



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

主编：金圣才

支持：中华证券学习网

赠

圣才学习卡20元

中华证券学习网 www.1000zq.com

圣才学习网 www.100xuexi.com

中国石化出版社

[HTTP://WWW.SINOPEC-PRESS.COM](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

主编：金圣才

支持：中华证券学习网

中国石化出版社

内 容 提 要

本书是一本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13章,根据大纲指定的参考书目及相关法律、法规和规范性文件精心编写了约2000道习题。所选习题基本覆盖了考试大纲规定需要掌握的知识内容,侧重于常考难点习题,对部分习题的答案进行了详细的分析和说明。

本书特别适用于参加期货从业人员资格考试的考生使用。本书配有圣才学习卡,增值服务请登录圣才学习网/中华证券学习网(www.1000zq.com)。

图书在版编目(CIP)数据

期货基础知识过关必做2000题/金圣才主编. —北京:
中国石化出版社,2008
(期货从业人员资格考试辅导系列)
ISBN 978-7-80229-685-5

I. 期… II. 金… III. 期货交易-工作人员-资格考核-习题 IV. F830.9-44

中国版本图书馆CIP数据核字(2008)第112770号

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.cn

金圣才文化发展(北京)有限公司排版

北京宏伟双华印刷有限公司印刷

全国各地新华书店经销

*

787×1092毫米16开本17.75印张415千字

2008年8月第1版 2008年8月第1次印刷

定价:38.00元

圣才学习卡使用说明

随书赠送的圣才学习卡在圣才学习网旗下 40 多个网站上可免费下载 20 元的证券金融类考试复习资料。下载与本书配套的相关资料可以通过以下具体途径：

登录圣才学习网 (www.100xuexi.com) 进入中华证券学习网 (www.1000zq.com)，或者直接登录中华证券学习网。

先在网站上完成用户(账户)注册；刮开圣才学习卡的密码，点开网站“账户充值”，输入卡号、密码和用户名完成充值，可获得 20 元学习费用；选择需要的资料进行下载。

说明：①圣才学习网旗下 40 多个网站(包括中华证券学习网)都可以用赠送的圣才学习卡进行消费；②一个注册账户只能接受一张赠卡进行充值，即：多张赠卡不可对一个账户进行累加充值；③账户金额不足，可通过购买圣才学习卡(非赠卡)或汇款方式进行充值。

中华证券学习网(www.1000zq.com)

中华证券学习网是一家为证券类资格考试和证券专业课学习提供全套复习资料的专业性网站。证券类考试包括证券从业人员资格考试、期货从业人员资格考试、保荐代表人胜任能力考试等；证券专业课包括证券投资学、证券投资技术分析、金融衍生工具、证券英语等。每个栏目(各证券类考试、各科专业课)都设置有为考生和学习者提供一条龙服务的资源，包括：教师讲课视频、教学课件、学习资料(相关教材、试题等)和专业论坛。

圣才考研网(www.100exam.com)

圣才考研网是一家拥有全国最多、最新考研考博试题的网站，提供全国 200 多所高校约 20000 套最新考研考博真题、名校热门专业课的笔记讲义及大量专业课复习资料，还开设了专业课的论坛及专栏，并免费提供大量的试题和其他资料下载。

圣才学习网(www.100xuexi.com)

圣才学习网是一家为 1288 个专业/考试项目提供学习、考试辅导的专业性网站，是中国最大的网络学习和考试辅导平台，下设 40 多个按照考试类别和热门专业设计的子网站，每个子网站都设有 8 大学习专栏：考试指南、大纲详解、视频课件、笔记讲义、在线测试、真题解析、单元训练和海量题库。圣才学习卡在圣才学习网及其下属的专业网站一卡通用。

