

赠送配套学习软件

全国期货从业人员资格考试 考点采分

——期货基础知识

主编 / 杜征征

- “全”**：紧密围绕大纲，考点全面，逐个击破。
- “精”**：提供经典习题，以点推题，深入精髓。
- “巧”**：标示重点等级，针对复习，提高效率。

凡购书读者

凭书上所贴防伪标中序列号可免费下载配套学习软件，
详情请登录中国1考网（www.1kao.com.cn）查询。

中国人民大学出版社



全国期货从业人员 资格考试考点采分 ——期货基础知识

主编 杜征征

中国人民大学出版社

· 北京 ·

图书在版编目 (CIP) 数据

全国期货从业人员资格考试考点采分——期货基础知识/杜征征主编

北京: 中国人民大学出版社, 2010

ISBN 978-7-300-12665-4

I. ①全…

II. ①杜…

III. ①期货交易-工作人员-资格考核-自学参考资料

IV. ①F830.9

中国版本图书馆 CIP 数据核字 (2010) 第 174708 号

全国期货从业人员资格考试考点采分——期货基础知识

主编 杜征征

Quanguo Qihuo Congye Renyuan Zige Kaoshi Kaodian Caifen——Qihuo Jichu Zhishi

出版发行 中国人民大学出版社

社 址 北京中关村大街 31 号

邮政编码 100080

电 话 010-62511242 (总编室)

010-62511398 (质管部)

010-82501766 (邮购部)

010-62514148 (门市部)

010-62515195 (发行公司)

010-62515275 (盗版举报)

网 址 <http://www.crup.com.cn>

<http://www.lkao.com.cn> (中国 1 考网)

经 销 新华书店

印 刷 北京鑫丰华彩印有限公司

规 格 185 mm×260 mm 16 开本

版 次 2010 年 9 月第 1 版

印 张 23.5

印 次 2010 年 9 月第 1 次印刷

字 数 477 000

定 价 48.00 元

版权所有 侵权必究

印装差错 负责调换

编 委 会

主 编 杜征征
副主编 李 辉
编 委 于 潇 马可佳 叶 梅
白雅君 石 洋 关 红
刘广宇 刘 波 刘 瑜
孙明月 孙 鹏 张青青
苏 畅 陆亚力 姜 鸣
徐 娜 郭 晶 梁吟含
潘家栋

前言

随着中国改革开放的深入，中国期货市场也走过了 20 多年不平凡的发展历程。近年来，在党中央、国务院“稳步发展期货市场”政策的指引下，期货市场法规制度日趋健全，投资者结构不断完善，品种上市步伐逐步加快，市场规模稳步增长，规避风险、价格发现的功能日益显现，期货市场服务实体经济的能力不断增强。现在的期货市场已经成为中国社会主义市场经济的重要组成部分。

作为市场经济的高级组织形式，期货市场对从业人员的素质也提出了较高的要求。1999 年，《期货从业人员资格管理办法》颁布实施，作为行业人才准入的一项制度，期货从业人员资格考试开始举办。为配合期货从业人员资格考试，我们编写了本套期货从业人员资格考试考点采分丛书，指导考生应试。相信本套丛书会在推动期货市场人才队伍建设，提高从业人员及市场参与者素质方面发挥积极的作用。

本书的特点为：

- (1) 知识考点化：考点是大纲要求知识的基本元素，对考点逐个讲解，全面突破。
- (2) 考点习题化：选择题贯穿于考点之中，让考生了解出题的要点，准确把握考试精髓，一目了然，节省时间，提高效率。
- (3) 紧紧围绕大纲：依据考试大纲设置考点和相应习题，以点推题。
- (4) 标示重点等级：每个考点均附有重点等级，重点等级的星数表示考试大纲要求掌握的程度，星数越多，考点重要程度越高，考生越应给予重视。对广大考生提高应试水平，提高应试合格率，有较强的适用性。

本书在编写过程中得到了许多专家的大力支持，在此特别感谢大连天维理工信息研究所的帮助。由于本书涉及内容广泛，虽经全体编者反复修改，但由于水平和能力有限，难免有不妥之处，恳请广大读者多提宝贵意见。

