

期货从业人员资格考试辅导系列

圣才学习网
www.100xuexi.com

期货基础知识

过关必做 2000 题 (含历年真题)

(第 2 版)

主编: 圣才学习网
www.100xuexi.com

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(含历年真题)

(第 2 版)

主编：圣才学习网

www.100xuexi.com

中国石化出版社

内 容 提 要

本书是期货从业人员资格考试科目“期货基础知识”的过关必做习题集。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10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,侧重于设计常考难点习题,对部分习题的答案进行了详细的分析和说明。

圣才学习网/中华证券学习网(www.1000zq.com)提供期货从业人员资格考试名师网络班与面授班(随书配有圣才学习卡,网络班与面授班的详细介绍参见本书最后内页)。本书和配套网络班与面授班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

期货基础知识过关必做2000题:含历年真题/圣才学习网主编. —2版. —北京:中国石化出版社,2009
(期货从业人员资格考试辅导系列)
ISBN 978-7-5114-0156-4

I. 期… II. 圣… III. 期货交易-资格考核-习题
IV. F830.9-44

中国版本图书馆CIP数据核字(2009)第202311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.cn

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19印张445千字

2010年1月第2版 2010年1月第1次印刷

定价:40.00元

特别说明：与本书相关的网络课程的详细介绍参见本书书后内页！

圣才学习网名校名师

赵彬	清华大学副教授、博士生导师、博士、博士后	周永强	首都经贸大学副教授、博士，获美国 PMP 认证
王志诚	北京大学副教授、博士、博士后	彭一江	北京工业大学副教授、硕士生导师、监理工程师
林新奇	中国人民大学教授、全国企业人力资源管理者 国家职业资格考试专家委员会委员	陶友松	武汉大学教授、建筑学家、国家一级注册建筑师
杨栋	中国人民大学讲师、博士、注册金融分析师	刘幸	武汉大学教授、博士生导师、博士
肖羽堂	南开大学教授、博士生导师、博士	叶燕青	武汉大学教授、主任医师、科主任
王亚柯	对外经济贸易大学副教授、博士	田翠姣	湖北省内科护理专业委员会副主任委员
杨万荣	北京理工大学副教授、留法理学博士	吴小燕	武汉大学教授、医学博士，中国医师协会肾脏 病分会委员
聂利君	中央财经大学副教授、硕士生导师、博士	熊福生	中南财经政法大学教授、硕士生导师
黄锐	中央民族大学副教授、博士	熊卫	中南财经政法大学副教授、博士后，湖北省职 业技能鉴定指导中心注册高级考评员
童行伟	北京师范大学副教授、留美博士后	陈金洪	华中科技大学副教授、高级工程师
田宝	首都师范大学副教授、博士、博士后		更多名师介绍请登陆： www.100xuexi.com
朱振荣	北京工商大学副教授、硕士生导师、博士		

圣才学习网面授班与网络班

中华英语学习网 www.100yingyu.com · 大学英语四级、六级 · 英语专业四级、八级 · 考博英语 · 成人英语三级 · 全国大学生英语竞赛	中华统计学习网 www.1000tj.com · 统计从业资格考试 · 全国统计专业技术资格考试	中华 IT 学习网 www.100itxx.com · 计算机考研 · 全国计算机等级考试
中华证券学习网 www.1000zq.com · 证券业从业人员资格考试 · 期货从业人员资格考试 · 保荐代表人胜任能力考试 · 基金销售人员从业考试 · 证券经纪人专项考试	中华外贸学习网 www.100waimao.com · 报关员 · 报检员 · 外销员 · 外贸跟单员 · 国际商务单证员	中华医学学习网 www.100yixue.com · 执业医师 · 执业药师 · 助理医师 · 卫生专业资格考试 · 医学考研 · 同等学力医学考试
中华金融学习网 www.100jrx.com · 中国银行业从业人员考试 · 金融英语证书考试 (FECT) · CFA 考试	中华管理学习网 www.100guanli.com · 企业人力资源管理师 · 营销师 · 质量专业技术人员资格考试 · 同等学力工商管理 · 中物联认证 (物流师)	中华法律学习网 www.1000fl.com · 司法考试 · 企业法律顾问考试 · 法律硕士考试 · 同等学力法学考试
中华保险学习网 www.1000bx.com · 保险代理人 · 保险公估人 · 保险经纪人	中华教育学习网 www.1000jy.com · 教师资格考试 · 教育学考研 · 教育硕士 · 同等学力教育学考试	国家职业资格考试网 www.100zyzg.com · 全国出版资格考试 · 出版物发行员职业资格考试 · 全国广播电视编辑记者播音员主持 人资格考试 · 国家秘书职业资格考试 · 导游资格考试 · 社会工作者 · 营养师
中华精算师考试网 www.1000jss.com · 中国精算师 · 北美精算师 (ASA/FSA)	中华心理学习网 www.100xinli.com · 心理咨询师 · 心理学考研 · 同等学力心理学考试	其他网站网络课程 中华自考网 www.1000zk.com 中华成考网 www.100chengkao.com 中国公务员考试网 www.100gwy.com 中小学学习网 www.100zxx.com 中华竞赛网 www.100jingsai.com
中华财会学习网 www.1000ck.com · 注册会计师 (CPA) · 会计职称 (会计师) 考试 · 会计从业资格考试 · 注册税务师 (CTA) · 注册资产评估师 (CPV) · 全国审计专业技术考试	中华工程资格考试网 www.100gczg.com · 建筑师 · 建造师 · 结构工程师 · 土木工程师 · 监理工程师	圣才学习网网络课程不断添加、更新中， 更多网络课程请登陆 www.100xuexi.com

