

11.如企业远期有采购计划,但预期资金紧张,可以采取的措施是()。

- A. 通过期货市场进行买入交易,建立虚拟库存
- B. 通过期权市场进行买入交易,建立虚拟库存
- C. 通过期货市场进行卖出交易,建立虚拟库存
- D. 通过期权市场进行卖出交易,建立虚拟库存

【答案】A

【解析】虚拟库存,是指企业根据自身的采购和销售计划、资金及经营规模,在期货市场建立的原材料买入

持仓。如企业远期有采购计划,但预期资金紧张,可通过期货市场进行买入交易,建立虚拟库存,以较少的保证金提前订货,同时锁定采购成本,为企业筹措资金赢得时间,缓解企业资金紧张局面

12.11月初,中国某大豆进口商与美国某贸易商签订大豆进口合同,双方商定采用基差定价交易模式。经买卖双方谈判协商,最终敲定的离岸(FOB)升贴水报价为110美分/蒲式耳,并敲定美湾到中国的巴拿马型船的大洋运费为73.48美元/吨,约合200美分/蒲式耳,中国进口商务必于12月5日前完成点价,中国大豆进口商最终点价确定的CBOT大豆1月期货合约价格平均为850美分/蒲式耳。

那么,根据基差定价交易公式,到达中国港口的大豆到岸(CNF)价为()美分/蒲式耳。

- A. 960
- B. 1050
- C. 1160
- D. 1162

【答案】C

【解析】美国贸易商向国外出口大豆时，大多采用以下基差定价模式：大豆出口价格 = 交货期内任意一个交易日CBOT大豆近月合约期货价格 + CNF 升贴水价格；CNF 升贴水 = FOB 升贴水 + 运费。

因此大豆到岸价 = $850 + 110 + 200 = 1160$ （美分/蒲式耳）。

二、多项选择题

1.在农产品平衡表分析法中，以下正确选项有（ ）。

- A. 产量=收获面积（不是播种面积）×平均单产
- B. 对于供求关系的说明，最明朗的方法就是编制供需平衡表
- C. 期末库存=产量+进口-消费-出口
- D. 平衡表分析法非常重视供给与需求中各种成分的变动

【答案】ABD

【解析】C项，期末库存=总供应量-总使用量=期初库存+产量+进口-消费-出口。

2.目前国内上市的商品期货主要以（ ）的形式存在。

- A. 气态
- B. 固态
- C. 液态
- D. 等离子体态

【答案】BC

【解析】目前国内上市的商品期货主要以固态和液态两种形式存在。

3.下列关于季节性分析法，说法正确的有（ ）。

- A. 适用于任何阶段
- B. 常常需要结合其他阶段性因素做出客观评估

- C. 只适用于工业品的分析
- D. 比较适合于原油和农产品的分析

【答案】BD

【解析】季节性分析法有容易掌握、简单明了的优点，但该分析法只适用于特定品种的特定阶段，并常常需要结合其他阶段性因素进行客观评估。季节性分析法比较适合于季节性供需变化比较规律的大宗商品，例如原油和农产品等。

4. 下列关于基差的表述，说法正确的有（ ）。

- A. 基差和价差是同一概念的不同称谓
- B. 基差是风险管理和投资交易监测市场的重要指标
- C. 根据持有成本理论，基差为负数应是常态
- D. 基差分析就是分析期货和现货的关系

【答案】BCD

【解析】A项说法错误，基差和价差是两个概念。在期货市场中，将符合交割标准的现货价格减去期货价格所得到的值即为基差。在商品市场中，将任意两个价格相减，即可得到价差。

5. 实体企业恰当地利用金融衍生品进行库存管理，有利于该企业（ ）。

- A. 扩大市场份额
- B. 盘活库存资产
- C. 获取套利收益
- D. 节约资金占用

【答案】BCD

【解析】实体企业恰当地利用金融衍生品进行库存管理，有利于节约资金占用、获取套利收益和盘活库存资产。

6.某企业利用铜期货进行买入套期保值,下列情形中能够实现净盈利的情形有()。(不计手续费等费用)

- A. 基差从 400 元/吨变为 350 元/吨
- B. 基差从 - 400 元/吨变为 - 600 元/吨
- C. 基差从 - 200 元/吨变为 200 元/吨
- D. 基差从 - 200 元/吨变为 - 450 元/吨

