



圣才学习网®

www.100xuexi.com

期货从业人员资格考试辅导系列

期货基础知识

过关必做2000题（含历年真题）

【赠高清视频】

主编：圣才学习网

www.100xuexi.com

赠

高清视频+140元大礼

大礼包：100元网授班+20元真题模考+20元圣才学习卡

详情登录：圣才学习网（www.100xuexi.com）| 证券类首页的【购书大礼包专区】，刮开本书所贴防伪标的密码享受购书大礼包增值服务。

特别推荐：期货从业人员资格考试辅导班【保过班、网授班、题库等】

- 大纲解读与命题规律总结【2小时视频讲解】
- 历年真题（2套）名师详解【6小时视频讲解】



中国石化出版社

HTTP://WWW.SINOPEC-PRESS.COM

教·育·出·版·中·心

期货从业人员资格考试辅导系列

期货基础知识

过关必做 2000 题(含历年真题)
【赠高清视频】

主编：圣才学习网

www.100xuexi.com

中国石化出版社

内 容 提 要

本书是期货从业人员资格考试科目“期货基础知识”过关必做习题集【赠高清视频】。本书遵循最新《期货从业人员资格考试大纲》的章目编排，共分11章，根据大纲指定的最新参考教材《期货市场教程》及相关法律、法规和规范性文件精心编写了约2000道习题，其中包括了部分历年真题。所选习题基本涵盖了考试大纲规定需要掌握的知识内容，侧重于选用常考难点习题，对部分习题的答案进行了详细的分析和说明。

圣才学习网 | 证券类 (www.100xuexi.com) 提供期货从业人员资格考试辅导方案【保过班、网授班、题库、视频课程、图书(含网络学习版)等】(详细介绍参见本书书前彩页)。随书赠送视频光盘【大纲与真题解读(8小时高清视频)】，并享受大礼包增值服务【100元网授班+20元真题模考+20元圣才学习卡】。本书特别适用于参加期货从业人员资格考试的考生，也可供各大院校金融专业专业的师生参考。

图书在版编目(CIP)数据

期货基础知识过关必做2000题:含历年真题/圣才学习网主编. —4版. —北京:中国石化出版社, 2013.1

ISBN 978-7-5114-1927-9

I. ①期… II. ①圣… III. ①期货交易-资格考试-习题集 IV. ①F830.9-44

中国版本图书馆CIP数据核字(2012)第317102号

未经本社书面授权，本书任何部分不得被复制、抄袭，或者以任何形式或任何方式传播。版权所有，侵权必究。

中国石化出版社出版发行

地址:北京市东城区安定门外大街58号

邮编:100011 电话:(010)84271850

读者服务部电话:(010)84289974

<http://www.sinopec-press.com>

E-mail: press@sinopec.com

北京东运印刷有限公司印刷

全国各地新华书店经销

*

787×1092毫米16开本20.75印张4彩页496千字

2013年3月第4版 2013年3月第1次印刷

定价:48.00元(赠光盘)

序 言

特别提醒：先免费下载试用本书的高清视频课程，满意后再购买。下载地址为：[http://file.100xuexi.com/soft/zq/期货基础知识过关必做2000题\(含历年真题\)\(下载版\).rar](http://file.100xuexi.com/soft/zq/期货基础知识过关必做2000题(含历年真题)(下载版).rar)（请输入到浏览器打开）。

为了帮助考生顺利通过期货从业人员资格考试“期货基础知识”科目，我们根据最新《期货从业人员资格考试大纲》和指定参考教材精心制作了期货从业人员资格考试辅导系列：

1. 期货基础知识过关必做2000题(含历年真题)【赠高清视频】
2. 看视频，做真题——期货基础知识历年真题解析【20小时高清视频】
3. 期货基础知识【教材精讲+真题解析】视频课程【31小时高清视频光盘】
4. 期货基础知识真题题库【3000题机考光盘，模拟考场，免费升级】

