

股票期权综合知识培训测试题库

一、单选题（共 126 道）	2
二、多选题（共 60 道）	28
三、判断题(共 60 题)	41

一、单选题（共 126 道）

1、当预计标的股票市场价格将发生剧烈变动，但无法判断是上升还是下降时，则最适合的投资组合是（）

- A. 购进认沽期权与购进股票的组合
- B. 购进认购期权与购进股票的组合
- C. 售出认购期权与购进股票的组合
- D. 购进认沽期权与购进认购期权的组合

答案：D

2、下列哪项不是以风险对冲为目的的策略？

- A. 保护性策略
- B. 抵补性策略
- C. 双限策略
- D. 套利策略

答案：D

3、期权剩余的有效日期越长，其时间价值就（）。

- A. 越大
- B. 越小
- C. 不变
- D. 趋于零

答案：A

4、某只股票认沽期权的执行价格为 3.4 元，而此时这只股票市价为 3.3 元时，则该认沽期权的内在价值（）。

- A. 为正值
- B. 为负值
- C. 等于零
- D. 可能为正值，也可能为负值

答案：A

5、某只股票认购期权的执行价格为 3.4 元，而此时这只股票市价为 3.3 元，则该认购期权的内在价值（）。

- A. 为正值
- B. 为负值
- C. 等于零

D. 可能为正值，也可能为负值

答案：C

6、某投资者判断 A 股票价格将会持续上涨，因此买入一份执行价格为 65 元的认购期权，权利金为 1 元。则当 A 股票价格高于（）元时，该投资者开始获利。

A. 64

B. 65

C. 66

D. 67

答案：C

7、无论美式期权还是欧式期权、认购期权还是认沽期权，（）均与期权价值正相关。

A. 标的价格波动率

B. 无风险利率

C. 预期股利

D. 到期期限

答案：A

8、在利用期权进行套期保值时，需要谨慎使用的方式有（）。

A. 买进认购期权

B. 卖出欧式期权

C. 买进认沽期权

D. 卖出认沽期权

答案：D

9、在下列（）情况下，投资者会卖出认购期权。

A. 预期现货市场价格上涨

B. 预期期权价格下跌

C. 对所持标的物资产的多头部位保值

D. 对所持标的物资产的空头部位保值

答案：C

10、保护性认沽期权是指下列哪个组合？

A. 股票空头加认沽期权组合

B. 股票多头加认购期权组合

C. 股票多头加认沽期权组合

D. 同时买进一只股票的认购期权和认沽期权

答案：C

11、下列哪项不是双限期权策略的保值效果？

- A. 成本低
- B. 规避价格不利变化的风险
- C. 保留一定的获利潜能
- D. 有获得无限收益的能力

答案：D

12、下列哪项不是抵补性策略的特点？

- A. 股票多头+卖出认购
- B. 无需交纳保证金
- C. 需向卖方支付权利金
- D. 无需向卖方支付权利金

答案：C

13、下列关于保护性策略哪项是不正确的？

- A. 股票多头，买入一个认沽期权
- B. 单向的认购策略
- C. 到期日利润上限=股票收益-期权费
- D. 利润有限，损失无限

答案：D

14、什么情况下，亏损有限，盈利无限

- 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

答案：A

15、什么情况下，亏损无限，盈利有限

- 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

答案：B

16、什么情况下，亏损有限，盈利有限

- A. 买入认购期权
- B. 卖出认购期权
- C. 买入认沽期权
- D. 卖出认沽期权或买入认沽期权

答案：D

17、当到期时标的物价格等于（）时，该点为卖出认购期权的损益平衡点。

- A. 执行价格
- B. 执行价格+权利金
- C. 执行价格-权利金
- D. 权利金

答案：B

18、在到期日前（）。

- A. 认购期权的内在价值总比实际价值大
- B. 认购期权的内在价值总是正的
- C. 认购期权的实际价值比内在价值大
- D. 认购期权的内在价值总比时间价值大

答案：C

19、期权的时间价值随着期权到期日的临近而（）。

- A. 增加
- B. 不变
- C. 随机波动
- D. 递减

答案：D

20、当期权处于（）状态时，其时间价值最大。

- A. 实值期权
- B. 虚值期权
- C. 平值期权
- D. 深实值期权

答案：C

21、相对于欧式认沽期权来说，美式认沽期权（）。

- A. 价值较低
- B. 价值较高
- C. 有同样的价值

D. 总是早一些实施

答案：B

22、以下哪个组合策略具有无限的风险性（）。

A. 看多价差策略

B. 看空价差策略

C. 多头跨式策略

D. 空头勒式策略

答案：D

23、买进一个低执行价格的认购期权，卖出两个中执行价格的认购期权，再买进一个高执行价格认购期权属于（）。

A. 买入跨式期权

B. 卖出跨式期权

C. 买入蝶式期权

D. 卖出蝶式期权

答案：C

24、以相同的执行价格同时卖出认购期权和认沽期权，属于（）。

A. 买入跨式期权

B. 卖出跨式期权

C. 买入蝶式期权

D. 卖出蝶式期权

答案：B

25、备兑开仓指投资者在拥有足额标的证券的基础上，（）相应数量的认购期权合约。

A. 买入

B. 卖出

C. 持有

D. 放弃

答案：B

26、投资者目前持有 A 股票，当前 A 股票价格为 20，投资者担心未来股票价格下跌，投资者可能采取的措施为（）。

A. 买入认购期权或买入认沽期权

B. 买入认购期权或卖出认沽期权

C. 卖出认购期权或买入认沽期权

D. 卖出认购期权或卖出认沽期权

答案：C

27、当投资者买进某种资产的认沽期权时，（）。

A. 投资者预期该资产的市场价格将上涨

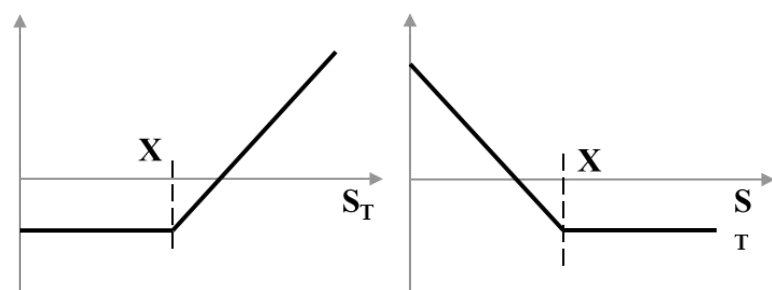
B. 投资者的最大损失为期权的权利金

C. 投资者的获利空间为执行价格加权利金之和

D. 投资者的获利空间将视市场价格上涨的幅度而定

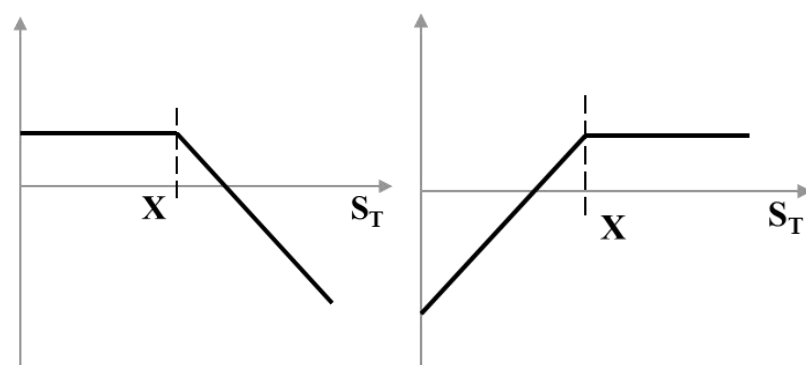
答案：B

28、下列图形中，（）是买入认购期权的损益图。



A

B



C

D

答案：A

29、某公司股票认沽期权的行权价为 55 元，期权为欧式期权，期限 1 年，目前该股票的价格是 44 元，权利金为 5 元（每股）。如果到期日该股票的价格是 58 元，则买入认沽期权与买入股票组合的到期收益为（）。