电话：010-82082161 邮箱：1314jsc@163.com QQ：564948255

地址：北京海淀区中国人民大学文化大厦 10 层

金圣才文化发展 (北京) 有限公司

《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：程传省 邸亚辉 肖 娟 王 巍 于长勇
 姜旭海 张 娜 周虎男 何艳丽 李天燕
 郑 炳 刘丁玲 谢国立 陈绪艳 张 帆
 赵亚玮 段 丽 查 慧 于艳红 刘亚婷
 吴秀丽 刘晓娜 刘亚美 李春月

序 言

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。

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》和指定参考教材编写了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.《期货基础知识过关冲刺八套题》
- 3.《期货法律法规过关必做 2000 题(含历年真题)》
- 4.《期货法律法规过关冲刺八套题》

本书是期货从业人员资格考试科目“期货基础知识”的过关必做习题集。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 10 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：由于实行的是计算机考试，不同考生的考题并不相同，但全部是从题库中随机抽题考试，很多考题被反复抽考而考题并不对外公布，因此，本书真题的获得非常困难而显得非常珍贵，我们精选了部分近年被多次抽考的真题，并根据新教材、新大纲和最新法律法规进行了解答。本书需要参考的相关法律法规及考试题型、考试时间等相关信息请登录中华证券学习网(www.1000zq.com)。

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48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、基金销售从业人员考试、证券经纪人专项考试、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：网络班与面授班、在线测试、历年真题详解、专项练习、笔记讲义、视频课件、学术论文等。

圣才学习网/中华证券学习网(www.1000zq.com)提供期货从业人员资格考试名师网络班与面授班(随书配有圣才学习卡，网络班与面授班的详细介绍参见本书最后内页)、证券金融类考试和国内外经典教材名师网络班与面授班、名校考研真题、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

圣才学习网编辑部

目 录

第一章 期货市场概述	(1)
第一节 期货市场的产生和发展	(1)
第二节 期货市场的功能与作用	(17)
第三节 中国期货市场的发展历程	(22)
第二章 期货市场组织结构	(28)
第一节 期货交易所	(28)
第二节 期货结算机构	(40)
第三节 期货中介机构	(45)
第四节 期货投资者	(51)
第三章 期货合约与期货品种	(58)
第一节 期货合约	(58)
第二节 期货品种	(66)
第三节 我国期货市场主要期货合约	(73)
第四章 期货交易制度与期货交易流程	(81)
第一节 期货交易制度	(81)
第二节 期货交易流程——开户与下单	(99)
第三节 期货交易流程——竞价	(106)
第四节 期货交易流程——结算	(111)
第五节 期货交易流程——交割	(120)
第五章 期货行情分析	(131)
第一节 期货行情解读	(131)
第二节 行情分析方法	(135)
第三节 基本分析法	(136)
第四节 技术分析法	(142)
第六章 套期保值	(157)
第一节 套期保值概述	(157)
第二节 基差	(161)
第三节 套期保值种类及应用	(169)
第四节 基差交易和套期保值交易的发展	(179)
第七章 期货投机与套利交易	(183)
第一节 期货投机	(183)
第二节 期货套利概述	(197)
第三节 期现套利	(201)
第四节 价差套利	(203)

第八章 金融期货	(220)
第一节 金融期货概述	(220)
第二节 外汇期货	(224)
第三节 利率期货	(229)
第四节 股指期货和股票期货	(238)
第五节 股指期货套期保值和期现套利交易	(242)
第九章 期权与期权交易	(251)
第一节 期权与期权合约	(251)
第二节 期权价格	(258)
第三节 期货期权交易	(265)
第四节 期权交易的基本策略	(268)
第十章 期货市场风险监控与管理	(276)
第一节 期货市场风险识别	(276)
第二节 期货市场风险监管制度与机构	(282)
第三节 期货市场的风险管理	(286)

