

考试过关一本通

全国期货从业人员资格考试标准化讲义及题库

全国期货从业资格考试辅导教材编写组◎编著

# 全国期货从业资格考试辅导

## —— 期货市场知识

- 教材内容，一目了然
- 考试重点，各个击破
- 经典例题，透彻分析

清华大学出版社

全国期货从业资格考试辅导教材编写组◎编著

# 全国期货从业资格考试辅导

## —— 期货市场知识

清华大学出版社  
北京

## 内 容 简 介

本书根据 2014 年颁布的期货从业人员资格考试大纲和指定教材编写,涵盖了大纲要求的全部内容,以帮助考生通过期货从业资格考试为宗旨,侧重基础知识、基本技能和基本方法的掌握,并附有大量练习题及参考答案。

本书以考试指定教材为依据,全书分为 11 章,主要包括:期货市场概述、期货市场组织结构与投资者、期货合约与期货交易制度、套期保值、期货投机与套利交易、期货价格分析、外汇期货、利率期货、股指期货和股票期货、期权、期货市场监管与风险控制。

本书主要供参加期货从业资格考试的人员学习使用,为考生备战期货从业资格考试奠定基础,是帮助广大考生顺利通过考试的必备辅导用书。

本书封面贴有清华大学出版社防伪标签,无标签者不得销售。

版权所有,侵权必究。侵权举报电话:010-62782989 13701121933

### 图书在版编目(CIP)数据

全国期货从业资格考试辅导. 期货市场知识/全国期货从业资格考试辅导教材编写组编著.--北京:清华大学出版社,2015

ISBN 978-7-302-39387-0

I. ①全… II. ①全… III. ①期货市场—工作人员—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(2015)第 031440 号

责任编辑:田在儒

封面设计:王跃宇

责任校对:李 梅

责任印制:刘海龙

出版发行:清华大学出版社

网 址: <http://www.tup.com.cn>, <http://www.wqbook.com>

地 址:北京清华大学学研大厦 A 座 邮 编:100084

社 总 机:010-62770175 邮 购:010-62786544

投稿与读者服务:010-62776969, [c-service@tup.tsinghua.edu.cn](mailto:c-service@tup.tsinghua.edu.cn)

质 量 反 馈:010-62772015, [zhiliang@tup.tsinghua.edu.cn](mailto:zhiliang@tup.tsinghua.edu.cn)

印 装 者:北京鑫海金澳胶印有限公司

经 销:全国新华书店

开 本:185mm×260mm 印 张:16

字 数:385 千字

版 次:2015 年 3 月第 1 版

印 次:2015 年 3 月第 1 次印刷

印 数:1~3000

定 价:49.00 元

产品编号:063396-01

期货从业人员资格考试是期货从业准入性质的考试,是全国性的执业资格考试。目前,期货从业人员资格考试科目为两科,分别是“期货基础知识”与“期货法律法规”。上述两科考试通过后,可报考“期货投资分析”科目。

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。目前期货从业人员资格考试每年考试次数也相应调整为5次。

2014年,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发生了重大的调整。相应的,考试教材也有针对性地做了较大幅度的调整。为帮助考生在最新大纲指导下更好地学习并理解考试内容,牢固掌握期货从业人员资格考试最新大纲的考查要点,我们力邀期货行业精通理论、实务和考务的各类型教师及相关学者,紧密结合最新大纲修订了本套期货从业人员资格应试辅导教材,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。

在本书的编写上,我们突出了功能性、实用性和及时性。所谓考点,就是依据指定教材归纳整理的考试要点,旨在使考生迅速、全面地掌握考试内容;所谓真题,就是将历次考试真题穿插于讲义、各章练习题中,旨在帮助考生巩固所学知识,凸显考试要点;所谓预测,就是本书的所有练习题都是依据考试真题的特点、难度及形式编写的,旨在帮助考生提升应试能力。