A. 9

B. 14

C. -5

D. 0

答案：A

30、某投资者预期一个月后股票 A 的股价将大涨或大跌，在现有价位附近的可能性极小。如果他的判断正确，以下哪种组合策略比较适合该投资者（）。

- A. 卖出认沽期权
- B. 看空价差策略
- C. 多头跨式组合
- D. 空头勒式组合

答案：C

31、以下陈述不正确的是（）。

- A. 期权合约是在交易所上市交易的标准化合约
- B. 期权买方需要支付权利金
- C. 期权卖方的收益是权利金，而亏损是不固定的
- D. 期权卖方可以根据市场情况选择是否行权

答案：D

32、某投资者收到一笔权利金，卖出了一个未来买股票权利，则该投资者是（）。

- A. 认购期权的买方
- B. 认购期权的卖方
- C. 认沽期权的买方
- D. 认沽期权的卖方

答案：B

33、投资者卖出某标的证券的认沽期权，就具备（）。

- A. 按约定价格买入该标的证券的权利
- B. 按约定价格卖出该标的证券的权利
- C. 按约定价格买入该标的证券的义务
- D. 按约定价格卖出该标的证券的义务

答案：C

34、认购期权的买方在到期日行权时，支付（）给期权的卖方从而获得标的股票。

- A. 权利金
- B. 标的市价
- C. 行权价
- D. 结算价

答案：C

35、认购期权买方想通过对冲平仓了结在手合约，需要（）。

- A. 买入认购期权
- B. 买入认沽期权
- C. 卖出认购期权
- D. 卖出认沽期权

答案：C

36、买入股票认沽期权的最大损失为（）。

- A. 权利金
- B. 股票价格
- C. 无限
- D. 买入期权合约时，期权合约标的股票的市场价格

答案：A

37、保险策略构建成本是（）。

- A. 股票买入成本-认沽期权的权利金
- B. 股票买入成本
- C. 认沽期权的权利金
- D. 股票买入成本+认沽期权的权利金

答案：D

38、一张期权的交易金额等于权利金与（）的乘积。

- A. 合约市值
- B. 标的市值
- C. 行权价格
- D. 合约单位

答案：D

39、下列哪一种买卖方式可以增加权利仓头寸（）。

- A. 买入开仓
- B. 买入平仓
- C. 卖出开仓
- D. 卖出平仓

答案：A

40、甲股票的最新交易价格为 20 元，则行权价为（）的当月认沽期权为实值期权。

- A. 10

- B. 15
- C. 20
- D. 25

答案: D

41、在其他条件不变的情况下, 认购期权的行权价格越高, 则其权利金会 ()。

- A. 越高
- B. 不变
- C. 越低
- D. 不确定

答案: C

42、假设某投资者以 18 元/股的价格买入乙股票并备兑开仓 1 张乙股票的行权价为 20 元的认购期权 (没有其他期权持仓), 则到期日该股票收盘价为哪个时, 对投资者最有利?

- A. 10 元
- B. 12 元
- C. 14 元
- D. 16 元

答案: D

43、关于合约调整对备兑开仓的影响以及投资者具体操作, 下列说法错误的是 ()。

- A. 若投资者证券账户内所持已流通股份加上所送或所配的待市股份足额时, 将维持备兑开仓状态。
- B. 如果投资者预计合约调整后所持有的标的证券数量不足, 则需要在合约调整当日买入足够的标的证券或者对已持有的备兑持仓进行平仓。
- C. 如果合约调整后, 标的证券数量不足, 投资者未在规定时限内补足标的证券或自行平仓, 将导致投资者被强行平仓。
- D. 合约调整对备兑开仓无影响, 投资者无须做任何操作

答案: D

44、假设甲股票价格是 25 元, 其 3 个月后到期、行权价格为 30 元的认购期权价格为 2 元, 则构建备兑开仓策略的成本是 ()。

- A. 30 元
- B. 32 元
- C. 23 元
- D. 25 元

答案: C

45、某投资者买入甲股票，价格为 28 元/股，并以 2 元/股的价格买入了 3 个月后到期、行权价格为 27 元的认沽期权，则其保险策略的盈亏平衡点是每股（）。

- A. 30 元
- B. 28 元
- C. 27 元
- D. 25 元

答案：A

46、股票期权价格的影响因素不包括（）。

- A. 股票价格
- B. 行权价格
- C. 到期时间
- D. 期货价格

答案：D

47、出现以下哪种情况，中国结算上海分公司、上交所有权对投资者的相关持仓进行强行平仓（）。

- A. 客户持仓超出持仓限额标准，且未能在规定的时间内平仓
- B. 合约调整后，备兑开仓持仓标的不足部分，在规定时间内没有补足并锁定标的的证券，或没有对不足部分头寸进行平仓
- C. 因违规、违约被上交所和中国结算上海分公司要求强行平仓
- D. 以上全是

答案：D

48、下列关于保证金的说法正确的是（）。

- A. 维持保证金越高，违约风险越低，因此维持保证金越高越好
- B. 结算准备金是已被占用的保证金
- C. 维持保证金是未被占用的保证金
- D. 维持保证金是根据每个投资者的义务仓位对投资者收取的保证金

答案：D

49、以下哪一个正确描述了 vega（）。

- A. delta 的变化与标的股票的变化比值
- B. 期权价值的变化与标的股票波动率变化的比值
- C. 期权价值变化与时间变化的比值
- D. 期权价值变化与利率变化的比值

答案：B

50、投资者可以通过（）对卖出开仓的认购期权进行 Delta 中性风险对冲。

- A. 买入对应 Delta 值的标的证券数量
- B. 卖出对应 Delta 值的标的证券数量
- C. 买入期权合约单位数的标的证券
- D. 卖出期权合约单位数的标的证券

答案：A

51、认购-认沽期权平价公式是针对以下那两类期权的（）。

- A. 相同行权价相同到期日的认购和认沽期权
- B. 相同行权价不同到期日的认购和认沽期权
- C. 不同行权价相同到期日的认购和认沽期权
- D. 不同到期日不同行权价的认购和认沽期权

答案：A

52、波动率微笑是指，当其他合约条款相同时（）。

- A. 认购、认沽的隐含波动率不同
- B. 不同到期时间的认沽期权的隐含波动率不同
- C. 不同到期时间的认购期权的隐含波动率不同
- D. 不同行权价的期权隐含波动率不同

答案：D

53、结算参与人结算准备金余额小于零，且未能在规定时间内(次一交易日 11:30 前)补足或自行平仓，交易所会采取（）哪种措施。

- A. 提高保证金水平
- B. 强行平仓
- C. 限制投资者现货交易
- D. 不采取任何措施

答案：B

54、关于备兑开仓策略的潜在盈亏表述正确的是（）。

- A. 无限损失
- B. 有限收益
- C. 无限收益
- D. 皆无可能

答案：B

55、如果投资者预计合约调整后所持有的标的证券数量不足，在合约调整当日（）。

- A. 必须买入足够的标的证券以补足
- B. 必须对已持有的备兑持仓全部平仓
- C. 买入足够的标的证券或对已持有的备兑持仓进行平仓
- D. 无须进行任何操作

