



“临门一脚”考试系列辅导丛书

期货从业人员资格考试全真预测试卷及解析

期货基础知识

期货从业人员资格考试辅导丛书编委会 编

- ◎ 权威专家把关
- ◎ 全真模拟试卷
- ◎ 重点难点清晰
- ◎ 考点全面覆盖

根据最新大纲修订



立信会计出版社

LIXIN ACCOUNTING PUBLISHING HOUSE



“临门一脚”考试系列辅导丛书

期货从业人员资格考试全真预测试卷及解析

期货基础知识

期货从业人员资格考试辅导丛书编委会 编

- ◎ 权威专家把关
- ◎ 全真模拟试卷
- ◎ 重点难点清晰
- ◎ 考点全面覆盖

根据最新大纲修订



LIXIN ACCOUNTING PUBLISHING HOUSE

图书在版编目(CIP)数据

期货从业人员资格考试全真预测试卷及解析. 期货基础知识/期货从业人员资格考试辅导丛书编委会编. —上海:立信会计出版社,2010. 11

(“临门一脚”考试系列辅导丛书)

ISBN 978-7-5429-2652-4

I. ①期… II. ①期… III. ①期货交易—工作人员—资格考核—解题 IV. ①F830. 9-44

中国版本图书馆 CIP 数据核字(2010)第 186837 号

封面设计 周崇文

期货从业人员资格考试全真预测试卷及解析 期货基础知识

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 E-mail lxaph@sh163.net
网上书店	www.shlx.net Tel: (021)64411071
经 销	各地新华书店

印 刷	常熟市梅李印刷有限公司
开 本	787 毫米×1092 毫米 1/16
印 张	8.75
字 数	306 千字
版 次	2010 年 11 月第 1 版
印 次	2010 年 11 月第 1 次
印 数	1—5 000
书 号	ISBN 978-7-5429-2652-4/F
定 价	17.00 元

如有印订差错 请与本社联系调换

前 言

为方便考生备考,帮助考生适应期货从业人员资格考试时间紧、题量大、机考的特点,达到在短时间内理解知识要点、加深记忆、熟悉题型,提高考试通过率的目的,我们在全面总结历届期货从业人员资格考试的基础上,认真研究应试复习规律,根据中国期货业协会编写的考试辅导教材及考试大纲编写了《期货从业人员资格考试全真预测试卷及解析》丛书。

本套丛书包括《期货基础知识》、《期货法律法规》两门课程的应试模拟试卷各六套以及试题解析。丛书完全依照最新期货从业资格考试试题编写,精选了往届真题加权威专家部分预测模拟题,试卷题型包括单选、多选、判断和综合(分析计算、不定项选择)四种。总体来看,本套丛书具有如下特色:

- (1) 完全依照最新期货从业资格考试真题的格式、题量和分值结构等要求编写,实战性强。
- (2) 紧扣教材和考试大纲,突出每章重点和难点。
- (3) 海量试题加解析,涵盖了教材所有知识点和考点,实现“熟练、精通、准确”。
- (4) 结合期货行业发展,合理预测下一年度考试题。

在编写过程中,我们得到了有关管理部门和多家期货机构的大力支持,有关专家对本套丛书提出了许多宝贵的意见和建议,在此表示感谢。

由于编写时间紧迫,书中难免有疏漏、错误之处,恳请读者批评指正。联系电话:021-64695050。

预祝广大考生顺利过关,轻松通过考试!

目 录

期货基础知识模拟题(第一套).....	1
期货基础知识模拟题(第二套)	13
期货基础知识模拟题(第三套)	25
期货基础知识模拟题(第四套)	37
期货基础知识模拟题(第五套)	49
期货基础知识模拟题(第六套)	61
期货基础知识模拟题(第一套)答案	74
期货基础知识模拟题(第二套)答案	84
期货基础知识模拟题(第三套)答案	94
期货基础知识模拟题(第四套)答案.....	104
期货基础知识模拟题(第五套)答案.....	113
期货基础知识模拟题(第六套)答案	123

期货基础知识模拟题(第一套)

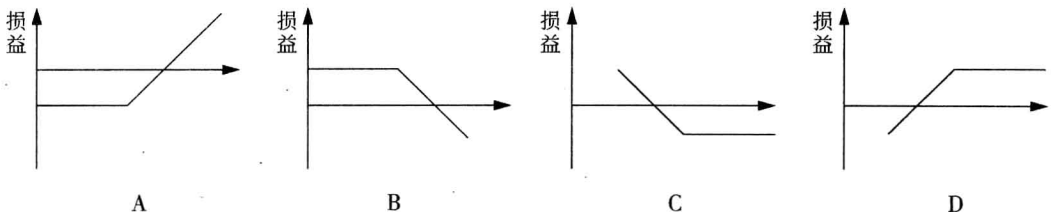
一、单项选择题(以下各题所给出的四个选项中,只有一项最符合题目要求,请将正确答案写在括号内)

