

上交所股票期权适当性考试题库

-----太平洋证券金融衍生品部

- 1 以下陈述不正确的是 (C)
- A. 期权买方的最大亏损是有限的
 - B. 期权买方需要支付权利金
 - C. 期权卖方可以选择行权
 - D. 期权卖方的最大收益是权利金
- 2 在期权交易时，期权的 (A) 享有权利，而期权的 (C) 则必须履行义务；与此相对应，期权的 (C) 要得到权利金；期权的 (A) 付出权利金
- A. 买方；卖方；卖方；买方
 - B. 买方；卖方；买方；卖方
 - C. 卖方；买方；买方；卖方
 - D. 卖方；买方；卖方；买方；
- 3 期权买方可以在期权到期前任一交易日或到期日行权的期权是 (A)
- A. 美式期权
 - B. 欧式期权
 - C. 认购期权
 - D. 认沽期权
- 4 期权的履约价格又称 (B)
- A. 权利金
 - B. 行权价格
 - C. 标的价格
 - D. 结算价
- 5 以下哪种情况下，期权合约单位无需作相应调整 (C)
- A. 当标的证券发生权益分配
 - B. 当标的证券发生公积金转增股本
 - C. 当标的证券发生价格剧烈波动
 - D. 当标的证券发生配股
- 6 上交所期权市场每个交易日收盘集合竞价时间为 (B)
- A. 14:56-15:00
 - B. 14:57-15:00
 - C. 14:55-15:00
 - D. 14:58-15:00
- 7 上交所断路器制度规定，盘中(最新成交价格)相对参考价格涨跌幅度达到 (D)，暂停连续竞价，进入一段时间的集合竞价交易
- A. 30%
 - B. 20%
 - C. 0.005 元
 - D. $\max\{50\% \times \text{参考价格}, 5 \times \text{合约最小报价单位}\}$
- 8 行权价格高于标的市场价格的认沽期权是 (D)
- A. 超值期权
 - B. 虚值期权
 - C. 平值期权
 - D. 实值期权

- 9 以下关于期权与权证的说法，正确的是 (D)
- A. 履约担保不同
 - B. 权证的投资者可以作卖方
 - C. 权证的投资者需要保证金
 - D. 都是标准化产品
- 10 以下关于期权与期货盈亏的说法，错误的是 (B)
- A. 期权的卖方收益是有限的
 - B. 期权的买方亏损是无限的
 - C. 期货的买方收益是无限的
 - D. 期货的卖方亏损是无限的
- 11 假设乙股票的当前价格为 23 元，那么行权价为 25 元的认购期权的内在价值为 (C)
- A. 2
 - B. -2
 - C. 0
 - D. 48
- 12 在其他条件不变的情况下，当标的股票波动率下降，认沽期权的权利金会 (A)
- A. 下跌
 - B. 上涨
 - C. 不变
 - D. 不确定
- 13 备兑开仓更适合预期股票价格 (B) 或者小幅上涨的投资者
- A. 大幅上涨
 - B. 基本保持不变
 - C. 大幅下跌
 - D. 大涨大跌
- 14 通过备兑开仓指令可以 (D)
- A. 减少认购期权备兑持仓
 - B. 增加认沽期权备兑持仓
 - C. 减少认沽期权备兑持仓
 - D. 增加认购期权备兑持仓
- 15 如果投资者预计合约调整后备兑证券数量不足，在合约调整当日应当 (C)
- A. 买入认购期权
 - B. 卖出认沽期权
 - C. 补足证券或自行平仓
 - D. 无须进行任何操作
- 16 小张持有 5000 股甲股票，希望为其进行保险，应该如何操作 (甲股票期权合约单位为 1000) (A)
- A. 买入 5 张认沽期权
 - B. 买入 5 张认购期权
 - C. 买入 1 张认沽期权
 - D. 买入 1 张认购期权
- 17 一级投资者进行保险策略的开仓要求是 (B)
- A. 持有足额的认购期权

- B. 持有足额的标的证券
- C. 持有足额的认沽期权
- D. 没有要求

18 规定投资者可以持有的某一标的的所有合约的权利仓持仓最大数量和总持仓最大数量的制度是 (A)

- A. 限仓制度
- B. 限购制度
- C. 限开仓制度
- D. 强行平仓制度

19 投资者持有 10000 股甲股票，买入成本为每股 30 元，该投资者以每股 0.4 元卖出了行权价格为 32 元的 10 张甲股票认购期权（合约单位为 1000 股），收取权利金共 4000 元。如果到期日股票价格为 29 元，则备兑开仓策略的总收益为 (A)

- A. -0.6 万元
- B. 0.6 万元
- C. -1 万元
- D. 1 万元

20 王先生以 14 元每股买入 10000 股甲股票，并以 0.5 元买入了 1 张行权价为 13 元的该股票认沽期权（合约单位 10000 股），如果到期日股价为 15 元，则该投资者盈利为 (A) 元

- A. 5000
- B. 10000
- C. 15000
- D. 0

21 认购期权买入开仓的成本是 (D)

- A. 股票初始价格
- B. 行权价格
- C. 股票到期价格
- D. 支付的权利金

22 关于认购期权买入开仓交易目的，说法错误的是 (C)

- A. 看多后市，希望锁定未来买入价格
- B. 看多后市，希望获取杠杆性收益
- C. 持有现货股票，规避股票价格下行风险
- D. 看多市场，不想踏空

23 关于认沽期权买入开仓交易目的，说法正确的是 (B)

- A. 杠杆性做多
- B. 杠杆性做空
- C. 增强持股收益
- D. 降低持股成本

24 认购期权买入开仓后，到期时若变为虚值期权，则投资者的投资 (A)

