出
- D.获得

8、关于期权和期货，以下说法错误的是 D

- A. 当事人的权利义务不同
- B. 收益风险不同
- C. 均使用保证金制度
- D. 合约均有价值

8、下面关于期权和期货的描述错误的是(C)

- A. 当事人的权利义务不同
- B. 收益风险不同
- C. 保证金制度相同
- D. 都是标准化的产品

15、目前，根据上交所期权业务方案，一级投资人可以进行 B

- A. 备兑开仓+买入开仓
- B. 备兑开仓+保险策略
- C. 保险策略+卖出开仓
- D. 买入开仓+卖出开仓

7、以下能够影响期权价格的因素不包括(D)

- A. 标的价格
- B. 行权价
- C. 波动率



D.公司盈利

7、以下选项，哪个是期权价格的影响因素(D)

A.当前的利率

B.波动率

C.期权的行权价

D.以上都是

2、以下仓位中，属于同一看涨看跌方向的是(B)

A.买入认购期权、备对开仓

B.卖出认购期权、买入认沽期权

C.买入认购期权、买入认沽期权

D.卖出认沽期权、备对开仓

4、期权合约最后交易日为到期月份的（该日为法定节假日则顺延）（C）

A.第四个星期一

B.第四个星期二

C.第四个星期三

D.第四个星期四

9、假设甲股票的最新交易价格为 20 元，其行权价为 25 元的下月认沽期权的最新交易价格为 6 元，则该期权的内在价值和时间价值分别为（）元

A.6; 5

B.1; 5

C.5; 6

D.5; 1

16、个人投资者用于期权买入开仓的资金规模不超过下述哪两者的最大值(C)

A.客户在证券公司全部账户资金的 10%以及前六个月日均持有沪市市值的 10%

B.客户在证券公司全部账户资金的 20%以及前六个月日均持有沪市市值的 10%

C.客户在证券公司全部账户资金的 10%以及前六个月日均持有沪市市值的 20%

D.客户在证券公司全部账户资金的 20%以及前六个月日均持有沪市市值的 20%

3、认购期权的卖方(D)

A.在期权到期时，有买入期权标的资产的权利

B.在期权到期时，有卖出期权标的资产的权利

C.在期权到期时，有买入期权标的资产的义务（如果被行权）

D.在期权到期时，有卖出期权标的资产的义务（如果被行权）

备注：认沽期权的卖方，在期权到期时，有买入期权标的资产的义务（如果被行权）

7、下列哪一项正确描述了内在价值与时间价值(B)

A.时间价值一定大于内在价值

B.内在价值不可能为负

C.时间价值可以为负

D.内在价值一定大于时间价值

期权价格与各种因素的关系

10、在其他因素不变的情况下，认沽期权的权利金随着当前利率的上升而（C）

A.上涨

B.不变

C.下跌

D.不能确定

备注：认购期权随利率上升而上涨

10、在其他条件不变的情况下，当标的股票波动率下降，认沽期权的权利金会(C)

- A. 上涨
- B. 不变
- C. 下跌
- D. 不确定

备注：波动率越高，认购和认沽期权的权利金越大，反之，波动率越低，认购和认沽期权的权利金越小

10、在其他变量相同的情况下，行权价格越高，认购期权的权利金（），认沽期权的权利金（B）

- A. 越高，越低
- B. 越低，越高
- C. 越高，越高
- D. 越低，越低

### 总结

影响因素	认购期权的价值	认沽期权的价值
标的证券价格 ↑	↑	↓
行权价 ↑	↓	↑
标的证券的波动率 ↑	↑	↑
距到期日剩余时间 ↑	↑	↑
市场无风险利率 ↑	↑	↓

## 备兑策略

17、备兑股票认购期权组合的收益源于 (C)

- A.持有股票的收益
- B.卖出的认购期权收益
- C.持有股票的收益和卖出的认购期权收益
- D.不确定

12、证券锁定指令是指在交易时段，投资者可以通过该指令将已持有的证券锁定，以作为 (A)

- A.备兑开仓的保证金
- B.买入开仓的保证金
- C.卖出开仓的保证金
- D.备兑平仓的保证金

12、通过证券锁定指令可以 (D)

- A.减少认沽期权备兑开仓额度
- B.减少认购期权备兑开仓额度
- C.增加认沽期权备兑开仓额度
- D.增加认购期权备兑开仓额度

12、投资者小李账户原有 5 张备兑持仓头寸，又操作了 3 张备兑

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/856003155214010044>