1. 期货市场最早萌芽于()。
A. 亚洲 B. 美洲 C. 欧洲 D. 澳洲
2. ()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。
A. 1848 B. 1865 C. 1851 D. 1874
3. 期货交易与远期交易的区别不包括()。
A. 交易对象不同 B. 交割时间不同 C. 履约方式不同 D. 信用风险不同
4. 目前,()是世界上最具有影响力的能源产品交易所。
A. 伦敦国际金融交易所(LIFFE) B. 伦敦金属交易所(LME)
C. 纽约商业交易所(NYMEX) D. 东京工业品交易所(TOCOM)
5. 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. 纽约商业交易所
C. 堪萨斯期货交易所 D. 伦敦国际金融期货交易所
6. 下列属于期货市场在宏观经济中的作用的是()。
A. 锁定生产成本,实现预期利润 B. 利用期货价格信号,组织安排现货生产
C. 期货市场拓展现货销售和采购渠道 D. 有助于市场经济体系的建立与完善
7. 期货交易投机者的目的是()。
A. 获得实物 B. 获得风险利润
C. 转移价格风险 D. 让渡商品的所有权
8. 期货合约的标准化是指除()外,期货合约的所有条款都是预先由期货交易所规定好的。而期权合约的标准化是指除()外,期权合约的所有条款都是预先由期货交易所规定好的。
A. 交割品种 权利金 B. 期货合约价格 权价
C. 交割仓库 期货合约价格 D. 最小变动价位 期货合约价格
9. 关于公司制期货交易所,下列说法中,正确的是()。
A. 由全体会员共同出资组建
B. 英国以及英联邦国家的期货交易所一般都是公司制交易所
C. 非营利性的会员制法人
D. 股东参与合约标的物的买卖
10. 目前,我国期货结算所采用的形式是()。
A. 附属于一交易所的相对独立的结算机构
B. 由多家交易所和实力较强的金融机构出资组成一家独立的结算公司,多家交易所共用这一个结算公司
C. 作为某一交易所内部机构的结算机构
D. 以上都不是
11. 根据2007年4月颁布实施的《证券公司为期货公司提供中间介绍业务试行办法》规定,券商申请介绍业务资格应符合“净资本不低于()亿元”的条件。
A. 10 B. 11 C. 12 D. 13
12. 最早出现的商品期货是()。
A. 金属期货 B. 能源期货 C. 农产品期货 D. 林产品期货
13. 2000年,中国期货业协会成立,标志着我国()监管体系的形成。
A. 一级 B. 二级 C. 三级 D. 四级
14. 一般情况下,客户收到追加保证金的通知后,必须在()将保证金交齐,否则不能继续交易。

- A. 一日后 B. 三日内 C. 当日交易结束前 D. 次日交易所开市前
15. 公司制期货交易所的机构设置不包含()。
- A. 董事会 B. 监事会 C. 理事会 D. 股东大会
16. 期货交易的对象是()。
- A. 远期合约 B. 期货合约 C. 现货商品 D. 远期合约和现货商品
17. 我国期货市场一般是用()/手来表示期货交易单位。
- A. 吨 B. 公斤 C. 斤 D. 蒲式耳
18. 股票指数期货和某些短期利率期货采用()方式。
- A. 实物交割 B. 现金交割 C. 对冲交割 D. 平仓交割
19. ()的产生主要是用来回避利率波动所引起的风险。
- A. 外汇期货 B. 利率期货 C. 股指期货 D. 股票期货
20. ()是世界上生产量、消费量和国际贸易量最大的植物油品种。
- A. 豆油 B. 菜籽油 C. 棕榈油 D. 葵花籽油
21. 为便于交易,每一期货品种都有交易代码。我国期货市场的黄大豆1号合约、硬白小麦合约、铜橡胶合约、聚乙烯的交易代码分别为()。
- A. B、WT、CU、LLDPE B. A、WT、CU、LLDPE
C. A、WT、FU、PTA D. A、WT、CU、PTA
22. 期货市场的成交原则是()。
- A. 数量优先,价格优先 B. 价格优先,数量优先
C. 数量优先,时间优先 D. 价格优先,时间优先
23. 郑州小麦期货市场某一合约的卖出价格为1440元/吨,买入价格为1450元/吨,前一成交价为1445元/吨,那么该合约的撮合成交价应为()元/吨。
- A. 1440 B. 1445 C. 1450 D. 1455
24. 标准仓单充抵保证金的,期货交易所以()为基准计算价值。
- A. 充抵日该标准仓单对应品种最近交割月份期货合约的结算价
B. 充抵日前一交易日该标准仓单对应品种最近交割月份期货合约的结算价
C. 充抵日前一交易日该标准仓单对应品种最近交割月份期货合约的结算价
D. 充抵日前一交易日该标准仓单对应品种最近交割月份期货合约的收盘价
25. 在期货市场交易过程中,仅针对套期保值者推出的制度是()。
- A. 持仓限额制度 B. 套期保值审批制度
C. 保证金制度 D. 信息披露制度
26. ()是指由结算会员依交易所规定缴存的,用于应对结算会员违约风险的共同担保资金。
- A. 期货保证金 B. 交易保证金 C. 结算准备金 D. 结算担保金
27. 一个完整的期货交易流程应包括()环节。
- A. 开户、下单、竞价、结算、交割 B. 承诺、下单、竞价、结算、交割
C. 开户、下单、结算、竞价、交割 D. 开户、竞价、结算、下单、交割
28. ()是指执行时必须按限定价格或更好的价格成交的指令。
- A. 限价指令 B. 市价指令 C. 止损指令 D. 限时指令
29. 连续竞价制(动盘)和一节一价制(静盘)属于()竞价方式。
- A. 公开喊价方式 B. 计算机撮合成交 C. 协商 D. 政府定价
30. 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
31. 某交易日交易结束,沪深300指数期货合约收盘指数点是2820,最后一小时的加权平均指数点是2800。如果某投资者当日入市买入2张沪深300指数期货合约,那么该投资者应该缴纳的交易保证金是()元。

