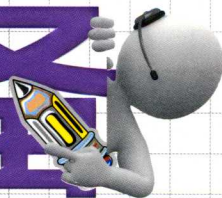


2016年版

期货从业人员资格考试辅导系列



期货基础知识 过关必备



(名师讲义+历年真题+考前预测)

根据全新版《期货及衍生品基础》教材编写

圣才学习网◎主编

买一送四
200
元大礼包

- 送1 视频课程
- 送2 3D电子书
- 送3 3D题库【历年真题+章节题库+考前押题】
- 送4 手机版【电子书/题库】

读者购买本书后，配套的学习资源请您详见书签内容！

清华大学出版社



2024年期货从业资格考试

期货基础知识过关必背



期货基础知识 过关必背

【期货从业资格考试·期货基础知识·考前必背】

期货从业资格考试·期货基础知识·考前必背·过关必背

2024年期货从业资格考试



期货从业资格考试·期货基础知识·考前必背

2024年期货从业资格考试



期货从业人员资格考试辅导系列

期货基础知识过关必备 (名师讲义+历年真题+考前预测)

圣才学习网 主 编

清华大学出版社
北 京

内 容 简 介

本书是期货从业资格考试“期货基础知识”科目的学习辅导书,具体包括四部分内容:第一部分对期货从业资格考试、命题规律、复习建议进行解读;第二部分以名师授课讲义为基础,全面讲解考试重点、难点内容;第三部分为历年真题名师详解,根据最新教材和考试大纲的要求,对2015年真题的每道试题从难易程度、考查知识点等方面进行全面、细致的解析;第四部分为模拟试题详解,按照最新考试大纲及近年的命题规律精心编写了两套考前模拟试题,并根据参考教材对所有试题进行详细的分析和说明。

本书以参加期货从业人员资格考试的考生为主要读者对象,特别适合临考前复习使用,同时也可以作为期货从业人员资格考试培训班的辅导教材,以及大、中专院校师生的参考书。

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

期货基础知识过关必备(名师讲义+历年真题+考前预测)/圣才学习网主编. --北京:清华大学出版社, 2015

(期货从业人员资格考试辅导系列)

ISBN 978-7-302-41452-0

I. ①期… II. ①圣… 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(2015)第 209433 号

责任编辑:杨作梅

装帧设计:杨玉兰

责任校对:马素伟

责任印制:李红英

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

质量反馈:010-62772015, zhiliang@tup.tsinghua.edu.cn

印 装 者:清华大学印刷厂

经 销:全国新华书店

开 本:190mm×260mm 印 张:21.25 字 数:511 千字

版 次:2015 年 10 月第 1 版 印 次:2015 年 10 月第 1 次印刷

印 数:1~3000

定 价:45.00 元

产品编号:064828-01

期货从业人员资格考试辅导系列

编 委 会

主编：圣才学习网(www.100xuexi.com)

编委：邸亚辉 王 巍 肖 娟 赵芳微 朱蓉蓉

娄旭海 韩艳强 张宝霞 蒋珊珊 王泽人

段瑞权 熊 苏 李昌付 肖 萌 孙 艳

为了帮助考生顺利通过期货从业人员资格考试,我们根据最新考试大纲、教材和相关考试用书编写了“期货从业人员资格考试辅导系列”丛书,包括:

- 期货基础知识过关必备(名师讲义+历年真题+考前预测)
- 期货法律法规过关必备(名师讲义+历年真题+考前预测)
- 期货投资分析过关必备(名师讲义+历年真题+考前预测)

本书是期货从业资格考试“期货基础知识”科目的学习辅导书,以名师讲义为基础,集聚了名师数年的讲授经验和授课精华。本书结合“期货基础知识”考试科目最新命题规律和特点,总结分析了考试要点,重点讲解了考试难点。