第一章 期货市场概述

第一节 期货市场的产生和发展

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. 最早推出外汇期货的交易所是()。[2009年11月真题]

- A. 芝加哥期货交易所(CBOT)
- B. 纽约商业交易所(NYMEX)
- C. 芝加哥商业交易所(CME)
- D. 纽约期货交易所(NYBOT)

【答案】C

【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、加拿大元、法国法郎、日元和瑞士法郎等在内的外汇期货合约。

2. 现代意义上的期货交易产生于()。[2009年11月真题]

- A. 芝加哥
- B. 纽约
- C. 伦敦
- D. 塔萨斯

【答案】A

【解析】现代意义上的期货交易在19世纪中期产生于美国芝加哥。1848年,芝加哥的82位商人发起组建了芝加哥期货交易所(CBOT)。

3. 期货市场最早萌芽于()。[2009年9月真题]

- A. 北美
- B. 南美
- C. 欧洲
- D. 亚洲

【答案】C

【解析】期货市场最早萌芽于欧洲,早在古希腊和古罗马时期,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。

4. 最早产生的金融期货品种是()。[2009年9月真题]

- A. 国债期货
- B. 外汇期货
- C. 股指期货
- D. 利率期货

【答案】B

5. 最早的金属期货交易诞生于()。[2009年9月真题]

- A. 法国
- B. 德国
- C. 美国
- D. 英国

【答案】D

【解析】最早的金属期货交易诞生于英国,伦敦金属交易所(LME),开金属期货交易之先河。

6. 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

7. 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】芝加哥期货交易所的英文全称是 Chicago Board of Trade, 缩写为 CBOT。

8. 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

【答案】D

【解析】1865年, 芝加哥期货交易所推出了标准化合约, 同时实行保证金制度, 向签约双方收取一定数额的保证金, 作为履约保证。

9. 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

10. 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()年。

- A. 1865 B. 1876 C. 1882 D. 1925

【答案】D

11. 目前全球最大的期货交易场所是_____, 它是由美国两家著名期货交易所_____合并而成。()

- A. 纽约商业交易所集团; CME 和 NYMEX
B. 纽约期货交易所集团; COMEX 和 NYMEX
C. 芝加哥期货交易所集团; CBOT 和 COMEX
D. 芝加哥商业交易所集团; CBOT 和 CME

【答案】D

12. 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. 堪萨斯期货交易所

【答案】C

13. 伦敦金属交易所正式创建于()年。

- A. 1865 B. 1876 C. 1882 D. 1925

【答案】B

14. ()是现在世界最大的有色金属期货交易中心。

- A. 芝加哥商业交易所 B. 伦敦金属交易所
C. 美国堪萨斯交易所 D. 芝加哥期货交易所

【答案】B

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. 关于期货交易与现货交易的联系, 下列描述错误的是()。

- A. 现货交易是以期货交易为基础的
- B. 期货交易是以现货交易为基础的
- C. 没有期货交易, 现货交易的价格波动风险难以回避
- D. 没有现货交易, 期货交易就没有了产生的根基

【答案】A

【解析】期货交易的对象是标准化的期货合约, 是规定在将来某一特定的时间和地点交割一定数量和质量商品的标准化合约, 而这种合约的交易必须建立在现货交易基础上, 否则期货合约将失去任何意义。

17. ()的交易对象是实物商品或金融商品。

- 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】A项期货交易的对象是标准化合约; C项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; D项期权交易的对象是特定权利。

18. 下列对于期货和现货的理解, 错误的是()。

- A. 期货不是货, 而是关于某种商品的合同
- B. 现货交易涵盖全部商品
- C. 有商品就有相应的现货交易
- D. 所有的商品都能够成为期货交易的品种

【答案】D

【解析】期货合约所指的标的物是有限的特定种类的商品, 也就是说, 并不是所有的商品都能够成为期货交易的品种。现阶段我国期货交易品种主要有农产品期货、金属期货、能源期货和金融期货等等。

19. ()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。

- 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, 而是为了转移风险或者追求风险收益。

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】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, 投资者参与期货交易须委托期货公司代理交易。

21. ()实行当日无负债结算制度。

- 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】期货交易实行当日无负债结算制度, 交易双方必须缴纳一定数额的保证金, 并且在交易过程中始终要维持一定的保证金水平。

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. ()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