具体来说,本书具有以下特色。

## 1. 覆盖全部考点,把握考试动态

本书由命题专家结合最新修订的考试大纲,精编细选考点,考点全面,帮助考生了解期货从业资格考试的命题动态,把握重点,科学备考。

## 2. 精选海量真题,强化复习效果

本书试题精选各地历年考试真题,将出现频率高、易错的考题收录其中,供广大考生练习,帮助考生深入透彻地理解考点内容,达到最佳复习效果。

## 3. 专家深度解析,探寻考试要点

本套丛书中所有试题的答案和解析均由一线专家依据最新大纲和考试教材进行论证编写。我们力求做到直指试题所考知识点,答案准确、严密,解析透彻、全面。通过本书的练习及讲解,可以加深广大考生的知识理解程度,全面提升考生的应试能力。

由于编者水平有限,本书难免有疏漏之处,欢迎广大考生批评指正。

# 目 录

|                               |    |
|-------------------------------|----|
| <b>第一章 期货市场概述</b> .....       | 1  |
| 第一节 期货市场的形成和发展 .....          | 2  |
| 第二节 期货交易的特征 .....             | 5  |
| 第三节 期货市场的功能与作用 .....          | 6  |
| 第四节 中外期货市场概况 .....            | 9  |
| 考点自测 .....                    | 10 |
| 答案与解析 .....                   | 14 |
| <b>第二章 期货市场组织结构与投资者</b> ..... | 19 |
| 第一节 期货交易所 .....               | 21 |
| 第二节 期货结算机构 .....              | 25 |
| 第三节 期货公司 .....                | 27 |
| 第四节 其他期货中介与服务机构 .....         | 30 |
| 第五节 期货投资者 .....               | 31 |
| 考点自测 .....                    | 32 |
| 答案与解析 .....                   | 36 |
| <b>第三章 期货合约与期货交易制度</b> .....  | 41 |
| 第一节 期货合约 .....                | 43 |
| 第二节 期货市场基本制度 .....            | 44 |
| 第三节 期货交易流程 .....              | 48 |
| 考点自测 .....                    | 55 |
| 答案与解析 .....                   | 60 |
| <b>第四章 套期保值</b> .....         | 66 |
| 第一节 套期保值概述 .....              | 67 |
| 第二节 套期保值的应用 .....             | 69 |
| 第三节 基差与套期保值效果 .....           | 71 |
| 第四节 套期保值操作的扩展及注意事项 .....      | 74 |
| 考点自测 .....                    | 76 |

|                            |            |
|----------------------------|------------|
| 答案与解析 .....                | 81         |
| <b>第五章 期货投机与套利交易 .....</b> | <b>86</b>  |
| 第一节 期货投机交易 .....           | 88         |
| 第二节 期货套利概述 .....           | 91         |
| 第三节 期货套利交易策略 .....         | 92         |
| 第四节 期货投机与套利交易的发展趋势 .....   | 97         |
| 考点自测 .....                 | 99         |
| 答案与解析 .....                | 104        |
| <b>第六章 期货价格分析 .....</b>    | <b>111</b> |
| 第一节 期货行情解读 .....           | 113        |
| 第二节 基本面分析方法 .....          | 114        |
| 第三节 期货市场技术分析方法 .....       | 119        |
| 考点自测 .....                 | 135        |
| 答案与解析 .....                | 139        |
| <b>第七章 外汇期货 .....</b>      | <b>143</b> |
| 第一节 外汇与汇率 .....            | 145        |
| 第二节 外汇市场概述 .....           | 148        |
| 第三节 外汇期货市场和外汇期货合约 .....    | 150        |
| 第四节 外汇期货交易 .....           | 151        |
| 考点自测 .....                 | 154        |
| 答案与解析 .....                | 157        |
| <b>第八章 利率期货 .....</b>      | <b>162</b> |
| 第一节 利率期货概述 .....           | 163        |
| 第二节 利率期货的报价与交割 .....       | 169        |
| 第三节 利率期货的应用 .....          | 172        |
| 考点自测 .....                 | 174        |
| 答案与解析 .....                | 177        |
| <b>第九章 股指期货和股票期货 .....</b> | <b>180</b> |
| 第一节 股票指数与股指期货 .....        | 181        |
| 第二节 沪深 300 股指期货的基本制度 ..... | 185        |
| 第三节 股指期货套期保值交易 .....       | 187        |
| 第四节 股指期货投机与套利交易 .....      | 189        |