- A. 部分亏光
- B. 可行权弥补损失
- C. 完全亏光
- D. 可卖出平仓弥补损失

- 25 下列哪一项不属于买入开仓认购期权的风险 (D)
- A. 保证金风险
 - B. 流动性风险
 - C. 标的下行风险
 - D. 交割风险
- 26 实值认沽期权在到期时投资者不进行行权, 则期权到期后价值变为 (A)
- A. 零
 - B. 时间价值
 - C. 内在价值
 - D. 权利金
- 27 对于还有一天到期的认购期权, 标的现价 5.5 元, 假设其他因素不变, 下列行权价的合约最有可能被行权的是 (D)
- A. 5.5 元
 - B. 6.5 元
 - C. 7.5 元
 - D. 4.5 元
- 28 关于认沽期权买入开仓的损益, 说法正确的是 (B)
- A. 若到期股价低于行权价, 损失全部权利金
 - B. 若到期股价高于行权价, 损失全部权利金
 - C. 若到期股价高于行权价, 收取全部权利金
 - D. 若到期股价低于行权价, 收取全部权利金
- 29 甲股票的价格为 50 元, 第二天涨停, 涨幅为 10%, 其对应的一份认购期权合约价格涨幅为 40%, 则该期权此时的杠杆倍数为 (C)
- A. 5
 - B. 1
 - C. 4
 - D. 0
- 丁先生以 3.1 元买入一张股票认沽期权, 现在预计股价会上涨, 准备平仓。
- 30 认沽期权的权利金现价为 1.8 元, 合约单位为 10000 股。平仓后盈亏为 (D) 元
- A. -10000
 - B. 13000
 - C. 10000
 - D. -13000
- 31 卖出认购期权, 将获得 (A)
- A. 权利金
 - B. 行权价格
 - C. 初始保证金
 - D. 维持保证金
- 32 以下哪种情形适合卖出认沽期权开仓 (C)
- A. 看跌 希望获得标的证券价差收益
 - B. 看跌 希望获得权利金收益
 - C. 不看跌 希望获得权利金收益
 - D. 不看跌 希望获得标的证券价差收益

- 33 卖出认购期权开仓时，行权价格越高，其风险 (D)
- A. 越大
 - B. 不变
 - C. 无法确定
 - D. 越小
- 34 其他条件不变，若标的证券价格下跌，则认沽期权义务方需要缴纳的保证金将 (B)
- A. 减少
 - B. 增加
 - C. 不变
 - D. 不确定
- 35 卖出认购期权开仓后，风险对冲方式不包括 (A)
- A. 卖出认沽
 - B. 买入现货
 - C. 买入认购
 - D. 建立期货多头
- 36 卖出认沽期权开仓后，风险对冲方式不包括 (C)
- A. 融券卖出现货
 - B. 买入认沽
 - C. 买入认购
 - D. 建立期货空头
- 37 客户持仓超出限额标准，且未能在规定时间内平仓，则交易所会采取哪种措施 (A)
- A. 强行平仓
 - B. 提高保证金水平
 - C. 限制投资者现货交易
 - D. 不采取任何措施
- 38 投资者卖出一份行权价格为 85 元的认购期权，权利金为 2 元，到期日的股票价格为 90 元，则该投资者的到期日盈亏为 (B) 元
- A. -2
 - B. -3
 - C. 5
 - D. 7
- 39 投资者卖出一份行权价格为 85 元的认沽期权，权利金为 2 元，到期日的股票价格为 80 元，则该投资者的到期日盈亏为 (B) 元
- A. -2
 - B. -3
 - C. 5
 - D. 7
- 40 卖出认购期权开仓后，可以 (C) 提前了结头寸
- A. 卖出平仓
 - B. 买入开仓
 - C. 买入平仓
 - D. 备兑平仓

41 其他条件相同，以下哪类期权的 Vega 值最大 (C)

- A. 深度实值期权
- B. 深度虚值期权
- C. 平值期权
- D. 轻度虚值期权

42 平价公式的认购、认沽期权具有 (A)

- A. 相同行权价 相同到期日
- B. 相同行权价 不同到期日
- C. 不同行权价 相同到期日
- D. 不同到期日 不同行权价

43 关于平价公式正确的是 (B)，其中 c 和 p 分别是认购期权和认沽期权权利金， S 是标的价格， $PV(K)$ 是行权价的现值

- A. $c - PV(K) = p + S$
- B. $c + PV(K) = p + S$
- C. $c + PV(K) = p - S$
- D. $c - PV(K) = p - S$

44 以下哪种期权组合可以复制标的股票多头 (A)

- A. 认购期权多头+认沽期权空头
- B. 认购期权多头+认沽期权多头
- C. 认购期权空头+认沽期权多头
- D. 认购期权空头+认沽期权空头

45 投资者以 1.15 元买入行权价为 45 元的认购期权，以 1.5 元卖出相同行权价的认沽期权，若到期日股票价格为 47 元，则盈亏为 (C) 元

- A. 2
- B. 1.65
- C. 2.35
- D. 0.35

46 投资者认为甲股票将处于缓慢升势，升幅不大，其可以采用的策略是 (A)

- A. 牛市认购价差策略
- B. 熊市认购价差策略
- C. 熊市认沽价差策略
- D. 买入认沽

47 以下关于跨式策略和勒式策略的说法哪个是错误的 (C)

- A. 相对于跨式策略，勒式策略成本较低
- B. 跨式策略是由两个行权价相同且到期日相同的认沽和认购期权构成
- C. 勒式策略是由两个行权价相同的认沽和认购期权构成
- D. 都适用于标的证券价格大幅波动的行情

