



2014 | 优知·优品·优读

期货 360° 全方位备考方案

好学教育 财会考试

快速通关课程卡

680元

会计证|会计职称|高级会计师|注册会计师|经济师|期货从业|证券从业
银行从业|报关员|银行招聘|农信社|CMA(美国注册管理会计师)|会计实操

凭此课程卡可学习好学教育最新的财会课程

学习步骤:

1. 注册账号
- 注册/登录好学教育官网
http://www.shaoxue.net
- 进入会员中心
2. 课程认证
- 点击左侧导航
“课程卡认证”
- 输入激活码激活
3. 激活听课
- 选择“2014年期货课程”
- 点击“激活课程”即可听课

好学教育会员尊享:

- 7天免费试学
- 100元代金券
- 参加模拟考试
- 海量资料下载
- 名师在线答疑

学员服务热线: 400-0105-789 企业QQ: 400 0105 789

激活码:

期货从业人员资格考试辅导用书

- 期货基础知识历年真题及全真模拟试卷
- 期货法律法规历年真题及全真模拟试卷

期货从业
人员资格考试
辅导用书

期货基础知识历年真题及全真模拟试卷



期货从业人员资格考试辅导用书

期货基础知识 历年真题及全真模拟试卷

2014版

期货从业资格考试研究中心 / 编著
好学教育金融研究院 / 审定

立信会计出版社

立信会计出版社

责任编辑: 方士华

策划编辑: 方士华

封面设计: 华图设计中心



关注好学教育微信
更多考情一手掌握



定价: 34.00元



目录

CONTENTS

2013 年全年期货基础知识真题精选	(1)
参考答案及解析	(11)
2013 年全年期货基础知识真题精选	(11)
期货基础知识模拟试卷一	(17)
期货基础知识模拟试卷二	(27)
期货基础知识模拟试卷三	(37)
期货基础知识模拟试卷四	(47)
期货基础知识模拟试卷五	(57)
期货基础知识模拟试卷六	(67)
参考答案及解析	(77)
期货基础知识模拟试卷一	(77)
期货基础知识模拟试卷二	(82)
期货基础知识模拟试卷三	(86)
期货基础知识模拟试卷四	(91)
期货基础知识模拟试卷五	(96)
期货基础知识模拟试卷六	(101)



期货从业人员资格考试辅导用书

期货基础知识 历年真题及全真模拟试卷

期货从业资格考试研究中心 / 编著

好学教育金融研究院 / 审定

常州大学图书馆
藏书章



立信会计出版社
LIXIN ACCOUNTING PUBLISHING HOUSE

图书在版编目(CIP)数据

期货基础知识历年真题及全真模拟试卷/期货从业资格
资格考试研究中心编著. —上海:立信会计出版社,
2013.4

期货从业人员资格考试辅导用书

ISBN 978-7-5429-3865-7

I. ①期… II. ①期… 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(2013)第 069015 号

期货基础知识历年真题及全真模拟试卷

出版发行 立信会计出版社

地 址 上海市中山西路 2230 号

邮政编码 200235

电 话 (021)64411389

传 真 (021)64411325

网 址 www.lixinaph.com

电子邮箱 lxaph@sh163.net

网上书店 www.shlx.net

电 话 (021)64411071

经 销 各地新华书店

印 刷 三河市华业印装厂

开 本 787 毫米×1092 毫米 1/8

印 张 13.5

字 数 259 千字

版 次 2013 年 4 月第 1 版

印 次 2014 年 1 月第 2 次

印 数 10001—20000

书 号 ISBN 978-7-5429-3865-7/F

定 价 34.00 元

如有印订差错,请与本社联系调换



前言

FOREWORD

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。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”。

随着我国资本市场规范化、市场化和国际化的发展趋势日渐显著,作为市场经济的高级组织形式,期货市场对从业人员素质也提出了较高的要求。期货从业人员资格考试参考的人数逐年增多,且难度较大,针对这一新的特点,华图特邀知名专家、学者共同编写了《期货从业人员资格考试辅导用书》,帮助考生提高复习效率,顺利过关。本套丛书有以下特点:

一、体系构建完整,考点测查全面

本套试卷紧密结合最新的考试大纲,以纲为纲的构建体系涵盖了考试大纲列示的所有考点,并在此基础上对部分内容进行适当扩展,拓宽了考生的知识面。

二、真题深度解析,全真预测模拟

本套试卷包含 1 套真题精选及 6 套模拟试卷。真题是考生最有效的复习参考资料,通过对真题的练习,考生可以直观地把握考试方向,明确考试重点。模拟试卷严格根据最新考试真题的题型和题量进行设计,具有较强的实战模拟性质,能有效提高考生的复习效率。

三、答案权威,名师解析

华图众多专家在模仿真题设计试题时,特别重视对答案的订正和解析,每道试题都配有华图名师详尽、合理的解析,能使考生在阅读解析过程中巩固知识点,形成全面的知识体系,以加强复习效果,提高答题能力。

四、试题海量,难度适中

针对期货从业人员资格考试考核范围的特点,本试卷试题量多,每套试卷的试题排列均按照知识点集中的原则设置,让考生在复习过程中将各个知识点练透、练活,一步一个脚印,扎实掌握每个知识点。本试卷严格控制试题难度,以考试大纲为蓝本,节省考生宝贵的复习时间,真正达到事半功倍的效果。

由于时间仓促,书中若存在疏漏之处,欢迎广大考生批评指正。

E-mail:htbjb2008@163.com

编委会

2014 年 1 月

图书在版编目(CIP)数据

期货基础知识历年真题及全真模拟试卷/期货从业资格
资格考试研究中心编著. —上海:立信会计出版社,
2013.4

期货从业人员资格考试辅导用书

ISBN 978-7-5429-3865-7

I. ①期… II. ①期… 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(2013)第 069015 号

期货基础知识历年真题及全真模拟试卷

出版发行 立信会计出版社

地 址 上海市中山西路 2230 号

邮政编码 200235

电 话 (021)64411389

传 真 (021)64411325

网 址 www.lixinaph.com

电子邮箱 lxaph@sh163.net

网上书店 www.shlx.net

电 话 (021)64411071

经 销 各地新华书店

印 刷 三河市华业印装厂

开 本 787 毫米×1092 毫米 1/8

印 张 13.5

字 数 259 千字

版 次 2013 年 4 月第 1 版

印 次 2014 年 1 月第 2 次

印 数 10001—20000

书 号 ISBN 978-7-5429-3865-7/F

定 价 34.00 元

如有印订差错,请与本社联系调换



前言

FOREWORD

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。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”。

随着我国资本市场规范化、市场化和国际化的发展趋势日渐显著,作为市场经济的高级组织形式,期货市场对从业人员素质也提出了较高的要求。期货从业人员资格考试参考的人数逐年增多,且难度较大,针对这一新的特点,华图特邀知名专家、学者共同编写了《期货从业人员资格考试辅导用书》,帮助考生提高复习效率,顺利过关。本套丛书有以下特点:

一、体系构建完整,考点测查全面

本套试卷紧密结合最新的考试大纲,以纲为纲的构建体系涵盖了考试大纲列示的所有考点,并在此基础上对部分内容进行适当扩展,拓宽了考生的知识面。

二、真题深度解析,全真预测模拟

本套试卷包含 1 套真题精选及 6 套模拟试卷。真题是考生最有效的复习参考资料,通过对真题的练习,考生可以直观地把握考试方向,明确考试重点。模拟试卷严格根据最新考试真题的题型和题量进行设计,具有较强的实战模拟性质,能有效提高考生的复习效率。

