



圣才学习网[®]
www.100xuexi.com



全国第一套**高清视频**详解真题图书

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】

主编：圣才学习网

www.100xuexi.com

产品内容：

1. 解读考试大纲，总结命题规律（2小时高清视频）
2. 详解6套最新历年机考真题（18小时高清视频）
3. 最新真题解析视频，可免费升级获得

产品特色：

1. 名师独家授课，详解每道试题及每个选项
2. 高清视频，如临其境，体验影院视觉效果
3. 免费下载试用，免费自动升级到最新版本

www.100xuexi.com



期货基础知识

历年真题解析【20小时高清视频】

考试大纲
专家解读

命题规律
答题技巧

历年真题
名师详解

高清视频
影院视觉

说明：最新真题详解视频，系统自动提示免费在线升级获得！

圣才学习网出品
(非卖品)

赠

140元大礼包（100元网授班+20元真题模考+20元圣才学习卡）

详情登录：圣才学习网首页的【购书大礼包专区】，刮开本书所贴防伪标的密码享受增值服务。

中国石化出版社
HTTP://WWW.SINOPEC-PRESS.COM
教·育·出·版·中·心

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

期货从业人员资格考试辅导系列

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】

主编：圣才学习网

www.100xuexi.com

中国石化出版社

内 容 提 要

不同一般意义的传统图书,本产品是一种包括图书和光盘(高清视频课程)的多媒体“图书”,是用“高清视频”详解期货从业人员资格考试“期货基础知识”科目历年真题的多媒体组合产品【图书+20小时高清视频】。图书提供视频课程(真题及解析)讲义,而光盘提供全部真题的高清视频讲解。光盘包括两部分内容: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】;第二部分为历年真题(6套)名师解析【18小时视频讲解】,精选了2011年9月至2012年11月“期货基础知识”科目的六套最新机考真题进行解析。最新真题解析视频,可免费升级获得。

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、真题题库(免费下载,免费升级)、视频课程(图书)等】(详细介绍参见本书书前彩页)。随书赠送大礼包增值服务【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,也适用于各大院校金融学专业的师生参考。

图书在版编目(CIP)数据

期货基础知识历年真题解析/圣才学习网主编.
—北京:中国石化出版社,2013.3
(期货从业人员资格考试辅导系列)
ISBN 978-7-5114-2053-4

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

中国版本图书馆 CIP 数据核字(2013)第 059605 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

北京明兴印务有限公司印刷

全国各地新华书店经销

*

787×1092 毫米 16 开本 12.5 印张 4 彩页 299 千字

2013 年 4 月第 1 版 2013 年 4 月第 1 次印刷

定价:38.00 元(含光盘)

《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 肖 娟 王 巍 郭文芳 娄旭海
陈胜权 王 慧 倪彦辉 肖 萌 张 帆
段瑞权 张宝霞 周丽丽 成会云 潘晓晶

序 言

特别提醒：先免费下载试用本书的高清视频课程，满意再购买。下载地址为：
<http://file.100xuexi.com/soft/zq/期货基础知识历年真题解析【20小时高清视频（下载版）.rar>（请输入到浏览器上面打开）。

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《期货从业人员资格考试大纲》和指定参考教材精心制作了“期货基础知识”的辅导用书（均提供免费下载，免费升级）：

1. 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】
2. 期货基础知识真题题库【3000题机考光盘，模拟考场，免费升级】
3. 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】
4. 期货基础知识过关必做2000题（含历年真题）【赠高清视频光盘】

不同一般意义的传统图书，本产品是一种包括图书和光盘（高清视频课程）的多媒体“图书”，是用“高清视频”详解期货从业人员资格考试“期货基础知识”科目历年真题的多媒体组合产品【图书+20小时高清视频】。图书提供视频课程（真题及解析）讲义，而光盘提供全部真题的高清视频讲解。光盘包括两部分内容：

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《期货基础知识考试大纲》，指出本大纲的考点及重难点。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，并给出具体的例题，让考生短时间内了解本科目的题目特点。针对本科目的特点，给出相应的复习建议及应试技巧。

第二部分为历年真题（6套）名师详解【18小时视频讲解】。根据最新版《期货市场教程》教材和《期货从业人员资格考试大纲》的要求及相关法律法规，对2012年11月、2012年9月、2012年5月、2012年3月、2011年11月、2011年9月等6次机考真题进行详解，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、细致的解析。通过该部分学习，学员可充分了解出题风格，熟知解题思路，从而能够有针对性地备考。