【解析】远期交易是指买卖双方签订远期合同,规定在未来某一时间进行商品交收的一种交易方式。远期交易属于现货交易,是现货交易在时间上的延伸。

24. 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,实行当日无负债结算制度,当日进行结算,信用风险较小。远期交易具有较高的信用风险。

25. ()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

26. 期货交易有到期交割和()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】期货交易有到期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。

27. 期货合约标准化是指除()外的所有条款都是预先由期货交易所统一规定好的,这给期货交易带来很大便利。

- A. 交易品种 B. 商品交收 C. 保证金 D. 价格

【答案】D

【解析】标准化期货合约是为了给期货交易带来便利,交易双方不需对交易的具体条款进行协商,节约交易时间,减少交易纠纷。只有价格需要以现货价格为基础进行拟定,具有不确定性,不可以标准化。

28. 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。

29. 期货交易的“杠杆机制”指的是()。

- A. 期货交易者既可以买入建仓也可以卖出建仓
- B. 期货交易者可以买空卖空
- C. 期货交易在每个交易日结束后对当天盈亏状况进行结算
- D. 期货交易能以少量资金进行较大价值额的投资

【答案】D

【解析】期货交易具有的以少量资金就可以进行较大价值额的投资的特点，被形象地称为“杠杆机制”。

30. 期货交易所实行会员制，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

31. 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. 当日无负债结算制度
- C. 实物交割
- D. 双向交易和对冲机制

【答案】D

32. 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. 林产品期货

【答案】B

33. 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

【答案】D

【解析】D项小麦是以谷物作为期货标的物的农产品期货。

34. ()的期货价格被称为国际有色金属市场的“晴雨表”。

- A. 上海期货交易所
- B. 纽约商业交易所
- C. 伦敦金属交易所
- D. 堪萨斯交易所

【答案】C

35. 目前拥有世界上成交量最大的黄金期货合约的交易所是()。

- A. 韩国交易所
- B. 纽约商业交易所
- C. 芝加哥商业交易所
- D. 芝加哥期货交易所

【答案】B

【解析】目前，1933年成立的纽约商业交易所(NYMEX)拥有世界上成交量最大的黄金期货合约，其交易在纽约商品交易所(COMEX)分部进行。

36. 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. 伦敦金属交易所
- C. 伦敦国际石油交易所
- D. 纽约商业交易所

【答案】A

【解析】目前，纽约商业交易所(NYMEX)是世界上最具有影响力的能源产品交易所，上市的品种有原油、汽油、取暖油、天然气、电力等。

37. 下面属于商品期货的是()。

- A. 丙烷期货
- B. 外汇期货
- C. 利率期货
- D. 国债期货

【答案】A

【解析】丙烷属于商品期货中的能源期货；BCD 三项均为金融期货。

38. 1982 年 2 月, () 开发了价值线综合指数期货合约, 是首家以股票指数为期货交易对象的交易所。

A. 芝加哥商业交易所

B. 堪萨斯期货交易所

C. 纽约商业交易所

D. 伦敦国际金融期货交易所

【答案】B

39. 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

【答案】B

【解析】金融期货经历了“外汇期货→利率期货→股指期货”的发展历程。

40. 下列关于国际期货市场发展的说法, 不正确的是()。

A. 国际期货市场的发展经历了从金融期货到商品期货的过程

B. 金融期货后来居上, 期货期权方兴未艾

C. 出现了天气期货、房地产指数期货等期货品种

D. 商品期货保持稳定

【答案】A

【解析】自期货交易产生以来, 在国际上, 期货市场的发展大致经历了由商品期货到金融期货, 再由金融期货到期货期权的发展过程。

41. 温度期货在到期时, 一般根据() 进行现金结算。

A. 温度达到的最大值

B. 合约期间温度的日平均值

C. 合约期间温度平均值与协议温度值的差异

D. 合约到期时实际温度与协议温度的差异

【答案】D

【解析】温度期货是最近新兴起的期货品种, 一般在合约到期时根据实际温度与协议温度的差异进行现金结算。

42. 经济指数期货是指借助指数期货分散系列商品的价格风险, 比较有代表性的是()。

A. GDP 指数期货

B. 房地产指数期货

C. 美国 CRB 期货

D. 消费者物价指数期货

【答案】C

【解析】美国 CRB 期货指数由于能有效地反映出大宗商品的总体趋势, 同时也为宏观经济景气的变化提供有效的预警信号, 成为著名的商品指数, 被广泛关注和运用。

43. 美国长期国债期货期权合约在芝加哥期货交易所上市的时间是() 年。

A. 1972

B. 1975

C. 1977

D. 1982

【答案】D

【解析】美国长期国债期货期权合约在芝加哥期货交易所上市的时间是 1982 年。期权合约的推出, 为其他商品期货和金融期货交易开辟了一方新天地, 引发了期货交易的又一场革命。