- A. 2 016 B. 20 160 C. 201 600 D. 2 016 000
32. 当日无成交价格的,以()作为当日结算价。
A. 上一交易日的开盘价 B. 上一交易日的收盘价
C. 上一交易日最高价和最低价的算术平均价 D. 上一交易日的结算价
33. 要掌握基本分析法,就必须先把握其理论基础——()。
A. 均衡市场 B. 完全竞争市场 C. 艾略特波浪理论 D. 供求原理
34. 波浪理论考虑的因素简单地概括为形态、比例和时间三个方面,最重要的是()。
A. 价格走势所形成的形态
B. 价格走势图中各个高点和低点所处的相对位置
C. 每个大波浪所涵盖的小波浪的数量
D. 完成某个形态所经历的时间长短
35. 利用 MACD 进行行情预测,下列说法中,正确的是()。
A. DIF 和 DEA 均为正值时,属空头市场
B. DIF 向下突破 DEA 是买入信号
C. DIF 向下跌破 DEA 预示着价格回升,投资者宜做多
D. DIF 向下跌破 DEA 预示着价格回调,投资者宜获利了结
36. 关于 RSI 指标,下列说法中,不正确的是()。
A. 取值介于 0~100 之间,数值大就是强市,否则就是弱市
B. RSI 实际上是表示向下波动的幅度占总的波动的百分比
C. RSI 实际上是表示向上波动的幅度占总的波动的百分比
D. RSI 是以一特定期内价格的变动情况推测价格未来的变动方向,并根据价格涨跌幅度显示市场的强弱
37. K 线图的四个价格中,()最为重要。
A. 收盘价 B. 开盘价 C. 最高价 D. 最低价
38. ()的存在使期货市场和现货市场紧密地联系在一起,这是期货市场存在的根基。
A. 套期保值者 B. 投机者 C. 套利者 D. 现货市场
39. 某人进行多头避险,()会有利润。
A. 基差由-4 变为-6 B. 基差由 1 变为 4 C. 基差不变 D. 基差由-1 变为 4
40. 在反向市场上,基差为()。
A. 正值 B. 负值 C. 零 D. 无穷大
41. 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. 15 600 C. 15 750 D. 15 650
42. 某纺织厂准备从美国进口棉花 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,则实际的成本为()美分/磅。
A. 71.9 B. 73.3 C. 75.3 D. 74.6
43. 下列说法中,正确的是()。
A. 套期保值者是以投机者自愿承担价格波动风险为前提进行期货投机交易
B. 投机交易是以投机者自愿承担价格波动风险为前提进行期货投机交易
C. 投机者的收益率较低,承担的风险也很小
D. 投机者是价格风险转移者,其交易目的就是为了转移或规避市场价格风险
44. 在卖出合约后,如果价格进一步上升则进一步卖出合约,以提升平均卖出价格,一旦回落可以在较高价格买入平仓止损盈利,这称为()。
A. 平均卖高 B. 平均买低 C. 买低卖高 D. 卖高买低

45. 在单个市场中的最大总亏损金额宜限制在总资本的()以内。
A. 15% B. 25% C. 10% D. 5%
46. 在反向市场上进行牛市套利,应该()。
A. 买入远期月份合约的同时卖出近期月份合约 B. 买入近期月份合约的同时卖出远期月份合约
C. 买入近期月份合约 D. 买入远期月份合约
47. 买原油期货,同时卖汽油期货和燃料油期货,属于()。
A. 牛市套利 B. 蝶式套利
C. 相关商品间的套利 D. 原料与成品间套利
48. 关于金融期货和商品期货的异同点,下列说法中,正确的是()。
A. 交割价格盲区基本相似 B. 交易机制基本相同
C. 标的物都是金融工具 D. 标的物都是有形的商品
49. 若当欧元外汇期货的报价低于其理论价格时,投资者应该()。
A. 卖出美元期货 B. 卖出美元期货,买进欧元期货
C. 买进欧元期货 D. 观望
50. 最先推出外汇期货合约的期货交易所是()。
A. KCBT B. MATIF C. CBOT D. CME
51. 6月5日,某投机者以95.45欧元的价格卖出10张9月份到期的3个月欧元利率(EURIBOR)期货合约,6月20日,该投机者以95.40欧元的价格将手中的合约平仓。在不考虑其他成本因素的情况下,该投机者的净收益是()欧元。
A. 1250 B. -1250 C. 12500 D. -12500
52. 短期国债期货采取()。
A. 实际报价法 B. 利率报价法 C. 价格报价法 D. 指数式报价法
53. ()是指在规定的有效期限内的任何时候都可以行使权利。
A. 现货期权 B. 欧式期权 C. 美式期权 D. 期货期权
54. 某股票当前价格是25美元,该股票9月份到期的看跌期权(执行价格为20美元)当前的期权费是4美元,则期权的内在价值和时间价值分别是()美元。
A. 0,5 B. 4,5 C. 9,0 D. 0,4
55. 下列关于期权价值的说法中,不正确的是()。
A. 时间价值是指随着时间的延长,相关标的物价格的变动有可能使期权增值时期权的买方愿意为买进这一期权所付出的权利金金额
B. 时间价值的确定,是期权的买方和卖方依据对未来时间内期权价值增减趋势的不同判断而互相竞价的活动
C. 期权剩余的有效日期越长,其时间价值就越大
D. 期权剩余的有效日期越长,其内涵价值就越大
56. 卖出看涨期权的交易对手是()。
A. 买入看跌期权 B. 卖出看涨期权 C. 卖出看跌期权 D. 买入看涨期权
57. 看涨期权的买方的损益图可以用()表示。