与传统图书相比，本产品具有以下八大特色：

1. 视频课程可免费下载试用、免费自动升级。

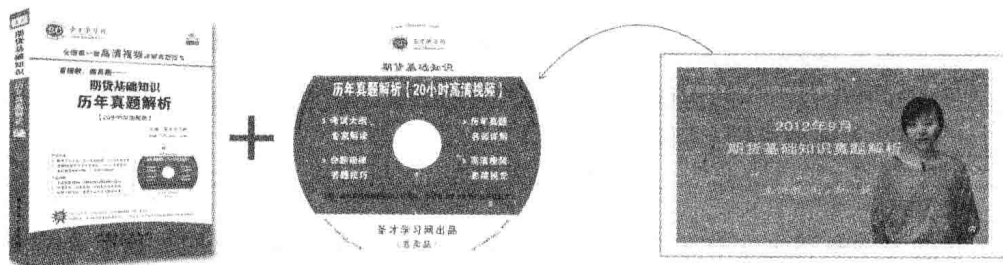
购买前，任何人均可以免费下载试用。如购买本产品，可终生使用。免费自动升级指我们一旦获得最新考试真题，系统立即自动提示您免费在线升级您的产品，您将自动获得最新真题。此外，随书赠送大礼包增值服务【100元网授班+20元真题模考+20元圣才学习卡】。

2. 纸质图书与视频课程相结合的多媒体产品，实现传统图书与数字出版完美结合。

本产品第一次突破传统图书的刻板文字，除了提供纸版答案和解析，还提供高清视频（光盘）讲解，读者通过看视频“听课”很轻松地理解真题的答案。20小时高清视频的课程

(光盘)，正是本产品的核心价值所在！

在购买前，可以先免费下载试用本书的高清视频课程和上机考试，满意后再购买。



3. 课程内容完美，解读大纲与总结命题规律+详解历年真题。

本产品不仅仅详解6套历年真题【18小时视频讲解】，还解读最新考试大纲的考点及重难点，总结上机考试的命题规律【2小时视频讲解】。通过该部分学习，学员可充分了解出题风格，熟知解题思路，从而能够有针对性地备考。



4. 授课质量一流，名师独家主讲，语言通俗易懂。

每位授课老师都是拥有多年培训经验的资深讲师，独家授课。用通俗的语言，解读考试大纲的重点难点，总结上机考试真题命题规律，详细解读每道试题及每个选项。



5. 真题解答完美，图书编辑阵容强大。

我们每年出版的证券辅导图书多达50余种，历经6年修订，深受市场读者的欢迎。对于每道试题，我们每年都要根据最新教材、最新考试大纲的要求及相关法律法规进行反反复复修订、完善、补充，确保答案没有任何错误，纸质版的解析言简意赅，而授课老师的讲解除了分析本题答案的难点，也对相关知识点、相关历年考题进行拓展讲解、总结。



6. 中国最为高清的视频，如临其境，真实体验影院视觉效果。

可以说，我们的视频是全国最为高清的视频，本产品是全国第一套高清视频详解真题图书。看我们的高清视频，清晰到如同高清电视，如临其境，真实体验影院视觉效果，是一种真正的享受！



7. 强大的学习网站支持（海量免费资料下载），相关配套资料齐全。

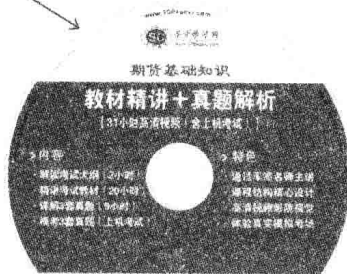
圣才学习网（www.100xuexi.com）是一家为全国各类考试和专业课学习提供辅导方案【保过班、网授班、题库（免费下载，免费升级）、视频课程（图书）等】的综合性学习型视频学习网站，拥有近100种考试（含418个考试科目）、194种经典教材（含英语、经济、管理、证券、金融等共16大类），合计近万小时的面授班、网授班课程。

与本产品相配套，圣才学习网独家提供期货从业人员资格考试的网授精讲班【教材精讲+真题精讲】，还有独家出品的高清视频课程（图书）、中国第一套官方真题题库【机考光盘】（免费下载，免费升级），详细介绍参见本书书前彩页。