三、答案权威,名师解析

华图众多专家在模仿真题设计试题时,特别重视对答案的订正和解析,每道试题都配有华图名师详尽、合理的解析,能使考生在阅读解析过程中巩固知识点,形成全面的知识体系,以加强复习效果,提高答题能力。

四、试题海量,难度适中

针对期货从业人员资格考试考核范围的特点,本试卷试题量多,每套试卷的试题排列均按照知识点集中的原则设置,让考生在复习过程中将各个知识点练透、练活,一步一个脚印,扎实掌握每个知识点。本试卷严格控制试题难度,以考试大纲为蓝本,节省考生宝贵的复习时间,真正达到事半功倍的效果。

由于时间仓促,书中若存在疏漏之处,欢迎广大考生批评指正。

E-mail:htbjb2008@163.com

编委会

2014 年 1 月



目录

CONTENTS

2013 年全年期货基础知识真题精选	(1)
参考答案及解析	(11)
2013 年全年期货基础知识真题精选	(11)
期货基础知识模拟试卷一	(17)
期货基础知识模拟试卷二	(27)
期货基础知识模拟试卷三	(37)
期货基础知识模拟试卷四	(47)
期货基础知识模拟试卷五	(57)
期货基础知识模拟试卷六	(67)
参考答案及解析	(77)
期货基础知识模拟试卷一	(77)
期货基础知识模拟试卷二	(82)
期货基础知识模拟试卷三	(86)
期货基础知识模拟试卷四	(91)
期货基础知识模拟试卷五	(96)
期货基础知识模拟试卷六	(101)



期货从业人员资格考试辅导用书

期货基础知识 历年真题及全真模拟试卷

期货从业资格考试研究中心 / 编著

好学教育金融研究院 / 审定



立信会计出版社
LIXIN ACCOUNTING PUBLISHING HOUSE

注意:
因以下项目填写
不清而影响成绩
责任自负

姓名

准考证号

--	--	--	--	--	--	--	--	--	--

考场 号

归属

区县

考试

地点

2013 年全年期货基础知识真题精选

一、单项选择题(以下各小题给出的 4 个选项中,只有 1 项是正确的,请将正确选项的代码填入括号内,每题 0.5 分,共 30 分。答对得分,不答或答错均不得分)

1. 远期交易的基本功能是()。
A. 规避风险 B. 组织商品流通
C. 价格发现 D. 套期保值
2. 对期货市场价格特征表述不正确的是()。
A. 期货价格具有公开性
B. 期货价格具有预测性
C. 期货价格具有非连续性
D. 期货价格具有权威性
3. ()选择与被套期保值商品或资产不相同但相关的期货合约进行的套期保值。
A. 买入套期保值
B. 完全套期保值
C. 交叉套期保值
D. 不完全套期保值
4. 以下指标能基本判定市场价格将上升的是()。
A. MA 走平,价格从上向下穿越 MA
B. KDJ 处于 80 附近
C. 威廉指标处于 20 附近
D. 正值的 DIF 向上突破正值的 DEA
5. 期货合约中的唯一变量是()。
A. 数量 B. 价格
C. 质量等级 D. 交割月份
6. 关于上海期货交易所天然橡胶期货合约,下列表述错误的是()。
A. 交易单位为 15 吨/手
B. 最小变动价位为 5 元/吨
C. 合约交割月份为每年除 2 月和 12 月以外的其他 10 个月份
D. 每日价格最大波动限制为不超过上一交易日结算价 $\pm 3\%$

7. 根据大连商品交易所规定,若在最后交易日后尚未平仓的合约持有者须以交割履约,买方会员须在()闭市前补齐与其交割月份合约持仓相对应的全额货款。
A. 交收日 B. 申请日
C. 配对日 D. 最后交割日
8. 某一特定商品或资产在某一特定地点的现货价格与其期货价格之间的差额称为()。
A. 利差 B. 套差
C. 差价 D. 基差
9. 循环周期理论中的交易周期长度为()。
A. 1 周 B. 4 周
C. 3 个月 D. 1 年
10. 如果追加数量很小的需求可以使价格大幅度上涨,那么这个期货市场就是()。
A. 有广度的 B. 匮乏的
C. 缺乏深度的 D. 有深度的
11. 某交易者以 0.0203(汇率)的价格出售 20 张在芝加哥商业交易所集团上市的执行价格为 1.62 的 GBD/USD 美式看涨期货期权(1 张 GBD/USD 期货期权合约的合约规模为 1 手 GBD/USD 期货合约,即 62 500 英镑),当 GBD/USD 期货合约的价格为 1.5879 时,该看涨期权的市场价格为 0.0119,如果该交易者此时选择对冲平仓的方式了结期权,则该交易者的平仓收益为()美元。
A. 10 500 B. 14 875
C. 25 375 D. 40 125
12. CBOT 允许交易商以对冲方式免除履约责任的具体时间是()年。
A. 1862 B. 1889
C. 1882 D. 1876
13. ()是指当市场价格达到客户预先设定的触发价格时,即变为市价指令予以执行的一种指令。
A. 限价指令 B. 触价指令
C. 止损指令 D. 市价指令
14. 下列机构中,不属于会员制期货交易所的设置机构的是()。
A. 会员大会 B. 董事会
C. 理事会 D. 各业务管理部门
15. 以下不是期货交易所职能的是()。
A. 安排合约上市 B. 发布市场信息
C. 制定期货交易价格 D. 制定并实施业务规则

16. 期货结算机构的替代作用,使期货交易能够以独有的()方式免除合约履约义务。
- A. 实物交割 B. 现金结算交割 C. 对冲平仓 D. 套利投机
17. 6月10日,某投机者预测英镑期货将进入熊市,于是在1英镑=1.4823美元的价位卖出10手3月期英镑期货合约(1手为62500英镑)。6月30日,英镑期货价格下跌,该投机者在1英镑=1.4698美元的价位买入5手3月期英镑期货合约平仓。此后,英镑期货进入牛市,该投资者只得在1英镑=1.5066美元的价位买入另外5手3月期英镑期货合约平仓。在不计算手续费的情况下,该投机者从英镑期货的空头投机交易中获利()美元。
- A. 3687.5 B. 3906.25 C. -3687.5 D. -7593.75
18. 对冲基金的出资人一般在()人以下。
- A. 10 B. 50 C. 100 D. 200
19. 在美国,期货投资基金的主要管理人是()。
- A. CTA B. CPO C. FCM D. TM
20. 下列关于中国金融期货交易所关于当日结算价的说法,错误的是()。
- A. 合约最后一小时无成交的,以前一小时成交价格按照成交量的加权平均价作为当日结算价
- B. 若合约最后一个小时的前一个小时仍无成交,则再往前推一小时,依此类推
- C. 合约当日最后两笔成交距开盘时间不足一小时的,则取全天成交量的加权平均价作为当日结算价
- D. 当日结算价是指某一期货合约最后一小时成交价格按照成交量的加权平均价
21. 大连大豆期货市场某一合约的卖出价为3100元,买入价为3103元,前一成交价为3101元,那么该合约的撮合成交价应为()元。
- A. 3100 B. 3101 C. 3102 D. 2103
22. 下列关于期货结算的说法,不正确的是()。
- A. 期货交易所应将结算结果在第二日通知会员
- B. 实行当日无负债结算
- C. 期货公司根据期货交易所的结果结算
- D. 客户应及时查询结果并妥善处理

