

1.

某交易者在 3 月 4 日以 0.0750 元的价格买进一张执行价格为 2.0000 元的上证 50ETF 看涨期权，又以 0.0470 元的价格买进一张其他条件相同的看跌期权。建仓时上证 50ETF 的价格为 2.065 元，如果期权到期时上证 50ETF 的价格为 2.1000 元，交易者的盈亏结果为（ ）。 （不考虑交易成本）。

- ☐ 盈利 220 元
- ☐ 盈利 280 元
- ☐ 亏损 220 元
- ☐ 亏损 280 元

2.

假设某公司股票为 12 元/股，某投资者预测该公司股票价格会下跌，于是向证券公司融券 2000 股该公司股票并卖出，假设融券月利率为 3%，若一个月后，该公司股票下跌至 8 元/股，则该投资者的收益为（ ）。

- ☐ 16000 元
- ☐ 7280 元
- ☐ 8000 元
- ☐ 6870 元

3.

目前我国金融市场上，最主要的场外衍生品清算的中央对手方是（ ）。

- ☐ 全国银行间同业拆借中心
- ☐ 上海清算所
- ☐ 中央国债登记结算有限责任公司

☐ 中国证券登记结算有限公司

4.

某投资者做大豆期权的熊市价差策略，他买入执行价格为 850 美分的大豆看涨期权，权利金为 14 美分，同时卖出执行价格为 820 美分的看涨期权，权利金为 18 美分。则该期权投资组合的盈亏平衡点为（ ）。

- ☐ 826
- ☐ 834
- ☐ 838
- ☐ 824

5.

当前某公司股票价格 100。市场公开信息显示，该公司 2 个月后有一场对公司影响重大的知识产权官司将会宣判。以下情况最可能发生的是（ ）。

- ☐ 该公司 2 个月到期期权的波动率水平等于 1 个月到期期权
- ☐ 通过题目信息无法判断
- ☐ 该公司 2 个月到期期权的波动率水平低于 1 个月到期期权
- ☐ 该公司 2 个月到期期权的波动率水平高于 1 个月到期期权

6.

国债期货价格为 97.115，某可交割债券全价 105.2218，转换因子为 1.0554，应计利息 0.7374，其基差为（ ）。

- ☐ 1.9892
- ☐ 1.2518
- ☐ 2.0994

☐ 2.7266

7.

外汇交易中，交易者下单价格与成交价格存在的价差叫做（ ）。

☐ 点差

☐ 缺口

☐ 滑点

☐ 基差

8.

10月11日，某投资者期货账户资金为20万元，当日以4100点价格卖出开仓1手中证500股指期货12月合约，保证金率为15%。一周后，该合约当日结算价为4450点。假设期货公司规定客户风险度达到110%为追加保证金阈值，则该客户（ ）。

☐ 必须追加保证金，否则持仓会被强平

☐ 无须追加保证金

☐ 可以与期货公司协商请求不要强行平仓

☐ 仍可继续加仓1手

9.

在指数的加权计算中，沪深300指数以调整股本为权重，调整股本是（ ）。

☐ 非自由流通股

☐ 对自由流通股本分级靠档后获得

☐ 总股本

☐ 自由流通股

10.

以下关于外汇远期说法不正确的是（ ）。

- ☐ 普通人民币远期外汇交易通常由境内银行操作，而人民币 NDF 一般只能由海外银行承做
- ☐ 在 NDF 中充当本金的货币主要是有外汇管制的国家或地区
- ☐ 我国政府命令禁止境内中资企业和外资企业进行人民币 NDF 交易
- ☐ NDF 的本金只用于交割结算，不进行实际交割

11.

若某证券有 30% 的概率获得 30% 的收益率，50% 的概率获得 10% 的收益率，20% 的概率获得 - 10% 的收益率，则该证券的期望收益率为（ ）。

- ☐ 16%
- ☐ 12%
- ☐ 10%
- ☐ 14%

12.

