一、单选题 （本大题共50小题，每小题2分，共100分）

1

互换合约的理论基础是

A.

MM理论

B.

购买力平价理论

C.

科拉多-米勒公式

D.

比较优势理论

标准答案 :

D

2

关于几何布朗运动的描述，以下说法错误的是：

A.

是连续时间随机过程的一种

B.

资产价格的对数收益率服从正态分布

C.

资产价格的变化一定是连续的

D.

资产价格在任意时刻都服从线性分布

标准答案 :

D

3

股票的当前价格为25美元，已知在两个月末股票价格将可能变为23美元或者27美元，无风险利率为10%（连续复利），假定ST为股票在两个月末的价格，股票上一种衍生产品在两个月后的收益为ST2,此衍生品的价值是（）元

A.

637.3

B.

638.3

C.

639.3

D.

630.3

标准答案 :

A

4

两笔贷款只签订一份贷款协议的是（ ）

A. 平行贷款

B. 背对背贷款

C. 协议贷款

D. 短期贷款

标准答案 :

B

5

下列选项中不属于货币市场相对于资本市场的特征的是( )

A. 期限长

B. 交易量大

C. 风险小

D. 流动性强

标准答案 :

A

6

同业拆借期限最短的是( )

A.

日拆

B.

隔夜拆借

C.

半日拆

D.

指定日拆借

标准答案 :

C

7

某投资者持有价值1000万元的股票组合，β值为1.5，每份股指期货合约面值为30万元，若要完全对冲市场风险，需要：

A.

买入50份股指期货合约

B.

卖出50份股指期货合约

C.

买入40份股指期货合约

D.

卖出40份股指期货合约

标准答案 :

B

8

以下各项关于银行承兑汇票的描述，不正确的是

A. 银行承兑汇票的融资成本一般低于银行贷款

B. 银行承兑汇票可以转让

C. 银行承兑汇票转让价格高于面值

D. 固定资产保险额大于其账面价值

标准答案 :

C

9

关于Black-Scholes期权定价公式的假设中，下列说法错误的是

A.

股票价格行为服从对数正态分布

B.

市场中不存在税收和交易成本

C.

不存在无风险套利机会

D.

仅适用于欧式期权与美式期权

标准答案 :

D

10

注册会计师为审查被审计单位未入账负债而实施的下列审计程序中，最有效的是

A. 审查资产负债日后收到的购货发票

B. 审查资产负债日前后几天的发票

C. 审查应付账款、应付票据的函证回函

D. 银行承兑汇票的当事人主要是承兑银行，签票人和投资者等

标准答案 :

A

11

2005年8月，国内某豆油压榨企业计划在两个月后购进1000吨大豆，此时现货价格为2900元/吨，11月的大豆期货合约的价格为3 050元/吨。由于担心价格继续上涨，该企业决定通过期货市场进行买入套期保值，在大连商品交易所买入11月合约100手（每手10吨），到10月份，现货价格上涨至3100元/吨，而此时期货价格为3250元/吨。于是该企业卖出期货合约对冲平仓。该企业赢利（ ）

A. 8000元

B. 盈亏相抵

C. -8000元

D. 无法确定

标准答案 :

B

12

某投资者在2月份以300点的权利金卖出一张5月到期，执行价格为10500点的恒指看涨期权。同时，他又以200点的权利金卖出一张5月到期，执行价格为10000点的恒指看跌期权。当恒指（ ）时该投资者能获得最大利润

A. 小于9500点

B. 大于等于9500点小于10000点

C. 大于等于10000点小于10500点

D. 大于10500点等于11100点

标准答案 :

C

13

金融期货的交易对象是 （ ）

A.

金融商品

B.

金融商品合约

C.

金融期货合约

D.

金融期权

标准答案 :

C

14

金融互换合约的主要产品包括利率互换和（ ）

A. 货币互换

B. 汇率互换

C. 期权互换

D. 期货互换

标准答案 :

A

15

在（）中，市场价格不仅完全反映了一切历史信息，一切可公开获得信息，同时也反映了一切内幕信息，因此没有任何方法能够帮助投资者获得超额利润，即使掌握内幕消息的投资者也一样。

A. 弱式有效市场

B. 半强式有效市场

C. 强式有效市场

D. 其他

标准答案 :

C

16

关于期货价格与现货价格的关系，以下说法正确的是：

A.