★ 高清视频课程（图书）



1. 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】
2. 期货法律法规【教材精讲+真题解析】视频课程【40小时高清视频光盘】
3. 期货投资分析【教材精讲+真题解析】视频课程【32小时高清视频光盘】



圣才学习网出品
(非卖品)

产品内容：

1. 解读考试大纲，总结命题规律（高清视频）
2. 精讲考试教材，分析重点难点（高清视频）
3. 详解3套最新历年机考真题（高清视频）
4. 模考3套最新历年机考真题（上机考试）
5. 最新视频（含上机考试），可免费升级获得

产品特色：

1. 考试通过率高，视频为6年网络课程精华
2. 授课质量一流，名师主讲，讲义精心设计
3. 高清视频，如临其境，体验影院视觉效果
4. 模拟考场，自动评分，体验机考真实环境
5. 产品免费下载试用，可免费升级到最新版本

★ 期货从业人员资格考试真题题库【机考光盘】



- 1. 期货基础知识真题题库【3000题机考光盘，模拟考场，免费升级】
- 2. 期货法律法规真题题库【3000题机考光盘，模拟考场，免费升级】
- 3. 期货投资分析真题题库【2000题机考光盘，模拟考场，免费升级】



期货从业人员资格考试

题库内容：

- 1. 历年历次全部机考真题
- 2. 官方真题题库8000余题
- 3. 提供章节题库，真题测试
- 4. 最新考试真题免费升级获得

真题题库 (8000题)

期货基础知识

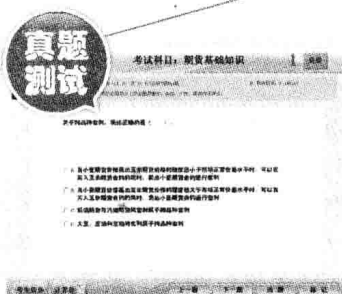
- 内容
- 1. 历年历次全部真题
 - 2. 真题题库8000题
 - 3. 章节题库真题测试
 - 4. 最新真题升级获得

- 特色
- 1. 题量大，每题均有详解
 - 2. 错题重做八大功能
 - 3. 界面模拟真实环境
 - 4. 免费下载免费升级

题库特色：

- 1. 题量大，质量高，每题均有详解
- 2. 功能强，“错题重做”等八大功能
- 3. 体验好，界面模拟真实机考环境
- 4. 免费下载试用，免费自动升级

圣才学习网出品
(非卖品)



8. 提供24小时客服，经验丰富的教师为您提供专业咨询、答疑服务。

购买圣才课程(图书)，对我们的产品有任何疑问，您都会获得最快最好的答复，因为我们提供的是24小时全方位的保姆式服务，而对于专业知识，我们有本专业的教师为您解答，您就是我们的上帝！

全国热线：4006-123-191(24小时)，18001260115(24小时)

咨询QQ：4006123191(早8~晚24点)

详情访问：<http://zq.100xuexi.com/> (圣才学习网|证券类)

圣才学习网编辑部

【光盘使用说明】

本书配套光盘可以“免费下载试用、免费自动升级”，正式使用需要用密码(位于图书内页)打开，一个密码只能使用于一台电脑和一个科目，密码使用后不能够再使用于其他科目或其他电脑上，并且不能够退款。不能上网的，请将产品代码、密码和机器码短信发送到18001260115或者电话告知客服，我们及时为您开通！

目 录

第一部分 考试大纲解读与命题规律总结【2 小时视频讲解】 (1)

本部分为高清视频讲解,课程讲义及视频讲解请参见光盘。

- ◆ 参考教材与教辅、课程及题库说明
- ◆ 期货基础知识考试大纲解读
- ◆ 历年真题命题规律总结及复习建议

第二部分 历年真题(6 套)名师解析【18 小时视频讲解】 (1)

本部分为高清视频讲解,课程视频请参见光盘。

2012 年 11 月期货基础知识真题	(2)
答案与解析	(17)
2012 年 9 月期货基础知识真题	(34)
答案与解析	(48)
2012 年 5 月期货基础知识真题	(66)
答案与解析	(80)
2012 年 3 月期货基础知识真题	(97)
答案与解析	(112)
2011 年 11 月期货基础知识真题	(129)
答案与解析	(144)
2011 年 9 月期货基础知识真题	(161)
答案与解析	(176)