23. 当会员或是客户某持仓合约的投机头寸达到交易所规定的投机头寸持仓限量的()时,应该执行大户报告制度。
- A. 60% B. 70% C. 80% D. 90%
24. 6月5日,某客户在大连商品交易所开仓卖出大豆期货合约40手,成交价为2220元/吨,当日结算价格为2230元/吨,交易保证金比例为5%,则该客户当天须缴纳的保证金为()元。
- A. 44600 B. 22200 C. 44400 D. 22300
25. ()可以根据市场风险状况改变执行大户报告的持仓界限。
- A. 期货交易所 B. 会员 C. 期货经纪公司 D. 中国证监会
26. 我国实物商品期货合约的最后交易是指某种期货合约在交割月份中进行交易的最后一个交易日,过了这个期限的未平仓期货合约,必须进行()。
- A. 实物交割 B. 对冲平仓 C. 协议平仓 D. 票据交换
27. 期货合约是指由()统一制定的,规定在将来某一特定时间和地点交割一定数量和质量商品的标准化合约。
- A. 中国证监会 B. 期货交易所 C. 期货行业协会 D. 期货经纪公司
28. 目前我国某商品交易所大豆期货合约的最小变动价位是()元/吨。
- A. 1 B. 2 C. 5 D. 10
29. 1月5日,大连商品交易所大豆3月份期货合约的结算价是2800元/吨,该合约下一交易日跌停板价格正常是()元/吨。
- A. 2688 B. 2720 C. 2884 D. 2880
30. 以下有关交割的说法正确的是()。
- A. 期货市场的交割比率很小,所以交割环节对期货交易的正常运行影响不大
- B. 交割是联系期货与现货的纽带
- C. 实物交割过程中,买卖双方直接进行有效标准仓单和货款的交换
- D. 标准仓单可以在交易者之间私下转让

31. 期货投资基金的费用支出中,支付给商品基金经理的费用是()。
- A. 管理费 B. CTA 费用
C. 经纪佣金 D. 承销费用和营销费用
32. ()是世界最大的小麦生产国。
- A. 美国 B. 加拿大
C. 中国 D. 澳大利亚
33. 最早产生的金融期货品种是()。
- A. 利率期货 B. 股指期货
C. 国债期货 D. 外汇期货
34. 关于上海期货交易所天然橡胶期货合约,下列表述错误的是()。
- A. 交易单位为 5 吨/手
B. 最小变动价位为 10 元/吨
C. 合约交割月份为每年除 2 月和 12 月以外的其他 10 个月份
D. 每日价格最大波动限制为不超过上一交易日结算价 $\pm 3\%$
35. 我国上海期货交易所的黄金期货合约的交易代码是()。
- A. CU B. AL C. ZN D. AU
36. 某客户在 7 月 2 日买入上海期货交易所铝 9 月期货合约一手,价格 15 050 元/吨,该合约当天的结算价格为 15 000 元/吨。一般情况下该客户在 7 月 3 日,最高可以按照()元/吨价格将该合约卖出。
- A. 16 500 B. 15 450
C. 15 750 D. 15 650
37. 我国期货交易的保证金分为()和交易保证金。
- A. 交易准备金 B. 交割保证金
C. 交割准备金 D. 结算准备金
38. 下列关于香港交易所结算会员的资金要求及持仓上限的说法,错误的是()。
- A. 要求结算会员的最低资产净值必须等于其客户存款总额的 4%
B. 要求结算会员债务对股份权益的比率不得超过 1:1
C. 对每一会员皆有持仓限额
D. 香港结算公司每月均不间断地监视每个会员的持仓数量
39. 某纺织厂向美国进口棉花 250 000 磅,当时价格为 72 美分/磅,为防止价格上涨,所以买了 5 手棉花期货避险,价格为 78.5 美分/磅,后来交货价格为 70 美分/磅,期货平仓于 75.2 美分/磅,则每磅实际的成本为()美分。
- A. 73.3 B. 75.3 C. 71.9 D. 74.6

40. 某加工商为了避免大豆现货价格风险,在大连商品交易所做买入套期保值,买入 10 手期货合约建仓,基差为-20 元/吨,卖出平仓时的基差为-50 元/吨,该加工商在套期保值中的盈亏状况是()元。
- A. 盈利 3 000 B. 亏损 3 000 C. 盈利 1 500 D. 亏损 1 500
41. 某多头套期保值者,用 7 月大豆期货保值,入市成交价为 2 000 元/吨;一个月后,该保值者完成现货交易,价格为 2 060 元/吨,同时将期货合约以 2 100 元/吨平仓。如果该多头套期保值者正好实现了完全保护,则该保值者现货交易的实际价格是()元/吨。
- A. 2 040 B. 2 060 C. 1 940 D. 1 960
42. 某大豆种植者在 5 月份开始种植大豆,并预计在 11 月份将收获的大豆在市场上出售,预期大豆产量为 80 吨。为规避大豆价格波动的风险,该种植者决定在期货市场上进行套期保值操作,正确做法是()。
- A. 买入 80 吨 11 月份到期的大豆期货合约
B. 卖出 80 吨 11 月份到期的大豆期货合约
C. 买入 40 吨 4 月份到期的大豆期货合约
D. 卖出 40 吨 4 月份到期的大豆期货合约
43. 下列选项中,汇率标价法采用直接标价法的是()。
- A. 美国 B. 英国
C. 德国 D. 中国
44. 在商品投资基金中,关于商品基金经理和商品交易顾问的说法,错误的是()。
- A. 商品基金经理是基金的设计者
B. 商品基金经理对商品投资基金进行具体的交易操作
C. 商品交易顾问受聘于商品基金经理
D. 商品交易顾问决定投资期货的策略
45. 艾略特最初的波浪理论是以周期为基础的,每个周期都是由()组成。
- A. 上升(或下降)的 4 个过程和下降(或上升)的 4 个过程
B. 上升(或下降)的 5 个过程和下降(或上升)的 4 个过程
C. 上升(或下降)的 5 个过程和下降(或上升)的 3 个过程
D. 上升(或下降)的 6 个过程和下降(或上升)的 2 个过程
46. K 线图的四个价格中,最为重要的是()。
- A. 收盘价 B. 开盘价
C. 最高价 D. 最低价
47. 下面关于交易量和持仓量一般关系描述正确的是()。
- A. 只有当新的买入者和卖出者同时入市时,持仓量才会增加,同时交易量下降

- B. 当买卖双方有一方做平仓交易时,持仓量和交易量均增加
C. 当买卖双方均为原交易者,双方均为平仓时,持仓量下降,交易量增加
D. 当双方合约成交后,以交割形式完成交易时,一旦交割发生,持仓量不变
48. 下列选项中,不属于影响基差大小因素的是()。
A. 时间差价 B. 地区差价
C. 偏好差价 D. 品质差价
49. 下列不能利用套期保值交易进行规避的风险是()。
A. 农作物减产造成的粮食价格上涨
B. 原油供给的减少引起的制成品价格上涨
C. 利率上升使得银行存款利率提高
D. 粮食价格的下跌使得买方拒绝付款
50. 上海铜期货市场某一合约的卖出价格为15 500元/吨,买入价格为15 510元/吨,前一成交价为15 490元/吨,那么该合约的撮合成交价应为()元/吨。
A. 15 505 B. 15 490
C. 15 500 D. 15 510
51. 6月5日,某客户在大连商品交易所开仓买进7月份大豆期货合约20手,成交价格2 220元/吨,当天平仓10手合约,成交价格2 230元/吨,当日结算价格2 215元/吨,交易保证金比例为5%,则该客户当天的平仓盈亏、持仓盈亏和当日交易保证金分别是()。
A. 500元;-1 000元;11 075元 B. 1 000元;-500元;11 075元
C. -500元;-1 000元;11 100元 D. 1 000元;500元;22 150元
52. 在形态理论中,属于反转突破形态的是()。
A. 菱形 B. 钻石形
C. 头肩顶 D. 三角形
53. 若价格连续上升远离MA(30),又突然下跌,但在MA(30)附近再度上升,根据葛氏法则,则下列说法正确的是()。
A. 这种情况是卖出信号 B. 这种情况是买入信号
C. 投资者应持有观望 D. 有大户大量卖出
54. 多头套期保值者在期货市场采取多头部位以对冲其在现货市场的空头部位,他们有可能()。
A. 正生产现货商品准备出售
B. 储存了实物商品
C. 现在不需要或现在无法买进实物商品,但需要将来买进
D. 没有足够的资金购买需要的实物商品