|                               |            |
|-------------------------------|------------|
| 第五节 股票期货 .....                | 193        |
| 考点自测 .....                    | 194        |
| 答案与解析 .....                   | 197        |
| <b>第十章 期权 .....</b>           | <b>201</b> |
| 第一节 期权和期权市场 .....             | 202        |
| 第二节 期权价格及影响因素 .....           | 206        |
| 第三节 期权交易 .....                | 210        |
| 第四节 期权交易策略 .....              | 211        |
| 考点自测 .....                    | 220        |
| 答案与解析 .....                   | 224        |
| <b>第十一章 期货市场监管与风险控制 .....</b> | <b>229</b> |
| 第一节 期货市场风险的类型与识别 .....        | 230        |
| 第二节 “五位一体”的监管体系 .....         | 234        |
| 第三节 期货市场风险管理 .....            | 235        |
| 考点自测 .....                    | 239        |
| 答案与解析 .....                   | 244        |



# 期货市场概述



## 考点结构概览

本章的考点结构示意图如图 1-1~图 1-4 所示。

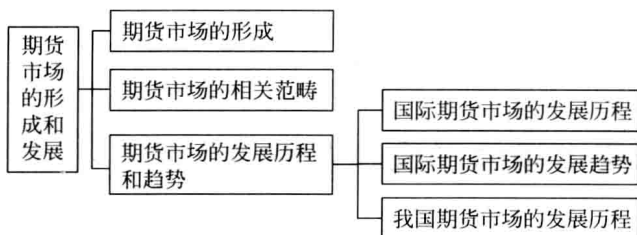


图 1-1 期货市场的形成和发展

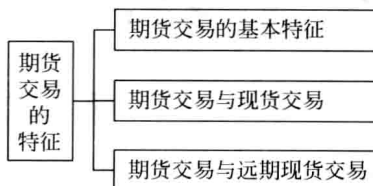


图 1-2 期货交易的特征

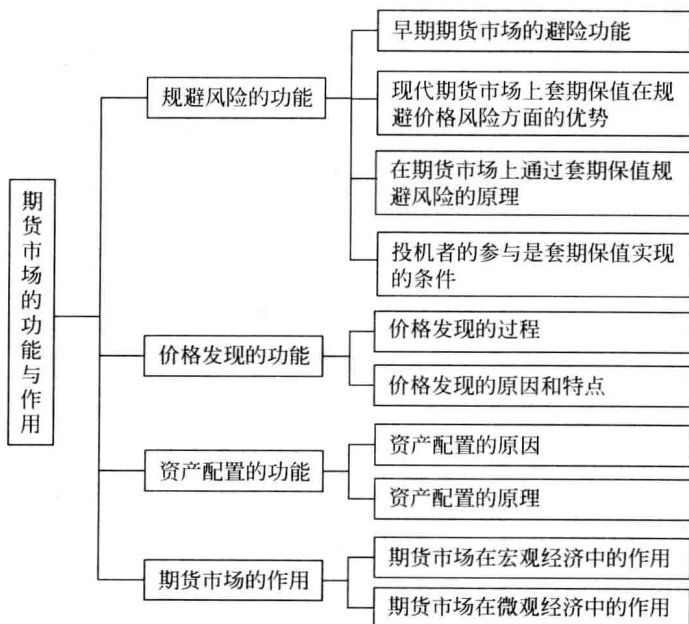


图 1-3 期货市场的功能与作用



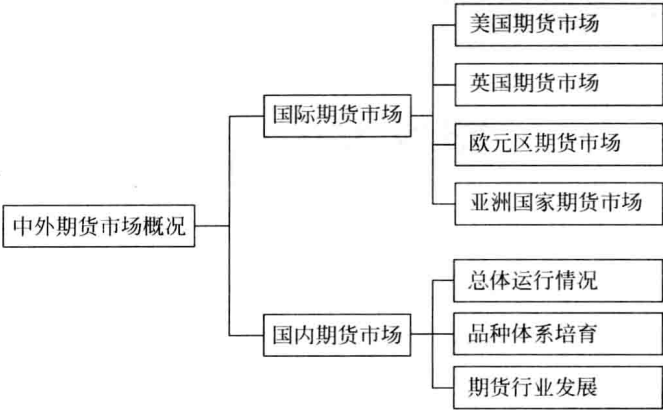


图 1-4 中外期货市场概况



考点重点突破

第一节 期货市场的形成和发展

一、期货市场的形成

- (1) 期货交易最早萌芽于欧洲。早在古希腊和古罗马时期,中央交易场所、大宗易货交易就已经出现。随着交通运输条件的改善和现代城市的兴起,远期交易逐步发展成为集中的市场交易。
- (2) 期货交易萌芽于远期现货交易,交易方式的演进,尤其是远期现货交易的集中化和组织化,为期货交易的产生和期货市场的形成奠定了基础。
