

2023 年期货从业资格之期货投资分析题库与答案

单选题（共 40 题）

1、某大型电力工程公司在海外发现一项新的电力工程项目机会，需要招投标。该项目若中标，则需前期投万欧元。考虑距离最终获知竞标结果只有两个月的时间，目前欧元/人民币的汇率波动较大且有可能欧元对人民币升值，此时欧元/人民币即期汇率约为 8.38，人民币/欧元的即期汇率约为 0.1193。公司决定利用执行价格为 0.1190 的人民币/欧元看跌期权

- A. 公司在期权到期日行权，能以欧元/人民币汇率 8.40 兑换 200 万欧元
- B. 公司之前支付的权利金无法收回，但是能够以更低的成本购入欧元
- C. 此时人民币/欧元汇率低于 0.1190
- D. 公司选择平仓，共亏损权利金 1.53 万欧元

【答案】 B

2、在险价值计算过程中，不需要的信息是（ ）。

- A. 时间长度
- B. 置信水平
- C. 资产组合未来价值变动的分布特征
- D. 久期

【答案】 D

3、根据下面资料，回答 91-95 题

- A. -51
- B. -42
- C. -25
- D. -9

【答案】 D

4、关于变量间的相关关系，正确的表述是（ ）。

- A. 长期来看，期货主力合约价格与持仓总量之间存在负相关关系
- B. 长期来看，美元指数与黄金现货价格之间存在正相关关系
- C. 短期来看，可交割债券的到期收益率与国债期货价格之间存在正相关关系
- D. 短期来看，债券价格与市场利率之间存在负相关关系

【答案】 D

5、根据下面资料，回答 96-97 题

- A. 702
- B. 752
- C. 802
- D. 852

【答案】 B

6、宏观经济分析是以____为研究对象，以____为前提。（ ）

- A. 国民经济活动；既定的制度结构
- B. 国民生产总值；市场经济
- C. 物价指数；社会主义市场经济
- D. 国内生产总值；市场经济

【答案】 A

7、假设该产品中的利息是到期一次支付的，市场利率为()时，发行人将会亏损。

- A. 5.35%
- B. 5.37%
- C. 5.39%
- D. 5.41%

【答案】 A

8、基差定价的关键在于()。

- A. 建仓基差
- B. 平仓价格
- C. 升贴水
- D. 现货价格

【答案】 C

9、下列关于合作套保风险外包模式说法不正确的是()。

- A. 当企业计划未来采购原材料现货却担心到时候价格上涨、增加采购成本时，可以选择与期货风险管理公司签署合作套保协议，将因原材料价格上涨带来的风险转嫁给期货风险管理公司
- B. 风险外包模式里的协议价一般为签约当期现货官方报价上下浮动 P%
- C. 合作套保的整个过程既涉及现货头寸的协议转让，也涉及实物的交收
- D. 合作套保结束后，现货企业仍然可以按照采购计划，向原有的采购商进行采购，在可能的风险范围内进行正常稳定的生产经营

【答案】 C

10、下列关于布林通道说法错误的是()。

- A. 是美国股市分析家约翰布林设计出来的
- B. 根柢的是统计学中的标准差原理
- C. 比较复杂
- D. 非常实用

【答案】 C

11、某看涨期权的期权价格为 0.08 元，6 个月后到期，其 $\text{Theta} = -0.2$ 。在其他条件不变的情况下，1 个月后，则期权理论价格将变化() 元。

- A. 6.3
- B. 0.063
- C. 0.63
- D. 0.006

【答案】 B

12、假设基金公司持有金融机构为其专门定制的上证 50 指数场外期权，当市场处于下跌行情中，金融机构亏损越来越大，而基金公司为了对冲风险并不愿意与金融机构进行提前协议平仓，使得金融机构无法止损。这是场外产品() 的一个体现。

- A. 市场风险
- B. 流动性风险
- C. 操作风险
- D. 信用风险

【答案】 B

13、大宗商品价格持续下跌时，会出现下列哪种情况？（ ）

- A. 国债价格下降
- B. CPI、PPI 走势不变
- C. 债券市场利好
- D. 通胀压力上升

【答案】 C

14、2014 年 8 月至 11 月，美国新增非农就业人数呈现稳步上升趋势，美国经济稳健复苏。当时市场对于美联储_____预期大幅上升，使得美元指数_____。与此同时，以美元计价的纽约黄金期货价格则_____。
（ ）

- A. 提前加息；冲高回落；大幅下挫
- B. 提前加息；触底反弹；大幅下挫
- C. 提前降息；触底反弹；大幅上涨
- D. 提前降息；维持震荡；大幅上挫

【答案】 B

15、2015 年 1 月 16 日 3 月大豆 CBOT 期货价格为 991 美分/蒲式耳，到岸升贴水为 147.48 美分/蒲式耳，当日汇率为 6.1881，港杂费为 180 元/吨。考虑到运输时间，大豆实际到港可能在 5 月前后，2015 年 1 月 16 日大连豆粕 5 月期货价格为 3060 元/吨，豆油 5 月期货价格为 5612 元/吨。按照 0.785 的出粕率，0.185 的出油率，120 元/吨的压榨费用来估算，则 5 月盘面大豆期货压榨利润为（ ）元/吨。