答案：C

56、蝶式认沽策略是指（）。

- A. 买入一个行权价较低的认购期权，买入一个行权价较高的认购期权，同时卖出行权价介于上述两个行权价之间的认购期权
- B. 买入一个行权价较低的认购期权，买入一个行权价较高的认购期权，同时卖出行权价介于上述两个行权价之间的认沽期权
- C. 买入一个行权价较低的认沽期权，买入一个行权价较高的认沽期权，同时卖出行权价介于上述两个行权价之间的认沽期权
- D. 卖出一个行权价较低的认购期权，卖出一个行权价较高的认购期权，同时买入行权价介于上述两个行权价之间的认购期权

答案：C

57、对于行权价较低的认购期权 CL，行权价较高的认购期权 CH，如何构建熊市认购价差策略（）。

- A. 买入 CL，卖出 CH
- B. 买入 CL，买入 CH
- C. 卖出 CL，卖出 CH
- D. 卖出 CL，买入 CH

答案：D

58、某投资者已买入甲股票，可通过以下何种期权组合来构造领口策略（）。

- A. 买入一份平价认购期权，再卖出一份虚值认购期权
- B. 买入一份平价认沽期权，再卖出一份虚值认购期权
- C. 买入一份平价认购期权，再卖出一份虚值认沽期权
- D. 买入一份平价认沽期权，再卖出一份虚值认沽期权

答案：B

59、满足期权平价关系的认购认沽期权需要满足的条件不包括（）。

- A. 到期时间一致
- B. 行权价一致
- C. 标的股票一致
- D. 权利金一致

答案：D

60、已知投资者开仓卖出 2 份认购期权合约,一份期权合约对应股票数量是 1000,期权 delta 值是 0.5,为了进行风险中性交易,则应采取的策略是 ()。

- A. 卖出 500 份股票
- B. 买入 500 股股票
- C. 卖出股票 1000 股
- D. 买入股票 1000 股

答案: D

61、期权定价中的波动率是用来衡量 ()。

- A. 期权价格的波动性
- B. 标的资产所属板块指数的波动性
- C. 标的资产价格的波动性
- D. 银行间市场利率的波动性

答案: C

62、投资者认为某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. 以上均不正确

答案: A

63、当认购期权的行权价格 (),对买入开仓认购期权并持有到期投资者的风险越大,当认沽期权的行权价格 (),对买入开仓认股期权并持有到期投资者的风险越大。

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

答案: B

64、如果在收盘时某投资者持有同一期权合约 10 张权利仓,7 张非备兑义务仓,则当日清算后客户的持仓为 ()。

- A. 10 张权利仓,7 张非备兑义务仓
- B. 10 张权利仓,7 张备兑义务仓
- C. 3 张权利仓
- D. 17 张权利仓

答案：C

65、其它因素不变的情况下，波动率增大引起期权价格的变化是（）。

- A. 认购期权上涨、认沽期权上涨
- B. 认购期权上涨、认沽期权下跌
- C. 认购期权下跌、认沽期权上涨
- D. 认购期权下跌、认沽期权下跌

答案：A

66、以下说法不正确的是（）。

- A. Theta 的值越大表明期权价值受时间的影响越大
- B. gamma 值越大说明标的证券价格变化对期权价值影响越大
- C. Rho 值越大说明无风险利率对期权价值影响越大
- D. Vega 值越大说明波动率变化对期权价值影响越大

答案：B

67、小明卖出了一张行权价格为 40 元，两个月到期的认购期权，权利金收入为 3 元/股，之后股票大涨，至期权到期日，股票已涨到 45 元，则小明每股盈利为（）元。

- A. 5
- B. 3
- C. -2
- D. -5

答案：C

68、买入蝶式期权，（）。

- A. 风险有限，收益有限
- B. 风险有限，收益无限
- C. 风险无限，收益有限
- D. 风险无限，收益无限

答案：A

69、在期权交易中，（）是义务的持有方，交易时收取一定的权利金，有义务，但无权利。A. 购买期权的一方即买方

- B. 卖出期权的一方即卖方
- C. 长仓方
- D. 期权发行者

答案：B

70、某投资者买入一张行权价格为 10 元的股票认购期权，其合约单位为 1000。“合约单位为 1000”表示（）。

- A. 合约面值为 1000 元
- B. 投资者需支付 1000 元权利金
- C. 投资者有权在到期日以 10 元的价格买入 1000 股标的股票
- D. 投资者有权在到期日以 10 元的价格卖出 1000 股标的股票

答案：C

71、某股票现在价格为 50 元，其对应行权价为 48 元的认购期权合约价格为 4 元，假设该股票短时间内的 Delta 为 0.6，则该期权此时的杠杆倍数为（）。

- A. 12.5
- B. 12
- C. 7.5
- D. 7.2

答案：C

72、王先生以 0.5 元每股的价格买入行权价为 20 元的某股票认购期权（合约单位 10000 股），第二天，股价涨了 1 元，而该期权的价格涨到 0.8 元，则该期权的 delta 值为（）。

- A. 20%
- B. 30%
- C. 60%
- D. 80%

答案：B

73、一般而言，对以下哪类期权收取的保证金水平较高（）。

- A. 平值
- B. 虚值
- C. 实值
- D. 无法确定

答案：C

74、以下哪一个正确描述了 theta（）。

- A. delta 的变化与标的股票的变化比值
- B. 期权价值的变化与标的股票变化的比值
- C. 期权价值变化与时间变化的比值
- D. 期权价值变化与利率变化的比值

答案：C

75、已知希腊字母 Theta 绝对值是 6，则当到期时间减少一个单位时，认购期权的权利金如何变化（）。

- A. 上升 6 个单位
- B. 下降 6 个单位
- C. 保持不变
- D. 不确定

答案：B

76、假设某投资者卖出一张行权价为 10 元的甲股票认购期权（每张 5000 股），该期权价格为每股 0.2 元，到期日股票市场价格为 9 元，则该投资者的到期损益为（）。

- A. -4000 元
- B. 1000 元
- C. 6000 元
- D. 无法计算

答案：B

77、进行哪项操作需要交纳期权保证金（）。

- A. 买入认购期权
- B. 买入认沽期权
- C. 卖出开仓认沽期权
- D. 以上都对

答案：C

78、某投资者卖出股票认沽期权，是因为该投资者认为未来的股票行情是（）。

- A. 大涨
- B. 不跌
- C. 大跌
- D. 不涨

答案：B

79、下列关于希腊字母，说法正确的是（）。

- A. 对于同一个认购期权，标的价格越高，Delta 越高
- B. 对于同一个认沽期权，标的价格越高，Delta 越高
- C. 对于同一个认购期权，标的价格越高，Gamma 越低
- D. 对于同一个认沽期权，标的价格越高，Gamma 越低

