



2021年1月16日期货从业资格《期货基础知识》 考试真题及答案(网友版)

1、对于某债券组合，三只债券投资额分别为200万元、300万元和500万元，其久期分别为3、4、5，则该债券组合的久期为()。

- A. 3.6
- B. 4.2
- C. 3.5
- D. 4.3

答案：D

解析：对于债券组合，其久期可以表示为组合中每只债券久期的加权平均，权重等于各债券在组合中所占的比重。因此该债券组合的久期为： $(200 \times 3 + 300 \times 4 + 500 \times 5) / (200 + 300 + 500) = 4.3$ 。

2、以下关于最便宜可交割债券的描述，正确的是()。

- A. 隐含回购利率最低的的债券是最便宜可交割债券
- B. 隐含回购利率最高的的债券是最便宜可交割债券
- C. 转换因子最大的债券是最便宜可交割债券
- D. 转换因子最小的债券是最便宜可交割债券

答案：B

解析：一般情况下，由于卖方拥有交割券选择权，合约的卖方都会选择对他最有利，通常也是交割成本最低的债券进行交割，对应的债券就是最便宜可交割债券。理论上，一般可以通过比较不同券种的隐含回购利率寻找最便宜可交割债券。

3、期货行情分时图是指按照时间顺序将对应的()进行连线构成的行情图。

- A. 成交价格
- B. 买入申报价格





C. 卖出申报价格

D. 结算价格

答案：A

解析：分时图是指在某一交易日内，按照时间顺序将对应的期货成交价格进行连线所构成的行情图。

4、在正向市场进行牛市套利，实质上是卖出套利，而卖出套利获利的条件是价差要（ ）。

A. 缩小

B. 扩大

C. 不变

D. 无规律

答案：A

解析：在正向市场进行牛市套利，实质上是卖出套利，而卖出套利获利的条件是价差要缩小。

5、关于期货交易的描述，以下说法错误的是（ ）。

A. 期货交易信用风险大

B. 利用期货交易可以帮助生产经营者锁定生产成本

C. 期货交易集中竞价，进场交易的必须是交易所的会员

D. 期货交易具有公平、公正、公开的特点

答案：A

6、假设某机构持有一篮子股票组合，市值为 100 万港元，且预计 3 个月后可收到 5000 港元现金红利，该组合与香港恒生指数构成完全对应。此时恒生指数为 20000 点（恒生指数期货合约的系数为 50 港元，市场利率为 3%，则 3 个月后交割的恒生指数期货合约的理论价格为（ ）点。

A. 20300

B. 20050





C. 20420

D. 20180

答案：B

7、在芝加哥期货交易所某交易者在2月份以18美分/蒲式耳的价格卖出一张(5000蒲式耳/张)7月份到期、执行价格为350美分/蒲式耳的玉米看跌期货期权，当标的玉米期货合约的价格跌至330美分/蒲式耳，期权价格为22美分/蒲式耳时，如果对手执行该笔期权，则该卖出看跌期权者()美元。

A. 亏损600

B. 盈利200

C. 亏损200

D. 亏损100

答案：D

8、假设某日人民币与美元间的即期汇率为1元=6.2706元人民币，人民币一个月的上海银行间同业拆借利率(SHIBOR)为5.066%，美元一个月的伦敦银行间同业拆借利率(LIBOR)为0.1727%，则一个月(实际天数为31天)远期美元兑人民币汇率应为()。

A. 6.4550

B. 5.2750

C. 6.2976

D. 7.2750

答案：C

9、股指期货交易的保证金比例越高，则()。

A. 杠杆越大

B. 杠杆越小

C. 收益越低





D. 收益越高

答案：B

10、6月5日，某客户开仓卖出我国大豆期货合约40手，成交价格4210元/吨，当天平仓20手合约，成交价格为4220元/吨，当日结算价格4225元/吨，交易保证金比例为5%，则该客户当天合约占用的保证金为（）元。（交易单位为10吨/手）

A. 42250

B. 42100

C. 4210

D. 4225

答案：A

11. 关于远期利率的说法，正确的有（）。

A. 买卖双方不需要交换本金

B. 卖方为名义借款人

C. 在结算日根据协议利率和参照利率之间的差额及名义本金额，由交易一方付给另一方结算金

D. 买方为名义贷款人

答案：AC