编者

2010 年 8 月

期货从业人员资格考试基本情况及 题型说明

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、考试科目设置

目前，期货从业人员资格考试科目分为两科，分别是《期货基础知识》与《期货法律法规》。考试采取闭卷、计算机考试方式。所有试题均为客观选择题。单科考试时间 100 分钟，满分 100 分，合格分数线是 60 分。

二、考试成绩管理

考生单科成绩有效期为当年及以后两个年度。两门考试成绩均合格后取得成绩合格证书，成绩合格证书长期有效，实行电子化管理，考生可登录中国期货业协会网站查询或打印成绩合格证书。

取得成绩合格证后，考生如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从业资格。

三、报考条件

- (1) 报名截止日年满 18 周岁。
- (2) 具有高中或国家承认相当于高中以上文凭。
- (3) 具有完全民事行为能力。
- (4) 中国证监会规定的其他条件。

四、题型说明

考试题型有四种，分别是单项选择题、多项选择题、判断是非题和综合题。

(一) 单项选择题

1. 题型说明

每小题给出 A、B、C、D 四个选项，只有一项是正确的。

2. 试题举例

[例题 1] 现代意义上的期货交易产生地是()。

- A. 日本东京

- B. 英国伦敦
- C. 法国巴黎
- D. 美国芝加哥

[答案] D

(二) 多项选择题

1. 题型说明

每小题给出 A、B、C、D 四个选项，至少有两项符合题目的要求。

2. 试题举例

[例题 2] 期货交易的目的包括()。

- A. 立即获得商品所有权
- B. 转移风险
- C. 追求风险收益
- D. 在未来某一时间获取商品

[答案] BC

(三) 判断是非题

1. 题型说明

判断各小题的对或错，正确的用 A 表示，错误的用 B 表示。

2. 试题举例

[例题 3] 合约的标准化是期货交易得以进行的前提条件。()

[答案] B

(四) 综合题

1. 题型说明

每小题给出 A、B、C、D 四个选项，至少有一项或一个以上的选项符合题目的要求。

2. 试题举例

[例题 4] 在一般性资金管理要求中，投资者在任何单个市场上的最大交易资金应控制在总资本的()。

- A. 5%~10%
- B. 10%~15%
- C. 10%~20%
- D. 30%~40%

[答案] B

[例题 5] 下列几种观点中属于循环周期理论的有()。

- A. 无论什么样的价格波动，都不会向一个方向永远走下去，而是有一定的循环发展的规律
- B. 市场中不可能多数人获利，要获得大的收益，一定要同大多数人的行动不

一致

- C. 价格的波动过程必然产生局部的高点和局部的低点，这些高低点的出现，在时间上有一定的规律
- D. 应该选择低点出现的时间入市，高点出现的时间离市

[答案] ACD

五、考试题型分值比例

1. 基础知识科目

共 155 道题。

单项选择题：60 道，每道 0.5 分，共 30 分；

多项选择题：60 道，每道 0.5 分，共 30 分；

判断是非题：20 道，每道 0.5 分，共 10 分；

综合题：15 道，每道 2 分，共 30 分。

2. 期货法律法规科目

共 155 道题。

单项选择题：60 道，每道 0.5 分，共 30 分；

多项选择题：60 道，每道 0.5 分，共 30 分；

判断是非题：20 道，每道 0.5 分，共 10 分；

综合题：15 道，每道 2 分，共 30 分。

目 录

第一章 期货市场概述	1
考点 1: 期货交易的起源	2
考点 2: 期货交易与现货交易的联系	3
考点 3: 期货交易与现货交易的区别	4
考点 4: 期货交易与远期交易的联系	7
考点 5: 期货交易与远期交易的区别	7
考点 6: 期货交易的基本特征	9
考点 7: 商品期货的发展	12
考点 8: 金融期货的发展	14
考点 9: 其他期货品种的发展	15
考点 10: 期货交易模式的发展——由期货到期权	16
考点 11: 期货市场的规模扩张与期货市场的全球区域分布	17
考点 12: 期货市场与其他衍生品的概念及分类	18
考点 13: 期货交易在衍生品交易中的地位	20
考点 14: 期货市场的规避风险功能	22
考点 15: 期货市场的价格发现功能	23
考点 16: 期货市场的作用	25
考点 17: 中国期货市场的建立	27
考点 18: 中国期货市场的清理整顿	28
考点 19: 中国稳步发展期货市场	29
考点 20: 我国规范发展期货市场的法律法规相继出台	30
考点 21: 中国期货市场新品种的不断推出	31
考点 22: 中国期货保证金监控中心与中国金融期货交易所的成立	33

