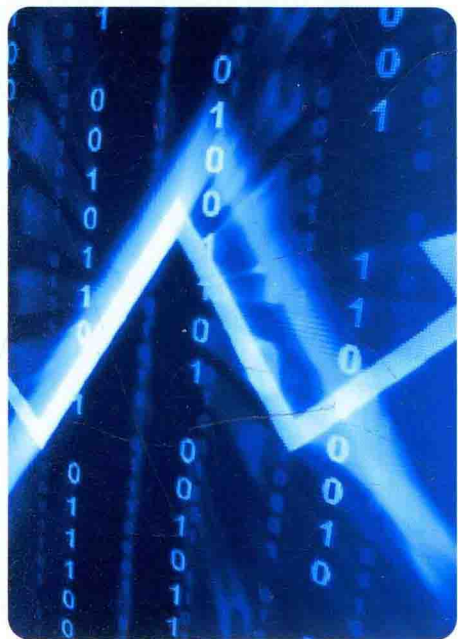




全国期货从业人员资格考试辅导用书



期货基础知识

一本通关【同步考点强训+上机考试实战】

依据新版《期货及衍生品基础知识》编写

全国期货从业人员资格考试辅导用书编写组 编写

强力联合推荐

期货中国网

金融界期货

期货实战网

99期货网

中国期货信息网

【第九次修订】



中国经济出版社
CHINA ECONOMIC PUBLISHING HOUSE

赠上机考试光盘

全国期货从业人员资格考试辅导用书

期货基础知识

一本通关【同步考点强训+上机考试实战】

【第九次修订】

全国期货从业人员资格考试辅导用书编写组 编写



中国经济出版社
CHINA ECONOMIC PUBLISHING HOUSE

北京

图书在版编目(CIP)数据

期货基础知识:一本通关:同步考点强训+上机考试实战/

全国期货从业人员资格考试辅导用书编写组编写.——第九次修订.

——北京:中国经济出版社,2016.5

全国期货从业人员资格考试辅导用书

ISBN 978-7-5136-4208-8

I. ①期… II. ①全… III. ①期货交易—资格考试—

自学参考资料 IV. ①F830.9

中国版本图书馆 CIP 数据核字(2016)第 066036 号

策划编辑 徐子毅 叶亲忠

责任编辑 牛慧珍

责任审读 贺 静

责任印制 马小宾

封面设计 天合视觉艺术中心

出版发行 中国经济出版社

印 刷 者 北京力信诚印刷有限公司

经 销 者 各地新华书店

开 本 787mm×1092mm 1/16

印 张 14.5

字 数 350 千字

版 次 2016 年 5 月第 5 版

印 次 2016 年 5 月第 11 次印刷

定 价 39.00 元(附赠光盘)

广告经营许可证 京西工商广字第 8179 号

中国经济出版社 网址 www.economyph.com 社址 北京市西城区百万庄北街 3 号 邮编 100037

本版图书如存在印装质量问题,请与本社发行中心联系调换(联系电话:010-68330607)

版权所有 盗版必究(举报电话:010-68355416 010-68319282)

国家版权局反盗版举报中心(举报电话:12390)

服务热线:010-88386794

期货网站 强力推荐

本书以“紧扣最新大纲变化,精准诠释期货从业人员考试命题趋势”为根本理念,深受广大业内人士好评。同时,本书也是业内几大著名网站联合强力推荐用书,强力推荐使用本书的网站分别为:

期货中国网(www.7hcn.com)

期货中国网是中国期货行业第一个真正意义上的行业门户网站,是服务于全国期货投资者、期货公司、行业协会、各类期货投资机构等的专业期货网上平台。

期货高端访谈、股指期货优质资讯、商品期货优质资讯、期货实战排行、期货投资高手故事等是网站最受投资者欢迎的栏目。其中期货高端访谈栏目自推出以来已受到行业内 50 余位领军人物、投资高手、期货专家的捧场,在投资者和从业人员群体中形成了良好的品牌效应。

金融界网站(www.jrj.com)