本书具有以下三个特点。

1. 专业的考情分析与知识结构图,为考生指点迷津

每章开头的“考情分析”板块介绍了本章的命题规律、命题方式和重要考点;“知识结构”板块给考生勾勒了每章的框架结构,可以让考生轻松掌握本章的脉络。

2. 紧扣考试大纲,明确复习要点,减少复习时间

本书以最新考试大纲为依据,不仅全面覆盖考试大纲的知识点,而且在名师讲义部分对各知识点进行了归纳整理,可以帮助考生明确复习要点,判断出各考点的重要程度,提高复习效率。

3. 典型真题与习题,结合考点答题,让考生复习更高效

编者在深入研究近几年考试真题的基础上,深入剖析真题,在每个考点后面附有历年真题及典型例题供考生进行实战演练,并给出了详细的解析,着重体现了同一考点的不同考查方式。考生可通过每章最后的过关练习进行自测,举一反三解答其他类似考题。

本书以参加期货从业人员资格考试“期货基础知识”科目考试的考生为主要读者对象,特别适合考前复习使用,同时可以作为期货从业人员资格考试培训班的辅导教材,以及大、中专院校师生的参考书。

本系列图书由圣才学习网主编,参与本书编写的人员有邸亚辉、王巍、肖娟、赵芳微、杨辉、娄旭海、韩艳强、张宝霞、蒋珊珊、王泽人、段瑞权、李昌付、肖萌等,由于作者水平有限,书中难免有错误与疏漏之处,恳请广大读者予以批评指正。

购买本书,还可以享受大礼包增值服务。登录圣才学习网(www.100xuexi.com),刮开所购图书封面防伪标的密码,即可享受大礼包增值服务:①本书3D电子书(价值30元);②3D题库(历年真题+章节题库+考前押题)(价值30元);③手机版电子书/题库(价值60元);④圣才学习卡(价值20元),可在圣才学习网旗下所有网站进行消费。扫一扫本书封面的二维码,可免费下载本书手机版;摇一摇本书手机版,可找所有学习本书的学友,交友学习两不误。

目录

第一部分 备考指南

考情分析	3	三、通过具体情况对知识点进行 考查	6
一、报考条件	3	四、多个考点在同一题目中考查	7
二、考试科目	3	五、同一考点以多种形式、多种 角度考查	8
三、考试时间	3	六、计算题考查知识点集中， 注意理解运用	9
四、考试地点	3	七、对法律法规中具体条款的考查	10
五、考试方式	3	八、综合题题目相对平稳	11
六、报名方式	4	九、真题风格呈多样化趋势	12
七、成绩认定	4	复习建议	14
命题规律	5	一、学习方法	14
一、教材中的原话以填空形式考查	5	二、应试技巧	15
二、考查我国期货交易所期货合约 表中的内容	5		

第二部分 名师讲义

第一章 期货及衍生品概述	19	三、资产配置的功能	27
【考情分析】	19	四、期货及衍生品市场的作用	28
【学习方法】	19	【过关练习】	28
【知识结构】	19	第二章 期货市场组织结构与投资者	32
【核心讲义】	19	【考情分析】	32
第一节 期货及衍生品市场的形成和 发展	19	【学习方法】	32
一、期货及相关衍生品	19	【知识结构】	32
二、现代期货市场的形成	20	【核心讲义】	33
三、国内外期货市场的发展趋势	21	第一节 期货交易所	33
第二节 期货及衍生品的主要特征	24	一、期货交易所的性质与职能	33
一、期货交易的基本特征	24	二、期货交易所的组织形式	33
二、期货与远期、期权、互换的 联系和区别	24	三、我国境内的期货交易所	36
第三节 期货及衍生品的功能与作用	26	第二节 期货结算机构	37
一、规避风险的功能	26	一、期货结算机构的性质与职能	37
二、价格发现的功能	27	二、期货结算机构的形式	37
		三、期货结算制度	38
		四、我国境内的期货结算机构	38

