



圣才学习网

www.100xuexi.com

✓ 扫一扫 送本书 **手机版**

✓ 摇一摇 找学友互动学习

✓ 播一播 看名师直播答疑



2015-2016年 全国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）（第5版）

根据最新版《期货及衍生品基础》教材编写

主编：圣才学习网
www.100xuexi.com

**买一
送五**

 **290元大礼包**

送1 视频课程（20小时，价值150元）

送2 3D电子书（价值30元）

送3 3D题库【历年真题（视频讲解）+章节题库+考前押题】
（价值30元）

送4 手机版【电子书/题库】（价值60元）

送5 圣才学习卡（价值20元）

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

特别提醒：本书提供名师考前直播答疑，手机电脑均可观看，**扫一扫**
本书右上角二维码下载电子书学习。

本书提供
名师考前
直播答疑

圣才学习网
www.100xuexi.com

网络课程·题库·光盘·图书
购书送大礼包

密码

中国石化出版社

HTTP://WWW.SINOPEC-PRESS.COM

教·育·出·版·中·心

全国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)
(第 5 版)

主编：圣才学习网

www.100xuexi.com

中国石化出版社

内 容 提 要

本书是全国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。本书遵循最新版教材的章目编排,共分为10章,根据最新全国期货从业人员资格考试大纲中“期货基础知识”科目的要求及相关法律法规精心编写了约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考试大纲规定需要掌握的知识内容,侧重于设计常考重难点习题,并对大部分习题进行了详细的分析和解答。

圣才学习网(www.100xuexi.com)提供全国期货从业人员资格考试等各种考试辅导方案[网络课程、3D电子书、3D题库等](详细介绍参见本书书前彩页)。购书享受大礼包增值服务【150元网授班+60元3D电子书(题库)+60元手机版电子书(题库)+20元圣才学习卡】。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,可找到所有学习本书的学友,交友学习两不误;本书提供名师考前直播答疑,手机电脑均可观看,直播答疑在考前推出(具体时间见网站公告)。

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. —5版. —北京:中国石化出版社, 2015.7
(全国期货从业人员资格考试辅导系列)
ISBN 978-7-5114-3465-4

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(2015)第165197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

北京军迪印刷有限公司印刷

全国各地新华书店经销

*

787×1092毫米16开本18.75印张4彩页478千字

2015年8月第5版 2015年8月第1次印刷

定价:39.00元

《全国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：邱亚辉 王 巍 肖 娟 娄旭海 赵芳微
张宝霞 余小刚 李昌付 杨 辉 肖 萌
倪彦辉 涂幸运 黄前海 匡晓霞 段瑞权

《期货从业资格考试全国统一教材》

序 言

为了帮助考生顺利通过全国期货从业人员资格考试,我们根据最新考试大纲和指定参考教材精心制作了全国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)
2. 期货基础知识历年真题与模拟试题详解
3. 期货法律法规过关必做2000题(含历年真题)
4. 期货法律法规历年真题与模拟试题详解
5. 期货投资分析过关必做1500题(含历年真题)

本书是全国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。本书遵循最新版教材的章目编排,共分为10章,根据最新全国期货从业人员资格考试大纲中“期货基础知识”科目的要求及相关法律法规精心编写了约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考试大纲规定需要掌握的知识内容,侧重于设计常考重难点习题,并对大部分习题进行了详细的分析和解答。

购买本书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视频课程(价值150元);②本书3D电子书(价值30元);③3D题库【历年真题(视频讲解)+章节题库+考前押题】(价值30元);④手机版【电子书/题库】(价值60元);⑤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,可找到所有学习本书的学友,交友学习两不误;本书提供名师考前直播答疑,手机电脑均可观看,直播答疑在考前推出(具体时间见网站公告)。

与本书相配套,圣才学习网提供全国期货从业人员资格考试网络课程、3D电子书、3D题库(免费下载,免费升级)(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、3D电子书、3D题库(免费下载,免费升级)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。