本书是期货从业人员资格考试科目“期货基础知识”过关必做习题集。本书遵循最新《期货从业人员资格考试大纲》的章目编排，共分11章，根据大纲指定的参考教材《期货市场教程》及最新相关法律、法规和规范性文件精心编写了约2000道习题，其中包括了部分近年计算机考试的真题。所选习题基本涵盖了参考教材规定需要掌握的知识内容，侧重于选用重点难点习题，对部分习题的答案进行了详细的分析和说明。随书赠送视频光盘【大纲与真题解读(8小时高清视频)】，并享受大礼包增值服务【100元网授班+20元真题模考+20元圣才学习卡】。光盘内容包括以下两部分：

第一部分为考试大纲解读与命题规律总结【2小时视频讲解】。主要包括：①参考教材与教辅、课程及题库说明；②期货基础知识考试大纲解读；③历年真题命题规律总结及复习建议。解读最新《期货从业人员资格考试大纲》，指出本大纲的考点及重难点所在。通过分析历年机考真题的难易程度、出题范围，总结上机考试真题命题规律，方便考生有重点、有针对性地进行复习。

第二部分为历年真题(2套)名师详解【6小时视频讲解】。对2012年11月、2012年9月的2套上机考试真题进行讲解，每题(包括每个选项)从难易程度、考察知识点等方面进行全面、细致的分析。通过该部分学习，学员可充分了解出题风格，熟知解题思路，从而能够有针对性备考。

与本书相配套，圣才学习网提供期货从业人员资格考试网授精讲班【教材精讲+真题串讲】及视频课程(图书)、真题题库【机考光盘】(详细介绍参见本书书前彩页)。

圣才学习网(www.100xuexi.com)是一家为全国各类考试和专业课学习提供名师网络课程、题库、视频课程、图书(含网络学习版)等全方位教育服务的综合性学习型视频学习网站，拥有近100种考试(含418个考试科目)、194种经典教材(含英语、经济、管理、证券、金融等共16大类)，合计近万小时的面授班、网授班课程。

证券考试：www.100xuexi.com(圣才学习网)

考研辅导：www.100exam.com(圣才考研网)

圣才学习网编辑部

目 录

第一章 期货市场概述	(1)
第一节 期货市场的形成和发展	(1)
第二节 期货交易的特征	(8)
第三节 期货市场的功能与作用	(16)
第四节 中外期货市场概况	(21)
第二章 期货市场组织结构与投资者	(25)
第一节 期货交易所	(25)
第二节 期货结算机构	(33)
第三节 期货公司	(40)
第四节 其他期货中介与服务机构	(47)
第五节 期货投资者	(51)
第三章 期货合约与期货交易制度	(57)
第一节 期货合约	(57)
第二节 期货市场基本制度	(67)
第三节 期货交易流程	(78)
第四章 套期保值	(101)
第一节 套期保值概述	(101)
第二节 套期保值的应用	(109)
第三节 基差与套期保值效果	(113)
第四节 套期保值操作的扩展及注意事项	(134)
第五章 期货投机与套利交易	(140)
第一节 期货投机交易	(140)
第二节 期货套利概述	(153)
第三节 期货套利交易策略	(159)
第四节 期货投机与套利交易的发展趋势	(180)
第六章 期货价格分析	(183)
第一节 期货行情解读	(183)
第二节 基本面分析方法	(186)
第三节 期货市场技术分析方法	(194)
第七章 外汇期货	(203)
第一节 外汇与汇率	(203)
第二节 外汇市场概述	(207)
第三节 外汇期货市场和外汇期货合约	(210)