【答案】 ABD

【解析】 在卖出套保后基差走弱,或买入套保后基差走强,造成亏损性套保。进行买入套期保值时,基差走弱时有净盈利。题中 ABD 三项, ΔB 均小于零,基差走弱,能够实现净盈利。

7.在基差交易中,基差买方可以()。

- A. 买入升贴水
- B. 卖出升贴水
- C. 拥有点价权利
- D. 确定现货价格

【答案】 AC

【解析】 通常将升贴水报价一方称之为基差卖方,而将接受升贴水报价并拥有点价权利的一方称之为基差买方。

8.从提供融资的金融机构的角度来看,()的大宗商品更适合于作为仓单融资的底层标的资产。

- A. 易于检验品质
- B. 易于存储

- C. 易于估值
- D. 易于变现

【答案】 ABCD

【解析】从提供融资的金融机构的角度来看，易于存储、检验品质、估值和变现的大宗商品更适合于作为仓单融资的底层标的资产。

9.在没有原料库存的情况下，企业采购的最晚时间点通常取决于（ ）。

- A. 投标期
- B. 中标期
- C. 生产周期
- D. 交货日期

【答案】 CD

【解析】在没有原料库存的情况下，采购的最晚时间点通常取决于交货日期和生产周期，最早时间点则是中标订单的时刻，有时甚至可以提前到投标的时刻。

10.下列指数中，（ ）可以作为大宗商品的代表。

- A. RJ/CRB 商品指数
- B. SP500 指数
- C. CTA 策略指数
- D. 生产者价格指数

【答案】 AC

【解析】除了 RJ/CRB 商品指数，还可以用 CTA 策略指数作为大宗商品的代表。

11.大宗商品与（ ）的相关性比较低，是分散投资风险的重要手段，可以成为资产配置的重点方向之一。

- A. 权益类资产
- B. 固收类资产
- C. 货币类资产
- D. 能源类资产

【答案】ABC

【解析】大宗商品作为大类资产之一，与权益类、固收类和货币类资产的相关性比较低，是分散投资风险的重要手段，可以成为资产配置的重点方向之一。

12.期货经营机构根据保险公司保险产品的条款以及保险公司的风险管理需求，开发设计相应的场外期权合约，场外期权合约的设计要素包括（ ）。

- A. 标的资产
- B. 期权费
- C. 执行价格
- D. 到期日

【答案】ABCD

【解析】期货经营机构根据保险公司保险产品的条款以及保险公司的风险管理需求，开发设计相应的场外期权合约，场外期权合约的设计涵盖标的资产、执行价格、到期日、期权费、期权类型等要素。

三、判断题

1.交割品的质量标准、仓储和物流属性、市场容量等因素是分析商品期货价格的重要组成部分。（ ）

【答案】正确

【解析】交割品的质量标准、仓储和物流属性、市场容量等因素是分析商品期货价格的重要

组成部分

2.当一种商品自身价格不变但替代品或互补品的价格发生变化时,该商品的供需量也会发生变化。()

【答案】正确

【解析】当一种商品自身价格不变但替代品或互补品的价格发生变化时,该商品的供需量也会发生变化。

3.常见的大宗商品融资业务模式有两种,分别是仓单质押融资和贸易融资。()

【答案】正确

4.大宗商品金融衍生品的交易通常实行保证金制度,通过持有大宗商品期货或者其他衍生品,既可以锁定采购成本,也可以用少量资金建立既定规模的仓位,节约持仓期间的资金占用。()

【答案】正确

4.大宗商品金融衍生品的交易通常实行保证金制度,通过持有大宗商品期货或者其他衍生品,既可以锁定采购成本,也可以用少量资金建立既定规模的仓位,节约持仓期间的资金占用。()

【答案】正确

5.通过分散投资,将资金配置在相关性较低的各类资产中,可以在不提高投资风险的同时提高预期收益,从而稳步地提升标准差及类似的业绩指标。()

【答案】错误

【解析】通过分散投资,将资金配置在相关性较低的各类资产中,可以在不提高投资风险的同时提高预期收益,从而稳步地提升夏普比率及类似的业绩指标。

7.“保险+期货”将保险工具和期货工具连接起来,将农户、企业所面临的价格风险转移至

期货市场。（ ）

【答案】正确