客服热线：010-82082161

E-mail: 1314jsc@163.com

详情登录：圣才学习网 www.100xuexi.com

圣才学习网旗下网站

1. 中华英语学习网
2. 小语种学习网
3. 中华证券学习网
4. 中华金融学习网
5. 中华保险学习网
6. 中华精算师考试网
7. 中华经济学习网
8. 中华经济师考试网
9. 中华外贸学习网
10. 中华商务资格考试网
11. 中华财会学习网
12. 中华管理学习网
13. 中华公共管理学习网
14. 中华物流考试网
15. 中华教育学习网
16. 中华心理学习网
17. 中华 IT 学习网
18. 中华工程资格考试网
19. 中华医学学习网
20. 中华法律学习网
21. 专业硕士考试网
22. 中华 MBA 考试网
23. 中华 MPA 考试网
24. 中华 GCT 考试网
25. 中华汉语学习网
26. 编辑出版学习网
27. 新闻传播学习网
28. 秘书资格考试网
29. 中华文体考试网
30. 导游资格考试网
31. 中华成考网
32. 中华自考网
33. 中华数学竞赛网
34. 中华物理竞赛网
35. 中华化学竞赛网
36. 中华生物竞赛网
37. 中华信息学竞赛网
38. 中国公务员考试网
39. 中华地理学习网
40. 中华天文竞赛网

说明：以上所有网站的用户名是通用的，在其中任何一个网站注册，进入其他网站就不需要再注册，而只需要用该用户名直接登录即可。

序 言

为了帮助考生顺利通过期货从业人员资格考试，我们根据《期货从业人员资格考试大纲》和指定参考教材编写了期货从业人员资格考试辅导习题集：《期货基础知识过关必做2000题》和《期货法律法规过关必做1500题》。

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。考试受中国证监会监督指导，由中国期货业协会主办，考务工作由ATA公司具体承办。

考试分为两科：期货基础知识和期货法律法规。考试采取闭卷、客观题、计算机上网、多场次、题库抽题方式。单科考试时间100分钟。百分制，60分为及格分数线，单科成绩有效期两年。两门考试成绩均合格后取得成绩合格证书，该证书长年有效。取得成绩合格证后，考生如果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执业注册（注：当年的考试题型、考试时间等相关信息请登录中华证券学习网 www.1000zq.com）。

本书是一本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13章，根据大纲指定的参考书目及相关法律、法规和规范性文件精心编写了约2000道习题。所选习题基本覆盖了考试大纲规定需要掌握的知识内容，侧重于设计常考难点习题，对部分习题的答案进行了详细的分析和说明。

需要特别说明的是：本书部分习题参考了众多的配套资料和相关参考书，书中错误、遗漏不可避免，敬请指正和提出建议；本书需要参考的相关法律法规很多，具体内容请登录中华证券学习网。

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全套复习资料的专业性网站。圣才学习网包括中华证券学习网、中华金融学习网、中华保险学习网、中华精算师考试网等40个子网站。其中，中华证券学习网是一家为全国各证券类考试和证券专业课学习提供全套复习资料的专业性网站。证券类考试包括证券从业人员资格考试、期货从业人员资格考试、保荐人考试等；证券专业课包括证券投资学、证券投资技术分析、金融衍生工具、证券英语等。每个栏目（各证券类考试、各科专业课）都设置有为考生和学习者提供一条龙服务的资源，包括：专家考试网络辅导视频、历年真题详解、在线测试等和专业论坛。

本书配有圣才学习卡，圣才学习网/中华证券学习网为考生提供各种证券金融类资格考试的历年真题、在线测试、考试题库等增值服务，详情请登录网站：

圣才学习网 www.100xuexi.com

中华证券学习网 www.1000zq.com

金圣才

目 录

第一章 期货市场的产生与发展	(1)
第一节 期货市场的产生	(1)
第二节 期货市场的发展	(12)
第三节 我国期货市场的建立与规范	(18)
第二章 期货市场的功能与作用	(23)
第一节 规避风险的功能	(23)
第二节 价格发现的功能	(28)
第三节 期货市场的作用	(30)
第三章 期货市场组织结构	(33)
第一节 期货交易所	(33)
第二节 期货结算机构	(46)
第三节 期货经纪机构	(49)
第四节 期货投资者	(52)
第五节 期货监管机构	(53)
第六节 相关服务机构	(56)
第四章 商品期货品种与合约	(60)
第一节 期货合约的标准化条款及设计依据	(60)
第二节 商品期货品种条件与期货合约上市程序	(67)
第三节 国际主要期货品种和期货合约	(69)
第五章 期货交易制度与期货交易流程	(82)
第一节 期货交易制度	(82)
第二节 期货交易流程 - 开户与下单	(94)
第三节 期货交易流程 - 竞价	(99)
第四节 期货交易流程 - 结算	(104)
第五节 期货交易流程 - 交割	(109)
第六章 套期保值	(119)
第一节 套期保值概述	(119)
第二节 基差	(124)
第三节 套期保值的应用	(128)
第四节 基差与套期保值效果	(132)
第五节 基差交易和套期保值交易的发展	(136)
第七章 期货投机	(138)
第一节 投机概述	(138)
第二节 投机原则和投机方法	(142)