某程序化交易模型在一周内取得的总体有效收益率是 0.1%，则该模型的年化收益率是（ ）%。

- ☐ 6.3
- ☐ 7.3
- ☐ 5.2
- ☐ 8.2

13.

纳入 MSCI 指数的 A 股股票数量是（ ）。

- ☐ 固定不变的
- ☐ 动态变化的
- ☐ 根据 A 股数量增加而增加的
- ☐ 根据 B 股数量增加而增加的

14.

场内期权与期货同为标准化的衍生工具，下列描述正确的是（ ）。

- ☐ 期货和期权都能管理对应标的的波动率风险
- ☐ 期货和期权交易都是看对了方向就能盈利
- ☐ 理论上期货和期权都是零和博弈
- ☐ 期货保证金制度与期权保证金制度都是对称的

15.

下列指数中，反映国际间贸易情况的领先指数是（ ）。

- ☐ 波罗的海运价指数
- ☐ 波罗的海海岬型船运价指数
- ☐ 波罗的海干散货运价指数
- ☐ 波罗的海灵便型船运价指数

16.

假设沪深 300 指数为 4000 点，市场利率为 3%，指数股息率为 1%，3 个月后会到期的股指期货合约的市场价格为 4025 点，较理论价格（ ）。

- ☐ 偏高 5 点

- ☐ 偏高 10 点
- ☐ 偏低 10 点
- ☐ 偏低 5 点

17.

关于强行平仓，正确的说法是（ ）。

- ☐ 根据交易所的强行平仓紧急措施，期货公司有权不经客户同意对其持仓进行强平
- ☐ 对客户强行平仓后的盈利归期货公司所有，亏损归客户所有
- ☐ 当客户保证金不足时，期货公司有权在不通知客户的情况下对其持仓进行强平
- ☐ 强行平仓等于爆仓

18.

当前中金所上市的 2 年期国债期货合约包括 TS1906、TS1909、TS1912，投资者可以通过（ ）构造蝶式价差策略。

- ☐ 买入 100 手 TS1906 合约，买入 100 手 TS1912 合约，卖出 200 手 TS1909 合约
- ☐ 卖出 100 手 TS1912 合约，卖出 100 手 TS1909 合约，买入 200 手 TS1906 合约
- ☐ 买入 100 手 TS1906 合约，买入 100 手 TS1909 合约，卖出 200 手 TS1912 合约
- ☐ 买入 100 手 TS1909 合约，买入 100 手 TS1912 合约，卖出 200 手 TS1906 合约

19.

中金所 5 年期国债期货合约交割方式为（ ）。

- ☐ 实物交割
- ☐ 仓单交割
- ☐ 指数交割
- ☐ 现金交割

20.

已知某交易所外汇期货当月合约的报价如下：

USD1=CNY6.7075, CNY1=KRW168.60, USD1=KRW1129.79, 若想进行三

角套利，以下不正确的选择为（ ）。

- ☐ USD→KRW→CNY→USD
- ☐ USD→CNY→KRW→USD
- ☐ KRW→USD→CNY→KRW
- ☐ CNY→KRW→USD→CNY

21.

向上倾斜的信用曲线变得扁平时，投资人会（ ）。

- ☐ 卖出长期 CDS 的同时卖出短期 CDS
- ☐ 买入长期 CDS 的同时卖出短期 CDS
- ☐ 买入长期 CDS 的同时买入短期 CDS
- ☐ 买入短期 CDS 的同时卖出长期 CDS

22.

美国某公司计划从苏格兰进口价值 200 万英镑的木材，此时英镑兑美元的即期汇率为 1.50，为了规避外汇风险，该公司选择了英镑兑美元为 1.455 的远期合约，下列说法正确的是（ ）。

- ☐ 买入 200 万英镑的远期合约，未来收到 291 万美元
- ☐ 买入 200 万英镑的远期合约，未来付出 291 万美元
- ☐ 卖出 200 万英镑的远期合约，未来收到 291 万美元
- ☐ 卖出 200 万英镑的远期合约，未来付出 291 万美元

23.

