

426A

1.

按照我国《证券法》的规定，证券交易活动中的内幕信息不包括（ ）。

- ☐ 持有公司 5%以上股份的股东或者实际控制人，其持有股份或者控制公司的情况发生较大变化
- ☐ 公司营业用主要资产的抵押、出售或者报废一次等于该资产的 20%
- ☐ 公司的董事、1/3 以上监事或者经理发生变动
- ☐ 公司的董事、监事、高级管理人员的行为可能依法承担重大损害赔偿责任

2.

5 年期国债期货合约的面值为 100 万元人民币，采用（ ）的方式。

- ☐ 标准券交割
- ☐ 现金交割
- ☐ 实物交割
- ☐ 多币种混合交割

3.

假定股票价值为 31 元，行权价为 30 元，无风险利率为 10%，3 个月期的欧式看涨期权价格为 3 元，若不存在无风险套利机会，按照连续复利计算，3 个月期的欧式看跌期权价格为（ ）。（注：3 个月期无风险复利贴现系数为 0.9753）

- ☐ 1.43 元
- ☐ 1.35 元

- ☐ 2 元
- ☐ 1.26 元

4.

某公司今年每股股息为 0.6 元，预期今后每股股息将稳定不变。当前无风险利率为 3%，市场组合的期望收益率为 10%，A 公司股票的 β 值为 1.2，那么，A 公司股票当前的合理价格是（ ）。

- ☐ 9.3 元
- ☐ 10.05 元
- ☐ 6 元
- ☐ 5.26 元

5.

最早产生的金融期货品种是（ ）。

- ☐ 外汇期货
- ☐ 利率期货
- ☐ 股指期货
- ☐ 国债期货

6.

关于交易型开放式指数基金（ETF），正确的说法是（ ）。

- ☐ ETF 通常采用完全被动式管理方法，以拟合某一指数为目标
- ☐ ETF 只能通过现金申购

- ☐ 只有具有一定资金规模的投资者才能参与 ETF 交易
- ☐ ETF 的申购、赎回通过交易所进行

7.

一笔 1M/2M 的美元兑人民币掉期交易成交时，银行（报价方）报价如下：

美元兑人民币即期汇率	6.2340/6.2345
（1M）近端掉期点	40.01/45.25（bp）
（2M）远端掉期点	55.15/60.15（bp）

作为发起方的某机构，如果交易方向是先买入、后卖出，则近端掉期全价为（ ）。

- ☐ 6.2240
- ☐ 6.2323
- ☐ 6.2390
- ☐ 6.1290

8.

利率互换可以管理（ ）。

- ☐ 收益率曲线平移风险
- ☐ 收益率曲线凸性风险
- ☐ 利差风险
- ☐ 收益率曲线斜率风险

9.

某投资者投资 10000 元于票面利率 10% 的 5 年期债券，按年付息，则按复利计算该项投资的终值为（ ）。

- ☐ 17823 元
- ☐ 16105 元
- ☐ 19023 元
- ☐ 15000 元

10.

下列关于国际货币体系的说法中，正确的是（ ）。

- ☐ 布雷顿森林体系的“双挂钩”是指英镑与黄金挂钩，其他国家货币与美元挂钩
- ☐ 特里芬难题是指美元作为国际货币在满足国际清偿力和维持美元信心之间的矛盾
- ☐ 1971 年第三次美元危机爆发后，国际货币基金组织创设了特别提款权（SDR）
- ☐ 《马约》规定，欧盟成员国财政赤字和政府债务占 GDP 的比例分别不能超过 3%和 90%

11.

假设中金所某仿真股指期货合约 IX 指数乘数为 100，交易、结算制度均与沪深 300 股指期货相同。交割结算日下午最后两小时的全部成交情况及标的指数点位如下：

时间	1:00	1:30	2:00	2:30	3:00
标的指数点位	1503	1525	1529	1485	1495
成交价	1500	1520	1525	1480	1490
成交量（手）	10	4	20	40	10

则 IX 的交割结算价是（ ）。

- ☐ 1494.3

- ☐ 1496.2
- ☐ 1503
- ☐ 1507.4

12.

根据汇率决定的资产组合分析法，如果央行用本国货币大量购买国内债券，则

()。

- ☐ 国内债券价格升高，利率下降，本币升值
- ☐ 国内债券价格下降，利率上升，本币升值
- ☐ 国内债券价格升高，利率下降，本币贬值
- ☐ 国内债券价格下降，利率上升，本币贬值

13.