58. 通常用市场的广度和深度来衡量期货市场的流动性。广度是指()。

- A. 市场对大额交易需求的承接能力
 - B. 在既定价格水平下满足投资者交易需求的能力
 - C. 在满足投资者交易需求的能力条件下价格稳定情况
 - D. 市场对小额交易需求的承接能力
59. 造成期货价格异常波动的最直接、最核心的因素是()。
- A. 非理性投机
 - B. 合约设计缺陷
 - C. 交易规则执行不当
 - D. 会员结构不合理
60. 市场资金总量变动率可以表示为()。
- A. $(\text{当日市场资金总量} - \text{前} N \text{日市场资金总量}) / \text{前} N \text{日市场资金总量均值} \times 100\%$
 - B. $(\sum \text{交易资金处于前} N \text{名的会员期货市场交易资金}) / \text{某合约的持仓总量} \times 100\%$
 - C. $\text{当日某合约的持仓量} / \text{前} N \text{日某合约的持仓量均值} \times 100\%$
 - D. $\text{某会员当日合约持仓总量} / \text{前} N \text{日某会员某合约的持仓总量均值} \times 100\%$

二、多项选择题(以下各小题所给出的四个选项中,至少有两项符合题目要求,请将正确答案写在括号内)

1. 早期期货市场具有()的特点。
- 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
2. 关于期货交易的双向交易和对冲机制,下列说法中,正确的有()。
- A. 合约到期不必进行实物交割
 - B. 既可以买入,也可以卖出作为交易的开端
 - C. 它使投资者获得了双倍的获利机会,既可以低买高卖,也可以高卖低买
 - D. 通过吸引投资者的加入,提高了期货市场的流动性
3. 目前,我国郑州商品交易所上市的期货品种包括()等。
- A. 大豆
 - B. 棉花
 - C. 早籼稻
 - D. 啤酒大麦
4. 期货市场上套期保值规避风险的功能,主要基于的基本原理包括()。
- A. 期货价格和现货价格随着期货合约到期日的来临,两者呈现趋同性
 - B. 期货价格和现货价格随着期货合约到期日的来临,两者呈现差异性
 - C. 同种商品的期货价格和现货价格走势一致
 - D. 同种商品的期货价格和现货价格相差很大
5. 下列关于期货交易与现货交易的说法中,正确的有()。
- A. 期货交易是一种高级的交易方式,是以现货交易为基础,社会经济发展到一定阶段才形成和发展起来的
 - B. 没有期货交易,现货交易就没有了产生的根基
 - C. 现货交易是一种高度组织化的交易方式
 - D. 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
6. 国际结算体系大体上可以分为三个层次,即()。
- A. 第一个层次是由结算机构对结算会员进行结算
 - B. 第二个层次是结算会员对非结算会员之间的结算
 - C. 第三个层次是非结算会员对客户的结算
 - D. 第一个层次是由结算机构对结算会员和非结算会员进行结算
7. 美国期货市场中介机构包括()等。
- A. 场内经纪人
 - B. 期货佣金商
 - C. 期货结算公司
 - D. 期货交易顾问
8. 按交易部位区分,投机者可分为()。
- A. 小投机者
 - B. 多头投机者
 - C. 空头投机者
 - D. 大投机者