48 买入跨式组合在何种情况下能获利 (D)

- A. 股价波动较小
- B. 股价适度上涨

- C. 股价适度下跌
- D. 股价大涨或大跌

49 期权合约到期后，期权买方持有人有权以（A）买入或者卖出相应数量的标的资产

- A. 行权价格
- B. 权利金
- C. 标的价格
- D. 结算价

50 期权的卖方（C）

- A. 支付权利金
- B. 无保证金要求
- C. 获得权利金
- D. 有权 无义务
利

51 根据买入和卖出的权利，期权可以分为（B）

- A. 认购期权和欧式期权
- B. 认购期权和认沽期权
- C. 认沽期权和欧式期权
- D. 欧式期权和美式期权

52 期权合约标的是上交所根据一定标准和工作机制选择的上交所上市交易的（A）

- A. 股票或 ETF
- B. 债券
- C. LOF
- D. 期货

53 上交所期权合约的最小交易单位为（C）

- A. 10 张
- B. 100 张
- C. 1 张
- D. 1000 张

54 以下关于行权日，错误的是（C）

- A. 行权日是到期月份的第四个周三
- B. 在行权日，认购期权买方有权行使买入股票的权利
- C. 行权日是到期月份的第三个周五
- D. 在行权日，认沽期权买方有权行使卖出股票的权利

55 以下关于期权与期货的说法，正确的是（C）

- A. 期权与期货的买卖双方均有义务
- B. 期权与期货的买卖双方到期都必须履约
- C. 关于保证金，期权仅向卖方收取，期货的买卖双方均收取
- D. 期权与期货的买卖双方权利与义务对等

56 虚值期权（A）

- A. 只有时间价值
- B. 只有内在价值
- C. 同时具有内在价值和时间价值

D. 内在价值和时间的价值都没有

57 一般来说,在其他条件不变的情况下,随着到期日的临近,期权权利金会(D)

- A. 变大
- B. 没有影响
- C. 不确定
- D. 变小

58 备兑开仓需要(D)标的证券进行担保

- A. 部分
- B. 一半
- C. 没有要求
- D. 足额

59 通过证券锁定指令可以(A)

- A. 减少认购期权备兑开仓额度
- B. 增加认沽期权备兑开仓额度
- C. 增加认购期权备兑开仓额度
- D. 减少认沽期权备兑开仓额度

小李是期权的一级投资者,持有 15000 份 50ETF,他担心未来市场下跌,想

60 对其进行保险,设期权的合约单位为 10000,请问小李最多可以买入(C)张认沽期权

- A. 2
- B. 3
- C. 1
- D. 4

61 股票期权限仓制度包括(A)

- A. 限制期权合约的权利仓持仓
- B. 限制持有的股票数量
- C. 限制单笔最小买入期权合约数量
- D. 限制卖出期权合约数量

62 甲股票目前价格是 39 元,其 1 个月后到期行权价格为 40 元的认购期权价格为 2 元,则构建备兑开仓策略的成本是每股(C)元

- A. 41
- B. 79
- C. 37
- D. 1

63 小李以 15 元的价格买入甲股票,股票现价为 20 元,为锁定部分盈利,他买入一张行权价格为 20 元、次月到期、权利金为 0.8 元的认沽期权,如果到期时,股票价格为 22 元,则其实际每股收益为(C)元

- A. 7
- B. 7.8
- C. 6.2
- D. 5

64 投资者在市场上交易期权合约以增加持有的该合约头寸的投资行为称为(D)

- A. 平仓
- B. 行权

- C. 交割
- D. 开仓

65 王先生对甲股票特别看好，但是目前手头资金不足，则其可以进行（D）操作

- A. 卖出认购期权
- B. 买入认沽期权
- C. 保险策略
- D. 买入认购期权

66 投资者买入开仓虚值认沽期权的市场预期是（B）

- A. 认为标的证券价格将大幅上涨
- B. 认为标的证券价格将大幅下跌
- C. 认为标的证券价格将小幅下跌
- D. 认为标的证券价格将小幅上涨

67 认购期权买入开仓后，其最大损失可能为（D）

- A. 行权价格-权利金
- B. 行权价格+权利金
- C. 股票价格变动差-权利金
- D. 权利金

68 买入一张行权价格为 50 元的认购期权，支付权利金 1 元，则如果到期日标的资产价格上升到 60 元，每股收益为（C）

- A. 8 元
- B. 10 元
- C. 9 元
- D. 11 元

69 刘女士以 0.8 元每股的价格买入行权价为 20 元的某股票认沽期权（合约单位为 10000 股），到期日标的股票价格为 16 元，则该项投资盈亏情况是（A）

- A. 盈利 32000 元
- B. 亏损 32000 元
- C. 盈利 48000 元
- D. 亏损 48000 元

70 甲股票的价格为 50 元，第二天跌停，跌幅为 10%，其对应的一份认购期权合约价格跌幅为 30%，则该期权此时的杠杆倍数为（D）

- A. -3
- B. 1
- C. -1
- D. 3

于先生以 0.03 元买入一张股票认沽期权，现在预计股价会上涨，准备平仓。

71 认沽期权的权利金现价为 0.06 元，合约单位为 10000 股。平仓后盈亏为（C）元

- A. -300
- B. 1400
- C. 300
- D. -1400

72 以下哪种情形适合卖出认购期权开仓（A）

- A. 不看涨 希望获得权利金收益
- B. 看涨 希望获得标的证券升值收益
- C. 看涨 希望获得权利金收益
- D. 不看涨 希望获得标的证券升值收益

73 卖出认沽期权，是因为对未来的行情预期是 (B)

