

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](http://www.1kao.com.cn)）查询。



长春工业大学

B0781910

 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. —2版. —北京: 中国人民大学出版社, 2012. 5

ISBN 978-7-300-15727-6

I. ①全… II. ①杜… III. ①期货交易-工作人员-资格考试-自学参考资料 IV. ①F830.9

中国版本图书馆 CIP 数据核字 (2012) 第 089727 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.1kao.com.cn> (中国 1 考网)

经 销 新华书店

印 刷 北京东方圣雅印刷有限公司

版 次 2011 年 6 月第 1 版

规 格 185 mm×260 mm 16 开本

2012 年 7 月第 2 版

印 张 22.5

印 次 2012 年 7 月第 1 次印刷

字 数 466 000

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图书，辅导参考人员应试。相信本套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

2012 年 5 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] 下列属于期货投机者特征的是( )。

- A. 预测标的物价格将要上涨就择机买进期货合约
- B. 是套期保值者的交易对手
- C. 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预测的

是否一致

D. 利用期货与现货盈亏相抵来保值

[答案] ABC

## 五、考试题型分值比例

### 1. 期货基础知识科目

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

<b>第一章 期货市场概述</b> .....	1
考点 1: 期货市场的形成 .....	2
考点 2: 期货市场相关范畴 .....	4
考点 3: 期货市场的发展——期货品种扩大 .....	4
考点 4: 期货市场的发展——交易规模扩大和结构变化 .....	6
考点 5: 期货市场的发展——市场创新和国际化 .....	7
考点 6: 期货交易的基本特征 .....	8
考点 7: 期货交易与现货交易 .....	10
考点 8: 期货交易与远期现货交易 .....	11
考点 9: 期货交易与证券交易 .....	12
考点 10: 期货市场的功能——规避风险功能及其机理 .....	14
考点 11: 期货市场的功能——价格发现功能及其机理 .....	15
考点 12: 期货市场的作用 .....	17
考点 13: 国际期货市场——美国期货市场 .....	19
考点 14: 国际期货市场——英国期货市场 .....	20
考点 15: 国际期货市场——欧元区期货市场 .....	21
考点 16: 国际期货市场——亚洲国家期货市场 .....	21
考点 17: 国内期货市场——建立期货市场的背景 .....	22
考点 18: 国内期货市场——起步探索阶段 (1990—1993 年) .....	23
考点 19: 国内期货市场——治理整顿阶段 (1993—2000 年) .....	24
考点 20: 国内期货市场——稳步发展阶段 (2000 年至今) .....	25
<b>第二章 期货市场的构成</b> .....	29
考点 1: 期货交易所的性质和职能 .....	30
考点 2: 会员制期货交易所 .....	31

考点 3: 公司制期货交易所 .....	34
考点 4: 会员制和公司制期货交易所的主要区别 .....	35
考点 5: 境内期货交易所的组织形式 .....	36
考点 6: 境内期货交易所的会员管理 .....	37
考点 7: 境内期货交易所概况 .....	37
考点 8: 期货结算机构的性质与职能 .....	39
考点 9: 期货结算机构的组织形式 .....	40
考点 10: 期货结算机构的结算制度 .....	41
考点 11: 我国境内期货结算概况 .....	41
考点 12: 期货中介与服务机构——期货公司的职能 .....	43
考点 13: 期货中介与服务机构——期货公司的部门设置 .....	44
考点 14: 我国对期货公司经营管理的特别要求 .....	45
考点 15: 其他期货中介与服务机构——介绍经纪商 .....	48
考点 16: 其他期货中介与服务机构——居间人 .....	50
考点 17: 期货信息资讯机构及期货保证金存管银行 .....	50
考点 18: 其他期货中介与服务机构的交割仓库 .....	51
考点 19: 期货交易者的分类 .....	53
考点 20: 期货市场的主要机构投资者——对冲基金 .....	54
考点 21: 期货市场的主要机构投资者——商品投资基金 .....	56
<b>第三章 期货交易制度与合约 .....</b>	<b>59</b>
考点 1: 期货合约的概念 .....	60
考点 2: 期货合约标的选择 .....	60
考点 3: 期货合约的主要条款及设计依据 .....	62
考点 4: 期货交易基本制度——保证金制度 .....	67
考点 5: 期货交易基本制度——当日无负债结算制度 .....	69
考点 6: 期货交易基本制度——涨跌停板制度 .....	70
考点 7: 期货交易基本制度——持仓限额及大户报告制度 .....	72
考点 8: 期货交易基本制度——强行平仓制度 .....	73
考点 9: 期货交易基本制度——信息披露制度 .....	75
考点 10: 期货交易流程——开户 .....	76
考点 11: 期货交易流程——下单 .....	77
考点 12: 期货交易流程——竞价 .....	80
考点 13: 期货交易流程——结算 .....	82
考点 14: 期货交易流程——交割 .....	87
考点 15: 期货交易流程——标准仓单 .....	89