第四节 外汇期货交易	(213)
第八章 利率期货	(217)
第一节 利率期货概述	(217)
第二节 利率期货的报价和交割	(223)
第三节 利率期货的应用	(230)
第九章 股指期货和股票期货	(235)
第一节 股票指数与股指期货	(235)
第二节 沪深 300 股指期货的基本制度规则	(239)
第三节 股指期货套期保值交易	(243)
第四节 股指期货投机与套利交易	(248)
第五节 股票期货	(257)
第十章 期权	(259)
第一节 期权和期权市场	(259)
第二节 期权价格及影响因素	(269)
第三节 期权交易	(281)
第四节 期权交易策略	(285)
第十一章 期货市场监管与风险控制	(300)
第一节 期货市场风险的类型与识别	(300)
第二节 “五位一体”的监管体系	(305)
第三节 期货市场风险控制	(309)
附 录	(317)

第一章 期货市场概述

第一节 期货市场的形成和发展

一、单选题(以下备选答案中只有一项最符合题目要求,请将符合题目要求选项的代码填入括号内)

1. 1982 年,美国()上市交易价值线指数期货,标志着股指期货的诞生。[2013 年 3 月真题]

- A. 堪萨斯期货交易所(KCBT) B. 芝加哥商业交易所(CME)
C. 芝加哥期货交易所(CBOT) D. 纽约期货交易所(NYBOT)

【解析】继外汇和利率期货推出之后,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,使股票价格指数也成为期货交易品种。

2. ()是全球金属期货的发源地。[2012 年 5 月真题]

- A. 伦敦金属交易所 B. 纽约商业交易所
C. 东京工业品交易所 D. 上海期货交易所

【解析】19 世纪下半叶,伦敦金属交易所(LME)开金属期货交易的先河,先后推出铜、锡、铅、锌等期货品种。

3. 1975 年 10 月,芝加哥期货交易所(CBOT)上市()期货合约,从而成为世界上第一个推出利率期货合约的交易所。[2012 年 3 月真题]

- A. 欧洲美元
B. 美国政府 30 年期国债
C. 美国政府国民抵押协会抵押凭证
D. 美国政府短期国债

【解析】1975 年,芝加哥期货交易所推出第一张利率期货合约——政府国民抵押协会(GNMA)抵押凭证期货合约,1977 年美国长期国债期货合约在芝加哥期货交易所上市。

4. 世界首家现代意义上的期货交易所是()。[2011 年 11 月真题]

- A. LME B. COMEX C. CME D. CBOT

【解析】一般认为,期货交易萌芽于欧洲。早在古希腊和古罗马时期,欧洲就出现过中央交易场所、大宗易货交易以及带有期货交易性质的交易活动。较为规范化的期货市场在 19 世纪中期产生于美国芝加哥。1848 年,82 位美国商人在芝加哥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),即首家现代意义上的期货交易所。

5. 依据《期货交易管理条例》，我国期货经纪公司的注册资本金须()万元人民币。
[2010年6月真题]

- A. 高于5000 B. 高于3000 C. 不低于3000 D. 不低于5000

【解析】1999年，期货经纪公司的准入门槛提高，最低注册资本金不得低于3000万元人民币。

6. 改革开放以来，()标志着我国期货市场起步。[2010年5月真题]

- A. 郑州粮食批发市场以现货交易为基础，引入期货交易机制
B. 深圳有色金属交易所成立
C. 上海金属交易所开业
D. 第一家期货经纪公司成立

【解析】1990年10月12日，郑州粮食批发市场经国务院批准，以现货交易为基础，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。

7. 最早的金属期货交易诞生于()。[2010年3月真题]