44. 下列对期货商的期货交易具有一定程度的避险作用的是()。
- A. 现货交易 B. 期权交易 C. 远期交易 D. 纸货交易

【答案】B

【解析】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，但期货交易主要是为现货商提供套期保值的渠道，而期权交易不仅对现货商具有规避风险的作用，而且对期货商的期货交易也具有一定程度的规避风险的作用。

45. 关于期货交易和期权交易，下列说法不正确的是()。
- A. 目前，国际期货市场上只有少量期货品种引进了期权交易方式
- B. 期权交易最早产生于美国芝加哥期货交易所
- C. 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
- D. 期权交易的独特性，使之能与其他投资工具相互组合实行灵活交易策略

【答案】A

【解析】目前，国际期货市场上的大部分期货交易品种都引进了期权交易方式。

46. 目前，在国际期货市场上，()已经占据了主导地位，并且对整个世界产生了深远的影响。
- A. 商品期货 B. 现货 C. 纸货 D. 金融期货

【答案】D

47. 目前，全球期货和期权交易量最大的地区是()。
- A. 亚太地区 B. 欧洲地区 C. 北美地区 D. 拉美地区

【答案】C

48. 下列关于衍生品场内交易和场外交易的说法，不正确的是()。
- A. 场内交易市场又称柜台交易市场或店头交易市场
- B. 场外交易市场的交易规模要比交易所内的交易规模大得多
- C. 在场外交易市场交易的合约不像交易所内交易的合约那样受到严格约束
- D. 和场内交易相比，场外交易市场缺乏流动性

【答案】A

【解析】A 项场外交易市场又称为柜台交易或店头交易市场。

49. 下列关于衍生品交易描述，不正确的是()。
- A. 期货交易是衍生品交易的一种重要类型
- B. 并非所有的衍生品交易都在交易所内进行
- C. 衍生品交易所内的交易规模要比场外交易市场的交易规模大得多
- D. 代表性的衍生品市场有远期、期货、期权和互换四种

【答案】C

【解析】远期合约的交易地点可以由交易双方协商约定，因而并不是所有的衍生品交易都会在交易所里进行；场外交易市场的交易规模要比交易所内的交易规模大得多。

50. ()不仅对现货商具有规避风险的作用，而且对期货商的期货交易也具有一定程度的规避风险的作用，相当于为高风险的期货交易买上一份保险。
- A. 互换 B. 远期合约 C. 次级债券 D. 期权

【答案】D

【解析】互换是银行与跨国企业在买卖或收取外汇时进行的一种金融交易；次级债券的风

险同样很大，没有为现货商与期货交易产生风险规避的作用。

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. 期货市场在价格发现上具有优势，是基于()。[2009年11月真题]
- A. 期货价格反映市场供求状况 B. 期货市场近似完全竞争市场
- C. 期货价格反映价格变动趋势 D. 期货市场的集中竞价机制

【答案】BD

【解析】期货市场通过公开集中竞价机制、买空卖空机制和双向交易、保证金制度、每日无负债结算等制度因素，提供了一个近似完全竞争类型的环境，为市场有效运行提供了制度基础，从而使得期货价格具有预期性、连续性、公开性、权威性四个特点，使得人们普遍将期货市场与价格发现功能联系在一起，并将价格发现作为期货市场的基本功能。

2. 以下属于金融期货的是()。[2009年11月真题]
- A. 股票期货 B. 股票指数期货 C. 欧洲美元期货 D. 欧元期货

【答案】ABCD

【解析】金融期货主要包括外汇期货、利率期货、股票指数期货和股票期货等。相对而言，前三者是目前交易量大、影响广泛的金融期货品种。其中，C项属于利率期货，D项属于外汇期货。

3. 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

4. 芝加哥期货交易所()这些具有历史意义的制度创新的实施，标志着现代期货市场的确立。
- A. 标准化合约 B. 保证金制度 C. 对冲机制 D. 统一结算

【答案】ABCD

【解析】1851年，芝加哥期货交易所引进了远期合同。1865年，芝加哥期货交易所推出了标准化合约，同时实行保证金制度。1882年，交易所允许以对冲方式免除履约责任。1883年，成立了结算协会，现代意义上的结算机构初具雏形。标准化合约、保证金制度、对冲机制和统一结算的实施，这些具有历史意义的制度创新，标志着现代期货市场的确立。

5. 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。

6. 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。