第二章 期货市场组织结构	35
考点 1: 期货交易所的性质与职能	36
考点 2: 会员制期货交易所	37
考点 3: 公司制期货交易所	40
考点 4: 会员制与公司制期货交易所的区别	42
考点 5: 公司化是国际期货交易所的发展趋势	44
考点 6: 我国期货交易所的特点	45
考点 7: 期货结算机构的性质与职能	46
考点 8: 期货结算机构的分类	48
考点 9: 期货结算机构的结算体系状况	49
考点 10: 期货中介机构的性质与职能	50
考点 11: 美国期货市场中介机构类型	51
考点 12: 中国的期货公司	53
考点 13: 中国介绍经纪商	55
考点 14: 期货市场投资者的特点与分类	56
考点 15: 套期保值者、投机者和套利者之间的关系	58
考点 16: 期货市场机构投资者	59
考点 17: 根据资金来源划分期货市场机构投资者	59
考点 18: 根据资金投资领域划分期货市场机构投资者	60
第三章 期货合约与期货品种	65
考点 1: 期货合约的概念	66
考点 2: 期货合约的主要条款及设计依据	66
考点 3: 商品期货	72
考点 4: 金融期货	75
考点 5: 其他期货新品种——经济发展指标	77
考点 6: 其他期货新品种——信用指数期货、互换期货与天气期货	78
考点 7: 我国农产品期货市场主要期货合约——小麦期货合约	80
考点 8: 我国农产品期货市场主要期货合约——棉花期货合约	82
考点 9: 我国农产品期货市场主要期货合约——白糖期货合约	83
考点 10: 我国农产品期货市场主要期货合约——菜子油期货合约	85
考点 11: 我国农产品期货市场主要期货合约——大豆期货合约	86
考点 12: 我国农产品期货市场主要期货合约——豆粕期货合约	88
考点 13: 我国农产品期货市场主要期货合约——豆油期货合约	89
考点 14: 我国农产品期货市场主要期货合约——玉米期货合约	90
考点 15: 我国农产品期货市场主要期货合约——棕榈油期货合约	91

考点 16: 我国农产品期货市场主要期货合约——天然橡胶期货合约	92
考点 17: 我国工业品期货市场主要期货合约——铜期货合约	93
考点 18: 我国工业品期货市场主要期货合约——铝期货合约	94
考点 19: 我国工业品期货市场主要期货合约——锌期货合约	95
考点 20: 我国工业品期货市场主要期货合约——黄金期货合约	96
考点 21: 我国能源化工期货市场主要期货合约——燃料油期货合约	97
考点 22: 我国能源化工期货市场主要期货合约——线型低密度聚乙烯 (LLDPE) 期货合约	98
考点 23: 我国能源化工期货市场主要期货合约——精对苯二甲酸期货 合约	99

第四章 期货交易制度与期货交易流程

考点 1: 期货交易保证金制度	102
考点 2: 期货交易所可以调整交易保证金比例的情况	105
考点 3: 期货交易当日无负债结算制度	106
考点 4: 期货交易涨跌停板制度	107
考点 5: 期货交易熔断制度	109
考点 6: 期货交易持仓限额制度	110
考点 7: 期货交易大户报告制度	111
考点 8: 期货交易强行平仓制度	112
考点 9: 期货交易强制减仓制度	113
考点 10: 期货交易套期保值审批制度	114
考点 11: 期货交易交割制度	115
考点 12: 期货交易结算担保金制度	116
考点 13: 期货交易风险准备金制度	117
考点 14: 期货交易风险警示制度	118
考点 15: 期货交易信息披露制度	119
考点 16: 开户	120
考点 17: 下单常用交易指令	121
考点 18: 下单方式	124
考点 19: 公开喊价方式	125
考点 20: 计算机撮合成交方式	125
考点 21: 结算的概念	127
考点 22: 结算程序	128
考点 23: 结算公式与应用	130
考点 24: 实物交割方式与交割结算价的确定	133