9. 下列关于期货投机的论述中,正确的有()。
- 实际的合约标的物本身并不重要,重要的是标的物的价格走势与自己的预测是否一致
 - 按交易部位区分,可分为多头投机者和空头投机者
 - 当他们预测标的物价格将要上涨,就择机卖出期货合约
 - 当他们预测标的物价格将要下降,就择机买进期货合约
10. 通过期货交易形成的价格具有权威性,这是因为()。
- 通过期货交易形成的价格具有周期性
 - 通过期货交易形成的价格具有连续性
 - 通过期货交易形成的价格具有预期性
 - 通过期货交易形成的价格具有公开性
11. 会员制期货交易所会员资格的获得方式有多种,主要有()。
- 以交易所创办发起人的身份加入
 - 接受发起人的转让加入
 - 在市场上按市价购买期货交易所的会员资格加入
 - 依据期货交易所的规则加入
12. 结算机构的职能包括()。
- 担保交易履行
 - 推出和设计合约
 - 控制市场风险
 - 计算期货交易盈亏
13. 下列属于商品期货的有()。
- 咖啡期货
 - 镍期货
 - 英镑期货
 - 国债期货
14. 期货合约交易过程简化,具有很强的市场流动性,主要原因在于()。
- 转让无须背书
 - 期货合约的标准化
 - 期货合约标的物的价格合理
 - 期货合约标的物的交割地点多
15. 下列各国中,属于主要的石油生产国的有()。
- 伊朗
 - 科威特
 - 伊拉克
 - 沙特阿拉伯
16. 下列属于短期利率期货的有()。
- 商业票据期货
 - 欧元定期存款期货
 - 欧洲美元期货
 - 国库券期货
17. 期货交易的交割方式有()。
- 现金交割
 - 平仓交割
 - 对冲交割
 - 实物交割
18. 期货合约最小变动价位的设计取决于很多因素,下列说法中,正确的有()。
- 一般而言,较小的最小变动价位有利于增加市场流动性
 - 过大的最小变动价位会减少交易量,影响市场的活跃程度
 - 最小变动价位受现货市场价格波动情况的制约,不能过大,也不能过小
 - 过大的最小变动价位会减少交易量,所以最小变动价位越小越好
19. 下列期货合约中,交易单位是5吨/手的有()。
- 棉花
 - 燃料油
 - 锌
 - LLDPE
20. 标准仓单可以转让,下列说法中,错误的有()。
- 标准仓单转让是指客户自行协商买卖标准仓单的行为
 - 客户的标准仓单转让无须委托会员办理
 - 客户的标准仓单转让须委托会员办理
 - 转让过程须由交易所为买卖双方会员办理标准仓单过户和货款结算划转等手续
21. 下列有关保证金的描述中,正确的有()。
- 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
 - 保证金=当日交易保证金+当日结算准备金余额

- C. 当日交易保证金=当日结算价×交易保证金比例
D. 结算准备金余额=当日结算价×当日交易结束后的持仓总量×交易保证金比例
22. 关于结算价的确定,下列说法中,正确的有()。
- A. 在我国期货市场上,当日结算价是指某一期货合约当日成交价格按照成交量的加权平均价
B. 在我国期货市场上,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
C. 郑州商品交易所、大连商品交易所和上海期货交易所规定,当日结算价是指某一期货合约当日成交价格按照成交量的加权平均价
D. 中国金融期货交易所规定,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
23. 会员在期货交易中违约的,应当承担违约责任。实行会员分级结算制度的期货交易所应当以()承担该风险。
- A. 违约会员的自有资金
B. 结算担保金
C. 期货交易所风险准备金
D. 期货交易所自有资金
24. 关于涨跌停板制度,下列说法中,正确的有()。
- A. 能够有效地减缓、抑制过度投机行为对期货价格的冲击而造成的狂涨暴跌
B. 有利于市场价格稳定
C. 是根据现货市场价格的波动频率、波动幅度确定的
D. 会限制投资者单日内的最大投资收益,所以应该取消
25. 下列选项中,属于反转突破形态的有()。
- A. 双重顶
B. 楔形
C. 旗形
D. 头肩顶
26. 确认趋势线是否有效的原则包括()。
- A. 持仓量必须增加
B. 必须明确有趋势存在
C. 画出直线后,还应得到第三个点的验证才能确认这条趋势线是有效的
D. 该直线延续的时间越长,就越具有有效性
27. 决定一种商品供给的主要因素有()。
- A. 生产成本
B. 生产技术水平
C. 生产者对未来的预期
D. 该种商品及相关商品的价格
28. 基本分析法的特点包括()。
- A. 历史会重演
B. 分析价格变动的中长期趋势
C. 分析的主要是影响供求的因素
D. 研究的是价格变动的非根本原因
29. 下列情况中,属于技术性强市的有()。
- A. 交易量和持仓量随价格上升而增加
B. 交易量和持仓量增加而价格下跌
C. 交易量和持仓量随价格下降而减少
D. 交易量和持仓量下降而价格上升
30. ()不适用于较长时间段。
- A. 竹线图
B. K线图
C. 分时图
D. 闪电图
31. 买方叫价交易中,期货市场建仓时基差为负值,那么约定基差()现货的卖方可能盈利。
- A. 为正值
B. 小于建仓时基差
C. 不变
D. 为零
32. 道氏理论的主要观点有()。
- A. 市场价格指数可以解释和反映市场的大部分行为
B. 市场波动的三种趋势:主要趋势、次要趋势和短暂趋势
C. 交易量提供的信息有助于我们理解某些市场行为
D. 开盘价是最重要的价格
33. 在下列情况中,出现()情况将使卖出套期保值者出现亏损。
- A. 正向市场中,基差走弱
B. 正向市场转为反向市场