- A. 德国 B. 法国 C. 英国 D. 美国

【解析】最早的金属期货交易诞生于英国。1876年成立的伦敦金属交易所(LME)，开金属期货交易之先河，主要从事铜和锡的期货交易。

8. 目前，世界上最具影响力的能源产品交易所是()。

- A. 纽约商业交易所 B. 芝加哥期货交易所
C. 伦敦国际石油交易所 D. 纽约商品交易所

【解析】目前，纽约商业交易所(NYMEX)和伦敦洲际交易所(ICE)是世界上最具有影响力的能源期货交易所，上市品种有原油、汽油、取暖油、乙醇等。

9. ()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。

- A. 即期现货交易 B. 商品交易
C. 远期现货交易 D. 期权交易

【解析】期货交易萌芽于远期交易。交易方式的长期演进，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。

10. 芝加哥期货交易所引进了远期合同，其原因是()。

- A. 农产品价格不稳定 B. 铜价波动
C. 石油价格波动 D. 汇率价格波动

【解析】随着芝加哥农业的发展，农产品的供求矛盾日益突出。当地经销商的出现，缓解了季节性的供求矛盾和价格的剧烈波动，稳定了粮食生产。但是，当地经销商面临着谷物过冬期间价格波动的风险。为了规避风险，当地经销商在购进谷物后就前往芝加哥，与那里的谷物经销商和加工商签订来年交货的远期合同。

11. 芝加哥期货交易所于()年开始实行保证金制度。

- A. 1848 B. 1882 C. 1851 D. 1865

【解析】芝加哥期货交易所于1865年推出了标准化合约，同时实行了保证金制度，向签约双方收取不超过合约价值10%的保证金，作为履约保证。

12. 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

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

13. 狭义的期货市场一般是指()。

A. 结算所 B. 交易所 C. 交易者 D. 经纪公司

【解析】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。

14. 最早出现的商品期货是()。

A. 金属期货 B. 农产品期货 C. 能源期货 D. 金融期货

【解析】商品期货的发展历程为：农产品期货—金属期货—能源化工期货。

15. 农产品期货是指以农产品为标的物的期货合约。下列不是以经济作物作为期货标的物的农产品期货是()。

A. 棉花 B. 大豆 C. 白糖 D. 小麦

【解析】D项小麦属于农产品期货中的谷物期货。

16. 最早产生的金融期货品种是()。

A. 国债期货 B. 外汇期货 C. 股指期货 D. 利率期货

【解析】金融期货的发展历程为：外汇期货—利率期货—股票指数期货—股票期货。

17. 关于金融期货三大类别出现的先后顺序，下列排列正确的是()。

A. 利率期货—外汇期货—股指期货
B. 外汇期货—利率期货—股指期货
C. 利率期货—股指期货—外汇期货
D. 股指期货—外汇期货—利率期货

18. 芝加哥商业交易所集团是由美国两家著名期货交易所()合并而成。

A. CME 和 NYMEX B. COMEX 和 NYMEX
C. CBOT 和 COMEX D. CBOT 和 CME

【解析】2007年，芝加哥期货交易所(CBOT)与芝加哥商业交易所(CME)合并为芝加哥商业交易所集团(CME Group)。

19. 1992年9月，我国第一家期货经纪公司()成立。

A. 广东万通期货经纪公司 B. 中国国际期货经纪公司
C. 浙江永安期货经纪公司 D. 北京金鹏期货经纪公司

20. ()是经国务院同意、中国证监会决定设立的期货保证金安全存管机构。

- A. 中国期货保证金监控中心 B. 中国期货保证金监管中心
C. 中国期货保证金管理中心 D. 中国期货保证金监督中心

【解析】中国期货保证金监控中心于2006年5月成立，作为期货保证金安全存管机构，保证金监控中心为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。

二、多选题(以下备选答案中有两项或两项以上符合题目要求，请将符合题目要求选项的代码填入括号内)

1. ()可以作为金融期货的标的。[2012年9月真题]

- A. 利率工具 B. 外汇 C. 股票 D. 股票指数

【解析】期货合约的标的物通常是实物商品和金融产品。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。ABCD四项均属于金融产品。

2. 下列属于金融期货的有()。[2012年3月真题]

- A. 黄金期货 B. 股指期货 C. 外汇期货 D. 利率期货

【解析】黄金期货属于商品期货中的金属期货。

3. 现代意义上的期货市场产生的标志是()。[2010年5月真题]