资格考试: 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 期货及衍生品概述	(1)
第一节 期货及衍生品市场的形成与发展	(1)
第二节 期货及衍生品的主要特征	(10)
第三节 期货及衍生品的功能和作用	(18)
第二章 期货市场组织结构与投资者	(26)
第一节 期货交易所	(26)
第二节 期货结算机构	(34)
第三节 期货中介与服务机构	(40)
第四节 期货投资者	(48)
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	(108)
第一节 套期保值的概念与原理	(108)
第二节 套期保值的种类	(114)
第三节 基差与套期保值效果	(119)
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 期货套利交易	(149)
第三节 期货套利的基本策略	(156)
第六章 期 权	(179)
第一节 期权及其特点和基本类型	(179)
第二节 期权价格及影响因素	(190)
第三节 期权交易的基本策略	(202)
第七章 外汇衍生品	(223)
第一节 外汇远期	(223)
第二节 外汇期货	(227)
第三节 外汇掉期与货币互换	(232)
第四节 外汇期权	(236)
第八章 利率期货及衍生品	(238)
第一节 利率期货及其价格影响因素	(238)
第二节 国债期货及其应用	(245)
第三节 其他利率类衍生品	(252)

第九章 股指期货及其他权益类衍生品	(259)
第一节 股票指数与股指期货	(259)
第二节 股指期货套期保值交易	(264)
第三节 股指期货投机与套利交易	(269)
第四节 权益类期货	(278)
第十章 期货价格分析	(282)
第一节 期货行情解读	(282)
第二节 基本面分析	(284)
第三节 技术分析	(291)

第一章 期货及衍生品概述

第一节 期货及衍生品市场的形成与发展

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. 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)。[2015年5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

【解析】2000年3月,香港联合交易所与香港期货交易所完成股份化改造,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),于2000年6月以引入形式在香港交易所上市。

2. 芝加哥期货交易所(CBOT)的利率期货交易以()交易为主。[2015年5月真题]

- A. 欧洲美元期货 B. 欧洲中长期国债期货
C. 美国中长期国债期货 D. 美国短期国债期货

【解析】1977年8月,美国长期国债期货合约在芝加哥期货交易所上市,是国际期货市场上交易量较大的金融期货合约。美国长期国债期货合约属于中长期利率期货品种。

3. 现代意义上的期货交易起源于()。[2015年5月真题]

- A. 美国纽约 B. 美国芝加哥 C. 英国伦敦 D. 日本东京

【解析】规范的现代期货市场在19世纪中期产生于美国芝加哥。随着交易规则和制度的不断健全和完善,交易方式 and 市场形态发生了质的飞跃。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. 1972年5月,芝加哥商业交易所(CME)推出()交易。[2015年3月真题]

- A. 股指期货 B. 利率期货 C. 股票期货 D. 外汇期货

【解析】1972年5月,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、法国法郎、日元和瑞士法郎等在内的外汇期货合约。

5. 1882年CBOT允许(),大大增加了期货市场的流动性。[2015年3月真题]

- 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. 以对冲合约的方式了结持仓

【解析】1882年,芝加哥期货交易所(CBOT)允许以对冲方式免除履约责任,这更加促进了投机者的加入,使期货市场流动性加大。

6. 2006年9月,()成立,标志着中国期货市场进入商品期货与金融期货共同发展的

新阶段。[2015 年 3 月真题]

- A. 中国期货保证金监控中心 B. 中国金融期货交易所
C. 中国期货业协会 D. 中国期货投资者保障基金

【解析】中国金融期货交易所于 2006 年 9 月在上海挂牌成立，并于 2010 年 4 月推出了沪深 300 股票指数期货，对于丰富金融产品、为投资者开辟更多的投资渠道，完善资本市场体系、发挥资本市场功能，以及深化金融体制改革具有重要意义。同时，也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。

7. 芝加哥期货交易所成立之初，采用签订()的交易方式。[2014 年 11 月真题]
A. 远期合约 B. 期货合约 C. 互换合约 D. 期权合约

【解析】成立之初的芝加哥期货交易所并非是一个市场，而只是一家为促进芝加哥工商业发展而自发形成的商会组织。交易所成立之初，采用远期合同交易的方式。

8. 下列商品期货不属于能源期货的是()期货。[2014 年 11 月真题]
A. 动力煤 B. 铁矿石 C. 原油 D. 燃料油

【解析】商品期货分为农产品期货、金属期货和能源化工期货。ACD 三项均为能源期货。铁矿石是生产钢铁的重要原材料，不是能源。

9. 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。

10. 1975 年 10 月，芝加哥期货交易所上市的()期货，是世界上第一个利率期货品种。[2012 年 9 月真题]
A. 欧洲美元
B. 美国政府 10 年期国债
C. 美国政府国民抵押协会(GNMA)抵押凭证
D. 美国政府短期国债

【解析】1975 年 10 月，芝加哥期货交易所上市的国民抵押协会债券(GNMA)期货合约是世界上第一个利率期货合约。

11. ()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、锡等期货品种。

12. 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贸易性质的交易活动。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。