第一部分 考试大纲解读与命题规律总结

【2 小时视频讲解】

本部分为高清视频讲解，授课时间约为 2 小时，课程讲义及视频讲解参见光盘。其内容主要包括：

◆ 参考教材与教辅、课程及题库说明

对参考教材与教辅进行简要分析，对期货从业人员资格考试辅导方案（高清视频课程及题库）进行了详细介绍（参见本书书前彩页），主要包括：网授保过班、网授精讲班【教材精讲 + 真题串讲】、真题解析班（网授）、一对一辅导（面授/网授）、配套题库（免费下载、免费试用）。

◆ 期货基础知识考试大纲解读

解读最新《期货基础知识考试大纲》，指出本大纲的考点及重难点，与以前考试大纲进行比较，哪些是新增知识点，哪些是删除的内容，哪些知识点作了修改。

◆ 历年真题命题规律总结及复习建议

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 历年真题（6 套）名师解析

【18 小时视频讲解】

本部分为高清视频讲解，授课时间约为 18 个小时，视频内容请参见光盘，纸质真题解析请参见本书正文部分。

对 2012 年 11 月、2012 年 9 月、2012 年 5 月、2012 年 3 月、2011 年 11 月、2011 年 9 月上机考试真题进行详解，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、细致的解析。通过该部分学习，学员可充分了解出题风格，熟知解题思路，从而能够有针对性地备考。

2012 年 11 月期货基础知识真题

一、单选题(共 60 题, 每小题 0.5 分, 共 30 分)以下备选答案中只有一项最符合题目要求, 不选、错选均不得分。

1. 某投资者以 100 点权利金买入某指数看涨期权合约一张, 执行价格为 1500 点, 当相应的指数()时, 该投资者行使期权可以不亏损。(不计其他交易费用)
A. 小于等于 1500 点 B. 大于等于 1600 点
C. 等于等于 1600 点 D. 大于等于 1500 点
2. 下列采用集中交割方式的期货品种是()期货。
A. 棕榈油 B. 豆油 C. 豆粕 D. 白糖
3. 以下关于期货交易所的描述不正确的是()。
A. 设计合约、安排合约上市 B. 参与期货价格的形成
C. 提供交易的场所、设施和服务 D. 制定并实施期货市场制度与交易规则
4. 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。
A. 芝加哥商业交易所(CME) B. 芝加哥期货交易所(CBOT)
C. 堪萨斯期货交易所(KCBT) D. 纽约期货交易所(NYBOT)
5. 交易者预测 PTA 期货近月合约下降幅度小于远月合约下降幅度, 该交易者最有可能获利的操作是()套利。
A. 跨商品 B. 熊市 C. 蝶式 D. 牛市
6. 在正向市场上, 某交易者下达买入 5 月菜籽油期货合约同时卖出 7 月菜籽油期货合约的套利限价指令, 价差为 100 元/吨, 如果成交则该交易者可能以()元/吨的价差成交。
A. 小于 100 B. 等于 90 C. 大于或等于 100 D. 等于 80
7. 期货交易所实行当日无负债结算制度, 应当在()及时将结算结果通知结算会员。
A. 下一交易日开市前 B. 三个交易日内
C. 当日 D. 两个交易日内
8. 企业的现货头寸属于空头的情形是()。
A. 计划在未来卖出某商品或资产
B. 企业持有实物商品或资产
C. 企业已按某固定价格约定在未来出售某商品或资产, 但尚未持有实物商品或资产
D. 已按固定价格约定在未来购买某商品或资产
9. 沪深 300 现货指数的最小变动量是 0.01 点, 沪深 300 股指期货报价的最小变动价位是()点。
A. 0.1 B. 0.2 C. 0.01 D. 1
10. 在其他条件不变的情况下, 工业用电价格上升会导致电解铝的供给()。
A. 增加 B. 减少 C. 不变 D. 无法确定
11. 正向市场牛市套利取得盈利的条件是()。(不计交易费用)
A. 基差扩大 B. 基差缩小 C. 价差扩大 D. 价差缩小
12. 某交易者预测 5 月份大豆期货价格将上升, 故买入 5 手, 成交价格为 3000 元/吨; 当价格升到 3030 元/吨时, 买入 3 手; 当价格升到 3040 元/吨时, 买入 2 手; 当价格升到 3050 元/吨时, 买入 1 手。该交易者建仓的方法为()。