- C. 反向市场中,基差走强
D. 反向市场转为正向市场
34. 在()情况下,熊市套利可以获利。
A. 远月合约价格高于近月合约价格,价差由 5 元变为 1 元
B. 远月合约价格低于近月合约价格,价差由 5 元变为 1 元
C. 远月合约价格高于近月合约价格,价差由 1 元变为 5 元
D. 远月合约价格低于近月合约价格,价差由 1 元变为 5 元
35. 下列构成蝶式套利的有()。
A. 卖出 1 手 LME 5 月铜期货,同时买入 2 手 LME 6 月铜期货
B. 卖出 1 手 LME 5 月铜期货,同时买入 2 手 LME 6 月铜期货,卖出 1 手 LME 7 月铜期货
C. 买入 1 手 LME 5 月铜期货,同时卖出 2 手 LME 6 月铜期货,买入 1 手 LME 7 月铜期货
D. 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
36. 使用金字塔买入或卖出策略,投资者欲增仓需遵循()原则。
A. 现有头寸已经获利
B. 现有头寸已经亏损
C. 持仓的增加应渐次递增
D. 持仓的增加应渐次递减
37. 关于熊市套利,下列说法中,正确的有()。
A. 正向市场应该买近卖远
B. 反向市场应该买远卖近
C. 正向市场上,熊市套利相当于买进套利
D. 正向市场上,熊市套利相当于卖出套利
38. 下列选项中,牛市套利是没有意义的有()。
A. 活鸡
B. 活牛
C. 生猪
D. 小麦
39. 如果预测价差将缩小,那么应该()。
A. 卖出套利
B. 买进套利
C. 买入较高一边,卖出较低一边
D. 卖出较高一边,买入较低一边
40. 买进套利结果亏损的情况有()。
A. 价差缩小
B. 价差扩大
C. 价差不变
D. 价差由正值变为零
41. 关于价差的计算,下列说法中,正确的有()。
A. 计算价差应用建仓时,用价格较高的一“边”减去价格较低的一“边”
B. 计算平仓时的价差时,用价格较高的一“边”减去价格较低的一“边”
C. 计算平仓时的价差时,用建仓时价格较高合约的平仓价格减去建仓时价格较低合约的平仓价格
D. 计算价差应用建仓时,用价格较低的一“边”减去价格较高的一“边”
42. 套利与期货投机的区别体现在()。
A. 套利交易成本要高于期货投机交易
B. 期货投机交易只是利用单一期货合约价格的上下波动赚取利润,而套利是从相关市场或相关合约之间的相对价格差异套取利润
C. 期货投机交易在一段时间内只做买或卖,而套利则是在同一时间在相关市场进行反向交易,同时扮演多头和空头的双重角色
D. 套利交易赚取的是价差变动的收益,承担的风险也小。普通投机赚取的是单一的期货合约价格有利变动的收益,单一价格变化幅度要大,因而承担的风险也较大
43. 期货市场和证券市场的主要区别在于()。
A. 股票市场的基本职能是资源配置和风险定价,期货市场的基本职能是规避风险和价格发现
B. 股票市场只能进行单向交易,而期货市场是双向交易
C. 投资者的资金投入不同,期货市场是全额资金,股票市场是 5%至 10%
D. 股票市场可以进行 T+0 日交易,而期货市场只能进行 T+1 日交易
44. 下列关于股指期货的持仓费的说法中,正确的有()。

- A. 股票指数不是有形商品,故不存在储存成本,并不是说没有持仓费
 B. 持仓费=资金占用成本-股票分红
 C. 持仓费=股票分红-资金占用成本
 D. 持仓费=资金占用成本+股票分红
45. 以下采用实物交割的有()。
 A. CME 3 个月国债期货
 B. CBOT 30 年期国债期货
 C. CBOT 5 年期国债期货
 D. CME 3 个月欧洲美元期货
46. 固定收益债券的收益率与价格之间存在的关系有()。
 A. 收益率上升,债券价格上升
 B. 收益率下跌,债券价格上升
 C. 收益率上升,债券价格下跌
 D. 收益率下跌,债券价格下跌
47. 外汇风险按其内容不同,一般包括()。
 A. 政治风险
 B. 储备风险
 C. 经济风险
 D. 交易风险
48. 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
49. 面值为 1 000 000 美元的 3 个月期国债期货,成交指数为 94.00 时,则()。
 A. 年贴现率是 6%
 B. 3 个月的贴现率为 1.5%
 C. 年贴现率是 1.25%
 D. 成交价格为 987 500 美元
50. 金融期货的特点包括()。
 A. 逼仓行情难以发生
 B. 交割的极大便利性
 C. 交割价格盲区大大缩小
 D. 套利交易更难进行
51. 下列说法中,错误的有()。
 A. 看涨期权是指期货期权的卖方在支付了一定的权利金后,即拥有在合约有效期内,按事先约定的价格向期权买方买入一定数量的相关期货合约,但不负有必须买入的义务
 B. 美式期权的买方既可以在合约到期日行使权利,也可以在到期日之前的任何一个交易日行使权利
 C. 美式期权在合约到期日之前不能行使权利
 D. 看跌期权是指期货期权的买方在支付了一定的权利金后,即拥有在合约有效期内,按事先约定的价格向期权卖方卖出一定数量的相关期货合约,但不负有必须卖出的义务
52. 下列对买进看涨期权交易的分析中,正确的有()。
 A. 平仓收益=权利金卖出价-买入价
 B. 最大损失是全部权利金,不需要交保证金
 C. 随着合约时间的减少,时间价值会一直上涨
 D. 履约收益=标的物价格-执行价格-权利金
53. 下列各项中,属于虚值期权的有()。
 A. 看涨期权的执行价格低于当时的标的物价格
 B. 看涨期权的执行价格高于当时的标的物价格
 C. 看跌期权的执行价格低于当时的标的物价格
 D. 看跌期权的执行价格高于当时的标的物价格
54. 期权的权利金由()组成。
 A. 虚值价值
 B. 时间价值
 C. 实值价值
 D. 内涵价值
55. 期货交易与期货期权交易的不同之处体现在()方面。
 A. 买卖双方的权利义务
 B. 合约标的物
 C. 市场风险
 D. 保证金规定
56. 影响期权价格的因素很多,下列说法中,正确的有()。
 A. 其他因素不变,标的物价上升,看涨期权的期权价格上涨