第八章 套利交易	(151)
第一节 套利概述	(151)
第二节 套利交易的相关概念	(153)
第三节 套利的种类和方法	(156)
第四节 套利的分析方法和注意要点	(165)
第九章 期货行情分析	(167)
第一节 基本分析法	(167)
第二节 技术分析法	(172)
第三节 有效市场理论对期货分析的评介	(187)
第十章 金融期货	(190)
第一节 金融期货的产生与发展	(190)
第二节 外汇期货	(193)
第三节 利率期货	(198)
第四节 股票指数期货	(205)
第五节 股票期货	(214)
第十一章 期权与期权交易	(216)
第一节 期权与期权合约	(216)
第二节 期货期权价格	(221)
第三节 期权交易	(225)
第四节 期权交易的基本策略	(227)
第五节 期货期权套期保值交易	(230)
第六节 期货期权投机交易	(232)
第七节 期货期权套利交易	(234)
第十二章 期货投资基金	(243)
第一节 期货投资基金概述	(243)
第二节 期货投资基金的特点与功能	(249)
第三节 期货投资基金的组织与运作	(250)
第四节 期货投资基金的监管	(256)
第十三章 期货市场的风险管理	(259)
第一节 期货市场风险识别	(259)
第二节 期货市场的风险监管体系	(263)
第三节 期货市场的内部风险管理	(266)
第四节 期货交易中的外部风险管理	(269)
(152)	
(153)	
(136)	
(138)	
(137)	
(141)	

第一章 期货市场的产生与发展

第一节 期货市场的产生

一、单项选择题(以下各小题所给出的4个选项中,只有1项最符合题目要求,请将正确选项的代码填入括号内)

1. 从期货交易的起源来看,期货市场最早萌芽于()。
- A. 欧洲 B. 亚洲 C. 澳洲 D. 美洲

【答案】A

2. 世界上第一家谷物交易所创立于()。

A. 芝加哥 B. 伦敦 C. 阿姆斯特丹 D. 巴黎

【答案】C

3. 17世纪前后,期权交易首先在()出现。

A. 英国 B. 比利时 C. 美国 D. 荷兰

【答案】D

【解析】17世纪前后,荷兰在期货交易的基础上发明了期权交易方式,在阿姆斯特丹交易中心形成了交易郁金香的期权市场。

4. 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

【答案】D

5. 起初进行期货交易的原因是由于()。

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

【答案】A

6. 芝加哥期货交易所的英文缩写是()。

A. CME B. COMEX C. CBOT D. SHFE

【答案】C

【解析】1848年,芝加哥的82位商人发起组建了芝加哥期货交易所(Chicago Board of Trade, CBOT)。

7. 芝加哥期货交易所于()开始实行保证金制度。

A. 1848年 B. 1882年 C. 1851年 D. 1865年

【答案】D

【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。

8. 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

【答案】B

9. 作为第一家现代意义上的期货结算机构, 芝加哥期货交易所结算公司成立于()。
- A. 1865年 B. 1876年 C. 1882年 D. 1925年

【答案】D

10. 芝加哥商业交易所的前身是()。
- A. 芝加哥黄油和鸡蛋交易所 B. 芝加哥谷物协会
C. 芝加哥商品市场 D. 芝加哥畜产品交易中心

【答案】A

【解析】1919年9月, 芝加哥黄油和鸡蛋交易所正式更名为芝加哥商业交易所(CME)。

11. 1969年()发展成为世界上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
C. 芝加哥商业交易所 D. 美国堪萨斯期货交易所

【答案】C

12. 伦敦金属交易所正式创建于()。
- A. 1865年 B. 1876年 C. 1882年 D. 1925年

【答案】B

13. 虽然法国的商品经济比较发达, 商品交易所出现得比较早, 但真正意义上的期货交易是在()以后才逐步得到发展。

- A. 1726年 B. 1885年 C. 1886年 D. 1986年

【答案】B

14. MATIF是()的简称。

- A. 芝加哥期货交易所 B. 伦敦金属交易所
C. 法国国际期货期权交易所 D. 芝加哥商业交易所

【答案】C

【解析】1988年2月, 法国商品交易所与法国金融工具期货市场合并为法国国际期货期权交易所(MATIF)。

15. 关于期货交易与现货交易, 下列描述错误的是()。

- A. 现货交易中, 商流与物流在时空上基本是统一的
B. 并不是所有商品都能够成为期货交易的品种
C. 期货交易不受时空限制, 交易灵活方便
D. 期货交易的目的一般不是为了获得实物商品