考点 25: 实物交割的流程	135
考点 26: 标准仓单及其生成、流通和注销	135
考点 27: 实物交割违约的处理	137
考点 28: 现金交割	138
考点 29: 期转现交易的定义、优越性及操作中的注意事项	139
第五章 期货行情分析	143
考点 1: 主要期货价格	144
考点 2: 期货价格的图示法	145
考点 3: 交易量	148
考点 4: 持仓量	149
考点 5: 交易量、持仓量与价格的关系	150
考点 6: 基本分析法的概念与特点	152
考点 7: 技术分析法的概念与特点	152
考点 8: 需求的概念及影响需求的因素	154
考点 9: 需求弹性	155
考点 10: 商品市场的需求量构成	156
考点 11: 供给的概念、供给法则及影响供给的因素	157
考点 12: 供给弹性	158
考点 13: 商品市场的供给量构成	159
考点 14: 影响价格的经济波动周期因素与金融货币因素	161
考点 15: 影响价格的政治因素与政策因素	162
考点 16: 影响价格的投机与心理因素	163
考点 17: 道氏理论	165
考点 18: 艾略特波浪理论	166
考点 19: 江恩圆形图与江恩方形图	169
考点 20: 江恩角度线与江恩轮中轮	170
考点 21: 循环周期理论与相反理论	171
考点 22: 趋势分析	172
考点 23: 反转突破形态	174
考点 24: 持续整理形态	176
考点 25: 应用形态理论应该注意的问题	180
考点 26: 趋势类指标——移动平均线 (MA)	181
考点 27: 趋势类指标——平滑异同移动平均线 (MACD)	183
考点 28: 摆动类技术指标——威廉指标 (WMS%R)	185
考点 29: 摆动类技术指标——KDJ 指标	187

考点 30: 摆动类技术指标——相对强弱指标 (RSI)	189
考点 31: 技术分析与基本分析法的区别	190
第六章 套期保值	193
考点 1: 套期保值的概念	194
考点 2: 套期保值者的特点与作用	195
考点 3: 套期保值原理	196
考点 4: 套期保值操作原则	197
考点 5: 基差的概念	199
考点 6: 正向市场	200
考点 7: 反向市场	202
考点 8: 基差的变动	203
考点 9: 买入套期保值	205
考点 10: 卖出套期保值	206
考点 11: 套期保值的保值效果	207
考点 12: 基差交易	208
考点 13: 套期保值交易的发展	210
第七章 期货投机与套利交易	213
考点 1: 期货投机的定义	214
考点 2: 期货投机与套期保值的区别	214
考点 3: 期货投机与股票投机的区别	215
考点 4: 期货投机的作用	216
考点 5: 期货投机者类型	218
考点 6: 期货投机的原则	220
考点 7: 期货投机的方法——建仓阶段	221
考点 8: 期货投机的方法——平仓阶段	225
考点 9: 期货投机的方法——做好资金和风险管理	227
考点 10: 套利的概念与分类	229
考点 11: 套利与期货投机的区别	230
考点 12: 套利的作用	231
考点 13: 期现套利	232
考点 14: 价差的定义	233
考点 15: 价差的扩大与缩小	234
考点 16: 套利交易指令	236
考点 17: 买进套利与卖出套利	238