金融界网站创建于 1999 年 8 月,由美国 IDG、新加坡 VERTEX 等共同投资兴建,是中国领先的金融和财经信息提供商,以及全球最大的中文财经网站之一。2004 年 10 月 15 日,金融界在美国 NASDAQ 挂牌上市,股票代码(NASDAQ:JRJC),是目前中国唯一一家在美国上市的中国财经类互联网公司。上市后,金融界相继入选权威第三方评选的“2004 中国商业网站 100 强”“中国主流媒体市场经济地位及商业价值 2004 年度排序——资讯类 10 强网站”,以及“德勤 2004 年度亚太区高科技高成长 500 强企业”。

99 期货网(www.99qh.com)

99 期货网作为期货行业门户网站,包揽了国内所有上

期货网站 强力推荐

市期货品种(股指期货、贵金属、金属、农产品、能源化工)的详细资讯,提供最专业的国内外期货品种交易在线实时行情及数据,以“时效、权威、精确”为运营宗旨,在新闻传递、金融资源、研究报告、数据分析、专家评论等方面具有极高的专业性,经过5年的成长,已成为国内各类期货、证券公司以及广大期货投资人士的第一首选。

期货实战网 (www.qihuoz.com)

期货实战网是期货投资实战第一门户。其崇尚“实战”,发掘实战高手,呈现百家争鸣的交易之道,探寻交易者的实战成长之路,展现品牌经纪的优质咨询。

期货实战网品牌项目包括:①期战培训平台:探寻期货交易者的实战成长之路,呈现百家争鸣的交易之道;②期战信息中心:期货赛事播报,期货赢家访谈,期货实战排行,期货实战分析系统;③期战俱乐部:期货投资者线下交流交友学习平台。

中国期货信息网 (www.cnffi.com)

中国期货信息网是由杭州唐塞科技有限公司搭建的中国第一个期货资讯垂直门户网站,网站创立于2005年,从期货资讯服务类网站中脱颖而出。经过近5年的发展,中国期货信息网逐步确立了自己在业内的优势地位和品牌影响,成为中国期货界品牌网站。中国期货信息网是专注于商品期货、金融期货、能源期货、股指期货的专业性网站,服务对象包括国内各类期货、证券公司以及广大期货投资人士。网站在新闻传递、信息发布、金融资源各方面均具有极高的专业性,资讯内容及时、全面、目标集中。

前 言

期货从业人员资格考试是期货从业准入性质的入门考试,是全国性的执业资格考试。随着我国期货市场的不断成熟与发展,期货从业人数不断增长,成为现今炙手可热的就业岗位。期货从业人员资格考试每年考试次数目前也相应调整为5次。

为适应最新的期货行业发展趋势,期货从业人员资格考试大纲不断发生重大的调整。相对应地,考试教材也会有针对性地做出相应幅度的调整。为配合我国期货从业人员资格考试在最新大纲指导下顺利有序地开展,帮助考生更好地学习理解,并牢固掌握期货从业人员资格考试最新大纲的考查要点,我们从“紧扣最新大纲变化,精准诠释期货从业人员考试命题趋势”的根本理念出发,组织期货行业理论界、实务界和考务界的精英教师及相关学者与专家紧密结合《期货及衍生品基础》和《期货法律法规汇编(第八版)》的相关内容修订了本套“一本通关”考试辅导用书,以供全国有志于从事期货行业相关工作的广大考生参考选用。

本套辅导用书具体包括《期货基础知识:一本通关【同步考点强训+上机考试实战】》和《期货法律法规:一本通关【同步考点强训+上机考试实战】》两册。概括来讲,本套辅导用书的特点主要体现在以下几个方面:

1. 权威性

本套辅导用书严格依据最新考试大纲考查内容编写,在历年真题的基础上,组织相关专业人士充分调研历年命题热点,精确预测常考、易考知识点。本套丛书的大量题目均出自历年期货从业人员资格考试命题题库(需要特别说明的是:由于实行的是计算机上机考试,不同考生的考题并不相同,但全部是从题库中随机抽题考试,很多考题被反复抽考而并不对外公布,因此,本辅导系列中的真题显得非常珍贵,我们精选了部分近年被多次抽考的真题,并根据新教材、新大纲和最新法律法规进行了解答)。