期货价格总等于现货价格

B.

期货价格与现货价格完全独立

C.

期货价格等于现货价格加持有成本减便利收益

D.

期货价格永远高于现货价格

标准答案 :

C

17

黄金的供应渠道有两个，包括存量黄金和（ ）

A. 流量黄金

B. 增量黄金

C. 新生黄金

D. 原有黄金

标准答案 :

B

18

某股票的看涨期权买者承受的最大损失等于()

A. 执行价格减去股票市价

B. 股票市价减去期权价格

C. 期权价格

D. 股票价格

标准答案 :

A

19

以下不属于金融衍生品的作用是（ ）。

A. 价格发现

B. 风险管理

C. 降低交易成本

D. 转移风险

标准答案 :

D

20

关于三种主要定价方法的关系，正确的是：

A.

三种方法在任何情况下都得到相同结果

B.

状态价格定价法仅适用于债券定价

C.

在完备市场中，三种方法得到的结果等价

D.

风险中性定价法与无套利定价法互相矛盾

标准答案 :

C

21

某投资者买入一份美式期权，则他可以在（ ）行使自己的权利。

A. 到期日

B. 到期日前任何一个交易日

C. 到期日后某一交易日

D. A和B

标准答案 :

B

22

关于利率期货叙述不正确的是 ( )

A. 其基础资产是一定数量的与利率相关的某种金融工具，主要是各类浮动收益金融工具

B. 利率期货主要是为了规避利率风险而产生的

C. 固定利率有价证券的价格受到现行利率和预期利率的影响，价格变化与利率变化一般呈反向关系

D. 利率期货品种主要包括债券期货和主要参考利率期货

标准答案 :

A

23

证券投资基金起源于( )

A. 英国

B. 美国

C. 日本

D. 加拿大

标准答案 :

A

24

国际同业拆借中大量使用的利率是( )

A. LIBOR

B. SIBOR

C. NIBOR

D. HIBOR

标准答案 :

A

25

因债券的流动性不足而给债券投资人带来的损失，即为债券的( )

A. 信用风险

B. 流动性风险

C. 利率风险

D. 通货膨胀风险

标准答案 :

B

26

某投资者买入一份看涨期权，在某一时点，该期权的标的资产市场价格大于期权的执行价格，则在此时点该期权是一份（ ）

A. 实值期权

B. 虚值期权

C. 平值期权

D. 零值期权

标准答案 :

A

27

（ ）是指交易双方在场外市场上通过协商， 按约定价格 (称为“远期价格 ”)在约定的未来日期 (交割日 )买卖某种标的金融资产 (或金融变量 )的合约。

A. 金融期货合约

B. 金融远期合约

C. 互换

D. 金融期权

标准答案 :

B

28

可转换证券的转换价格取决于可转换证券面值与（ ）之比。

A. 转换比例

B. 转换价值

C. 转换期限

D. 转换数量

标准答案 :

A

29

下列选项中属于存款性金融机构的是

A. 商业银行

B. 投资银行

C. 保险公司

D. 中央银行

标准答案 :

A

30

金属或农产品的远期通常没有

A.

货币性收益

B.

非货币性收益

C.

便利收益

D.

持有成本

标准答案 :

A

31

利率互换的最普遍、最基本的形式是（）

A. 固定利率对浮动利率互换

B. 浮动利率对浮动利率互换

C. 零息对浮动利率互换

D. 远期利率互换

标准答案 :

A

32

债券远期交易共有 8个期限品种，期限最短为 2 天，最长为 365 天，其中 ( )品种最为活跃

A. 7天

B. 15天

C. 30天

D. 60天

标准答案 :

A

33

关于互换合约的起源，下列说法正确的是：

A.

最早出现于20世纪60年代

B.

首次货币互换发生在世界银行和IBM之间

C.

第一笔利率互换发生在世界银行和IBM之间

D.

互换合约发展始于外汇自由兑换时期

标准答案 :

B

34

在进行期权交易的时候，需要支付保证金的是（ ）

A.

期权多头方

B.

期权空头方

C.

期权多头方和期权空头方

D.