- A. 允许以对冲方式免除履约责任 B. 实行了保证金制度
C. 推出了标准化合约 D. 引进了远期合同

【解析】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。

4. 广义的期货市场包括()。

- A. 交易所 B. 经纪公司 C. 结算所 D. 交易者

【解析】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。

5. 商品期货主要分为()。

- A. 农产品期货 B. 金属期货 C. 能源化工期货 D. 指数期货

【解析】期货交易品种可分为商品期货(农产品期货、金属期货、能源化工期货)和金融期货(外汇期货、利率期货、股票指数期货、股票期货)。

6. 下列农产品期货标的物是经济作物的有()。

- A. 天然橡胶 B. 棉花 C. 咖啡 D. 白糖

【解析】从19世纪中叶到20世纪70年代，农产品期货一直在期货市场中居于主导地位，同时新的期货品种也不断涌现。随着农产品生产和流通规模的扩大，除了小麦、玉米、大米等谷物以外，棉花、咖啡、白糖等经济作物，生猪、活牛等畜产品，木材、天然橡胶等林产品也陆续在期货市场上市交易。

7. 金融期货产生的历史背景包括()。
- A. 布雷顿森林体系解体
 - B. 20 世纪 70 年代世界金融体制产生了重大变化
 - C. 浮动汇率制被固定汇率制所取代
 - D. 利率管制等政策逐渐被取消

【解析】C 项应为固定汇率制被浮动汇率制所取代。

8. 我国期货市场在过去的 20 年发展过程中, 经历了()等阶段。
- A. 起步探索阶段
 - B. 治理与整顿
 - C. 全面取缔
 - D. 稳步发展

【解析】我国期货市场的发展过程可以划分为三个阶段: 起步探索阶段(1990 ~ 1993 年)、治理整顿阶段(1993 ~ 2000 年)和稳步发展阶段(2000 年至今)。

9. 1999 年国务院及中国证监会分别颁布了(), 从而加强了对期货市场的法制监管。
- A. 《期货交易暂行条例》
 - B. 《期货交易所管理办法》
 - C. 《期货经纪公司管理办法》
 - D. 《期货经纪公司高级管理人员任职资格管理办法》

【解析】1999 年 6 月, 国务院颁布《期货交易暂行条例》, 与之配套的《期货交易所管理办法》、《期货经纪公司管理办法》、《期货经纪公司高级管理人员任职资格管理办法》和《期货从业人员资格管理办法》相继发布实施。这预示着中国期货市场将进入一个新的发展阶段。

10. 国内期货市场第二轮治理整顿措施包括()。
- A. 发布《关于制止期货市场盲目发展的通知》
 - B. 发布《关于进一步整顿和规范期货市场的通知》
 - C. 发布《期货从业人员资格管理办法》
 - D. 发布《期货公司管理办法》

【解析】A 项属于国内期货市场第一轮治理整顿措施; D 项属于国内期货市场稳步发展阶段, 中国证监会颁布的管理办法。

11. 下列对中国期货保证金监控中心描述正确的有()。
- A. 是营利性公司制法人
 - B. 是期货保证金安全存管机构
 - C. 经发改委同意、中国证监会设立
 - D. 有效降低保证金被挪用的风险

【解析】中国期货保证金监控中心于 2006 年 5 月成立, 作为期货保证金安全存管机构, 保证金监控中心为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。中国期货保证金监控中心是经国务院同意、中国证监会决定设立, 并在国家工商行政管理总局注册登记的期货保证金安全存管机构, 是非营利性公司制法人。

三、判断题(判断以下各小题的对错,正确的用 A 表示,错误的用 B 表示)

1. 一般认为,期货交易最早萌芽于欧洲。() [2013 年 3 月真题]

【解析】一般认为,期货交易萌芽于欧洲。早在古希腊和古罗马时期,欧洲就出现了中央交易场所和大宗易货交易,形成了按照既定时间和场所开展的交易活动。在此基础上,签订远期合同的雏形产生。

2. 芝加哥期货交易所(CBOT)是最早开设外汇期货交易的交易所。() [2012 年 9 月真题]