目录

第三节 期货中介与服务机构.....39	【知识结构】.....76
一、期货公司.....39	【核心讲义】.....76
二、介绍经纪商.....42	第一节 套期保值的概念与原理.....76
三、其他期货中介与服务机构.....43	一、套期保值的定义.....76
第四节 期货投资者.....44	二、套期保值的原理.....77
一、期货投资者的分类.....44	三、正确理解套期保值.....78
二、个人投资者.....45	第二节 套期保值的种类.....78
三、机构投资者.....45	一、卖出套期保值.....79
【过关练习】.....46	二、买入套期保值.....79
第三章 期货合约与期货交易制度.....50	第三节 基差与套期保值效果.....80
【考情分析】.....50	一、基差的定义.....80
【学习方法】.....50	二、基差走强与基差走弱.....80
【知识结构】.....50	三、基差变动与套期保值效果.....81
【核心讲义】.....51	四、影响基差的因素.....83
第一节 期货合约.....51	五、基差交易.....84
一、期货合约的概念.....51	六、企业开展套期保值业务需注意的
二、期货合约标的选择.....51	事项.....85
三、期货合约的主要条款.....51	【过关练习】.....85
第二节 期货市场基本制度.....54	第五章 期货投机与套利交易.....90
一、保证金制度.....54	【考情分析】.....90
二、当日无负债结算制度.....55	【学习方法】.....90
三、涨跌停板制度.....55	【知识结构】.....90
四、持仓限额及大户报告制度.....56	【核心讲义】.....91
五、强行平仓制度.....57	第一节 期货投机交易.....91
六、信息披露制度.....58	一、期货投机的概念.....91
第三节 期货交易流程.....59	二、期货投机者的类型.....91
一、开户.....59	三、期货投机交易的常见操作方法.....92
二、下单.....61	第二节 期货套利交易.....93
三、竞价.....62	一、期货套利的定义与作用.....93
四、结算.....64	二、价差与期货价差套利.....93
五、交割.....68	第三节 期货套利的基本策略.....95
【过关练习】.....71	一、跨期套利(牛市/熊市/蝶式).....95
第四章 套期保值.....76	二、跨品种套利.....97
【考情分析】.....76	三、跨市套利.....98
【学习方法】.....76	四、期现套利.....100

【过关练习】	100
第六章 期权	105
【考情分析】	105
【学习方法】	105
【知识结构】	105
【核心讲义】	105
第一节 期权及其特点和基本类型	105
一、期权和期权交易	105
二、期权的特点	107
三、期权的基本类型	107
第二节 期权价格及影响因素	109
一、期权的内涵价值和时间价值	109
二、影响期权价格的基本因素	111
第三节 期权交易的基本策略	113
一、买进看涨期权	113
二、卖出看涨期权	115
三、买进看跌期权	117
四、卖出看跌期权	119
【过关练习】	121
第七章 外汇衍生品	126
【考情分析】	126
【学习方法】	126
【知识结构】	126
【核心讲义】	126
第一节 外汇远期	126
一、汇率的标价	126
二、远期汇率与升贴水	127
三、外汇远期交易	127
第二节 外汇期货	128
一、外汇期货套期保值	128
二、外汇期货套利	129
第三节 外汇掉期与货币互换	130
一、外汇掉期	130
二、货币互换	132

三、外汇掉期与货币互换的主要区别	133
第四节 外汇期权	133
一、外汇期权的分类及价格影响因素	133
二、外汇期权的综合应用	135
【过关练习】	135
第八章 利率期货及衍生品	141
【考情分析】	141
【学习方法】	141
【知识结构】	141
【核心讲义】	141
第一节 利率期货及其价格影响因素	141
一、利率期货及其分类	141
二、利率期货的报价	143
三、利率期货价格的影响因素	144
第二节 国债期货及其应用	146
一、国债期货	146
二、国债期货投机和套利	147
三、国债期货套期保值	149
第三节 其他利率类衍生品	151
一、远期利率协议	151
二、利率期权	152
三、利率互换	153
【过关练习】	153
第九章 股指期货及其他权益类衍生品	158
【考情分析】	158
【学习方法】	158
【知识结构】	158
【核心讲义】	159
第一节 股票指数与股指期货	159
一、股票指数	159
二、股指期货	159
三、股指期货的应用	160