13. 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。

14. 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，经国务院批准，郑州粮食批发市场以现货交易为基础，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。

15. 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)和位于伦敦的洲际交易所(ICE)是世界上最具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。

16. ()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。

17. 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。

18. 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。

19. 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。

20. 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。

21. 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。

22. 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

23. 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。

24. 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

25. ()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。

26. 美国第一家公司制交易所是()。

- A. 伦敦国际金融期货交易所 B. 东京交易所

C. 欧洲期货交易所

D. 芝加哥商业交易所

【解析】2000年，芝加哥商业交易所成为美国第一家公司制交易所，并在2002年成功上市。

27. 人民币远期利率协议于()首次推出。

A. 1993年

B. 2007年

C. 1995年

D. 1997年

【解析】2005年人民币汇率机制改革之后，中国人民银行正式建立人民币远期市场。而人民币远期利率协议直到2007年才正式推出。

28. 期权是给予()购买或出售标的资产的权利。

A. 买方

B. 卖方

C. 交易所

D. 个人

【解析】期权是一种选择的权利，即买方能够在未来的特定时间或者一段时间内按照事先约定的价格买入或者卖出某种约定标的物的权利。期权是给予买方(或持有者)购买或出售标的资产的权利，可以在规定的时间内根据市场状况选择买或者不买、卖或者不卖，既可以行使该权利，也可以放弃该权利。

29. ()国务院出台了《关于进一步促进资本市场健康发展的若干意见》(简称新“国九条”)。

A. 2014年10月

B. 2014年5月

C. 2013年12月

D. 2013年5月

【解析】2014年5月国务院出台了《关于进一步促进资本市场健康发展的若干意见》(简称新“国九条”)。作为资本市场全面深化改革的纲领性文件，新“国九条”对资本市场改革发展进行了顶层设计和战略规划，对期货市场改革发展给予了充分肯定和高度重视。

30. 1981年IBM与()在伦敦签署的利率互换协议是世界上第一份利率互换协议。

A. WTO

B. 国际货币基金组织

C. 美国政府

D. 世界银行

【解析】1981年IBM与世界银行在伦敦签署的利率互换协议是世界上第一份利率互换协议，并于1982年引入美国。

31. 第一张标准化期权合约出现在()。

A. 纳斯达克集团

B. 芝加哥商品交易所

C. 芝加哥期权交易所

D. 芝加哥期货交易所

【解析】到18世纪和19世纪，美国和欧洲的农产品期权交易已相当流行，但均为场外交易，直到1973年芝加哥期权交易所(CBOE)建立后，第一张标准化期权合约才出现。1982年芝加哥期货交易所推出了以长期国债期货为标的物的期权交易，1983年芝加哥商品交易所推出了S&P500股价指数期权。

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】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. 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)。

5. 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,除小麦、玉米、大豆等谷物外,从 19 世纪后期到 20 世纪初,棉花、咖啡、可可等经济作物,黄油、鸡蛋、活牛、猪腩等畜禽产品,木材、天然橡胶等林产品期货也陆续上市。

6. 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。

7. 我国期货市场在过去的 20 年发展过程中,经历了()等阶段。

- A. 初创阶段 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:初创阶段(1990~1993 年)、治理整顿阶段(1993~2000 年)和稳步发展阶段(2000~2013 年)。

8. 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。

9. 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。

10. 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。

11. 常见的远期交易包括()。

- A. 远期股票合约
- B. 无本金交割外汇远期交易
- C. 远期利率协议
- D. 外汇远期交易

【解析】常见的远期交易包括商品远期交易、远期利率协议(FRA)、外汇远期交易、无本金交割外汇远期交易(NDF)以及远期股票合约等。

12. 最常见，最重要的互换交易有()。

- A. 股权类互换
- B. 利率互换
- C. 货币互换
- D. 远期互换

【解析】由于其标的物以及计算现金流的方式很多，互换的种类也就很多，其中最常见也最重要的是利率互换和货币互换，此外还有商品互换、股权类互换、远期互换等等。

13. 我国期货创新发展阶段的大事有()。

- A. 召开了首届期货创新大会
- B. 中国金融期货交易所成立
- C. 启动了《中华人民共和国期货法》的起草工作
- D. 国务院颁布了《期货经纪公司管理办法》

【解析】创新发展阶段启动了《中华人民共和国期货法》的起草工作，并列入全国人大立法规划。中国证监会出台了《期货公司监督管理办法》、《关于进一步推进期货经营机构创新发展的意见》，并召开了首届期货创新大会。期货公司的风险管理、资产管理等创