- A. 大涨
- B. 不跌
- C. 大跌
- D. 涨跌方向不确定

74 在标的证券价格 (A) 时，卖出认购期权开仓的损失最大

- A. 大幅上涨
- B. 大幅下跌
- C. 小幅上涨
- D. 小幅下跌

75 每日日终，期权经营机构会对投资者持有的期权义务仓收取 (B)

- A. 权利金
- B. 维持保证金
- C. 行权价格
- D. 初始保证金

76 卖出认购期权开仓后，可通过以下哪种交易进行风险对冲 (A)

- A. 买入现货
- B. 买入认沽
- C. 卖出其他认购
- D. 建立期货空头

77 卖出认沽期权开仓后，可通过以下哪种交易进行风险对冲 (D)

- A. 买入现货
- B. 买入其他认购
- C. 建立期货多头
- D. 建立期货空头

78 强行平仓情形不包括 (D)

- A. 备兑证券不足
- B. 保证金不足
- C. 持仓超限
- D. 在到期日仍然持有仓位

79 投资者卖出一份行权价格为 85 元的认沽期权，权利金为 2 元，到期日的股票价格为 90 元，则该投资者的到期日盈亏为 (A) 元

- A. -2
- B. 2
- C. 5
- D. 7

80 一个月前甲股票认购期权的 Delta 值为 0.7，随着到期日临近，甲股票 Delta 值增大，则现在甲股票上涨 1 元（不考虑其它因素）引起的认购期权价格的变化为 (C)

- A. 小于 0.7 元

- B. 等于 0.7 元
- C. 大于 0.7 元小于 1 元
- D. 大于 1 元

81 根据平价公式,其他条件相同,利率越高,则认购、认沽期权价格的差异(B)

- A. 越小
- B. 越大
- C. 不变
- D. 不确定

标的股票价格为 50 元,行权价为 45 元、到期时间为 1 个月的认购期权价格

82 为 6 元,假设利率为 0,则按照平价公式,相同到期日、相同行权价的认沽期权价格应为(C)元

- A. 0
- B. 2
- C. 1
- D. 3

83 合成股票多头策略(B)

- A. 风险有限,收益无限
- B. 风险无限,收益无限
- C. 风险有限,收益有限
- D. 风险无限,收益有限

84 牛市认购价差期权策略是指买入较(A)行权价的认购期权,并卖出相同数量、相同到期日、较(C)行权价的认购期权

- A. 低;高
- B. 高;低
- C. 高;高
- D. 低;低

85 构成跨式组合的认购、认沽期权具有(B)

- A. 相同到期日 不同行权价格
- B. 相同到期日 相同行权价格
- C. 相同到期日 相同行权价格
- D. 不同到期日 相同行权价格

86 以下操作属于同一看涨或看跌方向的是(C)

- A. 买入认购期权 备兑开仓
- B. 买入认购期权 买入认沽期权
- C. 卖出认沽期权 备兑开仓
- D. 卖出认购期权 买入认沽期权

87 下列关于美式期权和欧式期权的说法，正确的是 (C)

- A. 欧式期权比美式期权更灵活，为买方提供更多选择
- B. 相同情况下，欧式期权的权利金比美式期权高
- C. 欧式期权持有者只能在期权到期日才能执行期权
- D. 美式期权是只能在美国行权的期权

88 关于“510050C1509M02350”合约，以下说法正确的是 (D)

- A. 权利金是每股 0.2350 元
- B. 合约到月份为 5 月
- C. 合约类型为认沽
- D. 行权价为 2.350 元

89 上交所股票期权合约的交割方式为 (C)

- A. 现金交割
- B. 由买方自行选择现金交割或实物交割
- C. 实物交割
- D. 由卖方自行选择现金交割或实物交割

90 上交所股票期权交易机制是 (A)

- A. 竞价交易与做市商的混合交易制度
- B. 竞价交易制度
- C. 纯粹做市商制度
- D. 询价制度

91 股票期权合约调整的主要原则为 (D)

- A. 保持合约单位数量不变
- B. 保持合约行权价格不变
- C. 保持除权除息调整后的合约前结算价不变
- D. 保持合约名义价值不变

92 行权价格低于标的市场价格的认购期权是 (C)

- A. 超值期权
- B. 虚值期权
- C. 实值期权
- D. 平值期权

93 以下哪种期权具有正的内在价值 (A)

- A. 实值期权
- B. 平值期权
- C. 虚值期权
- D. 超值期权

94 在其他变量相同的情况下，标的股票价格上涨，则认购期权的权利金 (C)，
认沽期权的权利金 ()

- A. 上升，上升
- B. 下降，下降
- C. 上升，下降
- D. 下降，上升

95 备兑开仓的交易目的是 (A)

- A. 增强持股收益，降低持股成本
- B. 杠杆性做多

- C. 杠杆性做空
- D. 为持有的股票提供保险

96 如果出现备兑证券数量不足，且未及时补足证券或自行平仓的，则将导致 (C)

- A. 被限制开仓
- B. 备兑持仓转化为普通持仓
- C. 被强行平仓
- D. 现金结算

97 保险策略的交易目的是 (A)

- A. 为持股提供价格下跌保护
- B. 为期权合约价格上涨带来的损失提供保护
- C. 为期权合约价格下跌损失提供保护
- D. 降低卖出股票的成本

98 王先生以 0.2 元每股的价格买入行权价为 20 元的甲股票认沽期权，股票在到期日价格为 21 元，不考虑其他因素的情况下，则王先生的盈亏情况为 (C)

- A. 行权后可弥补部分损失
- B. 卖出平仓可弥补部分损失
- C. 完全亏光权利金
- D. 不会损失

99 下列哪一项是买入认购期权开仓的合约终结方式 (A)