目录

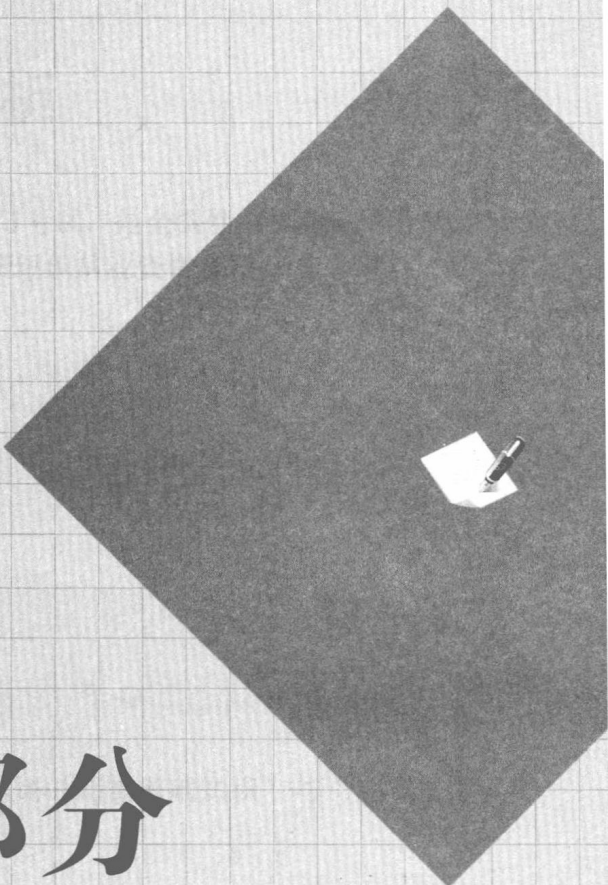
四、沪深 300 指数期货.....	160	【知识结构】	178
第二节 股指期货套期保值交易.....	163	【核心讲义】	179
一、最佳套期保值比率与 β 系数	163	第一节 期货行情解读.....	179
二、股指期货卖出套期保值.....	165	一、期货行情相关术语.....	179
三、股指期货买入套期保值.....	165	二、常见期货行情图.....	180
第三节 股指期货投机与套利交易.....	165	第二节 基本面分析	180
一、股指期货投机策略.....	165	一、基本面分析的概念.....	180
二、股指期货期现套利.....	166	二、供求分析	181
三、股指期货跨期套利.....	168	三、宏观经济分析	182
第四节 权益类期权.....	170	四、产业链分析	184
一、股票期权.....	170	五、其他影响因素	184
二、ETF 与 ETF 期权	170	第三节 技术分析	185
三、股指期权.....	171	一、技术分析理论.....	185
四、股指期货期权.....	172	二、价格趋势	186
【过关练习】	172	三、价格形态	187
第十章 期货价格分析	178	四、技术指标	187
【考情分析】	178	五、K 线分析	187
【学习方法】	178	六、量价分析	188
		【过关练习】	189

第三部分 历年真题详解

2015 年 7 月期货从业资格考试“期货基础知识”真题及详解	195
2015 年 3 月期货从业资格考试“期货基础知识”真题及详解	230

第四部分 模拟试题详解

期货从业资格考试“期货基础知识”模拟试题及详解(一).....	269
期货从业资格考试“期货基础知识”模拟试题及详解(二).....	300



第一部分

备 考 指 南

考 情 分 析

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。

一、报考条件

参加从业资格考试的，应当符合下列条件：

- (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、考试科目

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”。

三、考试时间

每年通常举行 5 次考试，分别在 3 月、5 月、7 月、9 月、11 月。每科考试多场次组织，单科考试时间为 100 分钟。

四、考试地点

36 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。

考生可在以上规定的时间和地点选择参加考试。

五、考试方式

考试采取闭卷、计算机考试方式进行。



六、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“期货从业人员资格考试报名通道”，按照要求报名。报名费单科 70 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。