- B. 其他因素不变,标的物价格上升,看涨期权的期权价格下降
 C. 其他因素不变,标的物价格上升,看跌期权的期权价格上涨
 D. 其他因素不变,标的物价格上升,看跌期权的期权价格下降
57. 投资者(客户)的主要风险源有()。
- A. 信用风险
 B. 价格风险
 C. 同业竞争
 D. 投资者自身因素而导致的风险
58. 市场资金总量变动率取值为()时可以确定期货市场价格将发生大幅波动。
- A. 1
 B. 5
 C. 6
 D. 3
59. 下列选项中,属于操作风险的有()。
- A. 价格连续出现涨跌停板而客户未能及时追加保证金造成保证金账户穿仓的风险
 B. 负责风险管理的计算机系统出现差错,导致不能正确地把握市场风险,或因计算机操作错误而破坏数据的风险
 C. 储存交易数据的计算机因灾害或操作错误而引起损失的风险
 D. 交易对手不履行履约责任而导致的风险
60. 关于期货市场风险管理的必要性,下列说法中,正确的有()。
- A. 有效的风险管理是期货市场充分发挥功能的前提和基础
 B. 有效的风险管理是减缓和消除期货市场对社会经济生活不良冲击的需要
 C. 期货市场功能的充分发挥是有效的风险管理的前提和基础
 D. 有效的风险管理是适应世界经济自由化和全球化发展的需要

三、判断题(判断以下各小题的对错,正确的用“对”表示,错误的用“错”表示)

1. 期货交易者只能以买入期货合约作为期货交易的开端。 ()
2. 与远期交易相比,期货交易具有较高的信用风险。 ()
3. 投机者虽然主观上是出于获取投机利润的目的而参与期货交易,但在客观上,却为套期保值的实现创造了条件。 ()
4. 在期货交易中,绝大多数期货合约都是通过对冲平仓的方式了结的。 ()
5. 期货交易所为期货交易提供设施和服务,不参与交易活动,不参与期货价格形成,拥有合约标的商品。 ()
6. 伦敦金属交易所的期货价格成为国际有色金属市场的现货定价基础,这种现象说明期货价格决定现货价格。 ()
7. 世界各地交易所的会员构成分类不尽相同,有自然人会员与法人会员之分等,欧美国家会员以法人为主。 ()
8. 交货人用期货交易所认可的替代品代替标准品进行实物交割时,收货人可以拒收。 ()
9. 一般来说,商品的价格波动越频繁、越剧烈,该商品期货合约的每日停板额就应设置得小一些;反之则大一些。 ()
10. 风险准备金的收取目的,是为了弥补交易所给会员和客户提供服务的报酬。 ()
11. 持仓限额制度是指交易所规定会员或客户可以持有的,按双边计算的某一合约投机头寸的最大数额。 ()
12. 交易所调整保证金的主要目的在于降低交易成本。 ()
13. MACD 由正负差(DIF)和异同平均数(DEA)两部分组成。 ()
14. MA 的参数选择得越大,MA 的滞后性、助涨助跌性的特性就越小。 ()
15. 基差从 20 元/吨变为 30 元/吨,卖出套期保值者可以盈利。 ()
16. 无论是正向市场还是反向市场,随着期货合约到期的临近,持仓费逐渐减少,基差均会趋向于零。 ()
17. 确定市场处于牛市,要分析升势有多大,持续时间有多长,此时,基本分析法是一个比较合适的分析工具。 ()
18. CME 3 个月国债期货合约成交价为 92.00,这意味着该国债 3 个月的实际收益率为 2%。 ()

19. 看涨期权的卖方成为期货交易的多头,买方成为空头;看跌期权的卖方成为期权交易的空头,买方成为多头。 ()

20. 期货市场的风险管理重点放在不可控风险上。 ()

四、综合题(以下各题所给出的四个选项中,只有一项最符合题目要求,请将正确答案写在括号内)