55. 某公司购入500吨小麦,价格为1 300元/吨,为避免价格风险,该公司以1 330元/吨价格在郑州小麦3个月后交割的期货合约上做卖出保值并成交。两个月后,该公司以1 260元/吨的价格将该批小麦卖出,同时以1 270元/吨的成交价格将持有的期货合约平仓。该公司该笔保值交易的结果(其他费用忽略)为()元。
A. -50 000 B. 10 000
C. -3 000 D. 20 000
56. 基差交易是指按一定的基差来确定(),以进行现货商品买卖的交易形式。
A. 现货与期货价格之差 B. 现货价格与期货价格
C. 现货价格 D. 期货价格
57. 大豆提油套利的做法是()。
A. 购买大豆期货合约的同时卖出豆油和豆粕的期货合约
B. 购买豆油和豆粕的期货合约的同时卖出大豆期货合约
C. 只购买豆油和豆粕的期货合约
D. 只购买大豆期货合约
58. 5月15日,某投机者在大连商品交易所采用蝶式套利策略,卖出5张7月大豆期货合约,买入10张9月大豆期货合约,卖出5张11月大豆期货合约,成交价格分别为1 750元/吨、1 760元/吨和1 770元/吨。5月30日对冲平仓时的成交价格分别为1 740元/吨、1 765元/吨和1 760元/吨,在不考虑其他因素影响的情况下,该投机者的净收益是()元。
A. 1 000 B. 2 000 C. 1 500 D. 150
59. 以相同的执行价格同时卖出看涨期权和看跌期权,属于()。
A. 买入跨式套利 B. 卖出跨式套利
C. 买入宽跨式套利 D. 卖出宽跨式套利
60. 期货公司分类评价指标不包括()。
A. 风险管理能力指标 B. 投资盈利能力指标
C. 市场影响力指标 D. 持续合规状况指标

二、多项选择题(以下各小题给出的4个选项中,有2个或2个以上选项符合题目的要求,请将符合题目要求的选项的代码填入括号内。每题0.5分,共30分。答对得分,不答或答错均不得分)

1. 期货交易的基本特征有()。
A. 合约标准化 B. 交易集中化
C. 双向交易 D. 杠杆机制

2. 伦敦金属交易所的成立源于英国商人回避()的价格变动风险的需要。
A. 铜 B. 锡 C. 铅 D. 锰
3. 期货市场的两大巨头包括()。
A. 伦敦国际金融期货交易所 B. 芝加哥商业交易所
C. 芝加哥期货交易所 D. 法国期货交易所
4. 目前,我国郑州商品交易所上市的期货品种包括()等。
A. 普通小麦 B. 豆粕
C. 天然橡胶 D. 甲醇
5. 国际上期货交易所联网合并浪潮的原因有()。
A. 经济全球化 B. 竞争日益激烈
C. 场外交易发展迅猛 D. 期货市场是全新的市场
6. 下列关于期货市场价格发现的特点,说法不正确的有()。
A. 在期货交易发达的国家,期货价格可以作为一种权威价格,成为现货交易的重要参考依据
B. 期货价格是由合格持有量最大的投资者决定的
C. 期货价格能连续不断地反映供求关系及其变化趋势
D. 期货价格体现了过去的商品价格
7. 期货市场对某大豆生产者的影响可能体现在()。
A. 该生产者在期货市场上开展套期保值业务,以实现预期利润
B. 该生产者参考期货交易所的大豆期货价格安排大豆生产,确定种植面积
C. 该生产者发现去年现货市场需求量大,决定今年扩大生产
D. 为达到更高的交割品级,该生产者努力提高大豆的质量
8. 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. 是非营利性公司制法人
C. 经发改委同意、中国证监会设立
D. 基本职能包括及时发现并报告期货保证金被挪用的风险状况
9. 目前国内期货交易所包括()。
A. 深圳商品交易所 B. 大连商品交易所
C. 郑州商品交易所 D. 上海期货交易所
10. 早期期货市场具有的特点有()。
A. 起源于远期合约市场 B. 投机者少,市场流动性小
C. 实物交割占的比重较小 D. 实物交割占的比重很大
11. 下列关于期货居间人的说法,正确的有()。
A. 居间人隶属于期货公司
B. 居间人不是期货公司所订立期货经纪合同的当事人
C. 期货公司的在职人员不可以成为本公司的居间人
D. 期货公司在职人员可以成为其他期货公司的居间人
12. 下列关于对冲基金的说法,正确的有()。
A. 又称避险基金,是指风险对冲过的基金
B. 可以通过做多、做空以及进行杠杆交易等方式,投资于包括衍生工具,外币和外币证券在内的资产品种
C. 一般都是高风险的,没有低风险对冲基金和混合型对冲基金
D. 经常运用对冲的办法去抵消市场风险,锁定套利机会
13. 以下说法中,不是会员制期货交易所的特征的有()。
A. 全体会员共同出资组建 B. 缴纳的会员资格费可有一定回报
C. 权力机构是股东大会 D. 非营利性
14. 公司制期货交易所股东大会的权利包括()。
A. 修改公司章程
B. 决定公司经营方针和投资计划
C. 审议批准公司的年度财务预算方案
D. 增加或减少注册资本
15. 期货经纪公司在期货市场中的作用主要体现在()。
A. 节约交易成本,提高交易效率
B. 为投资者期货合约的履行提供担保,从而降低了投资者交易风险
C. 提高投资者交易的决策效率和决策的准确性
D. 较为有效地控制投资者交易风险,实现期货交易风险在各环节的分散承担
16. 已经在某些交易所上市,实现了期货合约无基础现货市场的衍生品种有()。
A. 股票指数期货 B. 商品指数期货
C. 天气指数 D. 自然灾害指数
17. 公司制期货交易所监事会的职权包括()。
A. 检查公司的财务 B. 提议召开临时股东大会
C. 制定公司具体规章 D. 聘任或解聘财务负责人
18. 期货结算部门的作用有()。
A. 担保交易履约 B. 控制市场风险
C. 代理客户买卖期货合约 D. 结算期货交易盈亏

19. 关于介绍经纪商,下列说法正确的有()。
- A. 既可以是机构也可以是个人
 - B. 一般都以机构的形式存在
 - C. 主要业务是为期货佣金商开发客户或接受期货、期权指令
 - D. 可以接受客户的资金,且必须通过期货佣金商进行结算
20. 下列关于套期保值者、投资者和套利者之间关系的描述正确的有()。
- A. 投机者、套利者承担了套期保值转移出来的风险
 - B. 投机、套利交易促进市场流动性,促进了期货市场价格发现功能的实现
 - C. 没有了投机交易,期货市场就成了一个赌场
 - D. 套利保值交易能够为生产经营者规避风险,并能将风险消灭
21. 强行平仓制度规定,当出现()的情况时,交易所要实行强行平仓。
- A. 会员结算准备金余额小于零,并未能在规定时间内补足的
 - B. 交易所紧急措施中规定必须平仓
 - C. 交易所交易委员会认为该会员具有交易风险
 - D. 会员持仓已经超出持仓限额
22. 下列关于限价指令的说法正确的有()。
- A. 必须按限定价格或更好的价格成交
 - B. 下达指令时,客户必须指明具体价位
 - C. 成交速度慢
 - D. 可以有效锁定利润
23. 结算是指根据交易结果和交易所有关规定对会员()进行的计算、划拨。
- A. 交易保证金
 - B. 盈亏
 - C. 手续费
 - D. 交割货款和其他有关款项
24. 在规定交割期限内,()视为违约。
- A. 卖方未交付有效标准仓单
 - B. 买方未解付货款或解付不足
 - C. 卖方的标准仓单是他人转让所得
 - D. 买方头寸过大
25. 期货经纪公司为客户开设账户的基本程序包括()。
- A. 风险揭示
 - B. 签署合同
 - C. 缴纳保证金
 - D. 下单交易
26. 以下可以进行期转现的情况有()。
- A. 在期货市场上持有反向持仓的买卖双方,拟用标准仓单进行期转现