都不用支付

标准答案 :

B

35

保护性看跌期权是指下列哪个组合（ ）

A. 股票加空头看跌期权组合

B. 股票加多头看涨期权组合

C. 股票加多头看跌期权组合

D. 同时买进一只股票的看涨期权和看跌期权

标准答案 :

C

36

在t时刻，某看涨期权执行价为100,期权的时间价值为10,标的资产价格为105,则t时刻该期权的价值为

A.

5

B.

15

C.

25

D.

35

标准答案 :

B

37

（ ）是最复杂而且种类较多的金融衍生产品，由于它们具有较好的结构特性，在风险管理和产品开发设计中得到广泛运用

A. 期货和期货类衍生产品

B. 期权和期权类衍生产品

C. 金融远期

D. 金融互换

标准答案 :

B

38

可转换债的价值等于

A. 债券价值

B. 转换价值

C. max+期权价值

D. 债券价值＋期权价值

标准答案 :

C

39

外汇市场的（ ）主要是各种可自由兑换的外国货币、外币有价证券及支付凭证

A. 主体

B. 客体

C. 组织形式

D. 参与者

标准答案 :

B

40

一般来说，市场利率上升，利率期货价格将

A.

下降

B.

上升

C.

不变

D.

无法确定

标准答案 :

A

41

可以按到期日之前的平均价格清算期权是

A.

亚式期权

B.

美式期权

C.

百慕大期权

D.

障碍期权

标准答案 :

A

42

看跌期权也称为

A. 买入期权

B. 卖出期权

C. 欧式期权

D. 货币资产期权

标准答案 :

B

43

某看跌期权的标的资产的市场价格为 25 元,执行价格为 30元,该期权的价格为 5元, 那么,下列说法正确的是() (忽略交易成本)

A. 期权的买方刚好盈亏平衡

B. 期权的卖方亏损5元

C. 期权的买方盈利5元

D. 以上说法都不正确

标准答案 :

A

44

一个投资者在美国国际货币市场（IMM）上以￡1＝$1．5000的价格卖出一份英镑期货合约，支付了$2000的保证金，并持有到期。交割日的结算价为￡1＝$1．4500，请问如果此时平仓，则该投资者的盈亏情况是（?）：（每份英镑合约的面值为62，500英镑）???

A.

赢利$100??

B.

赢利$3125??

C.

亏损$100??

D.

亏损$3125

标准答案 :

B

45

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. 购进看跌期权与购进股票的组合

B. 购进看涨期权与购进股票的组合

C. 售出看涨期权与购进股票的组合

D. 购进看跌期权与购进看涨期权的组合

标准答案 :

D

46

股票的当前价格为50美元，已知在6个月后这一股票的价格将可能变为45美元或55美元，无风险利率为10%，（连续复利），执行价格为50美元、6个月期限的欧式看跌期权的价值是（）美元

A. 1.19

B. 1.18

C. 1.17

D. 1.16

标准答案 :

D

47

无论美式期权还是欧式期权、看涨期权还是看跌期权，（ ）均与期权价值正相关变动。

A. 标的价格波动率

B. 无风险利率

C. 预期股利

D. 到期期限

标准答案 :

A

48

下列不是单向二叉树定价模型的假设的是（ ）

A. 未来股票价格将是两种可能值中的一个

B. 允许卖空

C. 允许以无风险利率借入或贷出款项

D. 看涨期权只能在到期日执行

标准答案 :

D

49

目前全球市场上最重要的场外交易互换衍生工具是（）

A. 货币互换

B. 利率互换

C. 资产负债互换

D. 掉期

标准答案 :

B

50

假设某银行与客户签订3个月后开始的6个月期FRA，名义本金为1000万元，协议利率为4%，到期时参考利率为5%，协议期限为0.5年，则结算金约为：

A.

50000元

B.

48780元

C.

100000元

D.