七、成绩认定

从业资格考试考生单科考试成绩在当年及以后两个年度内有效，两门考试成绩均合格者方可取得考试成绩合格证。考试成绩合格证长期有效。

命题规律

虽然每次期货从业人员资格考试的真题都是随机抽取的,但是通过对最近几年大量的真题研究,我们发现了一些潜在的命题规律,具体总结如下。

一、教材中的原话以填空形式考查

该类题目多是细节内容的考查,要求考生能够对知识点准确记忆,难度不大。

1. 2000年3月,香港期货交易所与()完成股份制改造,并与香港中央结算有限公司合并,成立香港交易及结算所有限公司(HKEX)。[2013年9月真题]

- A. 香港证券交易所
- B. 香港商品交易所
- C. 香港联合交易所
- D. 香港金融交易所

【答案】C

【解析】2000年3月,我国的香港联合交易所与香港期货交易所完成股份制改造,并与香港中央结算有限公司合并,成立香港交易及结算所有限公司(Hong Kong Exchanges and Clearing Limited, HKEX),于2000年6月以引入形式在我国的香港交易所上市。

2. 首席风险官是负责对期货公司经营管理行为的合法合规性和风险管理状况进行监督检查的期货公司高级管理人员,向期货公司()负责。[2015年3月真题]

- A. 总经理
- B. 部门经理
- C. 董事会
- D. 监事会

【答案】C

【解析】期货公司应当设首席风险官,对期货公司经营管理行为的合法合规性、风险管理进行监督、检查。首席风险官发现涉嫌占用、挪用客户保证金等违法违规行为或者可能发生风险的,应当立即向住所地中国证监会派出机构和公司董事会报告。

二、考查我国期货交易所期货合约表中的内容

每次考试都会出现与我国期货交易所期货合约表中的内容相关的考题,考生一定要熟悉合约表中的主要条款,不同合约的具体条款内容很容易记混,考生可以通过列表加强对比记忆。

1. PTA期货合约的最后交易日是()。[2015年3月真题]

- A. 合约交割月份的第12个交易日
- B. 合约交割月份的15日(遇法定假日顺延)
- C. 合约交割月份的第10个交易日
- D. 合约交割月份的倒数第7个交易日

【答案】C

【解析】精对苯二甲酸(PTA)期货合约的最后交易日为交割月第10个交易日,最后交



割日为交割月第 12 个交易日。

2. 我国菜籽油期货合约的最低交易保证金为合约价值的()。[2015 年 3 月真题]
A. 8% B. 6% C. 10% D. 5%

【答案】D

【解析】菜籽油期货属于郑州商品交易所的品种, 合约规定最低交易保证金为合约价值的 5%。

3. 我国钢期货的交割月份为()。[2015 年 3 月真题]
A. 1、3、5、7、8、9、11、12 月
B. 1、3、4、5、6、7、8、9、10、11 月
C. 1、3、5、7、9、11 月
D. 1—12 月

【答案】D

【解析】我国螺纹钢标准合约的交割月份为 1—12 月, 最后交易日为合约交割月份的 15 日(遇法定假日顺延), 交割日期为最后交易日后连续 5 个工作日。

4. 我国最小变动价位 1 元/吨的期货为()期货。[2015 年 3 月真题]
A. 线材 B. 大豆 C. 早籼稻 D. 螺纹钢

【答案】ABCD

【解析】A、B、D 三项期货合约的最小变动价位均为 1 元/吨, 交易单位均为 10 吨/手; C 项, 2013 年 7 月开始实行的早籼稻期货合约的最小变动价位为 1 元/吨, 交易单位为 20 吨/手。