- (3) 规范的现代期货市场在 19 世纪中期产生于美国芝加哥。期货市场的发展见表 1-1。

表 1-1 期货市场的发展

| 年 份  | 期货市场的发展进程                                                   |
|------|-------------------------------------------------------------|
| 1848 | 芝加哥 82 位商人发起组建了世界上第一家较为规范化的期货交易所——芝加哥期货交易所(CBOT,又称芝加哥谷物交易所) |
| 1865 | 推出了标准化合约,同时实行了保证金制度                                         |
| 1882 | 交易所允许以对冲合约的方式结束交易                                           |
| 1883 | 成立了结算协会,向交易所会员提供对冲工具                                        |
| 1925 | CBOT 成立结算公司                                                 |

例 1-1(2010 年 5 月单选题) 世界上第一个现代意义上的结算机构是( )。

A. 美国期货交易所结算公司                      B. 芝加哥期货交易所结算公司

C. 东京期货交易所结算公司

D. 伦敦期货交易所结算公司

**【答案】** B

**【解析】** 1925年芝加哥期货交易所结算公司(BOTCC)成立以后,芝加哥期货交易所的所有交易都要进入结算公司结算,世界上第一个现代意义上的结算机构形成。

**例 1-2(2009年6月单选题)** 1882年CBOT准许( ),大大增强了期货市场的流动性。

A. 会员入场交易

B. 全权会员代理非会员交易

C. 结算公司介入

D. 以对冲方式免除履约责任

**【答案】** D

**【解析】** 1882年,交易所允许以对冲合约的方式结束交易,而不必交割实物。

(4) 标准化合约、保证金制度、对冲机制和统一结算的实施,标志着现代期货市场的确立。

## 二、期货市场的相关范畴

(1) 期货与现货相对应,并由现货衍生而来,通常指期货合约。

期货合约是由期货交易所统一制定的、规定在将来某一特定的时间和地点交割一定数量标的物的标准化合约。期货合约包括商品期货合约和金融期货合约及其他期货合约。期货合约中的标的物即为期货品种,期货品种既可以是实物商品,也可以是金融产品。标的物为实物商品的期货合约称作商品期货,标的物为金融产品的期货合约称作金融期货。

(2) 期货交易即期货合约的买卖,由远期现货交易衍生而来,是与现货交易相对应的交易方式。

(3) 期货市场是进行期货交易的场所,它由远期现货市场衍生而来,是与现货市场相对应的组织化和规范化程度更高的市场形态。广义的期货市场包括交易所、结算所、经纪公司和交易者;狭义的期货市场仅指期货交易所。期货市场也是期货交易中各种经济关系的总和。