答案：A

80、认购期权卖出开仓的到期日盈亏平衡点的计算方法为（）。

- A. 行权价格
- B. 支付的权利金
- C. 买入期权的行权价格+买入期权的权利金
- D. 买入期权的行权价格-买入期权的权利金

答案：C

81、认沽期权卖出开仓的到期日盈亏平衡点的计算方法为（）。

- A. 行权价格
- B. 支付的权利金
- C. 买入期权的行权价格+买入期权的权利金
- D. 买入期权的行权价格-买入期权的权利金

答案：D

82、以下不属于底部跨式期权组合优点的是（）。

- A. 股价向任何方向变动，都可能从中获益
- B. 风险可控，具有上限
- C. 如果股价波动率较大，潜在收益无上限
- D. 可以获得权利金收入

答案：D

83、卖出跨式期权（）。

- A. 风险有限，收益有限
- B. 风险有限，收益无限
- C. 风险无限，收益有限
- D. 风险无限，收益无限

答案：C

84、已知希腊字母 Vega 是 6，则当股价波动率上升 1%时，认沽期权的权利金如何变化（）。

- A. 上升 0.06 元
- B. 下降 0.06 元
- C. 保持不变
- D. 不确定

答案：A

85、假设正股价格上涨 10 元，认沽期权价值下降 2 元，则该认沽期权 Delta 值为（）。

- A. 0.2
- B. -0.2
- C. 5
- D. -5

答案：B

86、当 Delta 值对证券价格的变化特别敏感的时候，（）会显得特别重要。

- A. theta
- B. rho
- C. gamma
- D. vega

答案：C

87、以下哪一个正确描述了 gamma（）。

- A. delta 的变化与标的股票的变化比值
- B. 期权价值的变化与标的股票变化的比值
- C. 期权价值变化与时间变化的比值
- D. 期权价值变化与利率变化的比值

答案：A

88、某投资者想要买入甲公司的股票，目前的股价是每股 39 元，他预测不久后该股票价格会稍稍降低，所以并不急于买进，这时他应采取的期权策略是（）。

- A. 卖出行权价为 37 元的认购期权
- B. 卖出行权价为 37 元的认沽期权
- C. 买入行权价为 37 元的认沽期权
- D. 卖出行权价为 42 元的认沽期权

答案：B

89、客户、交易参与人持仓超出持仓限额标准，且未能在规定时间内平仓，交易所会采取哪种措施（）。

- A. 提高保证金水平
- B. 强行平仓
- C. 限制投资者现货交易
- D. 不采取任何措施

答案：B

90、跨式策略的到期最大损失和最大收益分别是（）。

- A. 净支付权利金，无限
- B. 净支付权利金，有限
- C. 无限，无限
- D. 以上都不对

答案：A

91、对于卖出开仓的投资者来说（）。

- A. 必须持有标的股票
- B. 持有股票即可，不一定是标的股票
- C. 不必持有标的股票
- D. 以上说法都不正确

答案：C

92、关于期权交易中，保证金缴纳情况，叙述正确的是（）。

- A. 买卖双方均必须缴纳保证金
- B. 买卖双方均不强制缴纳保证金
- C. 卖方必须缴纳保证金，买方无需缴纳保证金
- D. 卖方无需缴纳保证金，买方必须缴纳保证金

答案：C

93、认购期权卖出开仓后，卖方结束合约的方式包括（）。

- A. 行使权力
- B. 放弃行使权力
- C. 卖出平仓
- D. 买入平仓

答案：D

94、李先生买了一张行权价格为 20 元的认沽期权，当标的物价格为 25 元时，该期权是一个（）。

- A. 实值期权
- B. 平值期权
- C. 虚值期权
- D. 以上均不正确

答案：C

95、上交所期权合约交收日为（）。

- A. 合约行权日

- B. 合约行权日的下一个交易日
- C. 最后交易日
- D. 合约到期日

答案：B

96、期权交易方向中，下列哪一项不属于同一交易方向（）。

- A. 买入认购和卖出认沽
- B. 买入认沽和卖出认购
- C. 备兑开仓与买入认沽
- D. 卖出认购与卖出认沽

答案：D

97、合约单位是指单张合约对应标的证券的（）。

- A. 数量
- B. 价格
- C. 数量和价格
- D. 以上都不是

答案：A

98、（）是指投资者进行反向交易以了结所持有的合约。

- A. 认购
- B. 认沽
- C. 开仓
- D. 平仓

答案：D

99、规定个人投资者期权买入开仓的资金规模不得超过其证券账户资产的一定比例的制度是（）。

- A. 限仓制度
- B. 限购制度
- C. 限开仓制度
- D. 强行平仓制度

答案：B

100、期权的买方又称为（），期权的卖方又称为（）。

- A. 行权方，交割方
- B. 交割方，行权方
- C. 权利方，义务方

D. 义务方，权利方

答案：C

101、股票期权模拟现货交易的委托类型是（ ）：

A. 限价委托

B. 市价委托

C. 备兑开仓

D. 普通委托

答案：B

102、股票期权客户端登录时，报错{level: 1 msg: 创建/初始化对象【客户资料】失败【CUST-CODE310188000001】}，账户类别应该正确输入（ ）：

A. 客户代码

B. 股票期权资产账号

C. 股票期权合约代码

D. 股票期权合约账号

答案：A

103、股票期权账户开户成功后，（ ）工作后可以用来交易？

A、T

B、T+1

C、T+2

D、T+3

答案：B

104、股票期权账户开户成功后，（ ）工作后需新增证券账户使用信息？

A、T

B、T+1

C、T+2

D、T+3

答案：B

105、股票期权账户开户成功后，T+1 工作后需新增()证券账户使用信息？

A、沪 A 股账户

B、沪封闭式基金股账户

C、沪 A 股信用证券账户

D、沪衍生品合约账户

答案：D

106、个人投资者参与期权交易，应当符合下列哪一项金融类资产状况（ ）

- A、申请开户时托管在其委托的期权经营机构的证券市值与资金账户可用余额（不含通过融资融券交易融入的资金或证券），合计不低于人民币 50 万元
- B、申请开户前 20 个交易日日均托管在其委托的期权经营机构的证券市值与资金账户可用余额（不含通过融资融券交易融入的证券和资金），合计不低于人民币 50 万元
- C、申请开户前 20 个交易日日均托管在其委托的期权经营机构的证券市值与资金账户可用余额（不含通过融资融券交易融入的证券和资金），合计不低于人民币 100 万元；
- D、申请开户时托管在其委托的期权经营机构的证券市值与资金账户可用余额（不含通过融资融券交易融入的资金或证券），合计不低于人民币 100 万元

答案：B

107、个人投资者参与期权交易时，申请开户前 20 个交易日日均托管在其委托的期权经营机构的证券市值与资金账户可用余额（不含通过融资融券交易融入的证券和资金），合计不低于人民币（ ）万元

- A、10
- B、20
- C、40
- D、50

答案：D

108、普通机构投资者参与期权交易，应当符合下列哪一项金融类资产状况（ ）

- A、申请开户前 20 个交易日日均托管在其委托的期权经营机构的证券市值与资金账户可用余额（不含通过融资融券交易融入的证券和资金），合计不低于人民币 100 万元且净资产不低于人民币 100 万元
- B、申请开户时托管在其委托的证券公司的证券市值与资金账户可用余额（不含通过融资融券交易融入的证券和资金），合计不低于人民币 100 万元且上一季度末净资产不低于人民币 100 万元（新成立的机构取最近净资产）；
- C、申请开户时托管在其委托的证券公司的证券市值与资金账户可用余额（不含通过融资融券交易融入的证券和资金），合计不低于人民币 100 万元且上一季度末净资产不低于人民币 200 万元（新成立的机构取最近净资产）
- D、申请开户前 20 个交易日日均托管在其委托的期权经营机构的证券市值与资金账户可用余额（不含通过融资融券交易融入的证券和资金），合计不低于人民币 100 万元且净资产不低于人民币 200 万元