2. 全面性

本套辅导用书以全面性为主要特色,同步于全国期货业协会出版发行的最新版考试指定教材,涵盖最新修订考试大纲的所有考查要点。考点讲解全面、精练,可使考生快速掌握考试要点。

3. 预测性

本套辅导用书中“本章考点强训”以铺全考点为宗旨,而“上机命题预测试卷”则以其独特的预测性为宗旨。“上机命题预测试卷”立足于本年度最新考情,从题量、题型、考点等各个方面进行深层预测,并在临考经验、心理素质等不同方面对考生进行培养。

4. 实战性

本套辅导用书根据该类考试上机答题的考试形式,特随书赠送考试光盘一张,内含全国期货从业人员资格考试全真模拟考试系统及精准预测考点的多套模拟试题,为考生备考提供全真的模拟考试环境,以丰富考生的实战经验。这在市场同类考试用书中尚属首例,也是本

套丛书的最突出特色所在。

5. 超值性

我们的编写团队会根据考试的不断变化和知识的不断更新,及时通过 QQ 考试交流群对本套辅导用书的陈旧内容进行修订与补充,并提供最新的考试信息,以及最新的历年真题和模拟试题。另外,我们还联合业内几大期货网站提供全面的专业基础知识和期货即时动态。让考生花最少的钱,享受最超值的服

务。参与本套辅导用书编写的人员有:王建昌、杨玉琳、李俊颖、孙宝文、卢倩倩、祝婷婷、汪晶晶等。全套用书由全国期货从业人员资格考试辅导用书编写组总纂,王建昌统筹。在此,我们也再次对在编写、出版过程中,对本书给予大力支持和悉心指导的考试命题专家与相关组织单位表示诚挚的感谢,并特别鸣谢期货中国网、金融界期货频道、期货实战网、99 期货网、中国期货信息网五大网站的鼎力支持。

由于时间仓促,本系列丛书在编写过程中难免有不足之处,敬请广大读者、同人

全国期货从业人员资格考试辅导用书编写组

2016 年 4 月

目 录

第一部分 应试指南与最新命题预测

应试指南与最新命题预测	3
一、期货从业人员资格考试的性质与报考条件	3
二、期货基础知识科目的考试要求与考试方式	3
三、期货基础知识科目的试题题型及分值	3
四、期货基础知识考试的命题依据及考试时间和地点	3
五、考试报名	4
六、考试成绩有效期及证书	5
七、期货基础知识历年命题分析及最新命题预测	5
八、复习方法与应试技巧点拨	7
九、高效使用本书必读	9

第二部分 同步考点解读与强训

第一章 期货及衍生品概述	13
本章考点	13
名师点拨	13
最新考点例题解读	13
本章考点强训	16
参考答案与详解	23
第二章 期货市场组织结构与投资者	30
本章考点	30
名师点拨	30
最新考点例题解读	30
本章考点强训	33

参考答案与详解	39
第三章 期货合约与期货交易制度	45
本章考点	45
名师点拨	45
最新考点例题解读	45
本章考点强训	49
参考答案与详解	59
第四章 套期保值	68
本章考点	68
名师点拨	68
最新考点例题解读	68
本章考点强训	71
参考答案与详解	80
第五章 期货投机与套利交易	86
本章考点	86
名师点拨	86
最新考点例题解读	86
本章考点强训	89
参考答案与详解	99
第六章 期权	106
本章考点	106
名师点拨	106
最新考点例题解读	106
本章考点强训	108
参考答案与详解	114
第七章 外汇衍生品	119
本章考点	119
名师点拨	119
最新考点例题解读	119
本章考点强训	121
参考答案与详解	127
第八章 利率期货及衍生品	133
本章考点	133

名师点拨	133
最新考点例题解读	133
本章考点强训	135
参考答案与详解	144
第九章 股指期货及其他权益类衍生品	151
本章考点	151
名师点拨	151
最新考点例题解读	151
本章考点强训	153
参考答案与详解	159
第十章 期货价格分析	164
本章考点	164
名师点拨	164
最新考点例题解读	164
本章考点强训	166
参考答案与详解	175

第三部分 命题预测试卷精选

全国期货从业人员资格考试期货基础知识命题预测试卷(一)	185
参考答案	201
全国期货从业人员资格考试期货基础知识命题预测试卷(二)	202
参考答案	217