【解析】1972 年,芝加哥商业交易所(CME)设立了国际货币市场分部(IMM),首次推出包括英镑、加元、西德马克、意大利里拉、法国法郎、日元和瑞士法郎等在内的外汇期货合约。

3. 中国期货保证金监控中心的成立,有利于保证期货交易资金安全,维护投资者利益。() [2009 年 11 月真题]

【解析】中国期货保证金监控中心于 2006 年 5 月成立,作为期货保证金安全存管机构,保证金监控中心为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。

4. 1865 年,以芝加哥商业交易所推出标准化合约标志,真正意义上的期货交易和期货市场开始形成。()

【解析】1865 年,芝加哥期货交易所推出了标准化合约,取代了原先使用的远期合同。

5. 国际期货市场的发展,经历了由金融期货到商品期货的发展历程。()

6. 20 世纪 70 年代,固定汇率制取代了浮动汇率制,在这种背景下,金融期货应运而生。()

【解析】20 世纪 70 年代,布雷顿森林体系解体,浮动汇率制取代了固定汇率制,在这种背景下,金融期货应运而生。

7. 目前,在国际期货市场上,商品期货已经占据了主导地位,并且对整个世界产生了深远的影响。()

【解析】进入 20 世纪 80 年代以后,金融期货的交易量超过商品期货,至今仍保持着在期货市场中的主导地位。

8. 目前,期货交易所采取的主要方式是电子化的交易方式。()

【解析】20 世纪 90 年代以来,随着计算机和互联网技术的发展和广泛应用,电子化交易方式被引入期货市场,并成为期货交易所采取的主要方式。

9. 1993 年 11 月,国务院发布《关于制止期货市场盲目发展的通知》,提出了“规范起步、加强立法、一切经过试验和从严控制”的原则。这标志着我国期货市场第一轮治理整顿的开始。()

10. 中国期货业协会成立，标志着中国期货行业自律组织的诞生。()

【解析】2000年12月，中国期货业协会成立，标志着中国期货行业自律组织的诞生，从而将新的自律机制引入监管体系。

11. 进入新世纪以来，“快速发展”成为中国期货市场的主旋律和鲜明主题。()

【解析】进入新世纪以来，“稳步发展”成为中国期货市场的主旋律和鲜明主题。

第二节 期货交易的特征

一、单选题(以下备选答案中只有一项最符合题目要求, 请将符合题目要求选项的代码填入括号内)

1. 期货合约标准化指的是除()外, 其所有条款都是预先规定好的, 具有标准化的特点。[2012 年 11 月真题]

A. 交割日期 B. 货物品质 C. 交易单位 D. 交易价格

【解析】期货合约是由交易所统一制定的标准化远期合约。在合约中, 标的物的数量、规格、交割时间和地点等都是既定的。这种标准化合约给期货交易带来极大的便利, 交易双方不需要事先对交易的具体条款进行协商, 从而节约了交易成本、提高了交易效率和市场流动性。

2. 期货交易的对象是()。[2012 年 5 月真题]

A. 仓库标准仓单 B. 现货合同
C. 标准化合约 D. 厂库标准仓单

【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。在期货交易中买卖的是关于某种标的物的标准化合约, 而非标的物本身, 而且并非所有的实物商品和金融产品都能成为期货合约的标的物。

3. 期货合约与远期现货合约的根本区别在于()。[2012 年 5 月真题]

A. 期货合约具有保值功能 B. 期货合约是标准化合约
C. 期货合约价格连续变动 D. 期货合约确定了交割月份

【解析】期货交易与远期现货交易同属于远期交易, 但是两者交易的远期合约存在着标准化与非标准化的差别。前者是由交易所统一制定的标准化远期合约; 后者是交易双方私下协商达成的非标准化合同。

4. 非会员单位只能通过期货公司会员进行期货交易, 体现了期货交易的()特征。[2011 年 9 月真题]