三、通过具体情况对知识点进行考查

该类题目比较灵活, 常涉及期货相关的概念和操作方法, 需要考生对考点有深刻的理解, 掌握其内在含义, 才能把知识点应用到具体情况中去。

1. 粮食贸易商可利用大豆期货进行卖出套期保值的情形是()。[2014 年 11 月真题]
A. 担心豆油价格上涨
B. 大豆现货价格远高于期货价格
C. 三个月后将购置一批大豆, 担心大豆价格上涨
D. 已签订大豆购货合同, 确定了交易价格

【答案】D

【解析】卖出套期保值又称空头套期保值, 是指套期保值者通过在期货市场建立空头头寸, 预期对冲其目前持有的或者未来将卖出的商品或资产的价格下跌风险的操作。卖出套期保值的操作主要适用于以下情形: ①持有某种商品或资产(此时持有现货多头头寸), 担心市场价格下跌, 使其持有的商品或资产市场价值下降, 或者其销售收益下降; ②已经按固定价格买入未来交收的商品或资产(此时持有现货多头头寸), 担心市场价格下跌, 使其商品或资产市场价值下降或其销售收益下降; ③预计在未来要销售某种商品或资产, 但销售

价格尚未确定,担心市场价格下跌,使其销售收益下降。

2. 下列属于跨期套利的有()。[2015年3月真题]

- A. 买入A期货交易所5月菜籽油期货合约,同时买入A期货交易所9月菜籽油期货合约
- B. 卖出A期货交易所6月棕榈油期货合约,同时买入B期货交易所6月棕榈油期货合约
- C. 卖出A期货交易所4月锌期货合约,同时买入A期货交易所5月锌期货合约
- D. 买入A期货交易所5月豆粕期货合约,同时卖出A期货交易所9月豆粕期货合约

【答案】CD

【解析】跨期套利是指在同一市场(交易所)同时买入、卖出同一期货品种的不同交割月份的期货合约,以期在有利时机同时将这些期货合约对冲平仓获利。

四、多个考点在同一题目中考查

考试中,有时两个考点或者更多的考点会在同一题目中出现,旨在考查其联系和区别。

1. 关于国内公司制和会员制期货交易所,以下说法正确的是()。[2013年9月真题]

- A. 公司制期货交易所通常由若干股东共同出资组建
- B. 会员大会是会员制期货交易所的最高权力机构
- C. 会员制期货交易所其全部资产承担有限责任
- D. 会员制交易所不以营利为目的,公司制交易所以营利为目的

【答案】ABCD

【解析】会员制期货交易所是由全体会员共同出资组建,缴纳一定的会员资格费作为注册资本,以其全部财产承担有限责任的非营利性法人;公司制期货交易所通常是由若干股东共同出资组建、股份可以按照有关规定转让、以营利为目的的企业法人。公司制期货交易所的盈利来自通过交易所进行期货交易而收取的各种费用。

2. 下列关于美式期权和欧式期权的说法,正确的有()。[2015年5月真题]

- A. 在其他条件相同的情况下,美式期权的价格通常高于欧式期权
- B. 美式期权与欧式期权的划分并无地域上的区别
- C. 对于买方来说,美式期权的行权机会多于欧式期权
- D. 美式期权在美国市场占主流,欧式期权在欧洲市场占主流

【答案】ABC

【解析】美式期权,是指期权买方在期权到期日前(含到期日)的任何交易日都可以行使权利的期权;欧式期权,是指期权买方只能在期权到期日行使权利的期权。美式期权与欧式期权的划分并无地域上的区别,市场上交易最多的是美式期权。由于美式期权的行权机会多于欧式期权,所以通常情况下,其他条件相同的美式期权的价格应该高于欧式期权的价格。