附录:

全国期货从业人员资格考试期货基础知识考试大纲	218
------------------------------	-----

附赠:(上机考试实战)

全国期货从业人员资格考试全真模拟考试系统光盘(含全6套最新命题预测试题)

第一部分

应试指南与最新命题预测

应试指南与最新命题预测

一、期货从业人员资格考试的性质与报考条件

(一)期货从业人员资格考试的性质

期货从业人员资格考试是期货从业准入性质的入门考试,是全国性的执业资格考试。依照《期货从业人员管理办法》,中国期货业协会负责组织从业资格考试。考试分为两科,分别为期货基础知识和期货法律法规。

(二)报考条件

- (1)年满 18 周岁;
- (2)具有完全民事行为能力;
- (3)具有高中以上文化程度;
- (4)中国证监会规定的其他条件。

二、期货基础知识科目的考试要求与考试方式

期货基础知识科目的考试要求考生掌握期货市场的基本概念、基本原理和基础知识,熟悉期货市场发展的一般规律及其运作过程,了解期货市场的基本业务、期货交易的基本方法与程序、期货交易的策略和技巧。

期货基础知识科目考试采取闭卷、计算机考试方式,所有试题均为客观选择题。考试多场次组织,考试时间为 100 分钟。试卷题量为 140 道,满分 100 分,60 分为及格。

三、期货基础知识科目的试题题型及分值

- 单项选择题:60 道,每道 0.5 分,共 30 分;
- 多项选择题:40 道,每道 1 分,共 40 分;
- 判断是非题:20 道,每道 0.5 分,共 10 分;
- 综合题:20 道,每道 1 分,共 20 分。

四、期货基础知识考试的命题依据及考试时间和地点

(一)期货基础知识考试的命题依据

- (1)期货从业人员资格考试最新考试大纲;
- (2)《期货及衍生品基础》(中国期货业协会编)。

(二)期货基础知识考试的时间和地点

1.考试时间

考 试	报 名 时 间	考 试 时 间
第一次	1 月 19 日—2 月 26 日	3 月 12 日
第二次	3 月 21 日—4 月 28 日	5 月 14 日
第三次	5 月 9 日—6 月 17 日	7 月 2 日
第四次	7 月 27 日—9 月 2 日	9 月 10 日
第五次	9 月 26 日—11 月 4 日	11 月 19 日

2.考试地点

39 个考试城市包括：

北京、天津、石家庄、太原、呼和浩特、沈阳、长春、哈尔滨、上海、南京、杭州、合肥、福州、南昌、济南、郑州、武汉、长沙、广州、南宁、海口、重庆、成都、贵阳、昆明、西安、兰州、银川、西宁、乌鲁木齐、拉萨(拟定于 7 月考试)、大连、青岛、宁波、厦门、深圳、无锡、温州、赣州。

五、考试报名

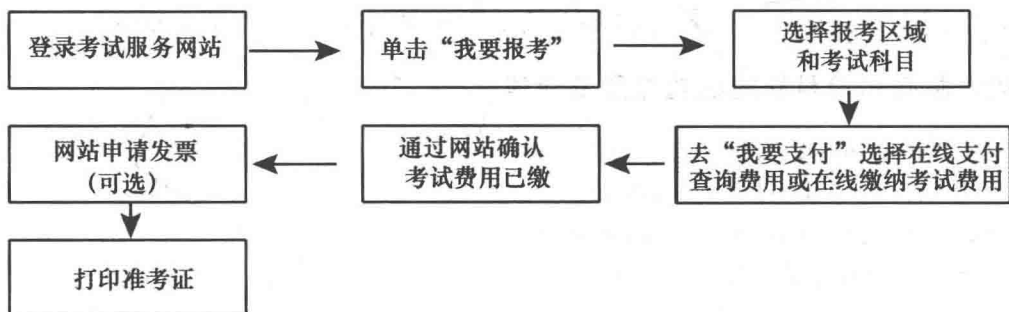
(一)报名方式

报名采取网上报名方式。考生应于规定的报名时间内登录中国期货业协会网站,按照要求报名。报名费单科 65 元(不包含教材费),具体缴付方式、发票申请、准考证打印等有关事项于报名开始日后参考报名须知。