- A. 卖出平仓
- B. 买入平仓
- C. 备兑平仓
- D. 买入开仓

小胡预期甲股票的价格未来会上涨，因此买了一份三个月到期的认购期权，

100 行权价格为 50 元，并支付了 1 元的权利金。如果到期日该股票的价格为 53 元，则每股到期收益为 (C)

- A. 1 元
- B. 3 元
- C. 2 元
- D. 4 元

101 杠杆性是指 (A)

- A. 收益性放大的同时，风险性也放大
- B. 收益性放大的同时，风险性缩小
- C. 收益性缩小的同时，风险性放大
- D. 收益性缩小的同时，风险性不变

102 卖出认沽期权开仓时，行权价格越高，其风险 (B)

- A. 越小
- B. 越大
- C. 不变
- D. 无法确定

103 哪种期权交易行为需要缴纳保证金 (D)

- A. 买入开仓
- B. 卖出平仓

C. 买入平仓

D. 卖出开仓

104 强制平仓情形不包括 (A)

A. 到期日买方不行权

B. 备兑证券不足

C. 保证金不足

D. 持仓超限

105 投资者卖出一份行权价格为 85 元的认购期权，权利金为 2 元，到期日标的股票价格为 85 元，则该投资者的到期日盈亏为 (D) 元

A. -2

B. 5

C. 7

D. 2

106 卖出认购期权开仓的了结方式不包括 (B)

A. 买入平仓

B. 卖出平仓

C. 到期被行权

D. 到期失效

107 已知一认购期权的 Theta 绝对值是 6，则当到期时间减少一个单位时，期权的价格变化是 (A)

A. 下降 6 个单位

B. 上升 6 个单位

C. 保持不变

D. 不确定

108 以下哪种期权组合可以复制标的股票空头 (B)

A. 认购期权多头+认沽期权多头

B. 认购期权空头+认沽期权多头

C. 认购期权多头+认沽期权空头

D. 认购期权空头+认沽期权空头

109 关于期权权利金的表述正确的是 (D)

A. 行权价格的固定比例

B. 标的价格的固定比例

C. 标的价格减去行权价格

D. 期权买方付给卖方的费用

110 上交所股票期权合约的到期日是 (C)

A. 到期月份的第三个星期四

B. 到期月份的第三个星期五

C. 到期月份的第四个星期三

D. 到期月份的第四个星期五

111 以下关于期权与期货收益或风险的说法，正确的是 (D)

A. 期权的卖方收益无限

B. 期货的买方风险有限

C. 期货的卖方收益有限

D. 期权的买方风险有限

112 在其他条件不变的情况下,当标的股票波动率上升,认购期权的权利金会(D)
A. 下跌
B. 不变
C. 不确定
D. 上涨

113 备兑开仓更适合预期股票价格(A)或者小幅上涨时采取
A. 基本保持不变
B. 大幅上涨
C. 大幅下跌
D. 大涨大跌

114 李先生持有 10000 股甲股票,想在持有股票的同时增加持股收益,又不想用
额外资金缴纳保证金,其可以采用以下哪个指令(D)
A. 备兑平仓
B. 卖出开仓
C. 卖出平仓
D. 备兑开仓

115 当标的股票发生现金分红时,对备兑持仓的影响是(A)
A. 备兑证券数量不足
B. 行权价不变
C. 合约单位不变
D. 没有影响

116 保险策略的作用是(B)
A. 增强持股收益
B. 对冲股票下跌风险
C. 以较低的成本买入股票
D. 杠杆性投机

小李是期权的一级投资者,持有 5500 股 A 股票,他担心未来股价下跌,想
117 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(B)
张认沽期权
A. 4
B. 5
C. 6
D. 7

王先生以 10 元价格买入甲股票 1 万股,并卖出该股票行权价为 11 元的认购
118 期权,1 个月后到期,收取权利金 0.5 元/股(合约单位是 1 万股),在到
期日,标的股票收盘价是 11.5 元,则该策略的总盈利是(D)元
A. 20000
B. 10000
C. 0
D. 15000

小赵买入现价为 25 元的股票,并买入 2 个月后到期,行权价格为 26 元的认
119 沽期权,权利金为 2 元,则其构建保险策略的每股成本是(C)元
A. 24
B. 25

C. 27

D. 26

120 认沽期权买入开仓后，其最大损失可能为（A）

A. 亏光权利金

B. 行权价格-权利金

C. 行权价格+权利金

D. 股票价格变动差-权利金

121 对认购期权买方风险描述最准确的是（D）

A. 股票价格上涨的风险

B. 追缴保证金风险

C. 强行平仓风险

D. 损失权利金的风险

小王买入了行权价格是 11 元的甲股票认购期权，权利金是 1 元，期权到期

122 日时，股价为 10 元，不考虑其他因素的情况下，则小王采取的合约了结方式最有可能是（D）

A. 10 元买进股票

B. 1 元卖出股票

C. 10 元卖出股票

D. 等合约自动到期

123 王先生以 0.2 元每股的价格买入行权价为 20 元的甲股票认沽期权（合约单位为 10000 股），股票在到期日价格为 21 元，则王先生的盈亏情况为（A）