【答案】C

【解析】现货交易一般不受交易时间、地点、对象的限制, 交易灵活方便, 随机性强, 可以在任何场所与对手交易。期货交易必须在高度组织化的期货交易所内以公开竞价的方式进行。

16. ()的交易对象主要是实物商品。

- A. 期货交易 B. 现货交易 C. 远期交易 D. 期权交易

【答案】B

【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; 远期交易的对象是交易双方私下协商达成的非标准化合同; 期权交易的对象是特定权利。

17. ()的交易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

【答案】B

【解析】现货交易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。期货交易的目的一般不是为了获得实物商品。

18. 期货交易套期保值者的目的是()。
- A. 获得风险利润 B. 获得实物 C. 转移价格风险 D. 让渡商品的所有权

【答案】C

19. 期货交易投机者的目的是()。
- A. 获得风险利润 B. 获得实物 C. 转移价格风险 D. 让渡商品的所有权

【答案】A

20. ()必须在高度组织化的期货交易所内以公开竞价的方式进行。
- A. 期货交易 B. 现货交易 C. 远期交易 D. 商品交易

【答案】A

【解析】现货交易可以在任何场所与对手交易。期货交易必须在高度组织化的期货交易所内以公开竞价的方式进行。

21. ()实行每日无负债结算制度。
- A. 期货交易 B. 现货交易 C. 远期交易 D. 商品交易

【答案】A

【解析】现货交易主要采用到期一次性结清的结算方式，同时也有货到付款方式和信用交易中的分期付款等方式。期货交易实行每日无负债结算制度。

22. ()与远期交易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。

- A. 分期付款交易 B. 纸货交易 C. 现货交易 D. 期货交易

【答案】D

23. ()的基本功能是组织商品流通。
- A. 商品期货交易 B. 金融期货交易 C. 期货期权交易 D. 远期交易

【答案】D

【解析】远期交易的基本功能是组织商品流通，进行的是未来生产出的、尚未出现在市场上的商品的流通，而现货交易组织的是现有商品的流通；期货交易的功能是规避风险和价格发现；期权交易与期货交易都具有规避风险、提供套期保值的功能。

24. ()在本质上属于现货交易，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. 远期交易

【答案】D

25. ()是期货交易的雏形，期货交易是在它的基础上发展起来的。
- A. 远期交易 B. 纸货交易 C. 现货交易 D. 分期付款交易

【答案】A

26. 关于远期交易与期货交易，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

【答案】D

【解析】在期货交易中，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，信用风险较小。远期交易具有较高的信用风险。

27. () 尽管在一定程度上也能起到调节供求关系、减少价格波动的作用，但由于缺乏流动性，所以其价格的权威性和分散风险的作用大打折扣。

A. 期货交易 B. 纸货交易 C. 远期交易 D. 现货交易

【答案】C

28. 期货交易有实物交割和() 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

【答案】B

【解析】期货交易有实物交割与对冲平仓两种履约方式，其中绝大多数期货合约都是通过对冲平仓的方式了结的。

29. 与期货合约不同，远期合同最终能否履约主要依赖于()。

A. 产品质量 B. 产品价格 C. 对方信誉 D. 对方身份

【答案】C

【解析】远期交易最终能否履约主要依赖对方的信誉，而对对方信誉状况作全面细致的调查，费时费力，成本较高，难以进行，使交易面临的风险增大。

30. 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，只有会员才能进场交易
D. 杠杆机制使期货交易具有高风险高收益的特点，并且保证金比率越高，这种特点就越明显

【答案】D

【解析】保证金比率越低，期货交易的杠杆作用就越大，高收益高风险的特点就越明显。

31. 期货合约的标准化是指除() 外，期货合约的所有条款都是预先由期货交易所规定好的，具有标准化的特点。

A. 交易品种 B. 价格 C. 交割仓库要求 D. 最小变动价位

【答案】B

32. 期货交易必须在交易所内进行，但只有() 才能入场交易。

A. 经纪公司 B. 生产商 C. 经销商 D. 会员

【答案】D

33. 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. 每日无负债结算制度
C. 实物交割 D. 双向交易和对冲机制