- B. 在期货市场上持有反向持仓的买卖双方,拟用标准仓单以外的货物进行期转现
 - C. 未参与期货交易的生产商与期货多头持仓进行期转现
 - D. 买卖双方为现货市场的贸易伙伴,在期货市场建仓,希望远期交货价格稳定
27. 以下属于期转现交易流程的内容包括()。
- A. 交易所通过配对方式确定期转现交易双方
 - B. 交易双方商定平仓价和现货交收价格
 - C. 买卖双方签订有关协定后到交易所交割部申请期转现
 - D. 交易所核准
28. 下列既属于期权多头头寸的了结方式又属于期权空头头寸的了结方式的有()。
- A. 对冲平仓
 - B. 行权了结
 - C. 接受买方行权
 - D. 持有合约至到期
29. 下面对我国期货合约交割结算价描述正确的有()。
- A. 有的交易所是以合约交割配对日的结算价为交割结算价
 - B. 有的交易所以该期货合约最后交易日的结算价为交割结算价
 - C. 有的交易所以交割月份第一个交易日到最后交易日所有结算价的加权平均价为交割结算价
 - D. 交割商品计价以交割结算价为基础
30. 套期保值的基本做法是()。
- A. 持有现货空头,卖出期货合约
 - B. 持有现货空头,买入期货合约
 - C. 持有现货多头,卖出期货合约
 - D. 持有现货多头,买入期货合约
31. 下列关于集合竞价的说法正确的有()。
- A. 集合竞价遵循最大成交量原则
 - B. 高于集合竞价产生的价格的买入申报全部成交
 - C. 低于集合竞价产生的价格的卖出申报全部成交
 - D. 等于集合竞价产生的价格的买入和卖出申报不能成交
32. 某套利者使用套利限价指令“买入9月份大豆期货合约,卖出7月份大豆期货合约,价差150元/吨”,则下列最优报价情况满足指令执行条件的有()。
- A. 7月份合约4350元/吨,9月份合约4450元/吨
 - B. 7月份合约4070元/吨,9月份合约4000元/吨
 - C. 7月份合约4080元/吨,9月份合约4200元/吨
 - D. 7月份合约4300元/吨,9月份合约4450元/吨

33. 下列关于实值期权和虚值期权的说法,正确的有()。
- A. 实值期权是指执行价格低于标的物市场价格的看涨期权
B. 实值期权是指执行价格低于标的物市场价格的看跌期权
C. 虚值期权是指执行价格高于标的物市场价格的看涨期权
D. 虚值期权是指执行价格高于标的物市场价格的看跌期权
34. 当某商品当年年底商品存货量增加时,说明()。
- A. 当年商品的供应量大于需求量
B. 当年商品的供应量小于需求量
C. 下年的商品期货价格很可能会下跌
D. 下年的商品期货价格很可能会上升
35. 对趋势线的验证有()。
- A. 价格不会突破趋势线支撑或压力位
B. 必须确定有趋势的存在
C. 画出趋势线后,还应有第三点的确认
D. 该直线延续时间越长,越具有有效性
36. 以下能对期货市场价格产生影响的有()。
- A. 经济周期
B. 天气情况
C. 利率水平
D. 投资者对市场的信心
37. 按道氏理论的分类,趋势分为()等类型。
- A. 主要趋势
B. 次要趋势
C. 短暂趋势
D. 无趋势
38. 下列关于美国短期利率合约和中长期国债期货的说法正确的有()。
- A. 美国短期利率合约采用价格报价法
B. 美国短期利率合约一般采用现金交割方式
C. 美国期货市场中长期国债期货采用指数式报价
D. 美国期货市场中长期国债期货采用实物交割方式
39. 利率期货跨品种套利交易根据套利合约标的的不同,主要分为()。
- A. 短期利率期货合约间套利
B. 中长期利率期货合约间套利
C. 短期利率期货、中长期利率期货合约间套利
D. 利率期货与其他种类期货间套利
40. 下面对基差交易的描述正确的有()。
- A. 买卖期货合约的价格是通过现货价格加上或减去双方协商同意的基差来确定的
B. 基差交易大都是和套期保值交易结合在一起进行的
C. 基差交易是期货交易中较高层次的交易方式
D. 通过基差交易可以实现完全的套期保值

41. 在下列情况中,出现()情况将使买入套期保值者出现盈利。
- A. 正向市场中,基差走弱
B. 正向市场中,基差走强
C. 反向市场中,基差走强
D. 反向市场中,基差走弱
42. 对基差的描述正确的有()。
- A. 在正向市场上,收获季节时基差扩大
B. 在正向市场上,收获季节时基差缩小
C. 在正向市场上,收获季节过去后,基差开始缩小
D. 在正向市场上,收获季节过去后,基差开始扩大
43. 对于基差的理解正确的有()。
- A. 不同的交易者所关注的基差是一致的
B. 基差等于持仓费
C. 在正向市场上基差为负
D. 理论上基差最终会在交割月趋向于零
44. 在()的情况下,买进套期保值者可能得到完全保护并有盈余。
- A. 基差从-20元/吨变为-30元/吨
B. 基差从20元/吨变为30元/吨
C. 基差从-40元/吨变为-30元/吨
D. 基差从40元/吨变为30元/吨
45. 铜期货市场出现反向市场的原因可能有()。
- A. 智利大型铜矿工人罢工
B. 铜现货库存大量增加
C. 某铜消费大国突然大量买入铜
D. 替代品的出现
46. 期货交易成本有()。
- A. 仓储费
B. 佣金
C. 交易手续费
D. 保证金利息
47. 甲小麦贸易商拥有一批现货,并做了卖出套期保值。乙面粉加工商是甲的客户,需购进一批小麦,但考虑价格会下跌,不愿在当时就确定价格,而要求成交价后议。甲提议基差交易,提出确定价格的原则是比10月期货价低3美分/蒲式耳,双方商定给乙方20天时间选择具体的期货价格。乙方接受条件,交易成立。试问如果两周后,小麦期货价格大跌,乙方执行合同,双方交易结果有()。
- A. 甲小麦贸易商不能实现套期保值目标
B. 甲小麦贸易商可实现套期保值目标
C. 乙面粉加工商不受价格变动影响
D. 乙面粉加工商获得了价格下跌的好处

