

期货基础知识 习题集

《期货基础知识习题集》编写组 编著



中国财政经济出版社

期货基础知识习题集

《期货基础知识习题集》编写组 编著

中国财政经济出版社

图书在版编目 (CIP) 数据

期货基础知识习题集/《期货基础知识习题集》编写组编著. —北京: 中国财政经济出版社, 2009. 3

ISBN 978 - 7 - 5095 - 1301 - 9

I. 期… II. 期… III. 期货交易 - 习题 IV. F830.9 - 44

中国版本图书馆 CIP 数据核字 (2009) 第 031986 号

责任编辑: 耿 伟 胡 懿

责任校对: 徐艳丽

封面设计: 邹海东

版式设计: 汤广才

中国财政经济出版社出版

URL: <http://www.cfeph.cn>

E-mail: cfeph@cfeph.cn

(版权所有 翻印必究)

社址: 北京市海淀区阜成路甲 28 号 邮政编码: 100142

发行处电话: 88190406 财经书店电话: 64033436

北京财经印刷厂印刷 各地新华书店经销

787 × 960 毫米 16 开 13.5 印张 224 000 字

2009 年 3 月第 1 版 2009 年 3 月北京第 1 次印刷

定价: 32.00 元

ISBN 978 - 7 - 5095 - 1301 - 9/F · 1101

(图书出现印装问题, 本社负责调换)

本社质量投诉电话: 010 - 88190744

目 录

第一章	期货市场概述	(1)
第二章	期货市场组织结构	(26)
第三章	期货合约与期货品种	(47)
第四章	期货交易制度与期货交易流程	(61)
第五章	期货行情分析	(88)
第六章	套期保值	(108)
第七章	期货投机与套利交易	(124)
第八章	金融期货	(150)
第九章	期权与期权交易	(165)
第十章	期货市场风险监控与管理	(177)
综合练习题		(186)
后记		(210)

第一章 期货市场概述

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。

一、单选题

1. 期货市场最早萌芽于()。
A. 美国
B. 欧洲
C. 亚洲
D. 南美洲
2. 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
3. 1848 年，芝加哥的 82 位商人发起组建了()。
A. 芝加哥商业交易所
B. 伦敦金属交易所
C. 纽约商业交易所
D. 芝加哥期货交易所
4. CBOT 是()的简称。
A. 芝加哥期货交易所
B. 伦敦金属交易所
C. 纽约商业交易所
D. 芝加哥商业交易所
5. 芝加哥期货交易所的英文缩写是()。
A. COMEX
B. CME
C. CBOT
D. NYMEX
6. 芝加哥期货交易所于()推出了标准化合约，并实行了保证金制

度。

- A. 1851 年
- B. 1865 年
- C. 1874 年
- D. 1882 年

7. 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

8. ()芝加哥期货交易所结算公司 (BOTCC) 成立, 从此, 现代意义上的结算机构出现了。

- A. 1848 年
- B. 1865 年
- C. 1882 年
- D. 1925 年

9. 1874 年 5 月, ()成立, 并于 1969 年发展成为世界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. 芝加哥商业交易所

10. 芝加哥商业交易所的英文缩写是()。

- A. COMEX
- B. CME
- C. CBOT
- D. NYMEX

11. 2007 年, CBOT 和 CME 合并成为(), 该集团成为目前全球最大的期货交易场所。

- A. 纽约商业交易所
- B. 纽约期货交易所
- C. 欧洲期货交易所
- D. 芝加哥商业交易所集团

12. 1876 年 12 月, LME 成立。现在, ()是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