25000元

标准答案 :

B

一、单选题 （本大题共50小题，每小题2分，共100分）

1

外汇期货是以（ ）为标的物的金融期货合约

A. 利率

B. 股票指数

C. 汇率

D. 股票

标准答案 :

C

2

下列关于期权多头方的盈亏情况叙述正确的是（ ）

A. 如果投资者持有的是看涨期权，且市场价格大于执行价格，则该投资者一定有正的收益。

B. 如果投资者持有的是看跌期权，且市场价格大于执行价格，则该投资者一定有正的收益。

C. 如果投资者持有的是看涨期权，且市场价格小于执行价格，则该投资者一定处于亏损状态。

D. 如果投资者持有的是看跌期权，且市场价格小于执行价格，则该投资者一定有正的收益。

标准答案 :

C

3

（ ）又称柜台交易，是指交易双方直接成为交易对手的交易方式。

A. 场内交易

B. 场外交易

C. 网内交易

D. 实地交易

标准答案 :

B

4

在单期二项式模型中，标的资产价格的变动特征是：

A.

只能向上移动

B.

只能向下移动

C.

可以向上或向下移动两种状态

D.

必须保持不变

标准答案 :

C

5

以下哪个不是金融期货的主要品种：

A.

外汇期货

B.

利率期货

C.

原油期货

D.

股指期货

标准答案 :

C

6

认购期权的卖方()

A. 在期权到期时，有买入期权标的资产的权利

B. 在期权到期时，有卖出期权标的资产的权利

C. 在期权到期时，有买入期权标的资产的义务（如果被行权）

D. 在期权到期时，有卖出期权标的资产的义务（如果被行权）

标准答案 :

D

7

金融期货中最先产生的品种是 （ ）

A. 利率期货

B. 外汇期货

C. 债券期货

D. 股权类期货

标准答案 :

B

8

以下能够影响期权价格的因素不包括

A. 标的价格

B. 行权价

C. 波动率

D. 公司盈利

标准答案 :

D

9

关于远期汇率的确定，以下说法正确的是：

A.

远期汇率与即期汇率必然相等

B.

远期汇率的计算不需要考虑两种货币的利率差异

C.

远期汇率F=S×e^(r-rf)T，其中S为即期汇率，r为本币利率，rf为外币利率，T为期限

D.

远期汇率只与期限有关

标准答案 :

C

10

既有监管专业分工优势，又有监管竞争优势的监管体制是（ ）

A. 分业监管

B. 混业监管

C. 单线监管

D. 双线监管

标准答案 :

A

11

估计套期保值比率最常用的方法是（ ）

A. 最小二乘法

B. 最大似然估计法

C. 最小方差法

D. 参数估计法

标准答案 :

C

12

金融远期合约的主要产品包括远期利率协议和（ ）

A. 即期利率协议

B. 远期外汇合约

C. 即期外汇合约

D. 期权合约

标准答案 :

B

13

（ ）是20世纪80年代以来国际资本市场的最主要特征之一。

A.

金融市场资本化

B.

金融市场国际化

C.

金融市场创新化

D.

金融市场证券化

标准答案 :

D

14

对于金融资产的收益性，下列说法正确的是

A. 收益性是持有金融资产能够带来一定的收益

B. 收衡量收益能力的指标为收益率

C. 收益率是指净收益与本金的比率

D. 以上说法都对

标准答案 :

D

15

下列不属于远期合约的主要应用的是

A.

套期保值

B.

平衡头寸

C.

投机

D.

货币互换

标准答案 :

D

16

合约中规定的未来买卖标的物的价格称为（ ）

A. 即期价格

B. 远期价格

C. 理论价格

D. 实际价格

标准答案 :

B

17

在3的基础上，执行价格为100美元、1年期的欧式看跌期权价格是（）美元

A. 1.92

B. 1.94

C. 1.96

D. 1.98

标准答案 :

A

18

一方定期向另一方支付费用，一旦出现事先约定的信用事件，一方将有权从另一方中获得补偿，并终止互换，该互换被称为

A.

利率互换

B.

信用违约互换

C.

信用担保互换

D.

总收益互换

标准答案 :

B

19

金融市场监管的方法包括非现场检查监管和（ ）

A. 市场单一检查监管

B. 政府统一检查监管

C. 现场检查监管

D. 市场与政府结合检查监管

标准答案 :

C

20

某可转换债券面值为100元，转换比例为2股/张，当前股票价格为45元，无风险利率为3%，股票价格波动率为25%，距离到期还有1年。根据Black-Scholes模型，该可转换债券的转换期权价值最接近：

A.

2.15元

B.

4.30元

C.

6.45元

D.