假设三年期零息国债当前价格为 90，四年期零息国债价格为 85，那么隐含的第

三年的远期利率为 ()。

- ☐ 5.88%
- ☐ 6.13%
- ☐ 4.37%
- ☐ 6.52%

14.

下列各项中不属于市场风险的是 ()。

- ☐ 汇率风险
- ☐ 利率风险
- ☐ 流动性风险

- ☐ 价格风险

15.

黄金价格为 1000 美元/盎司，市场利率为 6%，GOFO（黄金出借利率）利率为 3%，投资者预期 1 年后黄金市场价为 1020 美元/盎司。若投资者借入 100 盎司黄金进行风险套利，则其预期收益为（ ）。

- ☐ 2000 美元
- ☐ 1000 美元
- ☐ 4000 美元
- ☐ 3000 美元

16.

2 月 15 日，沪深 300 股指期货 3 月合约到期日为 3 月 15 日，同期沪深 300 指数为 3338.7 点。假设当日计算的沪深 300 股指期货理论价格为 3352.6 点，无风险利率为 6%，则标的指数年股息率为（ ）。

- ☐ 3%
- ☐ 2%
- ☐ 4%
- ☐ 1%

17.

有关结构化金融衍生品说法不正确的是（ ）。

- ☐ 无信用风险
- ☐ 定价透明度差

- ☐ 高度定制化
- ☐ 流动性较差

18.

固定汇率制度下，如果一个国家的货币长期低于均衡价格，则可能出现贸易

（ ），导致通货（ ）。

- ☐ 逆差；紧缩
- ☐ 顺差；膨胀
- ☐ 逆差；膨胀
- ☐ 顺差；紧缩

19.

下列哪些期权交易策略在建立时不可能是 Delta 中性的（ ）。

- ☐ 买入跨式组合
- ☐ 包含实值看跌期权的牛市价差策略
- ☐ 看跌期权构成的比率策略（Call Ratio）
- ☐ 看涨期权构成的反比率策略（Reverse Call Ratio）

20.

某交易者在 3 月初以 0.0750 元的价格卖出一张执行价格为 2.0000 元的上证 50ETF 看涨期权，又以 0.0320 元的价格买进一张其他条件相同的执行价格为

2.1000 元的看涨期权，建仓时标的基金价格为 2.063 元，并计划持有到期。根据以上操作，下列说法正确的是（ ）。

- ☐ 交易者认为股票后市会小幅上涨
- ☐ 交易者认为股票后市会大幅上涨
- ☐ 交易者认为股票后市会小幅下跌
- ☐ 交易者认为股票后市会大幅下跌

21.

假设三个同一标的股票且到期期限相同的欧式看涨期权（分别记为期权 1、期权 2、期权 3）执行价分别为 100、110、120，期权价格分别为 $c_1=10$ 、 $c_2=15$ 、 $c_3=18$ ，则可以采用如下哪个方法套利（ ）。

- ☐ 买入一份期权 1、买入一份期权 3、卖出两份期权 2
- ☐ 卖出一份期权 1、卖出一份期权 3、买入两份期权 2
- ☐ 买入两份期权 1、买入一份期权 3、买入两份期权 2
- ☐ 买入两份期权 1、卖出一份期权 3、买入一份期权 2

22.

2019 年，央行“宽信用”政策逐渐落地，地方债供给增加，推动国债收益率（ ），国债期货价格随之（ ）。

- ☐ 下行，上涨
- ☐ 上行，下跌
- ☐ 上行，上涨
- ☐ 下行，下跌

23.

在计算无套利区间时，与持有期长度有关的是（ ）。

- ☐ 借贷利差成本
- ☐ 交易费用
- ☐ 保险费
- ☐ 市场冲击成本

24.

以下关于外汇掉期与货币互换的说法错误的是（ ）。

- ☐ 货币互换通常进行利息交换，外汇掉期通常不进行利息交换
- ☐ 货币互换前后交换货币通常使用相同的汇率
- ☐ 外汇掉期一般为 1 年以内的交易，货币互换一般为 1 年以上的交易
- ☐ 外汇掉期前期交换和后期回收的本金金额通常一致

25.