48. 在期货市场中,套期保值能够实现的原理有()。
- A. 现货市场与期货市场的价格走势具有“趋同性”
- B. 现货市场与期货市场的基差等于零
- C. 现货市场与期货市场的价格走势不一致
- D. 当期货合约临近交割时,现货价格与期货价格趋于一致
49. 下列关于期现套利的说法,正确的有()。
- A. 期现套利同时涉及期货市场和现货市场
- B. 当价差和持仓费出现较大偏差时,期现套利就会发生
- C. 若期货价格高于现货价格加持仓费用,则可通过买入现货卖出期货进行套利
- D. 商品期现套利最常见的就是买入期货同时卖出现货
50. 全球主要的铝期货交易市场有()。
- A. 伦敦金属交易所
- B. 纽约商业交易所
- C. 东京商品交易所
- D. 韩国期货交易所
51. 期货投机与赌博的主要区别表现在()。
- A. 风险机制不同
- B. 参与人员不同
- C. 运作机制不同
- D. 经济职能不同
52. 期货投机的原则有()。
- A. 充分了解期货合约
- B. 确定最低获利目标
- C. 确定最大亏损限度
- D. 确定投入的风险资本
53. 决定是否买空或卖空期货合约的时候,交易者应该事先为自己确定(),作好交易前的心理准备。
- A. 最高获利目标
- B. 最低获利目标
- C. 期望承受的最大亏损限度
- D. 期望承受的最小亏损限度
54. 熊市套利者可以获利的市况有()。
- A. 近期合约价格小幅度上升,远期合约价格大幅度上升
- B. 远期合约价格小幅度上升,近期合约价格大幅度上升
- C. 近期月份合约价格下降得比远期月份合约价格快
- D. 近期月份合约价格下降得比远期月份合约价格慢
55. 以下构成跨期套利的有()。
- A. 买入上海期货交易所5月铜期货,同时卖出LME6月铜期货
- B. 买入上海期货交易所5月铜期货,同时卖出上海期货交易所6月铜期货
- C. 买入LME5月铜期货,一天后卖出LME6月铜期货
- D. 卖出LME5月铜期货,同时买入LME6月铜期货

56. 某投资者以2100元/吨卖出5月大豆期货合约一张,同时以2000元/吨买入7月大豆合约一张,当5月合约和7月合约价差为()元/吨时,该投资人获利。
- A. 150
- B. 50
- C. 100
- D. -80
57. 外汇期货交易量较小的原因主要有()。
- A. 欧元的出现
- B. 外汇市场比较完善和发达
- C. 外汇现货市场本身规模较小
- D. 投资者对外汇风险不敏感
58. 下列关于利率期货合约的说法,正确的有()。
- A. CME的3个月期国债期货合约指数的最小变动点是1/2个基点
- B. 一个CME的3个月期国债期货合约的最小变动价值是12.5美元
- C. 一个CME的3个月期欧洲美元期货合约的最小变动价值是12.5美元
- D. CME规定,对于现货合约,3个月期欧洲美元期货的指数最小变动点为1/2个基点
59. 关于股票指数,下列说法正确的有()。
- A. 不同股票市场有不同的股票指数,同一股票市场也可以有不同的股票指数
- B. 它是从所有上市股票中选择一定量的样本股票而据以编制的
- C. 不同股票指数的区别主要在于具体的抽样和计算方法不同
- D. 股票指数应当计算简便,易于修正并能保持统计口径的一致性和连续性
60. 由股票衍生出来的金融衍生品有()。
- A. 股票期货
- B. 股票指数期货
- C. 股票期权
- D. 股票指数期权

三、判断是非题(请判断以下各小题的对或错,正确用A表示,错误用B表示。每题0.5分,共10分。答对得分,不答或错答均不得分)

1. 金字塔式买入、卖出是在市场行情与预料相反的情况下所采用的方法。()
2. 欧洲美元期货合约是世界上最成功的外汇期货合约之一。()
3. 由于公司制期货交易所存在弊端,所以会员制已成为全球交易所发展的一个新方向。()
4. 期货投机主张横向投资分散化,而证券投资主张纵向投资多元化。()
5. 根据交易者在中国市场中所建立的交易部位不同,跨期套利可以分为牛市套利、熊市套利和蝶式套利三种。()
6. 套利交易通过对冲,调节期货市场的供求变化,从而有助于合理价格水平的形成。()

7. 通常来说,一国政府实行扩张性的货币政策,会导致本国货币升值。()
8. 在进行期货交易时,交易双方必须对标的物的质量等级进行协商。()
9. 标的物价格波动越大,执行价格个数也越多;合约运行时间越长,执行价格越多。()
10. 交易量和持仓量增加而价格下跌,说明市场处于技术性强市。()
11. 公司制期货交易所在交易中完全中立。()
12. 道氏理论把价格的波动趋势分为主要趋势、次要趋势和平衡趋势。()
13. 目前的期货结算部门是交易所的内部机构。()
14. 无论价格涨跌,套期保值总能实现用现货市场的盈利部分或全部冲抵期货市场的亏损。()
15. 交割替代品与标准品之间的等级差价,由交易双方根据该合约标的物的市场行情协商确定并适时调整。()
16. 我国郑州商品交易所的小麦合约、大连商品交易所的大豆和豆粕合约以及上海期货交易所的铜、铝、天然橡胶的每日价格最大波动限制均为上一交易日结算价的5%。()
17. 最小变动价位与市场的流动性通常成反比。()
18. 一旦看涨期权或看跌期权的买卖双方履行了期权合约,双方的交易部位就转换成标的物的交易部位。()
19. 中长期附息债券现值计算中,市场利率与现值呈正比例关系,即市场利率越高,则现值越高。()
20. 道琼斯综合平均指数由80种股票组成。()

四、综合题(以下各小题给出的4个选项中,有1个或者1个以上的选项符合题目的要求,请将符合题目要求的选项代码填入括号内。每题2分,共30分。答对得分,不答或答错均不得分)

1. 关于对称三角形形态说法正确的有()。
- A. 对称三角形的出现说明价格可能按原有趋势运动
- B. 如果原有趋势是上升,对称三角形形态完成后是突破向下
- C. 对称三角形有两条聚拢的直线,两直线的交点称为顶点
- D. 对称三角形一般应有六个转折点,这样上下两条直线的支撑压力作用才能得到验证
2. 6月5日,某投资者在大连商品交易所开仓买进7月份玉米期货合约20手,成交价格2220元/吨,当天平仓10手合约,成交价格2230元/吨,当日结算价格2215元/吨,交易保证金比例为5%,则该客户当天的平仓盈亏、持仓盈亏和当日交易保证金分别是()。
- A. 500元;-1000元;11075元
- B. 1000元;-500元;11075元
- C. -500元;-1000元;11100元
- D. 1000元;500元;22150元

3. 6月18日,某交易所10月份玉米期货合约的价格为2.35美元/蒲式耳,12月份玉米期货合约的价格为2.40美元/蒲式耳。某交易者采用熊市套利策略,则下列选项中使该交易者的净收益持平的有()。
- A. 10月份玉米合约涨至2.40美元/蒲式耳,12月份玉米合约价格跌至2.35美元/蒲式耳
- B. 10月份玉米合约跌至2.30美元/蒲式耳,12月份玉米合约价格跌至2.35美元/蒲式耳
- C. 10月份玉米合约涨至2.40美元/蒲式耳,12月份玉米合约价格涨至2.40美元/蒲式耳
- D. 10月份玉米合约跌至2.30美元/蒲式耳,12月份玉米合约价格涨至2.45美元/蒲式耳
4. 假设年利率为6%,年指数股息率为1%,6月30日为6月期货合约的交割日,4月1日的现货指数为1450点,则当日的期货理论价格为()点。
- A. 1537
- B. 1486.47
- C. 1468.13
- D. 1457.03
5. 某组股票现值为100万元,预计隔2个月后可收到红利1万元,当时市场年利率为12%,如买卖双方就该组股票3个月后转让签订远期合约,则净持有成本和合理价格分别为()。
- A. 19900元和1019900元
- B. 20000元和1020000元
- C. 25000元和1025000元
- D. 30000元和1030000元
6. 某交易所主机中,绿豆期货前一成交价为每吨2820元,尚有未成交的绿豆期货合约每吨买价2825元,现有卖方报价每吨2818元,二者成交,则成交价为每吨()元。
- A. 2825
- B. 2821
- C. 2820
- D. 2818
7. 6月5日,大豆现货价格为2020元/吨,某农场对该价格比较满意,但大豆9月份才能收获出售。由于该农场担心大豆收获出售时现货市场价格下跌,从而减少收益,为了避免将来价格下跌带来的风险,该农场决定在大连商品交易所进行大豆套期保值。如果6月5日该农场卖出10手9月份大豆合约,成交价格2040元/吨,9月份在现货市场实际出售大豆时,买入10手9月份大豆合约平仓,成交价格2010元/吨。请问在不考虑佣金和手续费等费用的情况下,9月对冲平仓时基差应为()能使该农场实现有净盈利的套期保值。
- A. >-20 元/吨
- B. <-20 元/吨
- C. <20 元/吨
- D. >20 元/吨