答案：A

109、个人投资者参与期权交易，相关投资经历应满足：

- A、指定交易在证券公司 6 个月以上并具备融资融券业务参与资格或者具备 6 个

月以上的金融期货交易经历；或者在期货公司开户 6 个月以上并具有金融期货交易经历；

B、指定交易在证券公司 6 个月以上并具备金融期权业务参与资格或者具备 6 个月以上的融资融券交易经历；或者在期货公司开户 6 个月以上并具有金融期货交易经历；

C、指定交易在证券公司 6 个月以上并具备融资融券业务参与资格或者金融期货交易经历；或者在期货公司开户 6 个月以上并具有金融期货交易经历；

D、指定交易在证券公司 6 个月以上并具备金融期货业务参与资格或者融资融券交易经历；或者在期货公司开户 6 个月以上并具有金融期货交易经历；

答案：C

110、个人投资者参与股票期权交易，风险承受能力应为：

A、保守型

B、谨慎型

C、稳健型

D、积极型

答案：D

111、个人投资者参与股票期权交易，应具备相应的风险承受能力，（ ）年内对该投资者进行过风险承受能力评估的，可不重做评估

A、1

B、2

C、3

D、5

答案：A

112、除法律、法规、规章以及监管机构另有规定外，专业机构投资者参与期权交易，适当性综合评估应满足：

A、申请开户前 20 个交易日日均托管在其委托的期权经营机构的证券市值与资金账户可用余额（不含通过融资融券交易融入的证券和资金），合计不低于人民币 100 万元；净资产不低于人民币 100 万元；

B、相关业务人员具备期权基础知识，通过本所认可的相关测试；

C、相关业务人员具有本所认可的期权模拟交易经历；

D、专业机构投资者参与期权交易，不对其进行综合评估

答案：D

113、个人期权投资者知识测试形式分为

A、逐级考试和综合卷考试

B、一级考试和二级考试

C、二级考试和三级考试

D、一级考试和三级考试

答案：A

114、股票期权知识测试，一、二、三级考试时长为（ ）分钟，（ ）分为合格

A、10、60

B、20、70

C、25、75

D 30、80

答案：B

115、股票期权知识测试，综合考试时长为（ ）分钟，（ ）分为合格且各部分正确率不低于（ ）为合格

A、10、60、50%

B、20、70、60%

C、30、70、60%

D 30、80、70%

答案：C

116、机构投资者及证券从业人员期权知识测试时间为（ ）分钟，（ ）分为及格。

A、20、 70

B、30、 70

C、80、 80

D 90、 80

答案：D

117、股票期权盘中客户保证金监控，实时风险率提醒线为（ ）、追保线为（ ）公司强平线为（ ）

A、80%、 90%、 100%

B、100%、90%、 80%

C、90%、 80%、 100%

D、80%、 100%、90%

答案：A

118、投资者的账户情况为：全部账户净资产的10%为9.9万元，根据限购买入额度核定标准，客户的应设为（ ）万元。

A、4.3

B、9.5

C、10

D、9

答案：D

119、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

答案：C

120、期权合约按张进行交易，市价申报的单笔申报最大数量为（ ）张，限价申报的单笔申报最大数量为（ ）张。

A、5、 10

B、10、 30

C、20、 50

D、50、 100

答案：B

121、生产环境、客户在全市场可开立（ ）个衍生品账户，在同一券商可开立（ ）个衍生品账户

A. 5、5

B. 1、1

C. 3、1

D. 3、3

答案：C

122、股票期权账户持仓限额，其中，新开立合约账户的投资者，权利仓持仓限额为（ ）张，总持仓限额为（ ）张，当日累计买入开仓持仓限额为（ ）张。

A. 5000 10000 1000

B. 1000 2000 4000

C. 100 200 400

D. 20 50 100

答案：D

123、股票期权账户持仓限额，其中，合约账户开立满1个月且期权合约成交量

达到 100 张的投资者，权利仓持仓限额为（ ）张，总持仓限额为（ ）张，当日累计买入开仓持仓限额为（ ）张。

- A. 5000 10000 1000
- B. 1000 2000 4000
- C. 100 200 400
- D. 20 50 100

答案：B

124、股票期权账户持仓限额，其中，经公司评估认为风险承受能力较强、期权合约成交量达到 500 张且在证券公司托管的自有资产余额超过 100 万的客户，权利仓持仓限额为（ ）张，总持仓限额为（ ）张，当日累计买入开仓持仓限额为（ ）张。

- A. 5000 10000 10000
- B. 2000 4000 8000
- C. 1000 2000 4000
- D. 100 200 400

答案：B

125、股票期权账户持仓限额，其中，经公司评估认为风险承受能力较强、期权合约成交量达到 1000 张且在证券公司托管的自有资产余额超过 500 万的客户，权利仓持仓限额为（ ）张，总持仓限额为（ ）张，当日累计买入开仓持仓限额为（ ）张。

- A. 5000 10000 10000
- B. 2000 4000 8000
- C. 1000 2000 4000
- D. 100 200 400

答案：A

126、目前，股票期权业务办理，通过（ ）上传业务表单并进行审核

- A. 传真
- B. OA
- C. 电话
- D. 邮件

答案：B

二、多选题（共 60 道）

1、某投资者在股票价格为 80 元时买入了 1 张认沽期权合约，此时股票价格已经跌到 78 元，空头合约如果现在平仓，则可以获利。但是投资者想要先锁定利润，他应该（）。

- 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

答案：AD

2、如果期权买方买入了认购期权，那么在期权合约的有效期限内如果该股票价格上涨并超过行权价，则（）。

- A. 买方会执行该认购期权
- B. 买方会获得盈利
- C. 当买方执行期权时，卖方必须无条件的以执行价格卖出股票
- D. 买方会因为执行期权而带来损失

答案：ABC

3、在下列（）情况下，投资者会卖出认购期权。

- A. 预期股票价格上涨
- B. 预期股票价格下跌
- C. 对所持股票多头部位保值
- D. 对所持股票空头部位保值

答案：BC

4、与股票的限价止损单相比，买入认购期权的优势有（）。

- A. 没有成本
- B. 投资者能够很明确最大亏损是多少
- C. 无限的时效性
- D. 限价止损单止损后股价有可能一路往上走导致投资者心态失衡，买入认购期权可以解决该问题

答案：BD

5、以下哪些说法是正确的（）。

- A. 备兑卖出认购期权较为适合愿意承担持有股票风险的长期投资者
- B. 跟直接买入股票相比，买入认购期权提供了完全不同的收益风险比

- C. 配对认沽期权策略比较适合风险偏好较高的投资者
- D. 若操作得当，卖出认沽期权能帮助投资者以低于现行市价的某一价格买入股票，从而实现“低买”

答案：ABD

6、下面交易中，损益平衡点等于执行价格加权利金的是（）。

- 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

答案：AD

7、对于备兑卖出认购期权策略，以下描述错误的有（）。

- A. 一旦期权被要求行权，组合收益一定为负
- B. 投资者不得不在盈利时卖出，却自己担负损失，该策略可行性不高
- C. 是一种激进的期权策略
- D. 使用该策略的投资者要有出售所持有股票的心理准备

答案：ABC

8、下列对卖出认购期权的分析错误的是（）。

- A. 一般运用于看后市上涨或已见底的情况下
- B. $\text{平仓收益} = \text{权利金卖出价} - \text{买入平仓价}$
- C. $\text{期权被要求履约风险} = \text{执行价格} + \text{标的物平仓买入价格} - \text{权利金}$
- D. 不需要缴纳保证金

答案：ACD

9、某投资者在6月份以500点的权利金买进一张9月到期、执行价格为12000点的恒指认购期权，同时又以300点的权利金买入一张9月到期、执行价格为12000点的恒指认沽期权。当恒指（）时，该投资者可以盈利。