- A. 129.48
- B. 139.48
- C. 149.48
- D. 159.48

【答案】 C

16、在 BSM 期权定价中，若其他因素不变，标的资产的波动率与期权的价格关系呈（ ）。

- A. 正相关关系
- B. 负相关关系
- C. 无相关关系
- D. 不一定

【答案】 A

17、平均真实波幅是由（ ）首先提出的，用于衡量价格的被动性

- A. 乔治·蓝恩
- B. 艾伦
- C. 唐纳德·兰伯特
- D. 维尔斯·维尔德

【答案】 D

18、在多元回归模型中，使得（ ）最小的 $\beta_0, \beta_1, \dots, \beta_k$ 就是所要确定的回归系数。

- A. 总体平方和
- B. 回归平方和
- C. 残差平方和
- D. 回归平方和减去残差平方和的差

【答案】 C

19、程序化交易模型的设计与构造中的核心步骤是（ ）。

- A. 交易策略考量
- B. 交易平台选择
- C. 交易模型编程
- D. 模型测试评估

【答案】 A

20、国债期货套期保值策略中，（ ）的存在保证了市场价格的合理性和期现价格的趋同，提高了套期保值的效果。

- A. 投机行为
- B. 大量投资者
- C. 避险交易
- D. 基差套利交易

【答案】 D

21、下列选项中，关于参数模型优化的说法，正确的是（ ）。

- A. 模型所采用的技术指标不包括时间周期参数
- B. 参数优化可以利用量化交易软件在短时间内寻找到最优绩效目标
- C. 目前参数优化功能还没有普及
- D. 参数优化中一个重要的原则就是要争取参数孤岛而不是参数高原

【答案】 B

22、程序化交易一般的回测流程是（ ）。

- A. 样本内回测—绩效评估—参数优化—样本外验证

- B. 绩效评估一样本内回测一参数优化一样本外验证
- C. 样本内回测一参数优先一绩效评估一样本外验证
- D. 样本内回测一样本外验证一参数优先一绩效评估

【答案】 A

23、国债*的凸性大于国债 Y，那么债券价格和到期收益率的关系为（ ）。

- A. 若到期收益率下跌 1%，*的跌幅大于 Y 的跌幅
- B. 若到期收益率下跌 1%，*的跌幅小于 Y 的涨幅
- C. 若到期收益率上涨 1%，*的跌幅小于 Y 的跌幅
- D. 若到期收益率上涨 1%，*的跌幅大于 Y 的涨幅

【答案】 C

24、以 TF09 合约为例，2013 年 7 月 19 日 10 付息债 24（100024）净化为 97.8685，应计利息 1.4860，转换因子 1.017，TF1309 合约价格为 96.336。则基差为-0.14。预计基差将扩大，买入 100024，卖出国债期货 TF1309。2013 年 9 月 18 日进行交割，求持有期间的利息收入（ ）。

- A. 0.5558
- B. 0.6125
- C. 0.3124
- D. 0.3662

【答案】 A

25、关于波浪理论，下列说法错误的是（ ）。

- A. 波浪理论把人的运动周期分成时间相同的周期

- B. 每个周期都是以一种模式进行，即每个周期都是由上升（或下降）的 5 个过程和下降（或上升）的 3 个过程组成
- C. 浪的层次的确定和浪的起始点的确认是应用波浪理论的两大难点
- D. 波浪理论的一个不足是面对同一个形态，不同的人会产生不同的数法

【答案】 A

26、基于三月份市场样本数据，沪深 300 指数期货价格（Y）与沪深 300 指数（X）满足回归方程： $Y = -0.237 + 1.068X$ ，回归方程的 F 检验的 P 值为 0.04。对于回归系数的合理解释是：沪深 300 指数每上涨一点，则沪深 300 指数期货价格将（ ）。

- A. 上涨 1.068 点
- B. 平均上涨 1.068 点
- C. 上涨 0.237 点
- D. 平均上涨 0.237 点

【答案】 B

27、以 TF09 合约为例，2013 年 7 月 19 日 10 付息债 24（100024）净化为 97.8685，应计利息 1.4860，转换因子 1.017，TF1309 合约价格为 96.336。则基差为 -0.14。预计基差将扩大，买入 100024，卖出国债期货 TF1309。2013 年 9 月 18 日进行交割，求持有期间的利息收入（ ）。

- A. 0.5558
- B. 0.6125
- C. 0.3124
- D. 0.3662

【答案】 A

28、唯一一个无法实现交易者人工操作的纯程序化量化策略是（ ）。

- A. 趋势策略
- B. 量化对冲策略
- C. 套利策略
- D. 高频交易策略

【答案】 D

29、某国内企业与美国客户签订一份总价为 100 万美元的照明设备出口合同，约定 3 个月后付汇，签约时人民币汇率 1 美元=6.8 元人民币。该企业选择 CME 期货交易所 RMB/USD 主力期货合约进行买入套期保值，成交价为 0.150。3 个月后，人民币即期汇率变为 1 美元=6.65 元人民币，该企业卖出平仓 RMB/USD 期货合约，成交价为 0.152。据此回答以下两题。（2）

- A. -56900
- B. 14000
- C. 56900
- D. -150000

【答案】 A

30、某期限为 2 年的货币互换合约，每半年互换一次。假设本国使用货币为美元，外国使用货币为英镑，当前汇率为 1.41USD / GBP。120 天后，即期汇率为 1.35USD / GBP，新的利率期限结构如表 2-10 所示。

- A. 1.0152
- B. 0.9688
- C. 0.0464
- D. 0.7177

【答案】 C

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/537136032144006040>