其他条件不变，以下最可能导致美国商品贸易出口增加的情形是（ ）。

- ☐ 美国通货膨胀率上升
- ☐ 其它国家经济增长率下降
- ☐ 其它国家货币出现升值
- ☐ 美国的名义利率上升

24.

现有上证 50ETF 三张不同行权价的看涨期权，行权价分别为 $K_1=2.25$ 、 $K_2=2.30$ 、 $K_3=2.35$ ，在不考虑交易手续费及相关交易成本的情况下，下述价格中不存在套利机会的是（ ）。

- ☐ $C_1=0.0830$ $C_2=0.0550$ $C_3=0.0171$
- ☐ $C_1=0.0922$ $C_2=0.0720$ $C_3=0.0155$
- ☐ $C_1=0.0813$ $C_2=0.0420$ $C_3=0.0173$
- ☐ $C_1=0.0510$ $C_2=0.0470$ $C_3=0.0162$

25.

关于做空国债基差交易策略的描述，正确的是（ ）。

- ☐ 买入国债期货的同时，卖出相当于转换因子数量的国债现货
- ☐ 买入国债现货的同时，卖出相当于转换因子数量的国债期货
- ☐ 卖出国债现货的同时，买入相当于转换因子数量的国债期货
- ☐ 卖出国债期货的同时，买入相当于转换因子数量的国债现货

26.

NDF 和外汇远期最大的不同点是（ ）。

- ☐ 是否需要交割本金
- ☐ 是否允许自然人参与
- ☐ 是否存在真实的贸易背景
- ☐ 是否以美元结算

27.

某公司总资产为 12 亿元，净资产为 4 亿元，则该公司的资产负债率为（ ）。

- ☐ 33.33%
- ☐ 84.84%
- ☐ 66.67%
- ☐ 16.16%

28.

长期债券的利率应当等于长期债券到期之前预期短期利率的平均值与随债券供求状况变动而变动的流动性溢价之和，这是（ ）的观点。

- ☐ 预期理论

- ☐ 流动性溢价理论
- ☐ 市场分割理论
- ☐ 期限优先理论

29.

债券的久期与（ ）呈正相关关系。

- ☐ 票面利率
- ☐ 到期收益率
- ☐ 到期时间
- ☐ 付息频率

30.

下列关于期现互转指数增强策略的说法错误的是（ ）。

- ☐ 该策略在操作上的限制是股票现货头寸的买卖
- ☐ 该策略属于主动型投资策略
- ☐ 该策略还应注意考虑股票组合和现货指数之间的跟踪误差
- ☐ 该策略成本的计算受股票现货仓位的大小、交易时机等因素影响

31.

我国《外汇管理条例》定义的“外汇”包括下列以外币表示的可以用作国际清偿的支付手段和资产（ ）。

- ☐ 外币票据
- ☐ 外币有价证券

- ☐ 外币现钞
- ☐ 外币银行卡

32.

股指期货开户时，应当参加金融期货基础知识测试的人员包括（ ）。

- ☐ 一般单位客户指定下单人
- ☐ 期货公司客户经理
- ☐ 自然人本人
- ☐ 自然人直系亲属

33.

我国已经开展的利率衍生品包括（ ）。

- ☐ 远期利率协议
- ☐ 国债期货
- ☐ 利率互换
- ☐ 债券远期

34.

Eurex 和 CBOE 等股指期权市场推出大宗交易制度，其主要目的在于（ ）。

- ☐ 压制中小投资者的投机操作
- ☐ 避免大量成交影响市场
- ☐ 提高市场流动性
- ☐ 便利大户降低交易成本

35.

下列哪类期权具有路径依赖性（ ）。

- ☐ 美式期权
- ☐ 亚式期权
- ☐ 障碍期权
- ☐ 欧式期权

36.