- A. 大于11200点
- B. 小于11200点
- C. 大于12800点
- D. 小于12800点

答案：BC

10、对于衣领策略，以下说法正确的有（）。

- A. 一般的操作方式是买入一手认沽期权同时卖出一手认购期权
- B. 是风险对冲类策略

- C. 优于配对认沽期权策略
- D. 提供了低成本的保护，放大了潜在收益

答案：ABC

11、如果期权买方买入了认购期权，那么在期权合约的有效期限内如果该股票价格上涨超过合约行权价，不考虑手续费，则（）。

- A. 买方会执行该认购期权
- B. 买方会获得盈利
- C. 当买方执行期权时，卖方必须无条件的以较低价格的执行价格卖出股票
- D. 买方会因为执行期权而带来损失

答案：ABC

12、一般情况下，对于认购期权来说，下列哪几项希腊风险值始终为正（）。

- A. Delta
- B. Vega
- C. Theta
- D. Gamma

答案：ABD

13、影响期权价格的主要因素有（）。

- A. 标的物价格及行权价格
- B. 标的物价格波动率
- C. 距到期日前剩余时间
- D. 无风险利率

答案：ABCD

14、对投资者而言，股票期权的属性包括（）。

- A. 潜在高杠杆率的投机品种
- B. 套期保值
- C. 套利
- D. 针对不同市场环境，可用多个不同合约组成高度定制化的期权组合策略

答案：ABCD

15、股票期权的功能是（）。

- A. 杠杆功能
- B. 有限损失性
- C. 风险转移
- D. 百分百获利

答案：ABC

16、关于做市商，以下说法正确的是（）。

- A. 做市商向公众投资者提供单边报价
- B. 做市商是金融机构
- C. 做市商必须具备一定的资金实力和风险承受能力
- D. 做市商向公众投资者提供双边报价

答案：BCD

17、下列不属于保险策略交易目的的是（）。

- A. 规避风险
- B. 提高收益
- C. 保值
- D. 投机

答案：BCD

18、期权可以吸引客户的卖点有哪些（）。

- A. 满足投机需求——免息杠杆
- B. 满足保本需求——股票保险
- C. 满足做空需求——完美做空
- D. 满足增值需求——持续增值

答案：ABC

19、按期权交易内容的不同，期权分为（）。

- A. 认购期权
- B. 认沽期权
- C. 美式期权
- D. 欧式期权

答案：AB

20、按期权交割时间划分，期权分为（）。

- A. 认购期权
- B. 认沽期权
- C. 美式期权
- D. 欧式期权

答案：CD

21、股票期权按内在价值来分，可以分为（）。

- A. 实值期权

- B. 虚值期权
- C. 平值期权
- D. 认购期权

答案：ABC

22、下列（）情况时，该期权为实值期权。

- A. 当认购期权的行权价格低于当时的标的资产的市场价格时
- B. 当认购期权的行权价格高于当时的标的资产的市场价格时
- C. 当认沽期权的行权价格高于当时的标的资产的市场价格时
- D. 当认沽期权的行权价格低于当时的标的资产的市场价格时

答案：AC

23、下面对影响期权价格的因素描述正确的有（）。

- A. 行权价格与标的物市场价格的相对差额决定了内在价值和时间价值的大小
- B. 其他条件不变的情况下，标的物价格的波动越大，期权价格就越高
- C. 其他条件不变的情况下，期权有效期越长，时间价值就越大
- D. 当利率提高时，期权的价值就会减少

答案：ABC

24、当预测股票价格将下跌，下列期权交易中正确的是（）。

- 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

答案：BC

25、期权合约与期货合约的不同之处在于（）。

- A. 都是标准化合约
- B. 期货合约的双方都必须缴纳保证金，而期权合约只有卖方才缴纳保证金
- C. 期权合约的买方必须向卖方支付权利金，期货合约不必支付权利金
- D. 期权合约的买方没有必须按行权价格履行期权的义务，期货合约的买方如果到期前不平仓就有义务进行实物交割或现金交割

答案：BCD

26、股票期权合约的基本要素包括（）。

- A. 标的证券
- B. 合约单位
- C. 行权价格

D. 到期日

答案：ABCD

27、以下为虚值期权的是（）。

- A. 行权价格为 300，市场价格为 250 的认沽期权
- B. 行权价格为 250，市场价格为 300 的认购期权
- C. 行权价格为 250，市场价格为 300 的认沽期权
- D. 行权价格为 300，市场价格为 250 的认购期权

答案：CD

28、下列说法错误的有（）。

- A. 认购期权是指期权的卖方在支付了一定的权利金后，即拥有在约定时间按事先约定的价格向期权买方买入一定数量的标的证券，但不负有必须买入的义务
- B. 美式期权的买方既可以在合约到期日行使权利，也可以在到期日之前行使权利
- C. 美式期权的买方在合约到期日之前不能行使权利
- D. 认沽期权是指期权的买方在支付了一定的权利金后，即拥有在约定时间按事先约定的价格向期权卖方卖出一定数量的标的证券，但不负有必须卖出的义务

答案：AC

29、下列关于期权交易基本策略的说法，不正确的有（）。

- A. 买进认购期权所面临的最大可能亏损是权利金，可能获得的盈利是无限的
- B. 买进认沽期权的盈亏平衡点的标的物价格等于执行价格加权利金
- C. 卖出认购期权所获得的最大可能收益是权利金，可能面临的亏损是无限的
- D. 卖出认沽期权所获得的最大可能收益是权利金，可能面临的亏损是很小的

答案：BD

30、投资者在刚接触期权时，可能存在着各种不同的认识误区，下面哪一项属于对期权错误地认识？（）

- A. 同股票一样，期权买入开仓应该“追涨杀跌”
- B. 同期货一样，期权的买卖双方都有义务
- C. 同期货一样，期权的买卖双方都需要缴纳保证金
- D. 同股票一样，期权买方的收益等于平仓时价格减去开仓时的价格

答案：ABC

31、在股票期权的到期日（）。

- A. 若市价大于行权价，多头与空头价值：金额绝对值相等，符号相反
- B. 若市价小于行权价，多头与空头价值均为 0

- C. 多头的净损失有限，而净收益却潜力巨大
- D. 空头净收益的最大值为期权价格

答案：CD

32、下列说法正确的是（）。

- A. 实值期权，也称价内期权，是指认购期权的行权价格低于标的证券的市场价格，或者认沽期权的行权价格高于标的证券市场价格的状态。
- B. 平值期权，也称价平期权，是指期权的行权价格等于标的证券的市场价格的状态。
- C. 虚值期权，也称价外期权，是指认购期权的行权价格高于标的证券的市场价格，或者认沽期权的行权价格低于标的证券市场价格的状态。
- D. 期权的权利金是指期权合约的行权价格

答案：ABC

33、某投资者购买了一张甲股票认沽期权，行权价为 16 元，期权价格为每股 2 元，以下描述错误的是（）。

- A. 当合约到期时，无论股票市场价格是多少，投资者可以按照每股 16 元的价格卖出该股票
- B. 当合约到期时，无论股票市场价格是多少，投资者必须按照每股 16 元的价格卖出该股票
- C. 当合约到期时，无论股票市场价格是多少，投资者可以按照每股 18 元的价格卖出该股票
- D. 当合约到期时，无论股票市场价格是多少，投资者可以按照每股 18 元的价格卖出该股票

答案：BCD

34、关于限开仓制度，以下说法正确的是（）。

- A. 同一标的证券相同到期月份的未平仓合约对应的股票数超过股票流通股本的 30%时，次一交易日起限开仓
- B. 限开仓时同时限制买入开仓和卖出开仓
- C. 限开仓时同时限制认购期权开仓和认沽期权开仓
- D. 限开仓时不限制备兑开仓