A. 亏损 2000 元

B. 盈利 2000 元

C. 亏损 120000 元

D. 亏损 8000 元

冯先生以 0.22 元买入一张 ETF 认购期权，预计 ETF 价格将下跌，准备平仓。

124 现在该期权的权利金为 0.19 元，合约单位为 10000 股。他平仓后盈亏为（D）元

A. -400

B. 300

C. 400

D. -300

125 认购期权的卖方（C）

A. 拥有买权，支付权利金

B. 拥有卖权，支付权利金

C. 履行义务，获得权利金

D. 履行义务，支付权利金

126 卖出认沽期权，将获得（B）

A. 行权价格

B. 权利金

C. 初始保证金

D. 维持保证金

127 投资者卖出一份行权价格为 5 元的认购期权，权利金为 0.2 元，到期日标的 ETF 价格为 4 元，则该投资者的到期日盈亏为（C）元

- A. 0.8
- B. -0.2
- C. 0.2
- D. -0.8

128 投资者卖出一份行权价格为 85 元的认沽期权，权利金为 2 元，到期日的股票价格为 85 元，则该投资者的到期日盈亏为 (D) 元

- A. -2
- B. 5
- C. 7
- D. 2

129 卖出认购期权开仓后又买入该期权平仓，将会 (A)

- A. 释放保证金
- B. 缴纳保证金
- C. 不需要资金
- D. 保证金占用金额不变

130 已知一认购期权的 Vega 值是 1.5，则当标的波动率增加 1%时，期权的价格变化是 (A)

- A. 1.50%
- B. 1%
- C. 0.50%
- D. 2.50%

131 平价关系中，认购与认沽期权需要满足的条件不包括 (B)

- A. 到期时间一致
- B. 权利金一致
- C. 行权价一致
- D. 标的证券一致

132 熊市认购价差期权策略是指买入较 (A) 行权价的认购期权，并卖出相同数量

- A. 高；低
- B. 高；高
- C. 低；低
- D. 低；高

133 期权的买方只能在期权到期日行权的期权是 (A)

- A. 欧式期权
- B. 美式期权
- C. 认购期权
- D. 认沽期权

134 上交所股票期权标的资产是 (D)

- A. 期货
- B. 指数
- C. 实物
- D. 股票或 ETF

135 对于股票期权行权指令申报的，以下描述错误的是 (B)

- A. 行权时间相对于交易时间延长半小时

- B. 行权指令申报当日有效，当日不可以撤销
- C. 行权日买入的期权，当日可以行权
- D. 可多次进行行权申报，行权数量累计计算

136 所谓平值是指期权的行权价格等于合约标的的 (D)

- A. 内在价格
- B. 时间价格
- C. 履约价格
- D. 市场价格

137 以下关于期权与期货保证金的说法，错误的是 (A)

- A. 期货的保证金比例变化
- B. 期权的保证金比例变化
- C. 期货的保证金比例固定
- D. 期权的保证金仅对卖方收取

138 假设甲股票的当前价格为 42 元，那么行权价为 40 元的认购期权权利金为 5 元，则其时间价值为 (B)

- A. 2
- B. 3
- C. 5
- D. 1

139 备兑开仓也叫 (B)

- A. 备兑买入认沽期权开仓
- B. 备兑卖出认购期权开仓
- C. 备兑买入认购期权开仓
- D. 备兑卖出认沽期权开仓

140 小李持有的甲股票因股权质押融资无法卖出，但又担心股价下跌，可以采取 (A)

- A. 保险策略，买入认沽期权
- B. 备兑策略，卖出认购期权
- C. 买入认购期权
- D. 卖出认沽期权

141 备兑开仓的损益源于 (D)

- A. 持有股票的损益
- B. 卖出认购期权的收益
- C. 不确定
- D. 持有股票的损益和卖出认购期权的收益

142 老张买入认沽期权，则他的 (B)

- A. 风险有限，盈利无限
- B. 风险有限，盈利有限
- C. 风险无限，盈利有限
- D. 风险无限，盈利无限

143 投资者买入开仓虚值认购期权的市场预期是 (B)

- A. 认为标的证券价格将大幅下跌
- B. 认为标的证券价格将大幅上涨
- C. 认为标的证券价格将小幅下跌

D. 认为标的证券价格将小幅上涨

144 王先生打算长期持有甲股票，既不想卖出股票又希望规避价格风险，则其可以 (C)

- A. 卖出认购期权
- B. 买入认购期权
- C. 买入认沽期权
- D. 卖出认沽期权

145 王先生以 0.2 元每股的价格买入行权价为 20 元的甲股票认购期权，股票在到期日价格为 19 元，不考虑其他因素的情况下，则王先生的盈亏情况为 (B)

- A. 行权后可弥补部分损失
- B. 卖出认购期权可弥补部分损失
- C. 完全亏光权利金
- D. 不会损失

146 许先生以 0.35 元买入一张 ETF 认购期权，现在其权利金为 0.4 元，合约单位为 10000 股。若此时平仓则盈亏为 (C) 元

- A. -600
- B. 600
- C. 500
- D. -500

147 当投资者小幅看跌时，可以 (D)

- A. 卖出认购期权
- B. 买入认购期权
- C. 买入认沽期权
- D. 卖出认沽期权

148 牛市价差策略 (B)

- A. 风险有限，收益无限
- B. 风险有限，收益有限
- C. 风险无限，收益无限
- D. 风险无限，收益有限

149 投资者买入行权价格为 20 元的认购期权，支付权利金 2 元；同时卖出同一标的、相同到期日、行权价格为 30 元的认购期权，获得权利金 1.5 元。若到期日股票价格为 26 元，则该投资者收益为 (D) 元

- A. 3.5
- B. 4.5
- C. 6.5
- D. 5.5

150 与跨式策略相比，构成勒式策略的认购、认沽期权组合最根本的区别是 (C)