13. 在发达的市场经济体系中, ()共同构成各有分工而又密切联系的多层次的交易体系。

- A. 期货交易与现货交易
- B. 现货交易与远期交易
- C. 期货交易与远期交易
- D. 期货交易与现货交易、远期交易

14. 关于期货交易与现货交易的区别, 下列描述错误的是()。
- A. 现货市场上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. 期货交易不受交易对象、交易空间限制
 - D. 期货交易的目的一般不是为了获得实物商品
15. 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
16. ()的对象是实物商品。
- A. 现货交易
 - B. 农产品期货交易
 - C. 金属期货交易
 - D. 期权交易
17. ()不是“货”, 而是一种合同, 是一种可以反复交易的标准化合约。
- A. 期货
 - B. 纸货
 - C. 通货
 - D. 现货
18. 期货交易套期保值者的目的是()。
- A. 获得风险收益
 - B. 获得实物
 - C. 转移现货市场的价格风险
 - D. 让渡商品的所有权
19. 期货交易投机者的目的是()。
- A. 获得风险收益
 - B. 获得实物
 - C. 转移价格风险
 - D. 让渡商品的所有权
20. ()必须在高度组织化的交易所内以公开竞价的方式集中进行。
- A. 现货交易
 - B. 远期交易
 - C. 分期付款交易
 - D. 期货交易
21. ()实行每日无负债结算制度。
- A. 现货交易
 - B. 远期交易
 - C. 分期付款交易
 - D. 期货交易
22. ()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

23. 期货交易与()有相似之处,主要表现在两者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. 即期交易
- C. 现货交易
- D. 远期交易

24. 关于远期交易与期货交易的区别,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商品交收
- D. 期货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转移分散风险的作用受到限制。

- A. 期货交易
- B. 纸货交易
- C. 远期交易
- D. 现货交易

26. 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

27. 期货交易与远期交易的区别不包括()。

- A. 交割时间不同
- B. 交易对象不同
- C. 履约方式不同
- D. 信用风险不同

28. 以下不属于期货交易基本特征的是()。

- A. 合约标准化和杠杆机制
- B. 交易集中化
- C. 双向交易和对冲机制
- D. 实物交收

29. 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

30. 对于期货交易来说,保证金比例越低,期货交易的杠杆作用就()。

- A. 越大
- B. 越小
- C. 越不确定
- D. 越稳定

31. 在国际上,期货市场的发展,经历了()的发展过程。

- A. 商品期货—期货期权—金属期货
 - B. 金属期货—商品期货—期货期权
 - C. 商品期货—金融期货—期货期权
 - D. 外汇期货—商品期货—期货期权
32. 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是()。
- A. 棉花
 - B. 大豆
 - C. 白糖
 - D. 小麦
33. 最早的金属期货交易诞生于()。
- A. 美国
 - B. 法国
 - C. 德国
 - D. 英国
34. 1876 年成立的, 开金属期货交易之先河的期货交易所是()。
- A. CBOT
 - B. LME
 - C. COMEX
 - D. NYMEX
35. LME 是()的简称。
- A. 芝加哥期货交易所
 - B. 伦敦金属交易所
 - C. 纽约商业交易所
 - D. 伦敦国际石油交易所
36. 当今()的期货价格依然是国际金属市场的晴雨表。
- 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
37. 1994 年, ()合并成为现在的纽约商业交易所。
- A. NYMEX 和 COMEX
 - B. NYMEX 和 LME
 - C. CBOT 和 CME
 - D. NYMEX 和 CME
38. 目前()拥有世界上成交量最大的黄金期货合约。
- A. CME
 - B. NYMEX
 - C. CBOT
 - D. LME
39. ()是世界上最具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。
- A. 芝加哥商业交易所
 - B. 芝加哥期货交易所
 - C. 纽约商业交易所
 - D. 芝加哥商业交易所集团
40. 下列期货品种不属于金融期货的是()。
- A. 黄金期货
 - B. 国债期货