答案：ABD

35、下列关于认沽期权说法正确的是（）。

- A. 认沽期权买方有权在规定期限卖出指定数量标的证券
- B. 认沽期权卖方在被行权时，有义务按行权价买入指定数量的标的证券
- C. 认沽期权卖方有权利不行权
- D. 认沽期权买方一般看跌标的资产

答案：ABD

36、假设投资者持有某支股票，该股票价格前期已有一定涨幅，短期内投资者看淡其走势，但长期看好，那么投资者不应该操作以下哪种策略短期内来增强持股收益（）。

- A. 卖出认沽期权
- B. 买入认沽期权
- C. 买入认购期权
- D. 备兑策略

答案：ABC

37、保护性买入认沽策略是一种保险策略，以下错误描述该策略作用的是（）。

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

答案：ABC

38、关于历史波动率，以下说法错误的是（）。

- A. 历史波动率是标的证券价格在过去一段时间内变化快慢的统计结果
- B. 历史波动率是通过期权产品的现时价格反推出的市场认为的标的物价格在未来期权存续期内的波动率
- C. 历史波动率是市场对未来期权存续期内标的物价格的波动率判断
- D. 以上说法都不正确

答案：BCD

39、期权不属于（）。

- A. 股票
- B. 基金
- C. 债券
- D. 衍生品

答案：ABC

40、对于买入跨式期权组合和卖出跨式期权组合的区别错误的是（）。

- A. 行权价格
- B. 到期日
- C. 买卖方向
- D. 标的物

答案：ABD

41、经公司授权可开展股票期权业务的营业部应制定期权经纪业务负责人，并设立股票期权相关岗位，包括（ ）

- A、开户运营岗
- B、合规与风险管理岗
- C、投资者教育培训岗
- D、客户回访岗及投诉处理岗

答案：ABCD

42、客户需要开立的股票期权交易相关账户包括（ ）

- A、衍生品合约账户
- B、衍生品保证金账户
- C、银行结算账户
- D、沪港通账户

答案：ABC

43、目前，公司股票期权账户能关联银行关系的银行有：

- A 浦发银行、兴业银行、
- B 农业银行、中国银行、工商银行、建设银行、交通银行
- C 中信银行
- D 招商银行
- E 中国邮政

答案：ABCD

44、证券公司应监控客户及自身经纪业务的期权合约持仓情况，包括：

- A 单个账户对同一合约品种权利仓持仓限额、
- B 总持仓限额、
- C 单日买入开仓限额、
- D 证券公司对同一合约品种的经纪业务总持仓限额

答案：ABCD

45、股票期权模拟账户交易失败报错{level: 1 msg: 不符合交易规则禁止交易【合约账号 A1111111888】操作标识 OP-FLAG 0 不为 1: 开通}，原因是：

- A、模拟现货账户未作指定交易
- B、已指定，无股票期权模拟合约账户
- C、T 日完成股票期权模拟账户
- D、录入账号错误

答案：ABCD

46、个人投资者参与期权交易，应当符合下列条件：

A 申请开户前 20 个交易日日均托管在其委托的期权经营机构的证券市值与资金账户可用余额（不含通过融资融券交易融入的证券和资金），合计不低于人民币 50 万元；

B 指定交易在证券公司 6 个月以上并具备融资融券业务参与资格或者金融期货交易经历；或者在期货公司开户 6 个月以上并具有金融期货交易经历；

C 具备期权基础知识，通过本所认可的相关测试；

D 具有交易所认可的期权模拟交易经历；

E 风险承受能力为积极型及以上；

F 无严重不良诚信记录和法律、法规、规章及本所业务规则禁止或者限制从事期权交易的情形；

答案：ABCDEF

47、根据交易所的规定股票期权上线初期，根据《合格境外机构投资者境内证券投资管理办法》和《上海证券交易所沪港通试点办法》，——暂时不能交易股票期权产品。

A 合格境外机构投资者（QFII）

B 沪股通投资者

C 沪港通投资者

D 专业机构投资者

答案：AB

48、普通机构投资者参与期权交易，应当符合下列条件：

A 申请开户前 20 个交易日日均托管在其委托的期权经营机构的证券市值与资金账户可用余额（不含通过融资融券交易融入的证券和资金），合计不低于人民币 100 万元；

B 净资产不低于人民币 100 万元；

C 相关业务人员具备期权基础知识，通过本所认可的相关测试；

D 相关业务人员具有本所认可的期权模拟交易经历；

E 无严重不良诚信记录和法律、法规、规章及本所业务规则禁止或者限制从事期权交易的情形；

答案：ABCDE

49、除法律、法规、规章以及监管机构另有规定外，专业机构投资者参与期权交易，不对其进行综合评估，包括：（ ）

A 商业银行、期权经营机构、保险机构、信托公司、基金管理公司、财务公司、合格境外机构投资者等专业机构及其分支机构；

B 证券投资基金、社保基金、养老基金、企业年金、信托计划、资产管理计划、银行及保险理财产品，以及由第一项所列专业机构担任管理人的其他基金或者委托投资资产；

C 证券公司监管机构及其派出机构

D 监管机构及本所规定的其他专业机构投资者。

答案：ABD

50、根据投资者分级管理，个人投资者申请的交易权限级别分为一级、二级、三级交易权限。具有一级交易权限的个人投资者，可以进行下列期权交易：

A 在持有期权合约标的时，进行相应数量的备兑开仓；

B 在持有期权合约标的时，进行相应数量的认沽期权买入开仓；

C 对所持有的合约进行平仓或者行权。

D 买入开仓

答案：ABC

51、根据投资者分级管理，个人投资者申请的交易权限级别分为一级、二级、三级交易权限。具有二级交易权限的个人投资者，可以进行下列期权交易：

A 一级交易权限对应的交易；

B 买入开仓

C 保证金卖出开仓

D 组合策略

答案：AB

52、根据投资者分级管理，个人投资者申请的交易权限级别分为一级、二级、三级交易权限。具有三级交易权限的个人投资者，可以进行下列期权交易：

A 市价委托

B 二级交易权限对应的交易；

C 限价委托

D 保证金卖出开仓

答案：BD

53、个人投资者开立股票期权账户需要准备的资料

A 身份证明有效证件

B 融资融券业务账户证明（已开立融资融券账户投资者）或期货公司出具的金融期货交易结算单

C 户口本

D 证券公司要求的其他材料

答案：ABD

54、营业部资格初审，应核对：

- A 投资者身份证明文件，必须投资者本人持有效证件临柜开户。
- B 上海证券交易所 A 股证券账户，评估客户风险承受能力：
- C 托管资产、两融业务资格或金融期货交易经历。
- D 期权模拟交易经历、知识测试成绩。
- E 核实投资者诚信记录。
- F 完成适当性综合评估表

答案：ABCDEF

55、对于机构投资者股票期权开户，下面描述正确的有（ ）

- A 法人证明文件：组织机构代码证、工商营业执照、税务登记证。
- B 证券公司所需的机构投资者经办人身份证明和业务授权等材料。
- C 对于普通机构投资者，还需提供上一季末净资产相关证明，或最近净资产证明。
- D 根据相关监管机构要求需要进行备案的专业机构投资者，还需提供在相关监管机构的成立备案文件。

答案：ABCD

56、普通机构投资者资格初审，应核对

- A 机构法人证明文件：原件与复印件一致性、年检有效期等信息。
- B 机构投资者经办人身份信息和业务授权等材料。
- C 上海证券交易所 A 股证券账户：
- D 核对托管资产。
- E 核对相关业务人员的模拟交易经历、知识测试成绩。