假设 2016 年 7 月 8 日外汇市场汇率行情如下：伦敦市场 1 英镑=1.42 美元，纽约市场 1 美元=1.58 加元，多伦多市场 100 英镑=220 加元，如果一个投机者投入 100 万英镑套汇，那么（ ）。

- ☐ 有套汇机会，获利 1.98 万美元
- ☐ 无套汇机会，获利为零
- ☐ 有套汇机会，获利 1.98 万加元

- ☐ 有套汇机会，获利 1.98 万英镑

26.

假设某一时刻沪深 300 指数为 2280 点，投资者以 36 点的价格买入一手沪深 300 看跌期权合约，行权价格是 2300 点，剩余期限为 1 个月，该期权的内在价值和时间价值分别为（ ）点。

- ☐ 内在价值为 0 点，时间价值为 36 点
- ☐ 内在价值为 16 点，时间价值为 20 点
- ☐ 内在价值为 36 点，时间价值为 0 点
- ☐ 内在价值为 20 点，时间价值为 16 点

27.

根据经验法则，若到中期国债到期收益率低于 3% 时，下列中金所 10 年期国债期货可交割国债中，最可能成为最便宜可交割国债的是（ ）。

- ☐ 转换因子为 0.975，久期为 7.2 的国债
- ☐ 转换因子为 0.985，久期为 8.1 的国债
- ☐ 转换因子为 0.980，久期为 7.8 的国债
- ☐ 转换因子为 0.978，久期为 7.5 的国债

28.

若国债期货价格为 96.000，某可交割券的转换因子为 1.01，债券净价为 101，持有收益为 2.5，则其净基差为（ ）。

- ☐ -4.04
- ☐ 1.54
- ☐ -1.54
- ☐ 4.04

29.

沪深 300 股指期货合约按照最后交易日标的指数的最后（ ）进行现金交割。

- ☐ 1 小时加权平均价
- ☐ 2 小时加权平均价
- ☐ 2 小时算术平均价
- ☐ 1 小时算术平均价

30.

利率领子期权是指（ ）。

- ☐ 在买入一个利率封顶期权的同时卖出一个利率保底期权
- ☐ 在卖出一个利率封顶期权的同时买入一个利率保底期权
- ☐ 同时买入一个利率封顶期权和一个利率保底期权
- ☐ 同时卖出一个利率封顶期权和一个利率保底期权

31.

下列各场内期权产品中，由美国市场率先推出的有（ ）。

- ☐ 利率期权
- ☐ 股票期权

☐ ETF 期权

☐ 股指期权

32.

关于我国 2 年期国债期货合约，以下说法正确的是（ ）。

☐ 最后交割日为最后交易日后的第三个交易日

☐ 报价方式为百元净价报价

☐ 交割方式为现金交割

☐ 最后交易日为合约到期月份的第二个星期五

33.

关于债券凸度的描述，正确的是（ ）。

☐ 凸度越大，债券曲线的弯曲程度越大

☐ 可回购债券的凸度可以为负

☐ 凸度随久期增加而增加

☐ 凸度随久期增加而减少

34.

影响信用违约互换（CDS）定价的因素包括（ ）。

☐ 违约率

☐ 损失率

☐ 信用利差

☐ 久期

35.

关于股指 ETF、股指期货与标的指数之间的价格差异，正确的描述是（ ）。

- ☐ 股指 ETF 的复制误差会在交割日消失
- ☐ 股指 ETF 因为各种原因存在一定的复制误差
- ☐ 股指期货由于存在到期交割制度，价格最终向现货收敛
- ☐ 股指 ETF 不存在复制误差

36.

某投资者持有沪深 300 股指期货多头，他想要使用期权对期货持仓进行一定的保护，则可能的策略包括（ ）。

- ☐ 买入沪深 300 看涨期权
- ☐ 买入沪深 300 看跌期权
- ☐ 卖出沪深 300 看涨期权
- ☐ 卖出沪深 300 看跌期权

37.

期货公司不得接受（ ）的委托为其进行包括股指期货在内的金融期货交易。

- ☐ 民营企业
- ☐ 国家机关
- ☐ 事业单位
- ☐ 国有企业

38.

国内一家贸易公司向美国出口产品，已收到货款 100 万美元，该公司需将货款兑换为人民币用于国内支出。同时公司需从美国进口原材料，并将于 3 个月后支付 100 万美元的货款。此时，公司可以和银行做一笔 3 个月美元兑人民币掉期外汇交易。针对这一交易，下列说法正确的有（ ）。

- ☐ 3 个月远期则买入 100 万美元，卖出相应的人民币
- ☐ 通过掉期交易，达到规避 3 个月内美元兑人民币汇率风险
- ☐ 即期卖出 100 万美元，买入相应的人民币
- ☐ 通过掉期交易，公司可轧平资金缺口

39.