- A. 平均买低法
C. 平均买高法
13. 期权合约的时间价值是()。
A. 期权交易的时间
C. 期权合约有效期的长短
B. 权利金中超出内涵价值的部分
D. 期权履约日的远近
14. 以下不属于期货交易基本特征的是()。
A. 对冲机制
C. 实物交割
B. 当日无负债结算
D. 合约标准化
15. ()是指立即履行期权合约可获取的总利润。
A. 期权的内涵价值
C. 期权的时间价值
B. 期权的执行价格
D. 期权的价格
16. 中国金融期货交易所采取()结算制度。
A. 全员
B. 会员分类
C. 综合
D. 会员分级
17. 在不存在品质价差和地区价差的情况下, 期货价格高于现货价格时, 市场为()。
A. 熊市
B. 牛市
C. 反向市场
D. 正向市场
18. 1975 年 10 月, 芝加哥期货交易所上市()期货合约, 是世界上第一个利率期货合约。
A. 美国政府国民抵押协会抵押凭证
C. 美国政府 30 年期国债
B. 欧洲美元
D. 美国政府短期国债
19. 一般情况下, PTA 期货合约进入交割月的交易保证金标准为合约价值的()。
A. 30%
B. 20%
C. 15%
D. 8%
20. 欧洲美元期货属于()品种。
A. 中期利率期货
C. 短期利率期货
B. 长期利率期货
D. 外汇期货
21. 期货交易所应当建立健全各项规章制度, 加强对交易活动的()控制。
A. 利润
B. 风险
C. 交易量
D. 价格
22. 某一交易日, 玉米期货价格为 2000 元/吨, 而前 3 个交易日期货价格分别为 1900 元/吨, 2000 元/吨, 2100 元/吨, 则 3 天的玉米期货价格变动率是()。
A. 2.0
B. 1.0
C. 0
D. -1.0
23. 沪深 300 股指期货最后交易日的涨跌幅限制为上一交易日结算价的正负()。
A. 5%
B. 10%
C. 15%
D. 20%
24. 基差的计算公式为()。
A. 基差 = 期货价格 - 远期价格
C. 基差 = 现货价格 - 期货价格
B. 基差 = 远期价格 - 期货价格
D. 基差 = 期货价格 - 现货价格
25. 交易者在 1520 点卖出 4 张 S&P500 指数期货合约, 之后在 1490 点全部平仓, 该合约乘数为 250 美元, 在不考虑手续费等交易成本的情况下, 该笔交易()美元。
A. 亏损 7500
C. 盈利 7500
B. 盈利 30000
D. 亏损 30000
26. 3 月初, 我国某榨油厂计划三个月后购入 1000 吨大豆, 欲利用国内大豆期货进行套期保值, 具体建仓操作是()。
A. 买入 100 手大豆期货合约
C. 卖出 100 手大豆期货合约
B. 卖出 200 手大豆期货合约
D. 买入 200 手大豆期货合约
27. 某套利者买入 5 月份豆油期货合约的同时卖出 7 月份豆油期货合约, 价格分别是 8600 元/吨