8. 6月10日,某投资者以5点的权利金(每点250美元)买进一份9月份到期、执行价格为245点的标准普尔500股票指数美式看涨期权合约,当前的现货指数为249点。6月20日,现货指数上涨至265点,权利金价格变为20点,若该投资者将该期权合约对冲平仓,则交易结果是()美元。

- A. 盈利5 000
B. 盈利3 750
C. 亏损5 000
D. 亏损3 750

9. 某交易者预计大豆期货价格会上升,故买入10手12月份大豆期货合约。此后该大豆期货价格上升,若此交易者要进行金字塔式操作,应()。

- A. 卖出现有的12月份大豆期货合约10手
B. 买入12月份大豆期货合约20手
C. 卖出现有的12月份大豆期货合约7手
D. 买入12月份大豆期货合约6手

10. 11月1日,大豆现货价格为2 020元/吨,某加工商对该价格比较满意,希望能以此价格在一个月后买进200吨大豆。为了避免将来现货价格可能上涨,从而提高原材料成本,决定在大连商品交易所进行套期保值。11月1日买进20手9月份大豆合约,成交价格2 050元/吨。12月1日当该加工商在现货市场买进大豆的同时,卖出20手9月大豆合约平仓,成交价格2 060元/吨。请问在不考虑佣金和手续费等费用的情况下,12月1日对冲平仓时基差应为()元/吨能使该加工商实现有净盈利的套期保值。

- A. >-30
B. <-30
C. <30
D. >30

11. 某投资者在5月份以30元/吨权利金卖出一张9月到期、执行价格为1 200元/吨的小麦看涨期权,同时又以10元/吨权利金卖出一张9月到期、执行价格为1 000元/吨的小麦

看跌期权。当相应的小麦期货合约价格为1 120元/吨时,该投资者收益为()元/吨(每张合约1吨标的物,其他费用不计)。

- A. 40
B. -40
C. 20
D. -80

12. 7月1日,某投资者以100点的权利金买入一张9月份到期,执行价格为10 200点的恒生指数看跌期权,同时,他又以120点的权利金卖出一张9月份到期,执行价格为10 000点的恒生指数看跌期权。那么该投资者的最大可能盈利(不考虑其他费用)是()点。

- A. 200
B. 180
C. 220
D. 20

13. 3月17日,某投机者买入5月玉米的看涨期权,权利金为18.25美分/蒲式耳,敲定价格为280美分/蒲式耳,当时5月玉米期货的市场价格为290.5美分/蒲式耳。该看涨期权的时间价值为()美分。

- A. 5.25
B. 6.75
C. 7.5
D. 7.75

14. 假设市场利率为5%,大豆价格为2 500元/吨,每日仓储费为0.5元/吨,保险费为每月8元/吨。商品期货持仓费所体现的实质是期货价格形成中的()。

- A. 货币价值
B. 现时价值
C. 历史价值
D. 时间价值

15. 某组股票现值100万元,预计隔2个月可收到红利1万元,当时市场年利率为12%,如买卖双方就该组股票3个月后转让签订远期合约,则净持有成本和合理价格分别为()。

- A. 19 900元和1 019 900元
B. 20 000元和1 020 000元
C. 25 000元和1 025 000元
D. 30 000元和1 030 000元

参考答案及解析

2013 年全年期货基础知识真题精选

一、单项选择题

1. B [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。
2. C [解析] 期货市场价格是在公开、公正、高效、竞争的期货交易运行机制下形成的,期货价格具有预测性、连续性、公开性、权威性的特点。
3. C [解析] 交叉套期保值是指选择与被套期保值商品或资产不相同但相关的期货合约进行的套期保值。
4. D [解析] 葛氏法则中,平均线从上升开始走平,价格从上下穿平均线的情况为卖出信号。KDJ 指标的应用法则中,KD 超过 80 为超买区,应考虑卖出。威廉指标的应用法则中,当 WMS% 低于 20,即处于超买状态,行情即将见顶,应当考虑卖出。MACD 的应用法则中,DIF 和 DEA 均为正值时,为多头市场。DIF 向上突破 DEA 为买入信号。
5. B [解析] 在期货市场交易的期货合约,其标的物的数量、质量等级和交割等级及替代品升贴水标准、交割地点、交割月份等条款都是标准化的,使期货合约具有普遍性特征。期货价格通过在交易所以公开竞价方式产生。
6. A [解析] 上海期货交易所天然橡胶期货合约的交易单位为 10 吨/手。故 A 选项错误。
7. A [解析] 根据《大连商品交易所交割细则》第 25 条的规定,配对日后(不含配对日)第 2 个交易日为交收日。交收日闭市之前,买方会员须补齐与其配对交割月份合约持仓相对应的全额货款,办理交割手续。
8. D [解析] 基差是指某一特定商品或资产在某一特定地点的现货价格与其期货价格之间的差额,即:基差=现货价格-期货价格。
9. B [解析] 周期一般分为长期周期(2 年或 2 年以上),季节性周期(1 年),基本周期或中等周期(9 周到 26 周),以及交易周期(4 周)。
10. C [解析] 深度是指市场对大额交易需求的承接能力,如果追加数量很小的需求可

