

2012 年期货从业资格考试投资分析题目

一、单项选择题

(1) 5 月，沪铜期货 10 月合约价格高于 8 月合约。铜生产商采取了“开仓卖出 2000 吨 8 月期铜，同时开仓买入 1000 吨 10 月期铜”的交易策略。这是该生产商基于（ ）做出的决策。

- A. 计划 8 月卖出 1000 吨库存，且期货合约间价差过大
- B. 计划 10 月卖出 1000 吨库存，且期货合约间价差过小
- C. 计划 8 月卖出 1000 吨库存，且期货合约间价差过小
- D. 计划 10 月卖出 1000 吨库存，且期货合约间价差过大

(2) 根据相对购买力平价理论，一组商品的平均价格在英国由 5 英镑涨到 6 英镑，同期在美国由 7 美元涨到 9 美元，则英镑兑美元的汇率由 1.4:1 变为（ ）。

- A. 1.5:1
- B. 1.8:1
- C. 1.2:1
- D. 1.3:1

(3) 一家国内公司在 6 个月后将要从德国进口一批设备，为此需要一笔欧元。图中反映了欧元兑人民币走势，为了对冲汇率波动的市场风险，合理的策略是（ ）。

- A. 买进外汇看跌期权
- B. 卖出外汇看跌期权
- C. 买进外汇看涨期权
- D. 卖出外汇看涨期权

(4) 根据法玛（FAMA）的有效市场假说，正确的认识是（ ）。

- A. 弱式有效市场中的信息是指市场信息，技术分析失效
- B. 强式有效市场中的信息是指市场信息，基本面分析失效
- C. 强式有效市场中的信息是指公共信息，技术分析失效
- D. 弱式有效市场中的信息是指公共信息，基本面分析失效

(5) 大豆期货看涨期权的 DELTA 值为 0.8，这意味着（ ）。

- A. 大豆期货价格增加小量 X，期权价格增加 0.8X
- B. 大豆期货价格增加小量 X，期权价格减少 0.8X

C. 大豆价格增加小量 x ，期权价格增加 $0.8x$

D. 大豆价格增加小量 x ，期权价格减少 $0.8x$

(6) 促使我国豆油价格走高的产业政策因素是 ()。

A. 降低豆油生产企业贷款利率

B. 提高对国内大豆种植的补贴

C. 放松对豆油进口的限制

D. 对进口大豆征收高关税

(7) 美国供应管理协会 (ISM) 发布的采购经理人指数 (PMI) 是预测经济变化的重要的领先指标。一般来说，该指数 () 即表明制造业生产活动在收缩。

A. 低于 57%

B. 低于 50%

C. 在 50% 和 43% 之间

D. 低于 43%

(8) 美国商品期货交易委员会 (CFTC) 持仓报告的最核心内容是 ()。

A. 商业持仓

B. 非商业持仓

C. 非报告持仓

D. 长格式持仓

(9) 钢厂生产 1 吨钢坯需要消耗 1.6 吨铁矿石和 0.5 吨焦炭。根据下表，钢坯生产成本为 () 元/吨。

A. 2980

B. 3280

C. 3780

D. 3980

(10) “十一五”时期，我国全社会消费品零售总额增长 98.3%。按照销售对象统计，“全社会消费品零售总额”指标为 ()。

A. 城镇居民消费品总额

B. 社会集团消费品总额

C. 城乡居民与社会集团消费品总额

D. 城镇居民与社会集团消费品总额

二、多项选择题

(1) 随着（ ）增加，美式看涨期权和美式看跌期权的价格都将上涨。

- A. 到期期限
- B. 标的资产价格
- C. 无风险利率
- D. 波动率

(2) 核心 CPI 是美联储制定货币政策时较为关注的指标。根据图中 2000 年以来美国核心 CPI 的变动，处于核心 CPI 安全区域的是（ ）。

- A. 区域 I
- B. 区域 II
- C. 区域 III
- D. 区域 IV

(3) 与沪深 A 股市场交易制度相比，沪深 300 股指期货的特殊性表现在（ ）。

- A. 实行 T+0 交易
- B. 到期现金结算
- C. 保证金交易
- D. 涨跌幅限制

(4) 所谓“碳税”和“碳关税”，就是针对使用传统化石能源的制成品所征收的税。这类税收将（ ）。

- A. 改变不同能源的制成品的相对价格
- B. 促进新能源对传统化石能源的替代
- C. 更有利于发展中国家
- D. 促进能源的节约使用

(5) 根据 ICIA 的《国际伦理纲领职业行为准则》，属于投资分析师执业行为操作规则的是（ ）。

- A. 投资及建议的适宜性
- B. 分析和表述的合理性
- C. 信息披露的全面性
- D. 投资者教育的有效性

(6) 为了抑制住房价格过快上涨的趋势，政府打出了一系列“组合拳”。其经济学道理在于（ ）。

- A. 加大保障性住房建设投入，是通过供给曲线的右移来抑制房价
- B. 提高购买“二套房”成本，是通过需求曲线的左移来抑制房价
- C. 对新建住房价格实行管制，是通过需求曲线的右移来抑制房价
- D. 部分地方试点征收房产税，是通过供给曲线的左移来抑制房价

(7) 对于违反执业行为准则的期货投资咨询从业人员，中国期货业协会可以给予的纪律惩戒是（ ）。

- A. 训诫
- B. 批评
- C. 公开谴责
- D. 撤销从业资格

(8) 在大连豆粕期货价格(被解释变量)与芝加哥豆粕期货价格(解释变量)的回归模型中，判定系数 $R^2=0.962$ ，F 统计量为 256.39，给定显著性水平($\alpha=0.05$)对应的临界值 $F_{\alpha}=3.56$ 。这表明该回归方程（ ）。

- A. 拟合效果很好
- B. 预测效果很好
- C. 线性关系显著
- D. 标准误差很小

(9) 近年来，一些国内企业在套期保值中因财务管理不当而屡屡失利。为了构建良好的套期保值管理机制，企业在财务管理上应当（ ）。

- A. 控制期货交易的资金规模
- B. 制定套期保值的交易策略
- C. 为期货交易建立风险准备金
- D. 对期货交易进行财务评价

(10) 2011 年 3 月 11 日，日本强震引发天然橡胶期货价格大幅波动。这一现象主要反映了（ ）对期货市场的影响。

- A. 投资者的心理因素
- B. 震后天然橡胶供给波动
- C. 震后原油价格波动
- D. 震后天然橡胶需求波动

三、判断题

(1) 国内 LLDPE 期货价格基本不受季节性需求变动的影响。

- (2) 黄金的二次资源主要包括再生金、央行售金和生产商对冲三个方面。
- (3) 在多元回归模型中，进入模型的解释变量越多，模型会越好。
- (4) 期货公司申请从事期货投资咨询业务，至少 1 名高级管理人员和 5 名从业人员要取得期货投资咨询从业资格。
- (5) 期货公司营业部应当在公司总部的统一管理下对外提供期货投资咨询服务。

参与期货从业考试的考生可按照复习计划有效进行，另外高顿网校官网考试辅导高清课程已经开通，还可索取证券考试通关宝典，针对性地讲解、训练、答疑、模考，对学习过程进行全程跟踪、分析、指导，可以帮助考生全面提升备考效果。更多详情可登录高顿网校官网进行咨询。

更多期货从业资格考试资讯，请关注高顿网校官方微信号：gaoduneclass