- A. 标的资产不同
- B. 到期日不同
- C. 行权价格不同
- D. 合约单位不同

151 期权合约是由买方向卖方支付 (A)，从而获得在未来约定的时间以约定的价格买入或卖出标的资产的权利

- A. 权利金
- B. 行权价
- C. 标的价格
- D. 结算价

152 对于单个合约品种，同一到期月份的所有合约，至少有(C)个不同的行权价格

- A. 3
- B. 4
- C. 5
- D. 6

153 上交所期权市场每个交易日开盘集合竞价时间为 (D)

- A. 9:10-9:25
- B. 9:15-9:30
- C. 9:20-9:30
- D. 9:15-9:25

154 假设甲股票现价为 14 元，则行权价格为 (C) 的股票认购期权合约实值期权

- A. 15
- B. 18
- C. 10
- D. 14

155 当标的 ETF 发生分拆时，例如 1 份拆成 2 份，对备兑持仓的影响是 (C)

- A. 备兑证券数量不足
- B. 备兑证券数量有富余
- C. 没有影响
- D. 不确定

156 关于限仓制度，以下说法正确的是 (B)

- A. 限制持有的股票数量
- B. 限制期权合约的权利仓持仓和总持仓最大数量
- C. 限制单笔最小买入期权合约数量
- D. 限制卖出期权合约数量

157 下列哪一项不属于买入认沽期权的作用 (B)

- A. 降低做空成本
- B. 增强持股收益
- C. 对冲标的下行风险
- D. 杠杆性做空

158 以下哪项不属于买入期权的风险 (A)

- A. 维持保证金变化需追加保证金
- B. 到期时期权为虚值，损失全部权利金
- C. 期权时间价值随到期日临近而减少
- D. 实值期权持有者忘记行权

159 小王买入了行权价格为 9 元的甲股票认沽期权，期权到期时，股价为 8.8 元，不考虑其他因素，则她最有可能 (A)

- A. 行权，9 元卖出股票

- B. 行权，9 元买进股票
- C. 行权，8.8 元买进股票
- D. 等合约自动到期

160 关先生以每股 0.2 元的价格买入行权价为 20 元的甲股票认购期权（合约单位为 10000 股），则股票在到期日价格为（D）时，他能取得 2000 元的利润

- A. 20 元
- B. 20.2 元
- C. 19.8 元
- D. 20.4 元

161 林先生以 0.2 元每股的价格买入行权价为 20 元的甲股票认沽期权（合约单位为 10000 股），则股票在到期日价格为（C）时，林先生能取得 2000 元的利润

- A. 19.8 元
- B. 20 元
- C. 19.6 元
- D. 20.2 元

162 甲股票的价格为 50 元，第二天涨停，涨幅为 10%，其对应的一份认购期权合约价格涨幅为 50%，则该期权此时的杠杆倍数为（A）

- A. 5
- B. 4
- C. 1
- D. 0

163 卖出认购期权，是因为对未来的行情预期是（B）

- A. 大涨
- B. 不涨
- C. 大跌
- D. 涨跌方向不确定

164 在标的证券价格（A）时，卖出认沽期权开仓的损失最大

- A. 大幅下跌
- B. 小幅上涨
- C. 小幅下跌
- D. 大幅上涨

165 其他条件不变，若标的证券价格上涨，则认购期权义务方需要缴纳的保证金将（C）

- A. 减少
- B. 不变
- C. 增加
- D. 不确定

166 投资者卖出一份行权价格为 5 元的认沽期权，权利金为 0.2 元，到期日标的 ETF 价格为 4 元，则该投资者的到期日盈亏为（D）元

- A. 0.2
- B. -0.2
- C. 0.8
- D. -0.8

167 投资者卖出认沽期权，则（D）一定数量的标的证券

- A. 有义务卖出
- B. 有权利买入
- C. 有权利卖出
- D. 有义务买入

168 期权买方在期权到期前任一交易日或到期日均可以选择行权的是（C）

- A. 欧式期权
- B. 百慕大式期权
- C. 美式期权
- D. 亚式期权

169 上交所期权合约到期月份为（D）

- A. 当月
- B. 当月 下月
- C. 当月及下月
- D. 当月 下月及最近的两个季月

170 上交所 ETF 期权合约的最小报价单位为（A）元

- A. 0.0001
- B. 0.001
- C. 0.01
- D. 0.1

171 认购期权的行权价格等于标的物的市场价格，这种期权称为（A）期权

- A. 平值
- B. 实值
- C. 虚值
- D. 超值

172 通过证券解锁指令可以（A）

- A. 减少认购期权备兑开仓额度
- B. 增加认购期权备兑开仓额度
- C. 增加认沽期权备兑开仓额度
- D. 减少认沽期权备兑开仓额度

173 当标的股票发生送股时，例如 10 送 10，对备兑持仓的影响是（B）

- A. 备兑证券数量不足
- B. 没有影响
- C. 备兑证券数量有富余
- D. 不确定

174 老张买入认购期权，则他的（C）

- A. 风险有限，盈利有限
- B. 风险无限，盈利有限
- C. 风险有限，盈利无限
- D. 风险无限，盈利无限

175 下列哪一项是买入认沽期权开仓的合约终结方式（D）

- A. 买入平仓
- B. 备兑平仓
- C. 买入开仓

D. 卖出平仓

176 甲股票的价格为 50 元，第二天涨停，涨幅为 10%，其对应的一份认沽期权合约价格跌幅为 50%，则该期权此时的杠杆倍数为 (D)

- A. 5
- B. -1
- C. 1
- D. -5

177 卖出认购期权开仓的潜在损失 (A)

- A. 有限
- B. 无限
- C. 等于权利金
- D. 等于行权价格

178 卖出认沽期权开仓后，可以 (C) 提前了结头寸

- A. 卖出平仓
- B. 买入开仓
- C. 买入平仓
- D. 备兑平仓

179 合约单位是指单张合约对应标的证券的 (B)