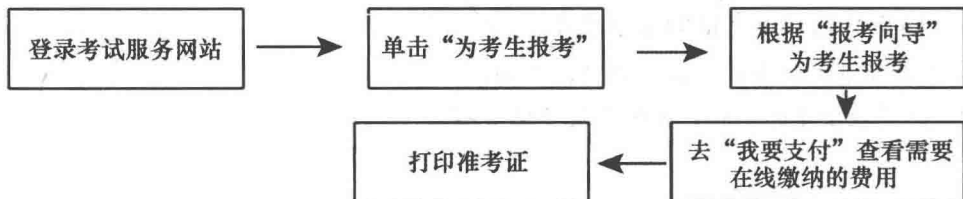
考生可在以上规定的时间和地点选择参加考试。

(二)报名流程

1.个人报名



2.集体报名



六、考试成绩有效期及证书

单科成绩有效期为当年及以后两个年度。两门考试成绩均合格后取得成绩合格证书,成绩合格证书长期有效,实行电子化管理,考生可上中国期货业协会网站查询或打印成绩合格证书。

取得成绩合格证书后,考生如到从事期货业务的经营机构任职,可由所在机构向中国期货业协会申请从业资格。

七、期货基础知识历年命题分析及最新命题预测

(一)历年考情分析

全国期货从业人员资格考试的试卷主要是根据题库自动生成的,每个考生的试卷内容不尽相同,所以我们很难给出题目在教材各章中的具体分值分布情况。但每次考试的命题偏重点基本是清晰的。期货从业人员资格考试大纲不断发生重大的调整。相对应地,考试教材也会有针对性地做出较大幅度的调整。在此,我们根据以往考试试题情况,为广大考生作出分析。

1.在继续沿用历年考查重点的基础上,完全规避陈旧考点

在期货人员从业资格考试历年历次考试中,考查重点往往都有一定的延续性,2015年期货基础知识科目的试卷命题安排也不例外。但与往年明显不同的是,本次考试已经彻底规避了旧教材中的诸多陈旧知识,这样,复习的时候旧教材中陈旧的内容就可以完全忽略了。

2.试卷命题安排整体难度降低,但偏重于灵活运用

随着期货从业人员资格考试命题工作的不断成熟,以及组卷题库题目的不断充实,该类考试的命题考查形式在整体难度降低的基础之上越来越趋于灵活。譬如2012年的考试中,单选、多选题的计算题量和难度都比往年要小得多,增添了很多概念性和原理性的问题,但考查考生对基本概念和原理性知识理解及运用的趋势明显加强。

3.新增内容作为年度考查重点,分值量较大

期货人员从业资格考试一直将新增内容作为考查重点。本次考试也不会例外,每个考生应加强对国内期货市场目前的总体运行情况、品种体系培育、期货行业发展等新增内容的关注。

4.综合题难中有易,难度适中

在期货基础知识科目考试中,考生普遍认为难度较大的为综合题,并且该类题目也是整个试卷中的重要组成部分,分值量很重。但根据历年的考试试卷组题情况分析,综合题基本向难中有易、难度适中、注重实际应用的方向靠拢。

(二)最新命题预测

1.沪深 300 指数内容仍为重中之重

沪深 300 股指期货合约

合约标的	沪深 300 指数
合约乘数	每点 300 元
报价单位	指数点
最小变动价位	0.2 点
合约月份	当月、下月及随后两个季月
交易时间	上午 9:15~11:30, 下午 13:00~15:15
最后交易日交易时间	上午 9:15~11:30, 下午 13:00~15:00
每日价格最大波动限制	上一个交易日结算价的 $\pm 10\%$
最低交易保证金	合约价值的 12%
最后交易日	合约到期月份的第三个周五, 遇法定节假日顺延
交割日期	同最后交易日
手续费	手续费标准为成交金额的万分之零点五
交割方式	现金交割
交易代码	IF
上市交易所	中国金融期货交易所