**例 1-3(2009年6月单选题)** 期货合约是指由( )统一制定的,规定在将来某一特定时间和地点交割一定数量和质量商品的标准化合约。

A. 中国证监会

B. 期货交易所

C. 期货行业协会

D. 期货经纪公司

**【答案】** B

**【解析】** 期货合约是由期货交易所统一制定的。

## 三、期货市场的发展历史和趋势

### (一) 国际期货市场的发展历程

国际期货市场大致经历了由商品期货到金融期货、交易品种不断增加、交易规模不断扩大的过程。期货交易品种的发展历程见表1-2。

表 1-2 期货交易品种的发展历程

| 期货交易品种 |        | 发展 历 程                                                                     |
|--------|--------|----------------------------------------------------------------------------|
| 商品期货   | 农产品期货  | 芝加哥期货交易所(CBOT)是目前农产品期货的主要集中地                                               |
|        | 金属期货   | 19 世纪下半叶,伦敦金属交易所(LME)开金属期货交易先河;伦敦金属交易所和纽约商品交易所(COMEX)为世界主要金属期货交易所          |
|        | 能源化工期货 | 20 世纪 70 年代初的石油危机直接导致能源期货的产生;目前世界最具影响力的能源期货交易所为纽约商业交易所(NYMEX)和伦敦洲际交易所(ICE) |
| 金融期货   | 外汇期货   | 1972 年芝加哥商业交易所(CME)设立国际货币市场分部(IMM),首次推出外汇期货合约                              |
|        | 利率期货   | 1975 年芝加哥期货交易所推出第一张利率期货合约——国民抵押协会(GNMA)债券期货合约                              |
|        | 股票指数期货 | 1982 年堪萨斯期货交易所(KCBT)开发出价值线综合指数期货合约                                         |
|        | 股票期货   | 1995 年中国香港开始个股期货试点                                                         |

## (二) 国际期货市场的发展趋势

- (1) 交易中心日益集中。
- (2) 改制上市成为潮流。
- (3) 交易所合并愈演愈烈。
- (4) 金融期货发展势不可挡。
- (5) 交易方式不断创新。
- (6) 交易所竞争加剧。

## (三) 我国期货市场的发展历程

(1) 我国期货市场产生的背景。我国期货市场的产生起因于 20 世纪 80 年代的改革开放。

(2) 初创阶段(1990—1993 年)。1990 年 10 月,郑州粮食批发市场引入期货交易机制,作为我国第一个商品期货市场开始起步。1991 年 6 月,深圳有色金属交易所宣告成立。1992 年 9 月,我国第一家期货经纪公司——广东万通期货经纪公司成立。

(3) 治理整顿阶段(1993—2000 年)。1993 年 11 月,国务院发布《关于制止期货市场盲目发展的通知》,开始第一轮治理整顿。1998 年 8 月,国务院发布《关于进一步整顿和规范期货市场的通知》,开始了第二轮治理整顿。1999 年期货交易所数量精简为 3 家,分别是郑州商品交易所、大连商品交易所和上海商品交易所。

(4) 规范发展阶段(2000 年至今)。这一阶段中国期货市场走向法制化和规范化。2006 年 5 月,期货保证金安全存管机构——中国期货保证金监控中心成立,对有效降低保证金被挪用的风险、保证期货交易资金安全,以及维护投资者利益发挥了重要作用。

2006 年 9 月,中国金融期货交易所在上海挂牌成立,并于 2010 年 4 月适时推出了沪深 300 指数期货,标志着中国期货市场进入了商品期货与金融期货共同发展的新阶段。

## 第二节 期货交易的特征

### 一、期货交易的基本特征

- (1) 合约标准化: 节约交易成本、提高交易效率和市场流动性。
- (2) 场内集中竞价交易。
- (3) 保证金交易(又称杠杆交易): 期货交易具有高收益和高风险的特点。
- (4) 双向交易: 买入建仓(开仓、买空)与卖出建仓(卖空)。
- (5) 对冲了结: 不必交割现货, 提高期货市场流动性。
- (6) 当日无负债结算(逐日盯市): 每日结算, 如果交易者的保证金余额低于规定的标准, 则须追加保证金, 从而做到“当日无负债”。当日无负债结算可以有效防范风险, 保障期货市场的正常运转。