- C. 股票期货
D. 股票价格指数期货
41. 金融期货经历了()的发展历程。
- A. 股指期货—利率期货—外汇期货
B. 外汇期货—股指期货—利率期货
C. 外汇期货—利率期货—股指期货
D. 利率期货—外汇期货—股指期货
42. 1972年5月, ()设立了国际货币市场分部 (IMM), 率先推出外汇期货。
- A. 芝加哥商业交易所
B. 芝加哥期货交易所
C. 纽约商业交易所
D. 伦敦国际金融期货交易所
43. 1975年10月, ()上市国民抵押协会债券 (GNMA) 期货合约, 从而成为世界上第一个推出利率期货合约的交易所。
- A. 芝加哥商业交易所
B. 芝加哥期货交易所
C. 纽约商业交易所
D. 伦敦国际金融期货交易所
44. 1982年2月, ()开发了价值线综合指数期货合约, 使股票价格指数也成为期货交易的对象。
- A. 芝加哥商业交易所
B. 美国堪萨斯期货交易所
C. 纽约商业交易所
D. 伦敦国际金融期货交易所
45. 金融期货品种最先上市的是()。
- A. 国民抵押协会债券利率期货
B. 外汇期货
C. 价值线综合指数期货合约
D. 美国长期国债期货期权
46. 天气的变化导致能源、农业、保险和旅游业对相关企业产品的需求量变化的期货是()。
- A. 天气期货
B. 信用期货
C. 选举期货
D. 指数期货
47. 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
48. 1982年10月1日, ()合约在芝加哥期货交易所上市, 为其他商品期货和金融期货交易开辟了新的领域, 引发了期货交易的又一场革命。
- A. 外汇期货

- B. 价值线综合指数期货
- C. 国民抵押协会债券（GNMA）期货
- D. 美国长期国债期货期权

49. ()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. 现货交易
- B. 远期交易
- C. 期货交易
- D. 期权交易

50. 下列关于期货交易和期权交易说法错误的是()。

- A. 期权合约最早在芝加哥期货交易所上市
- B. 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
- C. 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
- D. 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

51. 下列关于目前国际期货市场的基本态势描述不正确的是()。

- A. 商品期货保持稳定
- B. 金融期货后来居上
- C. 期货期权方兴未艾
- D. 各个品种、各个市场间相互约束

52. 从全球期货市场分布来看，()三足鼎立。

- A. 北美、欧洲、亚太地区
- B. 北美、拉美、亚太地区
- C. 欧洲、拉美、亚太地区
- D. 北美、南美、亚太地区

53. 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

54. 期货市场是一个有组织的规范化的市场，期货市场的特殊机制使得它从制度上提供了一个()的环境，为市场有效运行提供了制度基础。

- A. 半垄断类型
- B. 近似完全竞争类型
- C. 半竞争类型
- D. 半垄断半竞争类型

55. 对期货市场价格发现的特点，以下说法不正确的是()。

- A. 预期性
 - B. 连续性
 - C. 权威性
 - D. 保密性
56. 对期货交易在衍生品交易中的地位, 以下说法不正确的是()。
- A. 期货交易在衍生品交易中发挥着基础性作用
 - B. 期货市场转移风险的效果低于远期和互换等衍生品市场
 - C. 其他衍生品的定价往往参照期货价格进行
 - D. 其他衍生品市场在转移风险时, 往往要和期货交易配套运作
57. ()是期货市场的基本功能。
- A. 规避风险和获利
 - B. 规避风险和价值发现
 - C. 规避风险和价格发现
 - D. 规避风险和套现
58. 期货市场规避风险的功能是指借助(), 通过在期货和现货两个市场进行交易, 建立一种盈亏冲抵机制, 实现锁定成本、稳定收益的目的。
- A. 套期保值交易方式
 - B. 套利交易方式
 - C. 期权交易方式
 - D. 期现套利交易方式
59. 期货市场()的功能, 为生产经营者实现锁定成本提供了良好的途径。
- A. 价格发现
 - B. 规避风险
 - C. 资源配置
 - D. 投机
60. ()并不是消灭风险, 而只是将其转移, 转移出去的风险需要有相应的承担者。
- A. 对冲机制
 - B. 价格发现
 - C. 套期保值
 - D. 投机
61. 期货市场的套期保值功能是将市场价格风险转移给了()。
- A. 套期保值者
 - B. 生产经营者
 - C. 期货交易所
 - D. 投机者和套利者
62. 期货市场上套期保值规避风险的基本原理是()。
- A. 现货市场上的价格波动频繁
 - B. 期货市场上的价格波动频繁
 - C. 期货价格比现货价格变动得更频繁
 - D. 同种商品的期货价格和现货价格走势一致
63. 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, 对该价格的特征表述不正确的是()。