新业务全面展开。B 项属于稳步发展阶段；D 项属于治理整治阶段。

14. 国际互换与衍生品协会制定了互换交易的()。
- A. 定义文件 B. 费用标准 C. 行业标准 D. 协议范本

15. ISDA 主协议具有特殊的三项制度基础, 包括()。
- A. 单一协议 B. 标准资产 C. 终止净额结算 D. 瑕疵资产

【解析】ISDA 主协议具有特殊的三项制度基础, 即单一协议、瑕疵资产与终止净额结算, 包括协议主文、附件和交易确认书三部分, 有效维系了国际金融衍生产品市场的平稳发展, 并为越来越多国家或地区的立法机关所认可。

16. 1972 年 5 月, 芝加哥商业交易所交易的外汇期货交易品种包括()。
- A. 英镑期货 B. 瑞士法郎期货 C. 日元期货 D. 法国法郎期货

【解析】1972 年 5 月, 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、法国法郎、日元和瑞士法郎等在内的外汇期货合约。

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. 1975 年, LME 最先推出了利率期货合约。() [2015 年 5 月真题]

【解析】1975 年 10 月, 芝加哥期货交易所(CBOT)上市的国民抵押协会债券(GNMA)期货合约是世界上第一个利率期货合约。LME 是指伦敦金属交易所。

2. 芝加哥期货交易所(CBOT)是最早推出外汇期货交易的交易所。() [2015 年 5 月真题]

【解析】1972 年 5 月, 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、法国法郎、日元和瑞士法郎等在内的外汇期货合约。

3. 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。

4. 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。

5. 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。

6. 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。()

7. 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。

8. 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。

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。

12. 期货合约的具体内容根据交易双方协定确定。()

【解析】期货合约是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。

13. 远期, 也称为远期合同或远期合约, 一般在交易所内完成。()

【解析】一般说来, 远期合约双方协议确定合约的各项条款, 其合约条件是为买卖双方量身定制的, 满足了买卖双方的特殊要求, 一般通过场外交易市场(OTC)达成。

14. 互换协议仅交换一次现金流。()

【解析】互换是指两个或两个以上当事人按照商定条件, 在约定时间内交换一系列现金流的合约。远期合约可以看成仅交换一次现金流的互换。在大多数情况下, 由于互换双方会约定在未来多次交换现金流, 因此互换可以看作是一系列远期的组合。

15. 远期合约可以看成仅交换一次现金流的互换。()

【解析】互换是指两个或两个以上当事人按照商定条件, 在约定时间内交换一系列现金流的合约。远期合约可以看成仅交换一次现金流的互换。

16. 期权只能在交易所交易。()

【解析】期权在交易所交易的是标准化的合约, 也有在场外交易市场(OTC)交易的, 它是由交易双方协商确定合同的要素, 满足交易双方的特殊需求而签订的非标准化合约。

17. 第一个外汇远期市场于 1983 年诞生于英国伦敦。()

【解析】第一个外汇远期市场于19世纪70年代诞生于维也纳，而真正兴起却是在布雷顿森林体系结束后。

18. 20世纪70年代末，美国的货币交易商为了逃避外汇管制而开发了货币互换。()

【解析】互换市场的起源可以追溯到20世纪70年代末，当时的货币交易商为了逃避英国的外汇管制而开发了货币互换。

19. 做市商扮演着经纪人角色，为客户寻找交易对手并赚取佣金。()

【解析】做市商作为交易双方的对手方，为互换市场提供了充足的流动性。

第二节 期货及衍生品的主要特征

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. 关于期货交易与远期交易的描述，以下正确的是()。[2014年11月真题]

- A. 两者信用风险都较小
- B. 交易对象都是合同，交易双方通过一对一谈判达成交易
- C. 远期合同与期货合同都具有较好的流动性，所以形成的价格都具有权威性
- D. 期货交易是在远期交易的基础上发展起来的

【解析】期货交易与远期交易有许多相似之处，其中最突出的一点是两者均为买卖双方约定于未来某一特定时间以约定价格买入或卖出一定数量的商品。远期交易是期货交易的雏形，期货交易是在远期交易的基础上发展起来的。

2. 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。

3. 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】期货交易的对象是交易所统一制定的标准化期货合约，可以说期货不是货，而是一种合同，是一种可以反复交易的标准化合约，在期货交易中(除实物交割外)并不涉及具体的实物商品买卖，因此适合期货交易的品种是有限的。

4. 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