以使价格大幅度上涨,那么,市场就缺乏深度;如果数量很大的追加需求对价格没有大的影响,那么市场就是有深度的。

11. A [解析] 当 GBD/USD 期货合约的价格为 1.5879 时,低于执行价格,买方不会行使期权,该交易者此时选择对冲平仓的方式了结期权,平仓收益=(卖价-买价)×手数×合约单位=(0.0203-0.0119)×20×62 500=10 500(美元)。
12. C [解析] 1882 年,COBT(又称芝加哥期货交易所)允许以对冲方式免除履约责任后,进一步促进了投机者的加入,使期货交易流动性加大。
13. C [解析] 止损指令是指当市场价格达到客户预先设定的触发价格时,即变为市价指令予以执行的一种指令。限价指令是指执行时必须按限定价格或更好的价格成交的指令。触价指令是指在市场价格到达指定价位时,以市价指令予以执行的一种指令。触价指令一般用于开新仓。市价指令是指按当时市场价格即刻成交的指令。
14. B [解析] 会员制期货交易所一般说来均设有会员大会、理事会、专业委员会。董事会是公司制期货交易所的设置机构。
15. C [解析] 期货交易所包括的重要职能有:①提供交易场所、设施和服务;②制定并实施期货市场制度与交易规则;③设计合约、安排合约上市;④组织并监督期货交易,监控市场风险;⑤发布市场信息。
16. C [解析] 正是由于期货结算机构替代了原始对手,结算会员及其客户才可以随时对冲合约而不必征得原始对手的同意,使得期货交易的对冲平仓方式得以实施。
17. C [解析] 该投机者盈亏如下:英镑期货价格下跌时,获利为(1.4823-1.4698)×62 500×5=3 906.25(美元),英镑期货价格上升时,获利为(1.4823-1.5066)×62 500×5=-7 593.75(美元),最终获利为 3 906.25-7 593.75=-3 687.5(美元)。
18. C [解析] 对冲基金通常是不受监管的组合投资,其出资人一般在 100 人以下,而且对投资者有很高的资金实力要求。
19. B [解析] 在美国,商品基金经理(CPO)是期货投资基金的主要管理人。CPO 是基金的主要设计者和运作的决策者,负责选择基金的发行方式,选择基金主要成员,决定基金投资方向等。
20. C [解析] 合约当日最后一笔成交距开盘时间不足一小时的,则取全天成交量的加权平均价作为当日结算价。
21. B [解析] 国内期货交易所均采用计算机撮合成交方式。计算机交易系统一般将买卖申报单以价格优先、时间优先的原则进行排序。当买入价大于、等于卖出价则自动撮合成交,撮合成交价等于买入价、卖出价和前一成交价三者中居中的一个价格。本题中,3 103>3 101>3 100,则该合约的成交价为 3 101 元。
22. A [解析] 期货交易所实行当日无负债结算制度。期货交易所应当在当日及时将结算结果通知会员。故 A 选项错误。
23. C [解析] 大户报告制度是指当会员或客户某品种持仓合约的投机头寸达到交易所

对其规定的投机头寸持仓限量 80% 以上(含本数)时,会员或客户应向交易所报告其资金情况、头寸情况等,客户须通过期货公司会员报告。

24. A [解析] 当日交易保证金=当日结算价×当日交易结束后的持仓总量×交易保证金比例。该客户当天应该交纳的保证金为: $2\,230 \times 40 \times 10 \times 5\% = 44\,600$ (元)。

25. A [解析] 期货交易所可以根据不同期货品种及合约的具体情况和市场风险状况制定和调整持仓限额和持仓报告标准。

26. A [解析] 我国商品期货合约的最后交易日是指某种期货合约在交割月份中进行交易的最后一个交易日,过了这个交易日的未平仓期货合约,必须进行实物交割。

27. B [解析] 期货合约是指由期货交易所统一制定的,规定在将来某一特定时间和地点交割一定数量和质量商品的标准化合约。

28. A [解析] 根据大豆期货合约中的规定,大豆期货合约的最小变动价位是 1 元/吨。

29. A [解析] 大连商品交易所大豆期货合约的每日价格最大的波动限制为不超过上一交易日结算价±4%,所以该合约下一交易日跌停板价格正常为: $2\,800 \times (-4\%) + 2\,800 = 2\,688$ (元/吨)。

30. B [解析] 交割是联系期货与现货的纽带,尽管期货市场的交割量仅占总成交量的很小比例,但交割环节对期货市场的整体运行却起着十分重要的作用。故 A 选项错误,B 选项正确。实物交割买卖双方通过交易所进行标准仓单与货款交换。故 C 选项错误。在实物交割的具体实施中,买卖双方并不是直接进行实物商品的交收。故 D 选项错误。

31. A [解析] 期货投资基金需按每日平均净资产值的一定比率提取费用作为支付给 CPO 的基金管理费。

32. C [解析] 中国是世界上最大的小麦生产国,占世界小麦总产量的 1/5。排在第二位的是欧盟。

33. D [解析] 1972 年,芝加哥商业交易所首次推出了外汇期货合约。外汇期货是最早的金融期货品种。

34. B [解析] 上海期货交易所天然橡胶期货合约的最小变动价位为 5 元/吨。

35. D [解析] 我国上海期货交易所的黄金期货合约的交易代码是 AU。

36. B [解析] 上海期货交易所铝期货合约的每日价格最大的波动限制为不超过上一交易日结算价±3%,所以该客户可以按照最高价: $15\,000 \times 3\% + 15\,000 = 15\,450$ (元/吨)将该合约卖出。

37. D [解析] 在我国,会员(客户)的保证金可以分为结算准备金和交易保证金。

38. B [解析] 香港交易所要求结算会员的最低资产净值必须等于其客户存款总额的 4%,而债务对股份权益的比率不得超过 2:1。对每一会员皆有持仓限额。香港结算公司每月均不间断地监视每个会员的持仓数量。

39. A [解析] 期货对冲亏损= $78.5 - 75.2 = 3.3$ 美分/磅,实际成本为 $70 + 3.3 =$

73.3 美分/磅。

40. A [解析] 该加工商在套期保值中盈利: $(-20 + 50) \times 10 \times 10 = 3\,000$ (元)。

41. D [解析] 基差维持不变,实现完全保护。1 个月後は期货比现货多 40 元,那么,1 个月前也应是期货比现货多 40 元,1 个月前现货价格为 $2\,000 - 40 = 1\,960$ (元)。

42. B [解析] 卖出套期保值适用于准备在将来某一时间内卖出某种商品或资产,但希望价格仍能维持在目前自己认可的水平的机构和个人,其最大的担心是当实际卖出现货商品或资产时价格下跌。

43. D [解析] 美国、英国和欧元区的汇率标价方法为间接标价法。中国采用直接标价法。

44. B [解析] 商品基金经理是基金的主要管理人,是基金的设计者和运作的决策者,负责选择基金的发行方式,选择基金主要成员,决定基金投资方向等。商品交易顾问是可以向他人提供买卖期货、期权合约指导或建议,或以客户名义进行操作的自然人或法人。在商品投资基金中,商品交易顾问受聘于商品基金经理,对商品投资基金进行具体的交易操作、决定投资期货的策略。

45. C [解析] 艾略特波浪理论的每个周期可以分为上升的 5 个过程和下降的 3 个过程两个阶段组成。

46. A [解析] K 线图的四个价格中收盘价最为重要。

47. C [解析] 买卖双方都持有未平仓合约,一方卖出平仓,另一方买入平仓(双平)时,持仓量减少,交易量增加。

48. C [解析] 基差是某一特定地点某种商品或资产的现货价格与相同商品或资产的某一特定期货合约价格间的价差。基差的大小主要受到以下因素的影响:时间差价、品质差价、地区差价。

49. D [解析] 粮食价格的下跌使得买方拒绝付款的风险不属于价格变动风险,故不能通过套期保值规避这一风险。

50. C [解析] 国内期货交易所均采用计算机撮合成交方式。计算机交易系统一般将买卖申报单以价格优先、时间优先的原则进行排序。当买入价大于、等于卖出价则自动撮合成交,撮合成交价等于买入价、卖出价和前一成交价三者中居中的一个价格。本题中, $15\,510 > 15\,500 > 15\,490$,则该合约的成交价为 15 500 元/吨。

51. B [解析] 该客户的平仓盈亏为: $(2\,230 - 2\,220) \times 10 \times 10 = 1\,000$ (元);持仓盈亏为: $(2\,215 - 2\,220) \times 10 \times 10 = -500$ (元);当日交易保证金为: $2\,215 \times 10 \times 10 \times 5\% = 11\,075$ (元)。

52. C [解析] 头肩形是可靠性较高的反转形态,通常分头肩顶和头肩底。

53. B [解析] 根据葛氏法则,以下三种情况为买入信号:平均线从下降开始走平,价格从下上穿平均线;价格连续上升远离平均线,突然下跌,但在平均线附近再度上升;价格跌破平均线,并连续暴跌,远离平均线。