8.60元

标准答案 :

B

21

利率期货以（ ）作为交易的标的物。

A. 浮动利率

B. 固定利率

C. 市场利率

D. 固定利率的有价证券

标准答案 :

D

22

某商品现货价格为500元/吨，年化仓储成本率为4%，年化无风险利率为5%，无便利收益，3个月期货的理论价格应为：

A.

500元/吨

B.

511.25元/吨

C.

506.25元/吨

D.

493.75元/吨

标准答案 :

B

23

国际金融市场的（ ）可以分为自由外汇和金融工具

A. 主体

B. 客体

C. 作用

D. 概念

标准答案 :

B

24

关于期货市场价格发现功能论述不正确的是 ( )

A. .期货价格与现货价格的走势基本一致并逐渐趋同，所以今天的期货价格可能就是未来的现货价格

B. 世界各地的套期保值者和现货经营者，利用期货价格和传播的市场信息来制定各自的经营决策，这样，期货价格成为世界各地现货成交价的基础

C. 期货价格克服了分散、局部的市场价格在时间上和空间上的局限性，具有公开性、连续性、预期性的特点

D. 理论上说，期货价格要反映现货的持有成本，如现货价格保持不变，期货价格就不会与之存在差异

标准答案 :

D

25

关于隐含波动率的性质，正确的是：

A.

与历史波动率完全相同

B.

对所有执行价格都相同

C.

通常呈现"波动率微笑"现象

D.

只适用于看涨期权

标准答案 :

C

26

假设一种不支付红利股票目前的市价为10元，我们知道在3个月后，该股票价格要么是11元，要么是9元。如果无风险利率为10%，那么一份3个月期协议价格为10.5 元的该股票欧式看涨期权的价值为（ ）

A. 0.30元

B. 0.31元

C. 0.32元

D. 0.33元

标准答案 :

A

27

（）适用于为未来某时进行的浮动利率互换筹资，但希望现在就确定实际借款成本的借款人。

A. 边际互换

B. 交叉货币利率互换

C. 差额互换

D. 远期启动互换

标准答案 :

D

28

期权清算公司附属于（ ）

A. 联邦储备系统

B. 期权交易所在的交易所

C. 美国主要的银行

D. 联邦存款保险公司

标准答案 :

B

29

在进行期权交易的时候，需要支付保证金的是（ ）

A.

期权多头方

B.

期权空头方

C.

期权多头方和期权空头方

D.

都不用支付

标准答案 :

B

30

在风险中性定价方法中：

A.

所有资产的预期收益率都等于实际市场收益率

B.

所有资产的预期收益率都等于无风险利率

C.

期权价格与风险偏好有关

D.

只适用于看涨期权

标准答案 :

B

31

首先在期货市场上买入期货，以便在将来的现货市场上卖进时免受价格上涨的损失的期货交易方式是（ ）。

A. 空头套期保值

B. 交叉套期保值

C. 多头套期保值

D. 混合套期保值

标准答案 :

C

32

如果不考虑佣金等其他交易费用，买入看跌期权的投资者其可能损失的最大金额为（ ），可能获得最大收益为（ ）。

A. 协定价格与期权费之和；协定价格与期权费之差

B. 期权费；协定价格与期权费之和

C. 期权费；协定价格与期权费之差

D. 协定价格与期权费之差；协定价格与期权费之和

标准答案 :

C

33

小李是期权的一级投资者，持有5500股A股股票，他担心未来股价下跌，相对其进行保险，设期权的合约单位为1000，请问小李最多可以买入（）张认沽期权

A. 5

B. 4

C. 6

D. 7

标准答案 :

A

34

某投资者在2月份以300点的权利金卖出一张5月到期，执行价格为10500点的恒指看涨期权。同时，他又以200点的权利金卖出一张5月到期，执行价格为10000点的恒指看跌期权。当恒指（ ）时该投资者能获得最大利润

A. 小于9500点

B. 大于等于9500点小于10000点

C. 大于等于10000点小于10500点

D. 大于10500点等于11100点

标准答案 :

C

35

可转换证券的转换价格取决于可转换证券面值与（ ）之比。

A. 转换比例

B. 转换价值

C. 转换期限

D. 转换数量

标准答案 :