- 和 8650 元/吨，平仓时两个合约的期货价格分别变为 8730 元/吨和 8710 元/吨，则该套利者平仓时的价差为()元/吨。
- A. 50 B. -50 C. -20 D. 20
28. 一般地，当其他因素不变时，市场利率上升，利率期货价格将()。
- A. 下跌 B. 上涨 C. 不变 D. 无法确定
29. 企业通过套期保值，可以降低()对企业经营活动的影响，实现稳健经营。
- A. 法律风险 B. 操作风险
C. 政治风险 D. 价格风险
30. 在我国，期货公司的职能不包括()。
- A. 为客户提供期货市场信息 B. 充当客户的交易顾问
C. 为客户提供资金担保 D. 对客户账户进行管理
31. 关于期货投机和套期保值交易描述正确的是()。
- A. 套期保值交易以较少资金赚取较大利润为目的
B. 期货投机交易通常以实物交割结束交易
C. 两者均同时以现货和期货两个市场为对象
D. 期货投机交易以获取价差收益为目的
32. 在()的情况下，投资者可以考虑利用股指期货进行空头套期保值。
- A. 投资者持有股票组合，担心股市下跌
B. 投资者持有股票组合，预计股市上涨
C. 投资者计划在未来持有股票组合，担心股市上涨
D. 投资者计划在未来持有股票组合，预计股市下跌
33. 在我国期货交易的计算机撮合连续竞价过程中，当买卖申报成交时，成交价等于()。
- A. 买价和卖价的平均价
B. 买价，卖价和前一成交价的平均价
C. 买价，卖价和前一成交价的最高价
D. 买价，卖价和前一成交价三者中居中的一个
34. 我国线型低密度聚乙烯期货合约的交割月份是()。
- A. 1、5、6、8、9、11、12 月
B. 2、4、6、8、10、12 月
C. 1、2、5、7、9、11 月
D. 1、2、3、4、5、6、7、8、9、10、11、12 月
35. 现代意义上的期货交易产生于()。
- A. 堪萨斯 B. 伦敦 C. 纽约 D. 芝加哥
36. 下列指令中，不需指明具体价位的是()指令。
- A. 止损 B. 市价 C. 跨价 D. 限价
37. 我国《证券公司为期货公司提供中间介绍业务试行办法》规定，券商的净资本不低于()亿元。
- A. 5 B. 8 C. 10 D. 12
38. 以下不属于套期保值者特点的是()。
- A. 买卖期货合约的方向比较稳定，且持仓时间较长
B. 生产、经营或投资规模通常较大
C. 生产、经营或投资活动面临较大的价格风险

- D. 偏好高风险
39. 下列规范性文件中, 由中国期货业协会出台的是()。
- A. 《期货交易管理条例》
B. 《期货公司风险监管指标管理试行办法》
C. 《期货从业人员资格管理规则》
D. 《期货交易所管理办法》
40. 下列属于大连商品交易所上市的期货品种是()。
- A. 豆油 B. 菜籽油 C. 天然橡胶 D. 白糖
41. 其他条件相同的情况下, 一种商品的替代品越多, 该商品的需求价格弹性()。
- A. 不确定 B. 不变 C. 越大 D. 越小
42. 8月1日, 某地豆油现货价格为6500元/吨, 9月份豆油期货价格为6650元/吨, 该情况下豆油的基差为()元/吨。
- A. -250 B. 250 C. -150 D. 150
43. 以下构成跨期套利的是()。
- A. 买入A交易所5月铜期货合约, 同时买入A交易所7月铜期货合约
B. 买入A交易所5月铜期货合约, 同时卖出A交易所7月铜期货合约
C. 买入A交易所5月铜期货合约, 同时卖出B交易所7月铜期货合约
D. 买入A交易所5月铜期货合约, 同时买入B交易所7月铜期货合约
44. 在场内期权的交易中, ()对冲了结其持有的合约头寸。
- A. 只有期权的卖方可以 B. 期权的买卖双方均可以
C. 只有期权的买方可以 D. 经交易所批准的一方可以
45. 20世纪70年代初, ()的实行使得外汇风险空前增加。
- A. 盯住美元制 B. 美金本位制
C. 浮动汇率制 D. 固定汇率制
46. 某玉米经销商在大连商品交易所做卖出套期保值, 在某月份玉米期货合约上建仓10手, 当时的基差为-30元/吨, 若该经销商在套期保值中出现净盈利2000元, 则其平仓时的基差为()元/吨。(不计交易费用)
- A. -50 B. 20 C. -20 D. -10
47. 通常情况下, 卖出看涨期权者的收益()。(不计交易费用)
- A. 最大为权利金
B. 随着标的物价格的大幅波动而增加
C. 随着标的物价格的下跌而增加
D. 随着标的物价格的上涨而增加
48. 中国金融期货交易所规定, 当沪深300股指期货某一合约市场持仓总量(单边)超过10万手时, 结算会员在下一个交易日该合约的持仓量(单边)不得超过该合约市场单边持仓总量的()。
- A. 20% B. 25% C. 15% D. 30%
49. 目前, 在芝加哥商业交易所交易的欧元期货合约的交易单位是()。
- A. 125000 欧元 B. 125000 美元
C. 12500 欧元 D. 12500 美元
50. 我国期货合约的开盘价是在开市前()分钟内经集中竞价产生的成交价格, 集合竞价未产生成交价格的, 以集合竞价后第一笔成交价为开盘价。