### 二、期货交易与现货交易

#### (一) 联系

期货交易以现货交易为基础, 是在现货交易发展到一定程度和社会经济发展到一定阶段才形成和发展起来的。没有期货交易, 现货交易的价格波动风险难以规避; 没有现货交易, 期货交易就失去了产生的根基, 两者相互补充, 共同发展。

#### (二) 区别

- (1) 交割时间不同。
- (2) 交易对象不同。
- (3) 交易目的不同。
- (4) 交易的场所与方式不同。
- (5) 结算方式不同。

**例 1-4(2009 年 6 月单选题)** 对于期货交易与现货交易的联系, 下列描述错误的是( )。

- A. 现货交易是以期货交易为基础的
- B. 期货交易是以现货交易为基础的
- C. 没有期货交易, 现货交易的价格波动风险难以规避
- D. 没有现货交易, 期货交易就没有了产生的根基

**【答案】** A

**【解析】** 期货交易的标的物是现货交易的对象, 所以说期货交易是以现货交易为基础的。

**例 1-5(2009 年 6 月多选题)** 期货交易与现货交易在( )方面是不同的。

- A. 交割时间
- B. 交易对象
- C. 交易目的
- D. 结算方式

**【答案】** ABCD

**【解析】** 现货交易的对象是实物商品或金融产品,期货交易的对象是标准化合约;现货交易的目的是获得或让渡商品产品,期货交易的主要目的是规避现货市场价格波动的风险;现货交易为即时交易,期货交易为远期交易;现货交易以现金实物结算,期货交易可对冲结算。

### 三、期货交易与远期现货交易

#### (一) 联系

期货交易与远期现货交易同属于远期交易,均采用集中交易、公开竞价、电子化交易等形式。

#### (二) 区别

- (1) 交易对象不同。
- (2) 功能作用不同。
- (3) 履约方式不同。
- (4) 信用风险不同。
- (5) 保证金制度不同。

例 1-6 (2009 年 6 月单选题) 期货合约与现货合同和现货远期合约最本质的区别是( )。

- A. 期货价格的超前性
- B. 占用资金的不同
- C. 收益的不同
- D. 期货合约条款的标准化

**【答案】** D

**【解析】** 期货合约是由交易所统一制定的标准化远期合约;现货合同和现货远期合约是非标准化的,合同中标的物的数量、规格、交割时间和地点等条款由交易双方协商达成。

## 第三节 期货市场的功能与作用

### 一、规避风险的功能

#### (一) 早期期货市场的避险功能

早期的期货市场实际上是进行远期交易的场所,远期交易可以起到稳定产销关系、固定未来商品交易价格的作用,但是也存在较大的局限性。

#### (二) 现代期货市场上套期保值在规避价格风险方面的优势

现代期货市场上,规避价格风险采取了与远期交易完全不同的方式——套期保值。套

期保值是指在期货市场上买进或卖出与现货数量相等但交易方向相反的商品期货,在未来某一时间通过卖出或买进期货合约进行对冲平仓,从而在期货市场和现货市场之间建立一种盈亏对冲的机制。

价格发现功能是指期货市场能够预期未来现货价格的变动,发现未来的现货价格。期货市场是一种接近于完全竞争市场的高度组织化和规范化的市场,价格形成机制较为成熟和完善,能够形成真实有效地反映供求关系的期货价格。这种机制下形成的价格具有公开性、连续性、预测性和权威性等特点,可作为未来某一时期现货价格变动趋势的“晴雨表”。

### (三) 在期货市场上通过套期保值规避风险的原理

在期货市场上通过套期保值规避风险的基本原理在于:对于同一种商品来说,在现货市场和期货市场同时存在的情况下,二者在同一时空内会受到相同的经济因素的影响和制约,因而一般情况下两个市场的价格变动趋势相同,并且随着期货合约临近交割,现货价格与期货价格趋于一致。