【答案】D

34. 期货市场的基本职能是规避风险和()。

A. 资源配置 B. 资本利得 C. 风险定价 D. 价格发现

【答案】D

35. 下列关于证券交易和期货交易的说法不正确的是()。
- A. 证券市场的基本职能是资源配置和风险定价；期货市场的基本职能是规避风险和价格发现
 - B. 证券交易的目的是获取差价；期货交易的目的是回避现货市场价格风险
 - C. 证券市场区分为发行市场和流通市场；期货市场则并不区分
 - D. 人们买卖的股票和期货合约都是一种凭证，并非实物商品

【答案】B

【解析】证券交易的目的是获得利息、股息等收入和资本利得；期货交易的目的是规避现货市场价格风险或获取投机利润。

二、多项选择题(以下各小题给出的4个选项中，至少有2项符合题目要求，请将符合题目要求选项的代码填入括号内)

1. 1865年，芝加哥期货交易所进行了具有历史意义的制度创新，从而促成了真正意义上的期货交易的诞生。这些制度创新主要包括()。
- A. 推出了标准化合约
 - B. 实行了保证金制度
 - C. 引入了远期合同
 - D. 成立了结算协会

【答案】AB

2. 1988年2月_____与_____合并为法国国际期货期权交易所(MATIF)。()
- A. 法国金融交易所
 - B. 法国商品交易所
 - C. 法国证券交易所
 - D. 法国金融工具期货市场

【答案】BD

3. 交易对象为标准化合约的交易方式有()。
- A. 现货交易
 - B. 商品期货交易
 - C. 金融期货交易
 - D. 远期交易

【答案】BC

【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。

4. 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

【答案】BCD

【解析】期货合约标准化指的是除价格外，期货合约的所有条款都是预先由期货交易所规定好的，具有标准化的特点。

5. 关于期货交易和现货交易，下列说法正确的是()。
- A. 现货交易覆盖面广，没有特殊限制，交易灵活方便
 - B. 现货交易回避了期货交易中价格波动的风险
 - C. 两者相互补充、共同发展
 - D. 期货交易中，商流和物流发生了分离

【答案】ACD

【解析】没有期货交易，现货交易的价格波动风险无法回避。

6. 现货交易覆盖面广，不受()等方面的制约，随机性大。由于没有特殊限制，交易灵活方便。
- A. 交易对象
 - B. 交易价格
 - C. 交易时间
 - D. 交易空间

【答案】ACD

7. 期货交易与现货交易的区别包括()。
- A. 交割时间不同 B. 交易对象不同 C. 交易目的不同 D. 结算方式不同

【答案】ABCD

8. 期货交易从成交到货物收付之间存在着时间差,发生了()之间的分离。
- A. 资金流 B. 信息流 C. 物流 D. 商流

【答案】CD

9. 关于现货交易和期货交易对象的说法,正确的有()。

- A. 现货交易涵盖了全部实物商品
B. 期货合约所指的标的物是特定类别的商品
C. 几乎所有的商品都能够成为期货交易的品种
D. 有商品就有相应的现货交易

【答案】ABD

【解析】并不是所有的商品都能够成为期货交易的品种。

10. 期货交易者的目的包括()。
- A. 获得风险利润 B. 获得实物商品 C. 转移价格风险 D. 让渡商品的所有权

【答案】AC

【解析】期货交易的目的一般不是为了获得实物商品,套期保值者的目的是通过期货交易转移现货市场的价格风险,投机者的目的是为了从期货市场的价格波动中获得风险利润。

11. 目前,期货市场上的竞价方式主要有()。
- A. 公开喊价 B. 电子化交易 C. 私下交易 D. 场外协商

【答案】AB

12. 在远期交易中,()是根据双方的具体情况达成的。
- A. 商品品质 B. 商品等级 C. 商品价格 D. 商品交货时间

【答案】ABCD

13. 关于期货交易和远期交易,下列叙述正确的有()。
- A. 期货交易的基本功能是组织商品流通
B. 期货交易在本质上是属于现货交易
C. 期货交易与远期交易有许多相似之处
D. 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