A. 双向交易 B. 交易集中化 C. 杠杆机制 D. 合约标准化

【解析】期货交易的基本特征可归纳为 6 个方面: ①合约标准化; ②场内集中竞价交易; ③保证金交易; ④双向交易; ⑤对冲了结; ⑥当日无负债结算。期货交易必须在期货交易所内进行, 体现了期货交易的交易集中化特征。

5. 期货交易中的“杠杆交易”产生于()制度。[2010 年 5 月真题]

A. 无负债结算 B. 强行平仓 C. 涨跌平仓 D. 保证金

【解析】期货交易实行保证金制度, 交易者在买卖期货合约时按合约价值的一定比率缴纳保证金(一般为 5% ~ 15%)作为履约保证, 即可进行数倍于保证金的交易。这种以小博

大的保证金交易也被称为“杠杆交易”。

6. 期货合约标准化是指除()外的所有条款都是预先由期货交易所统一规定好的,这给期货交易带来很大便利。

A. 交易品种 B. 商品交收 C. 保证金 D. 价格

【解析】期货合约标准化是为了给期货交易带来便利,交易双方不需事先对交易的具体条款进行协商,从而节约了交易成本、提高了交易效率和市场流动性。只有价格需要以现货价格为基础进行拟定,具有不确定性,不可以标准化。

7. 关于期货交易特征的描述,不正确的是()。

A. 由于期货合约的标准化,交易双方不需要对交易的具体条款进行协商
B. 期货交易必须在期货交易所内进行
C. 期货交易所实行会员制,只有会员方能进场交易
D. 杠杆交易使期货交易具有高风险和高收益的特点,并且保证金比率越高,这种特点就越明显

【解析】期货交易的“杠杆交易”这一特征使期货交易具有高风险和高收益的特点。保证金比率越低,杠杆效应就越大,高风险和高收益的特点就越明显。

8. 期货交易所规定,只有()才能入场交易。

A. 经纪公司 B. 生产商 C. 经销商 D. 交易所的会员

【解析】期货交易实行场内交易,所有买卖指令必须在交易所内进行集中竞价成交。只有交易所的会员方能进场交易,其他交易者只能委托交易所会员,由其代理进行期货交易。

9. 期货交易实行保证金制度,保证金比率一般为合约价值的()。

A. 5% ~ 10% B. 5% ~ 15% C. 10% ~ 15% D. 10% ~ 20%

【解析】交易者在买卖期货合约时按合约价值的一定比率缴纳保证金(一般为5% ~ 15%)作为履约保证,即可进行数倍于保证金的交易。

10. 绝大部分期货交易都可以免除履约责任,这是因为期货交易具有()的特点。

A. 集中化交易 B. 当日无负债结算
C. 保证金交易 D. 对冲了结

【解析】交易者在期货市场建仓后,大多并不是通过交割(即交收现货)来结束交易,而是通过对冲了结。买入建仓后,可以通过卖出同一期货合约来解除履约责任;卖出建仓后,可以通过买入同一期货合约来解除履约责任。

11. 关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回避
D. 没有现货交易,期货交易就没有了产生的根基

【解析】期货交易是一种高级的交易方式，是以现货交易为基础，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。

12. ()的交易对象是实物商品或金融商品。

- A. 期货交易 B. 现货交易 C. 远期交易 D. 期权交易

【解析】A项，期货交易的对象是标准化合约；C项，远期交易包括期货交易与远期现货交易，前者的交易对象是标准化合约，后者的交易对象是非标准化的远期合同；D项，期权交易的对象是特定权利。