一般来说，影响市场流动性的因素包括（ ）。

- ☐ 资产的交易特征
- ☐ 委托形式
- ☐ 资产种类
- ☐ 市场微观结构

37.

影响国债期货价格的因素包括（ ）。

- ☐ 财政政策
- ☐ 宏观经济走势
- ☐ 货币政策
- ☐ 利率

38.

某金融机构发行挂钩于沪深 300 指数的结构化产品,其收益率为 $8\%+90\%\times\min(\text{指数收益率}, 0)$ 。该金融机构发行这款产品后需对冲价格风险,合理的方法是同时 ()。

- ☐ 卖出适当头寸的沪深 300 股指期货
- ☐ 买入适当头寸的沪深 300 股指期货
- ☐ 买入适当头寸的沪深 300 指数看涨期权
- ☐ 买入适当头寸的沪深 300 指数看跌期权

39.

以下情形中,投资者适宜卖出国债期货的有 ()。

- ☐ 认为债券价格下降
- ☐ 担心融资成本上涨
- ☐ 认为债券价格上涨
- ☐ 担心利率上涨

40.

下列关于凸度的描述,正确的有 ()。

- ☐ 凸度体现的是债券价格关于利率的线性变化特征
- ☐ 凸度测量的是债券久期对利率的敏感性
- ☐ 其凸度越大,基于久期的利率风险管理效果越差
- ☐ 两个相同久期的债券,当市场利率上升时,凸度大的债券价格下降幅度较小

41.

国债期货能够对冲信用债的违约风险。

42.

在股指期货套期保值中，当股票组合总价值和每手期货合约价值已定的前提下，所需买卖的期货合约数（套保手数）与股票组合的 β 系数成正比。

43.

如果对债券后市较为悲观，可以通过做空国债期货降低组合久期以降低组合风险。

44.

2008 年次贷危机后，全球信用衍生品市场发展逐步趋于简单化和基本化。

45.

标的资产价格大幅波动时，适合构建空头蝶式期权组合策略或多头跨式期权组合策略。

46.

对于中金所国债期货，收益率在 3% 以上的国债中，通常久期最大的可交割国债是最便宜可交割券。

47.

在外汇掉期交易中，如果发起方近端买入、远端卖出，则近端掉期全价=即期汇率的做市商买价+近端掉期点的做市商买价。

48.

市场稳步上行时通常隐含波动率水平会下跌，这会导致同样 Delta 的期权头寸比基础资产头寸赚到更多的钱。

49.

货币冲销是指实行浮动汇率的中央银行，为了维持既定的汇率目标，通过在公开市场进行对冲操作，或回收再贷款、控制信贷规模以及提高准备金率等综合手段，抵消因维持汇率目标而导致的货币供给总量扩张。

50.

某交易者买入虚值看涨期权期望获得高额回报，该策略大概率会损失期权的时间价值。

51.

在实务交易中，根据起息日不同，外汇掉期（FX swap）交易的形式包括即期对远期、远期对远期、隔夜掉期三种形式。

52.

按照债券实际发行价格和票面价格的关系，债券的发行可分为平价发行、溢价发行和折价发行。

53.

股指期货市价指令的时效非常短，一旦没有成交，其未成交部分自动撤销。

54.

期权的价格由时间价值与内涵价值两部分构成。

55.

货币互换主要用于管理短期汇率风险。

56.

沪深 300 股指期货的每日涨跌幅限制通常与前一交易日的收盘价相联系。

57.

一份公平的利率互换合约，在刚签订的时候其价值为零，但随着收益率曲线的变化，其价值会变成正值或负值。

58.

利率互换的主要目的是为了降低融资成本。

59.

其他条件相同的情况下，当利率变动时，付息频率高的债券比付息频率低的债券价格变动要小。

60.

抵押贷款支持证券和资产支持证券的主要区别在于现金流的不同。