A

36

下列说法错误的是（ ）

A. 对于看涨期权来说，现行市价高于执行价格时称期权处于实值状态

B. 对于看跌期权来说，执行价格低于现行市价时称期权处于实值状态

C. 期权处于实值状态才可能被执行

D. 期权的内在价值状态是变化的

标准答案 :

B

37

股票的当前价格为40美元，已知在1个月后股票的价格 将可能变为42美元或者38美元，无风险利率为8%（连续复利），执行价格为39美元、1个月期限的欧式看涨期权价值是()美元

A. 1.59

B. 1.48

C. 1.69

D. 1.87

标准答案 :

C

38

某利率互换合约名义本金为1亿元，期限为1.25年，固定利率支付方每半年支付4%（半年复利），浮动利率为6个月LIBOR。若最近一次支付日的6个月LIBOR为5.2%，3个月、9个月和15个月的即期利率分别为5%、5.5%和6%（连续复利），则该互换的价值最接近：

A.

正值

B.

零

C.

负值

D.

无法确定

标准答案 :

C

39

下列将导致看涨期权价值上升的是

A.

标的资产价格降低

B.

执行价格升高

C.

标的资产波动性降低

D.

到期时间变长

标准答案 :

D

40

在Black-Scholes模型中，以下哪个因素会导致看涨期权和看跌期权价值同向变动：

A.

标的资产价格

B.

执行价格

C.

波动率

D.

无风险利率

标准答案 :

C

41

某投资者买入一份欧式期权，则他可以在（ ）行使自己的权利。

A.

到期日

B.

到期日前任何一个交易日

C.

到期日后某一交易日

D.

A和B

标准答案 :

A

42

债券分为普通债券和含权债券所依据的标准是( )

A. 债券发行主体性质的不同

B. 债券发行主体国别的不同

C. 债券票面利率是否固定

D. 债券是否存在选择权

标准答案 :

D

43

运用某种标的资产与该资产相似的期货合约进行3个月期的套期保值，如果该现货资产价格季度变化的标准差为0.55，该期货价格季度变化的标准差为0.7，两个价格变化的相关系数为0.9，则最小方差套期保值比率为

A.

0.428

B.

0.536

C.

0.649

D.

0.707

标准答案 :

B

44

在（）中，市场价格不仅完全反映了一切历史信息，一切可公开获得信息，同时也反映了一切内幕信息，因此没有任何方法能够帮助投资者获得超额利润，即使掌握内幕消息的投资者也一样。

A.

弱式有效市场

B.

半强式有效市场

C.

强式有效市场

D.

其他

标准答案 :

C

45

某公司预计3个月后需要购买100万美元，当前美元期货价格为6.8元人民币/美元，为规避汇率上涨风险，应该：

A.

卖出美元期货合约

B.

买入美元期货合约

C.

不需要进行套期保值

D.

同时买入和卖出美元期货合约

标准答案 :

B

46

以下关于信用违约互换的叙述错误的是（ ）

A. 寻求保护的买方定期支付固定金额或前期费用给保户提供方,一旦发生作为第三方违约的情况，信用互换的卖方将向买方进行支付或有偿付款

B. 现金结算是指，信用保险卖方向买方支付基础资产面值与残值之间的差额

C. 实物结算是指，信用保险买方将参照资产交与信用保险卖方，收取与原面值相等的金额

D. 信用违约互换不可以被提早终止

标准答案 :

C

47

在期货市场上，根据不同品种的合约之间的价格差异，进行双向操作的行为称为

A. 跨市场套利

B. 跨期限套利

C. 混合套利

D. 跨品种套利

标准答案 :

D

48

已知A股份有限公司发行在外的总股数为4亿股，资产总额8.8亿元，负责总额为3.6亿元，则A股份有限公司的每股账面价值为( )

A. 0.8元

B. 3元

C. 2.2元

D. 1.3元

标准答案 :

D

49

一般来说,市场利率下降。利率期货价格将

A.

上升

B.

下降

C.

不变

D.

无法确定

标准答案 :

A

50

投资者构建对敲策略，同时买入执行价格为50元的看涨和看跌期权，当标的资产价格为45元时，该策略的收益为：

A.

-5元

B.

5元

C.

0元

D.

50元

标准答案 :

B