13. ()的目的是获得或让渡商品的所有权，是满足买卖双方需求的直接手段。

- A. 期货交易 B. 现货交易 C. 远期交易 D. 期权交易

【解析】现货交易的目的是获得或让渡实物商品或金融产品。期货交易的主要目的是为了规避现货市场价格波动的风险，或者是利用期货市场价格波动获得收益。

14. ()属于现货交易，是现货交易在时间上的延伸。

- A. 分期付款交易 B. 即期交易
C. 期货交易 D. 远期现货交易

【解析】现货交易可以分为即期现货交易和远期现货交易，远期现货交易是即期现货交易在时间上的延伸，买卖双方签约后在未来某一时间进行实物商品或金融产品的交收。

15. 关于远期现货交易与期货交易，下列描述错误的是()。

- A. 期货交易的对象是交易所统一制定的标准化期货合约
B. 远期合同缺乏流动性
C. 远期现货交易最终的履约方式是实物交收
D. 期货交易具有较高的信用风险

【解析】期货交易以保证金制度为基础，实行每日无负债结算制度，每日进行结算且由结算机构担保履约，所以信用风险较小。远期现货交易从交易达成到最终完成实物交收，有相当长的一段时间，此间时常会发生各种变化，违约行为因此有可能发生，具有较高的信用风险。

16. 期货交易有()和到期交割两种履约方式。

- A. 背书转让 B. 对冲平仓 C. 货币交割 D. 强制平仓

【解析】期货交易可以通过对冲或到期交割来了结，其中绝大多数期货合约都是通过对冲平仓的方式了结。

17. 远期现货合约的最终履约方式为()。

- A. 对冲了结 B. 实物交割 C. 现金交割 D. 净额交割

【解析】远期现货交易的履约主要采用实物交收方式，虽然远期合同也可采用背书转让，但最终的履约方式是实物交收。

二、多选题(以下备选答案中有两项或两项以上符合题目要求, 请将符合题目要求选项的代码填入括号内)

1. 下列关于现货交易与期货交易的描述, 正确的是()。[2012 年 11 月真题]

- A. 现货交易的对象是现有的实物商品, 期货交易的对象是未来的实物商品
- B. 期货交易的主要目的是对冲现货价格风险或利用期货价格波动获取风险收益
- C. 两者都采用“一手交钱, 一手交货”的交易方式
- D. 现货交易都是以买卖实物商品或金融产品为目的

【解析】A 项, 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; C 项, 即期现货交易采用“一手交钱, 一手交货”的交易方式, 期货交易采用到期交割或对冲平仓的交易方式。

2. 关于期货交易的正确描述是()。[2011 年 9 月真题]

- A. 期货交易实行当日无负债结算制度
- B. 期货交易以公开竞价的方式集中进行
- C. 期货交易的对象均为实物商品
- D. 期货交易的目的在于买卖现货商品

【解析】C 项, 期货交易的对象为交易所统一制定的各种标准化的期货合约; D 项, 期货交易的目的在于转移价格风险, 获取风险收益。

3. 关于期货交易中“买空卖空”, 描述正确的有()。[2011 年 5 月真题]

- A. 投资者不拥有合约标的物依然可以卖出建仓
- B. 卖空是以卖出期货合约作为交易的开端
- C. 投资者不拥有合约则不可以卖出建仓
- D. 买空是以买入期货合约作为交易的开端

【解析】期货交易采用双向交易方式。交易者既可以买入建仓(或称开仓), 即通过买入期货合约开始交易; 也可以卖出建仓, 即通过卖出期货合约开始交易。前者也称为“买空”, 后者也称为“卖空”。

4. 下列关于期货和现货的描述, 正确的有()。[2010 年 6 月真题]

- A. 期货交易大多以对冲了结
- B. 期货交易的对象是标准化合约
- C. 现货交易大多以对冲了结
- D. 现货交易的对象是实物商品

【解析】现货交易的对象主要是实物商品, 期货交易的对象是标准化合约; 现货交易最终的履约方式为实物交收, 期货交易可以通过对冲或到期交割来了结, 其中绝大多数期货合约都是通过对冲平仓的方式了结; 现货交易的目的是获得或让渡实物商品或金融产品, 期货交易的主要目的, 或者是为了规避现货市场价格波动的风险, 或者是利用期货市场价格波动获得收益。

5. 期货合约的()等都是预先由期货交易所规定好的, 具有标准化的特点。

- A. 价格
- B. 交割品
- C. 最小变动价位
- D. 交易月份