### (四) 投机者的参与是套期保值实现的条件

期货投机者是期货市场的风险承担者。

例 1-7(2010 年 5 月单选题) 期货市场的基本功能之一是( )。

- A. 消灭风险
- B. 规避风险
- C. 减少风险
- D. 套期保值

【答案】 B

【解析】 期货市场具有规避风险和价格发现两个基本功能。

## 二、价格发现的功能

### (一) 价格发现的过程

- (1) 价格信号是企业经营决策的依据。
- (2) 现货市场中的价格信号是分散的、短暂的,不利于企业的正确决策。
- (3) 预期价格在有组织的规范市场形成。

### (二) 价格发现的原因和特点

#### 1. 原因

- (1) 期货交易的参与者众多,可以代表供求双方的力量,有助于公平价格的形成。
- (2) 期货交易中的交易人士大都熟悉某种商品行情,有丰富的商品知识和广泛的信息渠道以及一套科学的分析、预测方法。
- (3) 期货交易的透明度高,竞争公开化、公平化,有助于形成公正的价格。

## 2. 特点

价格发现具有预期性、连续性、公开性、权威性等特点。

## 三、资产配置的功能

### (一) 资产配置的原因

- (1) 借助期货能够对其他资产进行风险对冲。
- (2) 期货市场的杠杆机制、保证金制度使得投资期货更加便捷和灵活。

### (二) 资产配置的原理

期货作为资产配置工具,不同品种有各自的优势。

- (1) 商品期货能够以套期保值的方式为现货资产对冲风险,从而起到稳定收益、降低风险的作用。
- (2) 商品期货是良好的保值工具。
- (3) 将期货纳入投资组合能够实现更好的风险—收益组合。

## 四、期货市场的作用

### (一) 期货市场在宏观经济中的作用

- (1) 提供分散、转移价格风险的工具,有助于稳定国民经济。
- (2) 为政府制定宏观经济政策提供参考依据。
- (3) 促进本国经济的国际化。
- (4) 有助于市场经济体系的建立与完善。

### (二) 期货市场在微观经济中的作用

- (1) 锁定生产成本,实现预期利润。
- (2) 企业可以利用期货价格信号,组织安排现货生产。
- (3) 期货市场能够拓展现货销售和采购渠道。
- (4) 期货市场促使企业关注产品质量问题。

例 1-8(2009 年 6 月单选题) 期货市场在微观经济中的作用是( )。

- A. 有助于市场经济体系的建立与完善
- B. 企业可以利用期货价格信号,组织安排现货生产
- C. 促进本国经济的国际化发展
- D. 为政府宏观调控提供参考依据

