

U1S1，备考期间让我「醍醐灌顶」的资料倒不是什么教材之类的。

对我自己来说，帮助最大的而是我上的那些课，有时候真的是好老师带一带要比自己抱着书啃的效率太高了，而且一些很难理解的点也不需要再自己苦苦钻研，好老师总是能一点就透。

我除了买了教材，也就是《期货及衍生品基础（第三版）》+《期货法律法规与职业道德》这两本官方的教材，然后就是去报了氢虎财考的期货火箭班。不得不说，氢虎的高通过率真不是盖的~我跟着课程认真的过了一遍，再去题库里刷刷题，备考了一个月左右就考过了，最后自然也是顺利拿证~~



(最新版教材)

### 期货基础知识

：基础知识涵盖的公式多、需要大量计算、内容都比较抽象，第一次接触的人可能会有一点点懵。考试时，几乎会有一半左右的题都涉及到了计算题，不过也不用担心，一般考试的电脑界面上有电子计算器，所以我们平时练习的时候就可以借助计算器来做。

## 期货法律法规

：相较之而言就会好很多，主要就是需要背的法律条例会多一点，考题很灵活，内容量大，需要大量的记忆，备考的时候可以把它放在后面来备考，这样也不用担心因为提前学到后面又忘了之前背的知识点。

考试形式也比较简单，是闭卷，计算机考的形式进行的，所以考题也都是客观选择题。主要的题型也就是

单项选择题、多项选择题、判断题、综合题

这四类。题量是130道，法律法规还好，一般考试时都是能提前完成的，问题就在于基础知识

。因为涉及到了大量的计算，考试还是比较花费时间的，我当时考的时候就是押着最后的时间才做完，所以在备考的时候一定要有意提高计算效率以及公式处理能力。然后就是分值方面：

单选题 60个 0.5分一个；

多选题 30个 1分一个；

判断题 20个 0.5分一个；

综合题 20个 1.5分一个（最新标准）。

前三个题型想必大家都不陌生，那

我就简单来说综合题，

此类题型是四类题型中较难的一项，有可能是单选也有可能是多选，考察的是综合实力。像在基础知识里，几乎都是以计算题的形式呈现的，所以平时练习的时候一定要注意这类题型。答题时要先看问题，再看背景，虽然题目综合，但是问题基本是独立的，所以各个击破，重在理解。

第二部分，再来分享一下我备考时的复习规划。

按阶段备考的好处就是能宏观的把控复习的进度，让自己在备考的时候能更高效的推进，更有目标。我当时备考是分为了几个阶段来进行：

### 【阶段一】——夯实基础

这个阶段太重要了，毕竟期货从业考试考的内容比较基础，大多都是教材上的内容，不想学了又忘的话，听课的一定要全身心的投入进去。我学的时候为了防止自己

玩手机走神，就直接把手机放到一边静音，或者是把网关了。如果走神的话，强烈建议小伙伴们不要着急赶进度，把视频倒回来继续重新听，一定要学懂弄通，听完课之后通过做相应章节的专项习题回顾再一遍知识点。当然全部学完一章节后一定要回头系统的捋一遍，最好做上笔记，画个思维框架图。



第四部分，分享一些我觉得比较重要的公式。

### 【1】利率衍生品期货计算

1) 期货理论价格=现货价格+持有成本=现货价格+资金占用成本-利息收入

2) 国债期货理论价格=(现货价格+资金占用成本-利息收入)×1/转换因子

3) 国债基差=国债现货价格-国债期货价格×转换因子

4) 发票价格(可交割国债的出让价格)=国债期货的交割结算价格×转换因子+应计利息

5) 隐含回购利率(IRR)=[(期货报价×转换因子+交割日应计利息)-国债购买价格]/国债购买价格×365/交割日天数

6) 国债期货套期保值合约数的确定：

面值法：国债期货合约数=债券组合面值/国债期货合约面值

修正久期法： $D_m = D \times 1 / (1 + r)$

对冲所需国债期货的合约数量 = 债券组合市值 × 债券组合修正久期

期货合约市值 × 期货合约修正久期 = 债券组合市值 × 债券组合修正久期

$(\text{CTD 价格} \times \text{期货合约面值} \div 100) \div \text{CTD 转换因子} \times \text{CTD 修正久期}$

基点法：对冲国债期货合约数 = 债券组合价格波动 ÷ 期货合约价格波动

1. 国债期货合约的基点价值 = 最便宜可交割国债的基点价值 ÷ 其转换因子

## 【2】股指期货

1) 买卖期货合约的数量 =  $\beta \times \text{现货总价值} / (\text{期货指数点} \times \text{每点乘数})$

2) 股指期货合约的理论价格 = 股指现货价格 + 净持有成本

$F(t, T) = S(t) + S(t) \cdot (r - d) \cdot (T - t) / 365$

$= S(t) [1 + (r - d) \cdot (T - t) / 365]$

无套利区间 =  $[F(t, T) - TC, F(t, T) + TC]$

(TC 主要是交易费用和市场冲击成本)

————— 尊重劳动，记得点赞 —————

总的来说在备考过程中，资料不在于多而在于精，最主要的还是实用就好，零基础小白们还是抓紧报个班，踏踏实实的学习比较高效。在最后的冲刺阶段，还是要多去梳理一下自己的薄弱环节，这些往往是我们提分的关键。同时要注意调整自己的状态，不要着急，放平心态，学不进去的时候，可以去运动一下，吃吃喝喝玩玩乐乐，放松一下心情~

今天的备考经验分享会就开到这里啦~还有什么问题我们可以在评论区里继续交流哟~

大家加油!!!一定都会过过过!!!