1. 某新客户存入保证金 10 万元,在 3 月 1 日卖出开仓 C0911 合约 40 手(1 手=10 吨),成交价为 2 030 元/吨,同一天该客户买入平仓 20 手 C0911 合约,成交价为 2 015 元/吨,当日结算价为 2 020 元/吨,交易保证金比例为 5%。则 3 月 1 日客户的当日盈亏(不含手续费、税金等)、交易保证金和当日结算准备金分别是()元。
A. 5 000、2 020、84 800
B. 2 000、20 200、84 800
C. 5 000、20 200、84 800
D. 5 000、20 200、105 000
2. (接上题)3 月 2 日该客户上午交易时段卖出 10 手 C0911 合约,成交价为 2 010 元/吨,当日结算价为 2 015 元。当日盈亏、交易保证金和当日结算准备金分别是()元。
A. 0、30 225、75 275
B. 0、30 235、75 275
C. 500、30 225、75 275
D. 500、30 235、75 275
3. (接上题)3 月 3 日交易时段将 30 手 C0911 合约平仓,成交价为 2 000 元/吨,当日盈亏、交易保证金和当日结算准备金分别是()元。
A. 5 500、0、110 000
B. 4 500、30 225、111 000
C. 5 500、0、111 000
D. 4 500、0、110 000
4. 2010 年 3 月,一个豆农预计在 3 个月后卖出 20.3 吨大豆。如果利用大连商品交易所交易的大豆期货合约规避风险,该豆油加工厂应该()。
A. 3 月 3 日,买入大豆期货合约 3 手
B. 3 月 3 日,买入大豆期货合约 2 手
C. 3 月 3 日,卖出大豆期货合约 3 手
D. 3 月 3 日,卖出大豆期货合约 2 手
5. 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
6. 12 月 1 日,某交易所 3 月份大豆合约的价格是 4 000 元/吨,5 月份大豆合约的价格是 4 050 元/吨。如果某投机者采用牛市套利策略(不考虑佣金等因素),则下列选项中,可使该投机者获利最大的是()。
A. 3 月大豆合约的价格涨至 4 040 元/吨,5 月大豆合约的价格保持不变
B. 3 月大豆合约的价格保持不变,5 月大豆合约的价格涨至 4 150 元/吨
C. 3 月大豆合约的价格涨至 4 010 元/吨,5 月大豆合约的价格涨至 4 060 元/吨
D. 3 月大豆合约的价格跌至 4 060 元/吨,5 月大豆合约的价格涨至 4 090 元/吨
7. 6 月初,某投资者将收到的 300 万美元投资于证券市场 A、B、C 三种股票,分别投入 100 万美元,三只股票与 S&P500 的 β 系数分别是 0.9、1.5、2.1。此时的 S&P500 现指点是 1430 点。因担心到时股票价格上涨成本上升,公司决定作套期保值。如果 9 月份到期的 S&P500 指数期货合约的期货指数为 1450 点,合约乘数为 250 美元,公司需要()才能够较好地达到套期保值的效果。
A. 买入 12 张 S & P500 指数期货合约
B. 卖出 12 张 S & P500 指数期货合约
C. 买入 13 张 S & P500 指数期货合约
D. 卖出 13 张 S & P500 指数期货合约
8. (接上题)到了 6 月 10 日 S&P500 现指上升至 1543 点,期指也升至 1595 点。此时公司股票组合的现值为()万美元。
A. 300
B. 330
C. 340
D. 345
9. (接上题)6 月 20 日,S&P500 现指下降至 1287 点,期指也升至 1305 点。此时公司的股票组合的现值为()万美元。
A. 270
B. 250
C. 280
D. 255

10. 某投资者以 15 美分的权利金卖出敲定价格为 750 美分的大豆看跌期权,则该期权的盈亏平衡点为()。
- A. 755 B. 765 C. 735 D. 750
11. 6月5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10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()。
- A. 盈利5000美元 B. 盈利3750美元
C. 亏损5000美元 D. 亏损3750美元
12. 某投资者在10月份以80点的权利金(每点10美元)买进一张12月份到期、执行价格为9500的道·琼斯指数美式看涨期货期权合约。若后来在到期时12月道·琼斯指数期货升至9550点,若该投资者此时决定执行期权,他将()。
- A. 盈利800美元 B. 亏损300美元
C. 盈利300美元 D. 亏损800美元
13. 老王目前持有1手T-bond期货的空头合约即将到期。假设目前市场有以下可供交割的债券,且到期时该合约的报价为93-08,老王应该选择()公债作为交割的标的最为划算。

债 券	发 票 价 格	转 换 因 子
A	99.5	1.0382
B	143.5	1.5188
C	119.75	1.2615

- A. A B. B C. C D. A、B、C一样
14. 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
15. 某投资者在上海期货交易所买入2手3月铜期货合约,同时卖出5手5月铜期货合约,并买入3手7月铜期货合约,价格分别为68000元/吨、69500元/吨和69850元/吨。当3月、5月和7月价格分别变为()元/吨时,该投资者平仓后能够净盈利150元/吨。
- A. 67800、69300、69700 B. 67680、68930、69810
C. 68200、70000、70000 D. 68250、70000、69890