考点 18: 跨期套利操作——牛市套利	239
考点 19: 跨期套利操作——熊市套利	240
考点 20: 跨期套利操作——蝶式套期图利	241
考点 21: 跨商品套利操作	242
考点 22: 跨市套利操作	243
考点 23: 套利的分析方法	245
第八章 金融期货	247
考点 1: 金融期货的产生与发展	248
考点 2: 外汇期货的产生	249
考点 3: 利率期货的产生	250
考点 4: 股指期货的产生	251
考点 5: 金融期货的特点	253
考点 6: 外汇的概念	255
考点 7: 汇率及其标价方法	255
考点 8: 外汇风险	257
考点 9: 外汇期货现状	259
考点 10: 外汇期货合约	260
考点 11: 外汇期货套期保值交易	262
考点 12: 利率期货的现状	263
考点 13: 与利率期货相关的利率工具	265
考点 14: 短期国债期货的报价及交割方式	266
考点 15: 3 个月欧洲美元期货的报价及交割方式	267
考点 16: 中长期国债期货的报价及交割方式	269
考点 17: 利率期货套期保值交易	271
考点 18: 股指期货市场现状	273
考点 19: 股票指数的概念	273
考点 20: 国际上主要的股票指数	274
考点 21: 股指期货合约——合约规格(价值)	277
考点 22: 股指期货合约——最小变动点	279
考点 23: 股指期货合约——每日价格波动限制	280
考点 24: 股指期货合约——持仓限额	280
考点 25: 股指期货合约——结算方法与最后结算价	281
考点 26: 股票期货	282
考点 27: 股票期货的优点	284
考点 28: 股指期货套期保值	285

考点 29: 股指期货套期保值与 β 系数的关系	286
考点 30: 股指期货套期保值操作	289
考点 31: 股指期货合约的理论价格	290
考点 32: 股指期货期现套利操作	291
考点 33: 交易成本与无套利区间	292
考点 34: 套利交易中的模拟误差	293
考点 35: 期现套利程式交易	294
第九章 期权与期权交易	295
考点 1: 期权的概念与特点	296
考点 2: 期权的类型	297
考点 3: 期货期权合约的主要内容	299
考点 4: 期货期权合约相关条款解释	301
考点 5: 期货交易与期货期权交易的异同	305
考点 6: 期权价格的组成	307
考点 7: 影响期权价格的基本因素——标的价格和标的价格波动率	310
考点 8: 影响期权价格的基本因素——到期日剩余时间和无风险利率	311
考点 9: 期货期权交易指令的下达与成交及其了结方式	313
考点 10: 期权的基本交易方法——买进看涨期权	315
考点 11: 期权的基本交易方法——卖出看涨期权	318
考点 12: 期权的基本交易方法——买进看跌期权	320
考点 13: 期权的基本交易方法——卖出看跌期权	323
第十章 期货市场风险监控与管理	327
考点 1: 期货市场风险的特征	328
考点 2: 期货市场风险管理的必要性	329
考点 3: 按风险来源划分期货市场风险	330
考点 4: 按风险是否可控划分期货市场风险	332
考点 5: 按投资者的期货交易环节划分期货市场风险	333
考点 6: 按风险产生的主体划分期货市场风险	334
考点 7: 按期货市场风险的成因划分期货市场风险	336
考点 8: 我国期货市场相关法律与行政法规	338
考点 9: 我国期货市场相关监管机构规章与规范性文件	340
考点 10: 我国期货市场相关自律规则	341
考点 11: 期货监管机构——中国证券监督管理委员会	343
考点 12: 期货监管机构——地方派出机构	344

考点 13: 期货监管机构——中国期货保证金监控中心	345
考点 14: 期货自律机构——期货交易所的自律监管	346
考点 15: 期货自律机构——期货交易的行业自律管理	346
考点 16: 期货自律机构——地方期货自律组织的职能	347
考点 17: 交易所的主要风险源	348
考点 18: 交易所的内部风险监控机制	350
考点 19: 期货公司的主要风险类型	351
考点 20: 期货公司风险管理的基本要求	352
考点 21: 期货公司内部风险监控机制	353
考点 22: 投资者的主要风险源	355
考点 23: 投资者的风险防范监控	356

1

第一章 期货市场概述.....

大纲复习要点

主要掌握：

1. 期货交易的起源；期货交易与现货交易、远期交易的关系；期货交易的基本特征；期货市场的发展；期货交易在衍生品交易中的地位。
2. 期货市场的规避风险、价格发现功能；期货市场的作用。
3. 中国期货市场的建立；中国期货市场的治理整顿；中国期货市场的规范发展。