答案：ABCDE

57、专业机构投资者资格初审，应核对

- A 相关监管机构出具的成立备案文件。
- B 机构法人证明文件：原件与复印件一致性、年检有效期等信息。
- C 机构投资者经办人身份信息和业务授权等材料。
- D 上海证券交易所 A 股证券账户

答案：ABCD

58、股票期权账户销户时，有如下情况，不能办理撤销银行转账：

- A 保证金不足
- B 有期权合约持仓
- C 有资金余额
- D 上海衍生品账户已指定

答案：AC

59、股票期权账户销户时满足以下（ ）条件后，才能办理资产账户销户：

- A 上海衍生品账户已撤消指定；
- B 银行转账已撤消；
- C 无未到账资金； 当日无资金变动；
- D 任一交易类别，当日无委托,无期权合约持仓；
- E 任一币种，无保证金,无长期冻结资金,当日无银行转账；
- F 资金账号状态无异常。

答案：ABCDEF

60、公司股票期权业务，客户保证金监控风险状态包括：

- A 关注线
- B 提醒线
- C 追保线
- D 强平线

答案：BCD

三、判断题(共 60 题)

1、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欧式期权。

答案：错

2、期权与期货的买卖双方均有义务。

答案：错

3、期权价格由时间价值和内在价值构成。

答案：对

4、当标的证券价格为 10 元，行权价格为 9 元的认沽期权合约为虚值合约。

答案：对

5、当 Delta 值对证券价格的变化特别敏感的时候，gamma 会显得特别重要。

答案：对

6、假设乙股票的现价为 20 元，当月到期行权价为 17 元的乙股票认沽期权的价格为 1 元/股，则基于乙股票构建的保险策略的盈亏平衡点是 16 元/股。

答案：错

7、未平仓合约是指市场结束一天交易时，未被终结的权利仓或义务仓合约数量。

答案：对

8、李先生强烈看好后市，以 5 元的价格买入了行权价为 50 元的某股票认购期权，目前股价为 50 元，此时他买入期权的真实杠杆率大约是 5。

答案：错

9、当期权处于平值期权状态时其时间价值最大。

答案：对

10、假设认购期权价格 1 元，正股价格 10 元，Delta 为 0.5，则该期权的杠杆为 5 倍。

答案：对

11、上交所期权合约到期月份为当月、下月、下季及隔季。

答案：对

12、认购期权的行权价格等于标的物的市场价格，这种期权称为实值期权。

答案：错

13、认购期权买入开仓后，其最大损失可能是权利金。

答案：对

14、假设甲股票当前价格为 42 元，那么行权价为 40 元的认购期权权利金为 5 元，则其时间价值为 3 元。

答案：对

15、假设甲股票现价为 14 元，则行权价格为 15 元的股票认购期权合约实值期权。

答案：错

16、假设乙股票的当前价格为 23 元，那么行权价为 25 元的认购期权的内在价值为 0。

答案：对

17、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限仓制度。

答案：对

18、备兑开仓的损益源于持有股票的损益和买入认购期权的收益。

答案：错

19、备兑开仓是指投资者在拥有足额标的证券的基础上，卖出认购期权合约。

答案：对

20、小刘买入股票认购期权，是因为他认为未来的股票行情是上涨。

答案：对

21、卖出平仓属于买入认沽期权合约开仓的合约终结方式之一。

答案：对

22、卖出平仓属于买入认购期权合约开仓的合约终结方式之一。

答案：对

23、卖出认购期权，将获得保证金。

答案：错

24、卖出认购期权开仓后，可以卖出平仓提前了结头寸。

答案：错

25、卖出认购期权开仓时，行权价格越高，其风险越大。

答案：错

26、卖出认购期权开仓后又买入该期权平仓，将会锁定保证金。

答案：错

27、杠杆性做空属于认沽期权买入开仓交易目的。

答案：对

28、期权的价值可分为内在价值和外在价值。

答案：错

29、期权买方在期权到期前任意交易日均可以选择行权的是美式期权。

答案：对

30、期权合约是由卖方向买方支付权利金，从而获得在未来约定的时间以约定的价格买入或卖出标的资产的权利。

答案：错

31、所谓平值是指期权的行权价等于合约标的的市场价格。

答案：对

32、一级投资者进行股票保险策略的开仓要求是持有足额现金。

答案：错

33、甲股票价格是 39 元，其 2 个月后到期、行权价格为 40 元的认沽期权价格为 3.2 元，则构建保险策略的成本是每股 43.2 元。

答案：错

34、在其他条件不变的情况下，当标的股票波动率上升，认购期权的权利金会上涨。

答案：对

35、在其他条件不变的情况下，当标的股票波动率上升，认沽期权的权利金会下降。

答案：错

36、行权价格低于标的市场价格的认购期权是实值期权。

答案：对

37、保险策略的作用是对冲股票下跌风险。

答案：对

38、投资者买入认沽期权，则他的风险有限，盈利无限。

答案：对

39、一般来说，在其他条件不变的情况下，随着到期日的临近，期权权利金会不变。

答案：错

40、合约单位是指单张合约对应标的证券的数量。

答案：对

41、当标的股票发生现金分红时，对备兑持仓的影响是标的持仓数量不足。

答案：错

42、在到期日仍然持有仓位会面临强行平仓。

答案：错

43、保证金风险属于买入开仓认购期权的风险之一。

答案：错

44、一般来讲，期权剩余的有效日期越长，其时间价值就越大。

答案：对

45、欧式期权的买方既可以在期权合约到期日这一天行使权利，也可在期权到期日之前的任何一个交易日行使权利，到期日之后，期权自动作废。

答案：错

46、在期权交易中，期权买方为了能够预知有限的风险，也需要缴纳保证金。

答案：错

47、买入跨式期权的最大亏损是权利金之和。

答案：对

48、杠杆性是指收益性放大的同时，风险性不变。

答案：错

49、备兑开仓是指投资者在拥有足额标的证券的基础上，卖出相应数量的认购期权合约。

答案：对

50、假设乙股票最新交易价格为 5 元，对于行权价格为 4.5 元并且当月到期的认购期权而言，若其权利金为 0.7 元，那么其内在价值为 0 元，时间价值为 0.7 元。

答案：错

51、实值期权在到期时投资者不进行行权，则期权到期后价值变为 0。

答案：对

52、赵先生以 0.03 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 0.025 元，合约单位为 10000 股。平仓后盈亏为-50。

答案：对

53、林先生以 0.2 元每股的价格买入行权价为 20 元的甲股票认沽期权（合约单位为 10000 股），则在到期日价格为 19.6 元时，林先生能取得 4000 元的利润。

答案：错

54、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 5000 元。

答案：错

55、最后交易日不行权或不平仓，期权买方将损失全部权利金，属于期权买方的风险。

答案：对

56、卖出认购期权一般运用于看后市上涨或已见底的情况。

答案：错

57、客户买入一张 1 月认购 2100，权利金报价 0.05；他同时卖出一张 1 月认购

2300, 收到权利金 0.02, 此客户最大潜在亏损是 0.03 元每份。

答案: 对

58、客户持有 10000 份 50ETF, 成本 2.5 元每份。他锁定这些 ETF 并卖出一张 1 月购 2600, 收到权利金 0.01 元每份, 据此策略, 客户的收益是无限的。

答案: 错

59、客户买入一张 1 月购 2.25, 权利金 0.05; 卖出两张 1 月购 2.35, 权利金 0.04, 再买入一张 1 月购 2.45, 权利金 0.03。客户该策略的损失和收益都有限。

答案: 对

60、到期不行权风险指实值期权在到期时具有内在价值, 若不提出行权, 则不能获取期权的内在价值的风险。

答案: 对