【答案】 B

【解析】 微观经济是研究个体的经济学,A、C、D 选项均为宏观经济内容。



## 第四节 中外期货市场概况

### 一、国际期货市场

国际期货市场概况见表 1-3。

表 1-3 国际期货市场概况

| 期货市场     | 期货交易所             | 成立时间   | 主要特点                                                          |
|----------|-------------------|--------|---------------------------------------------------------------|
| 美国期货市场   | 芝加哥期货交易所(CBOT)    | 1848 年 | 历史最长、最早上市交易农产品和利率期货                                           |
|          | 芝加哥商业交易所(CME)     | 1919 年 | 最主要的畜产品期货交易中心,最早开展外汇期货交易(IMM)                                 |
|          | 纽约商业交易所(NYMEX)    | 1872 年 | 最主要的能源和黄金期货交易所之一                                              |
|          | 堪萨斯期货交易所(KCBT)    | 1856 年 | 率先上市股指期货                                                      |
| 英国期货市场   | 伦敦金属交易所(LME)      | 1876 年 | 开展历史最早、品种最多、制度和配套设施最完善的交易所,国际化程度高,现已被我国香港交易所收购                |
|          | 伦敦国际金融交易所(LIFFE)  | 1982 年 | 欧洲最早建立的金融期货交易所,世界最大的金融期货交易所之一                                 |
|          | 伦敦国际石油交易所(IPE)    | 1980 年 | 欧洲最大的能源期货市场                                                   |
| 欧元区期货市场  | 欧洲交易所(EUREX)      | 1998 年 | 由德国法兰克福期货交易所与瑞士期权和金融期货交易所合并,世界主要衍生品交易所                        |
|          | 欧洲联合交易所(EURONEXT) | 2000 年 | 由法国、荷兰、比利时 3 国证券和期货交易所合并,世界主要衍生品交易所                           |
| 亚洲国家期货市场 | 东京工业品交易所(TOCOM)   | 1951 年 | 日本唯一的综合商品交易所和第一大商品交易所                                         |
|          | 东京谷物交易所(TGE)      | 1952 年 | 1985 年以前为日本第一大商品交易所                                           |
|          | 韩国交易所(KRX)        | 2005 年 | 由韩国证券交易所(KSE)、韩国期货交易所(KOFEX)和韩国创业板市场(KOSDAQ)合并,全球成交量最大的衍生品交易所 |
|          | 新加坡交易所有限公司(SGX)   | 1999 年 | 由新加坡国际金融期货交易所(SIMEX)与新加坡证券交易所(SES)合并                          |

例 1-9(2009 年 6 月单选题) 国际上最早的金属期货交易所是( )。

- A. 伦敦国际金融交易所(LIFFE)
- B. 伦敦金属交易所(LME)
- C. 纽约商品交易所(COMEX)
- D. 东京工业品交易所(TOCOM)

【答案】 B

【解析】 伦敦金属交易所为国际上开展最早、品种最多、制度和配套设施最完善的金属期货交易所。

## 二、国内期货市场

### (一) 总体运行情况

进入 21 世纪以来,我国期货市场进入规范发展阶段,期货交易规模不断扩大,期货品种体系逐渐丰富,期货市场的功能作用得到充分发挥。目前,我国已经是全球最大的商品期货市场,金融期货交易也已经起步。

### (二) 品种体系培育

随着我国期货市场创新的加快,期货品种体系日益完善,除原油之外,其他重要大宗商品在我国都有交易。

### (三) 期货行业发展

伴随着期货市场的稳步发展,我国期货中介机构的整体实力和服务水平进一步提升,自身实力有了显著增强。特别是股指期货的推出,吸引了一批证券公司来收购、控股期货公司,极大地提高了期货公司的资金实力。同时,期货公司的经营范围也有所扩大,期货从业人才队伍不断成长。

## 考点自测

### 一、单项选择题

1. 期货市场最早萌芽于( )。  
A. 美国                      B. 欧洲                      C. 亚洲                      D. 南美洲
2. 现代意义上的期货交易在( )产生于美国芝加哥。  
A. 16 世纪中期              B. 17 世纪中期              C. 18 世纪中期              D. 19 世纪中期
3. CBOT 是( )的简称。  
A. 芝加哥期货交易所                      B. 伦敦金属交易所  
C. 纽约商业交易所                      D. 芝加哥商业交易所
4. 芝加哥期货交易所于( )年推出了标准化合约,并实行了保证金制度。  
A. 1851                      B. 1865                      C. 1874                      D. 1882
5. 1882 年,交易所允许以( )方式免除履约责任,这更加促进了投机者的加入,使期货市场流动性加大。  
A. 实物交割                      B. 对冲                      C. 现金交割                      D. 期转现
6. ( )年芝加哥期货交易所结算公司(BOTCC)成立,从此,现代意义上的结算机构出现了。  
A. 1848                      B. 1865                      C. 1882                      D. 1925
7. 1874 年 5 月,( )成立,并于 1969 年发展成为世界最大的肉类和畜类期货交易中心。  
A. 芝加哥期货交易所                      B. 伦敦金属交易所