- A. 保密性
 - B. 预期性
 - C. 连续性
 - D. 权威性
64. 期货价格具有对()进行预期的功能。
- A. 现货供求关系
 - B. 现货价格变化
 - C. 现货定价
 - D. 未来供求关系及其价格变化趋势
65. 通过传播媒介,交易者能够及时了解期货市场的交易情况和价格变化,这反映了期货价格的()。
- A. 公开性
 - B. 预期性
 - C. 连续性
 - D. 权威性
66. 在期货交易发达的国家,()被视为权威价格,成为现货交易行为的重要参考依据,也是国际贸易者研究世界市场行情的依据。
- A. 现货价格
 - B. 期货价格
 - C. 期权价格
 - D. 股票价格
67. 关于期货市场作用描述不正确的是()。
- A. 锁定生产成本,实现预期利润
 - B. 利用期货价格信号安排生产经营活动
 - C. 提供实施套期保值手段的场所,为套期保值者消灭了风险
 - D. 有助于增强国际价格形成中的话语权
68. 下列体现期货市场有助于稳定国民经济的例子是()。
- A. 黑龙江农垦、江西铜业、铜陵有色金属公司等大型国有企业多年利用期货市场开展套期保值业务取得了良好的经济效益
 - B. 黑龙江等大豆主产区自 1997 年就开始参考大连商品交易所大豆期货价格安排生产
 - C. 以芝加哥期货交易所为代表的农产品期货市场促进了美国农业生产结构的调整
 - D. 2003 年国储局数次抛售库存天然橡胶,年末又宣布 2004 年取消进口配额管理,同时将国内两大垦区的天然橡胶农林特产税改为农业税
69. 1990 年 10 月 12 日,()经国务院批准,以现货交易为基础,引入期货交易机制,作为我国第一个商品期货市场正式开业,迈出了中国期货

市场发展的第一步。

A. 中国郑州粮食批发市场

B. 深圳有色金属交易所

C. 上海金属交易所

D. 大连商品交易所

70. 1992 年 9 月, 我国第一家期货经纪公司——() 成立。

A. 广东万通期货经纪公司

B. 中国国际期货经纪公司

C. 浙江永安期货经纪公司

D. 北京金鹏期货经纪公司

71. 1993 年 11 月 4 日, 国务院下发《关于制止期货市场盲目发展的通知》, 开始了第一次清理整顿, 最终有() 交易所被确定为试点交易所。

A. 15 家

B. 18 家

C. 33 家

D. 52 家

72. 1998 年 8 月 1 日, 国务院下发《国务院关于进一步整顿和规范期货市场的通知》, 开始了第二次清理整顿, 15 家交易所被压缩合并为()。

A. 15 家

B. 9 家

C. 5 家

D. 3 家

73. () 国务院和中国证监会分别颁布了《期货交易暂行条例》、《期货交易所管理办法》、《期货经纪公司管理办法》、《期货经纪公司高级管理人员任职资格管理办法》和《期货从业人员资格管理办法》。

A. 1996 年

B. 1997 年

C. 1998 年

D. 1999 年

74. () 12 月 29 日, 中国期货业协会宣告成立, 标志着中国期货行业自律组织的诞生。

A. 2000 年

B. 2001 年

C. 2002 年

D. 2003 年

75. (), 全国人大批准的“十五”规划第一次提出了“稳步发展期货市场”, 为我国期货市场长达 7 年的清理整顿划上了句号。

A. 2000 年 3 月

B. 2001 年 3 月

C. 2002 年 3 月

D. 2003 年 3 月

76. (), 中国共产党十六届三中全会将“稳步发展期货市场”写入全会通过的《中共中央关于完善社会主义市场经济体制若干问题的决定》中。有关期货市场的发展方针首次写入了党的会议决议, “稳步发展期货市场”被赋予了新的内涵和高度。