【答案】CD

【解析】远期交易的基本功能是组织商品流通,远期交易在本质上属于现货交易,是现货交易在时间上的延伸,故 AB 两项错误。

14. 期货交易的功能是()。
- A. 获得实物 B. 规避风险 C. 价格发现 D. 让渡商品的所有权

【答案】BC

15. 期货交易是众多的买主和卖主根据期货市场的规则,通过()的方式进行的期货合约的买卖,易于形成一种真实而权威的期货价格。

- A. 公开 B. 公平 C. 公正 D. 集合竞价

【答案】ABCD

16. 下列不一定采用保证金交易的交易方式有()。

- A. 现货交易 B. 商品期货交易 C. 金融期货交易 D. 远期交易

【答案】AD

17. 期货交易的基本特征包括()等。

- A. 交易分散化 B. 双向交易和对冲机制
C. 杠杆机制 D. 全额保证金制度

【答案】BC

【解析】期货交易的基本特征可以归纳为合约标准化、交易集中化、双向交易和对冲机制、杠杆机制、每日无负债结算制度。

18. 期货交易的双向交易和对冲机制是指()。

- A. 既可以买入，也可以卖出作为交易的开端
B. 合约到期不必进行实物交割
C. 它使投资者获得了双倍的获利机会，既可以低买高卖，也可以高卖低买
D. 通过吸引投资者的加入，提高了期货市场的流动性

【答案】ABCD

19. 期货市场和证券市场的区别在于()。

- A. 基本经济职能不同
B. 交易目的不同
C. 保证金规定不同
D. 合约的外部形态不同

【答案】ABC

【解析】就物质商品的买卖转化成合约的买卖这一点而言，期货合约在外部形态上表现为相关商品的有价证券，这一点与证券市场相似。

20. 证券市场的基本职能是()。

- A. 资源配置 B. 规避风险 C. 风险定价 D. 价格发现

【答案】AC

21. 证券交易的目的是()。

- A. 获得利息、股息等收入 B. 获得资本利得
C. 规避风险 D. 获取投机利润

【答案】AB

三、判断是非题(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. 现代意义上的期货交易产生于美国。()

【答案】A

2. 人们出于投机心理开始从事期货交易。()

【答案】B

【解析】人们出于回避风险的心理开始从事期货交易。

3. 期货交易最初起源于农产品的交易。()

【答案】A

4. 1848 年，芝加哥的 82 位商人发起组建了芝加哥期货交易所。()

【答案】A

5. 芝加哥交易所在刚成立时就是一个市场。()
- 【答案】B**
- 【解析】**当初的芝加哥期货交易所并非是一个市场，只是一家为促进芝加哥工商业发展而自然形成的商会组织。
6. 为防范风险，芝加哥商品交易所于1865年起实行了保证金制度，向签约双方收取不超过合约价值10%的保证金。()
- 【答案】A**
7. 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。()
- 【答案】B**
- 【解析】**以1865年芝加哥期货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。
8. CBOT的所有交易都要进入芝加哥商业交易所结算公司进行结算。()
- 【答案】B**
- 【解析】**直到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，从此，现代意义上的结算机构出现了。
9. 芝加哥期货交易所最初名为芝加哥黄油和鸡蛋交易所。()
- 【答案】B**
- 【解析】**芝加哥商业交易所最初名为芝加哥黄油和鸡蛋交易所。
10. 1988年，法国国际期货期权交易所与法国金融工具期货市场合并成立了法国商品交易所。()
- 【答案】B**
- 【解析】**1988年2月，法国商品交易所与法国金融工具期货市场合并为法国国际期货期权交易所(MATIF)。
11. 芝加哥商业交易所、芝加哥期货交易所、伦敦皇家交易所和伦敦金属交易所都属于现代期货发展中较早成立的期货交易所。()
- 【答案】B**
- 【解析】**芝加哥商业交易所、芝加哥期货交易所和伦敦金属交易所都属于现代期货发展中较早成立的期货交易所。
12. 期货交易一般不受交易时间、地点、对象的限制，交易灵活方便，随机性强，可以在任何场所与对手交易。()
- 【答案】B**
- 【解析】**现货交易一般不受交易时间、地点、对象的限制，交易灵活方便，随机性强，可以在任何场所与对手交易。
13. 期货交易是指在期货交易所内集中买卖期货合约的交易活动。()
- 【答案】A**
14. 一方面，期货交易以现货交易为基础，另一方面，没有期货交易，现货交易的价格波动风险无法规避。()
- 【答案】A**
15. 期货交易一般是即时成交或在很短时间内完成商品的交收活动。()