A. 1 B. 5 C. 10 D. 20

51. 下列情形中, 适合榨油厂利用豆油期货进行卖出套期保值的是()。
- A. 担心未来豆油价格下跌
B. 豆油现货价格远高于期货价格
C. 计划三个月后采购大豆, 担心大豆价格上涨
D. 大豆现货价格远高于期货价格
52. 下列关于我国期货交易与股票交易的描述, 正确的是()。
- A. 期货交易和股票交易都只能以买入建仓, 不能以卖出建仓
B. 股票交易和期货交易均以获得公司所有权为目的
C. 期货投机和股票投机都实行强制减仓制度
D. 期货投机和股票投机都是以获得价差为主要目的
53. 以下关于期权权利金的说法, 正确的是()。
- A. 权利金即期权价格
B. 权利金可能小于0
C. 权利金不应该高于标的物的市场价格
D. 权利金不应该高于执行价格
54. 点价交易是指以期货价格加上或减去买卖双方协商的升贴水来确定买卖()价格的交易方式。
- A. 期货合约和现货商品 B. 现货商品
C. 期权合约 D. 期货合约
55. 3月5日, 5月份和7月份铝期货价格分别为17500元/吨和17520元/吨, 套利者预期价差将扩大, 最有可能获利的情形是()。
- A. 买入5月铝期货合约, 同时卖出7月铝期货合约
B. 卖出5月铝期货合约, 同时买入7月铝期货合约
C. 买入5月铝期货合约, 同时买入7月铝期货合约
D. 卖出5月铝期货合约, 同时卖出7月铝期货合约
56. 某客户以56000元/吨开仓买进上海期货交易所铜期货合约1手, 当日收盘价为56060元/吨, 当日结算价为56050元/吨, 该客户该笔铜合约持仓盈亏为()元。(不计手续费等费用)
- A. 250 B. 50 C. 500 D. 100
57. A, B, C三只股票的 β 系数分别为1.5, 1.3和0.8, 股价分别为20元, 25元和50元, 某投资者拥有这三只股票5万股, 4万股和2万股, 这三只股票组合的 β 系数为()。
- A. 1.4 B. 1.31 C. 1.2 D. 1.06
58. 看涨期权的卖方想对冲了结其合约, 应()。
- A. 买入相同期限、合约月份和执行价格的看涨期权
B. 买入相同期限、合约月份和执行价格的看跌期权
C. 卖出相同期限、合约月份和执行价格的看涨期权
D. 卖出相同期限、合约月份和执行价格的看跌期权
59. 某交易者以6930元/吨开仓卖出1手白糖期货合约, 并在上述交易成交后下达了止损指令, 将最大损失额限制为20元/吨, 设定的止损价格为()元/吨。(不计手续费等费用)
- A. 6910 B. 6950 C. 6900 D. 6940
60. 在供给曲线不变的情况下, 需求曲线右移, 会导致()。