A. 2000 年 3 月

B. 2003 年 10 月

C. 2004 年 3 月

D. 2005 年 3 月

77. (), 国务院发布《关于推进资本市场改革开放和稳定发展的若干意见》, 对“稳步发展期货市场”做出了进一步阐述和部署, 成为“指导期货市场发展的纲领”。

A. 2001 年 2 月

B. 2002 年 2 月

C. 2003 年 3 月

D. 2004 年 2 月

78. 国务院颁布的《期货交易管理条例》于()起施行。

A. 2007 年 3 月 16 日

B. 2007 年 4 月 15 日

C. 1999 年 6 月 2 日

D. 2003 年 6 月 23 日

79. 下列不是上海期货交易所交易品种的是()。

A. 铜、铝、锌

B. 天然橡胶、燃料油

C. 黄金

D. 棕榈油

80. 下列不是大连商品交易所交易品种的是()。

A. 黄大豆 1 号、豆粕、豆油、黄大豆 2 号

B. 玉米

C. 棕榈油

D. 菜籽油

81. 下列不是郑州商品交易所交易品种的是()。

A. 硬冬小麦、优质强筋小麦

B. 棉花、白糖

C. PTA

D. LLDPE

82. ()中国期货保证金监控中心成立。该监控中心是经国务院同意、中国证监会决定设立的期货保证金安全存管机构。

A. 2004 年 5 月 18 日

B. 2005 年 5 月 18 日

C. 2006 年 5 月 18 日

D. 2007 年 5 月 18 日

83. ()是经国务院同意、中国证监会决定设立的期货保证金安全存管机构。

A. 中国期货保证金监控中心

B. 中国期货保证金监管中心

C. 中国期货保证金管理中心

D. 中国期货保证金监督中心

84. 2008 年 1 月 9 日, 我国黄金期货在()上市。

A. 郑州商品交易所

B. 大连商品交易所

C. 上海期货交易所

D. 中国金融期货交易所

85. 2006 年全国期货交易金额达到 21 万亿元, 2007 年全国期货交易金

额已突破()元。

- A. 25 万亿
- B. 28 万亿
- C. 30 万亿
- D. 40 万亿

86. 中国金融期货交易所()挂牌成立。

- A. 北京
- B. 上海
- C. 天津
- D. 深圳

87. (), 中国金融期货交易所挂牌成立。

- A. 2006 年 9 月 8 日
- B. 2006 年 12 月 8 日
- C. 2007 年 3 月 20 日
- D. 2007 年 5 月 18 日

88. 2008 年 1 月 9 日, ()期货在上海期货交易所上市。

- A. 锌
- B. 铜
- C. 铝
- D. 黄金

二、多选题

1. 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

2. 1865 年, 芝加哥期货交易所推出了()。

- A. 标准化合约
- B. 保证金制度
- C. 对冲机制
- D. 统一结算

3. 现货交易覆盖面广, 不受()等方面的制约, 交易灵活方便。

- A. 交易对象
- B. 交易时间
- C. 交易空间
- D. 交易价格

4. 期货交易与现货交易的联系包括()。

- A. 期货交易是一种高级的交易方式, 它以现货交易为基础
- B. 没有期货交易, 现货交易的价格波动风险难以回避
- C. 没有现货交易, 期货交易就没有了产生的根基
- D. 两者相互补充、共同发展

5. 期货交易与现货交易的区别包括()。

- A. 交易对象和交易目的不同
- B. 交割时间不同
- C. 交易场所和方式不同
- D. 结算方式不同

- | | 期货交易 | 远期交易 |
|---------|-------------|---------------------|
| A. 交易对象 | 标准化合约 | 非标准化合约, 合同要素由买卖双方商定 |
| B. 交易目的 | 转移风险或追求风险收益 | 获得或让渡商品所有权 |
| C. 功能作用 | 规避风险或价格发现 | 具有一定的转移风险的作用 |
| D. 信用风险 | 较高 | 非常小 |

- 13