- A. 价格
- B. 数量
- C. 数量和价格
- D. 类型

180 股票期权合约标的是上交所根据一定标准和工作机制选择的上交所上市交易的 (B)

- A. 债券
- B. 股票或 ETF
- C. LOF
- D. 期货

181 上交所股票期权市价委托的单笔申报最大数量为 (A) 张

- A. 10
- B. 15
- C. 20
- D. 5

182 构建保险策略的方法是 (B)

- A. 买入标的股票，买入认购期权
- B. 买入标的股票，买入认沽期权
- C. 买入标的股票，卖出认沽期权
- D. 买入标的股票，卖出认购期权

小李是期权的一级投资者，持有 23000 股 A 股票，他担心未来股价下跌，想

183 对其进行保险，设期权的合约单位为 5000，请问小李最多可以买入 (D) 张认沽期权

- A. 5
- B. 6
- C. 7

D. 4

小张进行保险策略，持股成本为 40 元/股，买入的认沽期权其行权价格为 42 元，支付权利金 3 元/股，若到期日股票价格为 39 元，则每股盈亏是（A）元

A. -1

B. -2

C. 1

D. 2

185 投资者买入开仓后，（A）会增加

A. 权利仓持仓

B. 义务仓持仓

C. 标的证券数量

D. 保证金

186 小刘买入股票认购期权，是因为他认为未来的股票行情是（D）

A. 不涨

B. 下跌

C. 不跌

D. 上涨

陈先生以 0.5 元每股的价格买入行权价为 20 元的某股票认沽期权（合约单位为 10000 股），则股票在到期日价格为 19.3 元时，他取得的利润是（D）元

A. 5000

B. 7000

C. 10000

D. 2000

188 投资者卖出一份行权价格为 5 元的认购期权，权利金为 0.2 元，到期日标的 ETF 价格为 6 元，则该投资者的到期日盈亏为（C）元

A. 0.2

B. -0.2

C. -0.8

D. 0.8

189 期权 Delta 是指（B）

A. 权利金变化与时间变化的比值

B. 权利金变化与标的价格变化的比值

C. 权利金变化与利率变化的比值

D. 权利金变化与波动率变化的比值

190 期权的价值可分为（C）

A. 内在价值和理论价值

B. 外在价值和时间价值

C. 内在价值和时间价值

D. 波动价值和时间价值

191 规定个人投资者期权买入开仓的资金规模不得超过其证券账户资产的一定比例的制度是（D）

A. 限仓制度

- B. 限开仓制度
- C. 强行平仓制度
- D. 限购制度

192 小李买入甲股票的成本为 20 元/股，随后备兑开仓卖出一张行权价格为 22 元、下个月到期、权利金为 0.8 元的认购期权，则使用该策略理论上最大收益为（D）元

- A. 2
- B. 0.8
- C. 无限大
- D. 2.8

193 赵先生以 0.03 元买入一张股票认沽期权，现在预计股价会上涨，准备平仓。认沽期权的权利金现价为 0.025 元，合约单位为 10000 股。平仓后盈亏为（C）元

- A. 50
- B. 600
- C. -50
- D. -600

194 其他条件相同，对以下哪类期权义务方收取的保证金水平较高（B）

- A. 平值
- B. 实值
- C. 虚值
- D. 不确定

195 卖出认沽期权开仓的了结方式不包括（A）

- A. 买入平仓
- B. 到期被行权
- C. 卖出平仓
- D. 到期失效

196 一级投资者进行股票保险策略的开仓要求是（B）

- A. 不需持有标的股票
- B. 持有相应数量的标的股票
- C. 持有任意数量的标的股票
- D. 持有任意股票

197 小孙买入股票认沽期权，是因为她认为未来的股票行情是（A）

- A. 下跌
- B. 不涨
- C. 上涨
- D. 不跌

198 认沽期权的卖方（B）

- A. 拥有买权，支付权利金
- B. 履行义务，获得权利金
- C. 拥有卖权，支付权利金
- D. 履行义务，支付权利金

199 投资者卖出一份行权价格为 85 元的认购期权，权利金为 2 元，到期日标的股票价格为 80 元，则该投资者的到期日盈亏为（D）元

- A. -2
- B. 5
- C. 7
- D. 2

200 投资者预计股价将在一定期间内小幅波动，这时投资者可以 (B)

- A. 买入跨式组合
- B. 卖出跨式组合
- C. 买入认购期权
- D. 买入认沽期权

201 通过备兑平仓指令可以 (B)

- A. 增加认购期权备兑持仓
- B. 减少认购期权备兑持仓
- C. 增加认沽期权备兑持仓
- D. 减少认沽期权备兑持仓

202 下列哪一项是买入认购期权的作用 (A)

- A. 杠杆性做多
- B. 杠杆性做空
- C. 增强持股收益
- D. 为标的证券提供保险

203 构造合成股票策略的认购、认沽期权的条件不包括 (D)

- A. 行权价格相同
- B. 到期日相同
- C. 标的证券相同
- D. 权利金相同

204 以下关于期权与权证的说法，错误的是 (A)

- A. 没区别
- B. 发行主体不同
- C. 持仓类型不同
- D. 履约担保不同

205 投资者买入认购期权，假设其他因素不变，下列说法正确的是 (B)

- A. 行权价格越高，获取收益的可能性越高
- B. 行权价格越高，损失权利金的可能性越大
- C. 行权价格越低，到期日获取收益的可能性越低
- D. 行权价格越低，损失权利金的可能性越大