关于抛补利率平价的描述，正确的有（ ）。

- ☐ 低利率国的货币远期汇率升水
- ☐ 需要签订远期外汇合同，规避汇率风险
- ☐ 高利率国的货币远期汇率贴水
- ☐ 同时考虑利率差异和汇率波动风险

40.

以下关于嵌入期权对债券价值影响的描述，正确的是（ ）。

- ☐ 债券中嵌入提前回售条款，将降低其债券价值
- ☐ 债券中嵌入提前偿还条款，将降低其债券价值
- ☐ 债券中嵌入提前回售条款，将增加其债券价值
- ☐ 债券中嵌入提前偿还条款，将增加其债券价值

41.

关于外汇套期保值的会计处理方面，对于境外经营净投资的套期，套期工具和被套期项目产生的利得或损失在相同会计期间属于套期有效的部分，应当计入当期损益或其他综合收益。

42.

目前，银行与房地产行业在沪深 300 指数中所占比重较大，其行业因素变化会显著影响沪深 300 指数的走势。

43.

在 2008 年次贷危机中，由于金融机构之间广泛进行场外衍生品交易，当某家金融机构发生信用危机时，相关金融机构也面临信用级别下调的风险。

44.

相比其它机构投资者，大量持有沪深 300 成分股股票组合的机构，更具反向套利的优势。

45.

关于巴拉萨-萨缪尔森命题，发展中国家赶超发达国家会出现实际汇率贬值。

46.

针对期权交易不同的持仓组合，交易所可规定不同的交易保证金收取标准。

47.

外汇业务的客户主要是有外汇需求的各类企业,个人在外汇交易中的地位不是很重要。

48.

国债期货交割时,中国结算上海分公司和中国结算深圳分公司托管的国债可以合并计算。

49.

货币政策的独立性是指一国货币当局可以自由采用货币政策工具对国内经济进行调节和干预。

50.

若本国实行高利率政策,将导致大量海外资金流入国内,本币将升值。

51.

在对债券进行敏感性分析时,若收益率变化较大,引入凸度有助于提高利率风险测度的精确度。

52.

当期权市场价格低于内涵价值时,其波动率为负值。

53.

相对于远期利率协议，利率互换协议只涉及一次现金流的交换。

54.

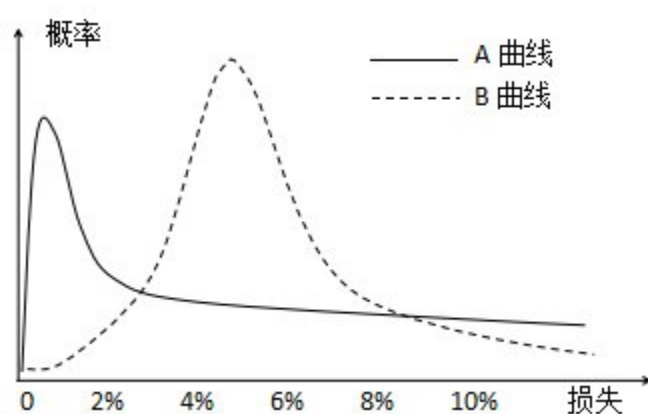
买入挂钩于 Shibor 的利率封顶浮动利率票据，相当于买入浮动利率票据和卖出利率封顶期权。

55.

在做空波动率的策略中，头寸组合的净 Delta 水平可以作为策略胜率的大概估计。

56.

某一篮子债务组合有 n 个违约概率相同的债券组成，下图是损失分布与债券间违约相关性的示意图，B 曲线对应的违约相关性较高。



57.

某期货公司在股指期货宣传中提到，所有股票投资组合应运用股指期货进行套期保值，这种说法不合理的原因在于股票和股指期货的相关性为 1。

58.

对于通货膨胀率挂钩债券，当通货膨胀率下降时，债券息票率会上升。

☒ 正确

59.

如果看好债券后市，可以通过做多国债期货提高组合久期以获得更高收益。

60.

交易者判断标的资产价格有大幅下跌可能，适宜构建熊市价差期权策略。