注:取消了熔断机制。

该部分内容在未来的考试中仍将为重点考查内容,考生应牢固掌握。

2.题目难度将整体降低,但对基本知识灵活运用的考查将会加大

全国期货从业人员资格考试中,期货基础知识科目的一个明显考试趋势为:较难、较偏的题目将会逐渐减少,将会在较大题量的基础上,重点考查考生对基本概念及原理性知识的掌握。这里的“掌握”不仅包含对上述基础知识的识记,最重要的是考生对这些基本概念和原理性知识的灵活运用。简单来说,也就是与以往相比,本次考试更加注重对考生实际应用能力的考查。这一点考生在备考过程中一定要注意。

3.综合题仍以计算题目为主,以理论题目为辅

在考试中,综合题一直以来都是考生最为头疼的题型。但只要熟知了该类题型的命题规律,该难题将会迎刃而解。本年度紧接下来的考试中仍会延续历年的命题规律,即严格依照大纲考查要求,紧靠辅导教材例题命题、组题。据此命题组卷规律,针对综合题目,考生在备考过程中要注意多看书上的例题,多做“本章考点强化”中的计算题。从历次考试来看,综合题中,考得最多的计算题是套期保值、套利、期权、结算等。对这些知识内容,考生在复习时应重点掌握,并多做相关的习题巩固掌握。

八、复习方法与应试技巧点拨

(一) 高效备考复习方法

1. 认真学习指定教材, 购买同步辅导资料

考生备考时, 首先, 应在熟悉最新考试大纲考查要求的基础上, 快速通读指定教材。简单了解教材体系, 找出复习的重点和难点, 提出问题与疑点。其次, 考生应逐章认真细心地学习指定教材, 并有效使用同步辅导用书。根据辅导用书相关板块中指出的各章重点、考点, 对教材内容分清主次, 区别看待, 强化重点内容, 突破重点、难点。最后, 在每章复习教材结束后, 应利用辅导书的相关考点检测板块严格自测, 检查本章复习效果。

2. 对比新旧大纲, 找出新增考点

考试大纲是考试命题的基本纲领, 所以, 对于考纲, 考生应高度重视。特别是对于考纲的最新变动, 考生一定要仔细对比新旧大纲的不同之处, 找出新增知识考点, 甚至同时找出删减的旧大纲知识考点。因为依据命题惯例, 新大纲中的新增知识点往往会成为考试中的命题热点, 而同时找出已经删减的旧大纲知识点则可以避免考生复习不必要的知识内容, 提高备考效率。

3. 避免复习误区, 杜绝盲目押题

有些考生为了最大限度提高备考效率, 而往往走进复习误区。譬如, 有部分考生不认真复习知识内容, 仅在临考前几天寄希望于某些培训机构的押题, 或者根据道听途说的只言片语, 毫无根据地押题、猜题。这种盲目押题的结果往往事与愿违, 名落孙山。

4. 考前强化模拟考试

考前 15 天, 考生应全真模拟计算机上机考试环境, 首要目的是使自身充分熟悉上机考试模式, 不至于在考试当中由于对考试系统的操作流程不熟悉而严重影响答题速度与考试成绩。其次, 也可以在全真模拟考试系统中对自身的备考成效进行整体上的测试, 以此锻炼自身的应试能力, 强化该科目重点、要点知识内容, 并同时对自己复习的整体状况查漏补缺, 以便短时间内有针对性地复习。

(二) 应试技巧点拨

1. 计划答题时间

选择题考试通常要求在短时间内作答, 考试开始时, 你应该看一看试题的分量, 并且对每道题应占用的时间迅速作出估计, 也许你会发现, 每道选择题允许作答的时间不到一分钟。这就要求你必须事先计划答题时间。

2. 保持稳定的答题速度

保持稳定的答题速度, 也是很有必要的。一般的做法是: 首先通读并回答你知道的问题, 跳过没有把握作答的问题。然后重新计算你的时间, 看看余下的每道题要花多少时间。在一道题上花过多的时间是不值的, 即使你答对了, 也可能得不偿失。

3. 按题目要求答题

在作答过程中, 有不少考生连题目的要求都没看就开始答题。比如, 单项选择题要求选择一个最佳答案, 显然, 除最佳答案之外, 备选项中的某些答案, 也可能具有不同程度的正确