- A. 均衡数量减少, 均衡价格降低
- B. 均衡数量减少, 均衡价格提高
- C. 均衡数量增加, 均衡价格降低
- D. 均衡数量增加, 均衡价格提高

二、多选题(共 60 题, 每题 0.5 分, 共 30 分)以下备选答案中有两项或两项以上符合题目要求, 多选、少选、错选均不得分。

1. 关于期货套利交易和期货投机交易的描述, 正确的有()。
 - A. 期货套利交易可利用相关期货合约价差的有利变动而获利
 - B. 期货投机交易是利用某一期期货合约价格的有利变动而获利
 - C. 套利交易和投机交易均有利于市场流动性的提高
 - D. 套利交易的风险一般高于投机交易的风险
2. 以下属于基差走强的情形是()。
 - A. 基差从负值变为正值
 - B. 基差从正值变为负值
 - C. 基差为负值, 且绝对值越来越大
 - D. 基差为正值, 且数值越来越大
3. 期货投机交易的作用包括()。
 - A. 承担期货价格风险
 - B. 促进价格发现
 - C. 提高期货市场波动性
 - D. 促进期货价格趋稳
4. 导致不完全套期保值的原因主要有()等。
 - A. 利用初级产品的期货品种对产成品套期保值时, 两者价格变化存在差异性
 - B. 期货市场建立的头寸数量与被套期保值的现货数量不完全一致
 - C. 期货合约标的物与现货商品等级存在差异, 导致两个市场价格变动程度存在差异
 - D. 期货价格与现货价格变动幅度并不完全一致
5. 股指期货近期与远期月份合约间的理论价差与()等有关。
 - A. 现货指数价格波动率
 - B. 现货红利率
 - C. 利率
 - D. 现货市场股票指数
6. 以下选项属于跨市套利的是()。
 - A. 卖出 A 期货交易所 9 月豆粕期货合约, 同时买入 B 期货交易所 9 月豆粕期货合约
 - B. 买入 A 期货交易所 5 月铜期货合约, 同时卖出 B 期货交易所 5 月铜期货合约
 - C. 买入 A 期货交易所 5 月玉米期货合约, 同时买入 B 期货交易所 5 月玉米期货合约
 - D. 卖出 A 期货交易所 5 月 PTA 期货合约, 同时买入 A 期货交易所 7 月 PTA 期货合约
7. 下列关于远期交易和期货交易的说法中, 正确的是()。
 - A. 期货交易是由远期现货交易演变发展而来
 - B. 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
 - C. 期货交易中, 大多数期货合约是通过到期交割方式了结交易的
 - D. 保证金制度使期货交易具有杠杆作用
8. 在形态分析中, 价格形态分为()。
 - A. 持续整理形态
 - B. 上升形态
 - C. 下降形态
 - D. 反转突破形态
9. 关于经济周期对价格波动的影响, 以下描述正确的有()。
 - A. 在衰退阶段, 需求减少, 供给大大超过需求, 库存增加导致商品价格下降
 - B. 在萧条阶段, 社会购买力仍然降低, 商品销售仍然困难, 但价格处在较高的水平
 - C. 在衰退阶段, 生产的减少和需求的增加, 促使价格逐步回升

- D. 在高涨阶段,供给满足不了日益增长的需求,从而导致商品价格上涨
10. 无上影线阴线中,实体的上边线表示()。
- A. 最低价 B. 最高价 C. 收盘价 D. 开盘价
11. 关于国内期货保证金存管银行的表述,正确的有()。
- A. 交易所有权利对存管银行的期货结算业务进行监督
- B. 是由交易所指定,协助交易所办理期货交易结算业务的银行
- C. 是负责交易所期货交易的统一结算,保证金管理和结算风险控制的机构
- D. 是我国期货市场保证金封闭运行的必要环节
12. 企业在套期保值操作上所面临的风险包括()。
- A. 基差风险 B. 流动性风险
- C. 现金流风险 D. 操作风险
13. 某交易者卖出7月燃料油期货合约的同时买入9月燃料油期货合约,价格分别为3400元/吨和3500元/吨,持有一段时间后,价差扩大的情形是()。
- A. 7月合约价格为3460元/吨,9月合约价格为3370元/吨
- B. 7月合约价格为3480元/吨,9月合约价格为3600元/吨
- C. 7月合约价格为3400元/吨,9月合约价格为3570元/吨
- D. 7月合约价格为3470元/吨,9月合约价格为3560元/吨
14. ()为实值期权。
- A. 执行价格低于当时标的物价格的看涨期权
- B. 执行价格高于当时标的物价格的看跌期权
- C. 执行价格高于当时标的物价格的看涨期权
- D. 执行价格低于当时标的物价格的看跌期权
15. 下列说法中,()是正确的。
- A. 期货市场与现货市场一样,都采用“一手交钱,一手交货”的交易方式
- B. 现货交易都是以买卖实物商品或金融产品为目的
- C. 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
- D. 期货交易的主要目的是为了对冲现货市场价格波动的风险或利用期货市场价格波动获取收益
16. 下列对期现套利描述正确的是()。
- A. 商品期货期现套利的参与者多是有现货生产经营背景的企业
- B. 期现套利只能通过交割来完成
- C. 期现套利可利用期货价格与现货价格的不合理价差来获利
- D. 只有期货与现货的价差低于持仓费时,才可以进行期现套利
17. 企业现货头寸属于多头的情形有()。
- A. 企业持有实物商品或资产
- B. 企业已按某固定价格约定在未来出售某商品或资产,但尚未持有实物商品或资产
- C. 计划在未来买入某商品或资产
- D. 已按固定价格约定在未来购买某商品或资产
18. 关于场内期权权利金的说法,正确的是()。
- A. 权利金是通过买卖双方竞价确定的
- B. 权利金是由期权合约约定的
- C. 权利金是由交易所规定的