考点 16: 期货交易流程——现金交割 .....	90
<b>第四章 套期保值 .....</b>	<b>91</b>
考点 1: 套期保值的定义 .....	92
考点 2: 套期保值的实现条件 .....	92
考点 3: 套期保值者 .....	94
考点 4: 套期保值的种类 .....	95
考点 5: 卖出与买入套期保值的应用 .....	96
考点 6: 完全套期保值与不完全套期保值 .....	98
考点 7: 基差的概念 .....	99
考点 8: 影响基差的因素 .....	100
考点 9: 基差与正反向市场 .....	100
考点 10: 基差的变动 .....	102
考点 11: 套期保值有效性的衡量 .....	104
考点 12: 套期保值操作的扩展——交割月份的选择及套期保值比率的 确定 .....	104
考点 13: 套期保值操作的扩展——期转现与套期保值 .....	105
考点 14: 套期保值操作的扩展——期现套利操作 .....	108
考点 15: 套期保值操作的扩展——基差交易 .....	109
考点 16: 企业开展套期保值业务的注意事项 .....	111
<b>第五章 期货投机与套利交易 .....</b>	<b>115</b>
考点 1: 期货投机的定义 .....	116
考点 2: 期货投机与套期保值的区别 .....	116
考点 3: 期货投机与股票投机的区别 .....	117
考点 4: 期货投机者类型 .....	118
考点 5: 期货投机的作用 .....	119
考点 6: 期货投机的准备工作 .....	121
考点 7: 期货投机的操作方法——开仓阶段 .....	122
考点 8: 期货投机的操作方法——平仓阶段 .....	124
考点 9: 期货投机的操作方法——资金和风险管理 .....	125
考点 10: 期货套利的概念及分类 .....	126
考点 11: 期货套利与期货投机的区别 .....	127
考点 12: 期货套利的作用 .....	128
考点 13: 期货套利交易——期货价差的定义 .....	129
考点 14: 期货套利交易——价差的扩大与缩小 .....	130

考点 15: 期货套利交易——价差套利的盈亏计算 .....	131
考点 16: 期货套利交易——套利交易指令 .....	132
考点 17: 跨期套利——牛市套利 .....	134
考点 18: 跨期套利——熊市套利 .....	135
考点 19: 跨期套利——蝶式套利 .....	137
考点 20: 跨品种套利——相关商品间的套利 .....	138
考点 21: 跨品种套利——原料与成品间的套利 .....	138
考点 22: 跨市套利 .....	140
考点 23: 期货套利操作的注意要点 .....	141

## **第六章 期货价格分析** .....

考点 1: 期货行情表 .....	146
考点 2: 期货行情图 .....	148
考点 3: 期货价格的基本分析及其特点 .....	151
考点 4: 需求分析 .....	152
考点 5: 供给分析 .....	155
考点 6: 影响供求的其他因素 .....	158
考点 7: 供求与均衡价格 .....	160
考点 8: 技术分析及其特点 .....	163
考点 9: 基本分析与技术分析的关系 .....	164
考点 10: 图形分析——价格趋势分析 .....	166
考点 11: 图形分析——整理形态分析 .....	168
考点 12: 图形分析——反转形态分析 .....	170
考点 13: 图形分析——缺口 .....	172
考点 14: 指标分析——移动平均线 .....	173
考点 15: 指标分析——相对强弱指数 .....	176
考点 16: 成交量和持仓量分析——成交量与价格 .....	178
考点 17: 成交量和持仓量分析——持仓量与价格 .....	179
考点 18: 成交量和持仓量分析——成交量、持仓量和价格的关系 .....	181
考点 19: 波浪理论 .....	182

## **第七章 外汇期货** .....

考点 1: 外汇的概念 .....	186
考点 2: 汇率及其标价方法 .....	186
考点 3: 外汇风险 .....	188
考点 4: 外汇期货及其产生和发展 .....	190

考点 5: 外汇期货交易与远期外汇交易 .....	193
考点 6: 外汇期货交易与外汇保证金交易 .....	195
考点 7: 国际主要外汇期货合约 .....	196
考点 8: 影响汇率的因素——基本经济因素 .....	197
考点 9: 影响汇率的因素——宏观经济政策因素 .....	200
考点 10: 影响汇率的因素——中央银行干预因素 .....	201
考点 11: 影响汇率的因素——政治因素 .....	202
考点 12: 影响汇率的因素——外汇储备因素 .....	203
考点 13: 外汇期货卖出套期保值 .....	203
考点 14: 外汇期货买入套期保值 .....	205
考点 15: 外汇期货投机交易 .....	207
考点 16: 外汇期货套利交易 .....	208
<b>第八章 利率期货</b> .....	<b>213</b>
考点 1: 利率与利率期货 .....	214
考点 2: 利率期货价格波动的影响因素 .....	216
考点 3: 利率期货的产生和发展 .....	217
考点 4: 短期利率期货合约 .....	219
考点 5: 中长期利率期货合约 .....	221
考点 6: 美国 13 周国债利率期货的报价与交割 .....	224
考点 7: 欧洲美元期货的报价与交割 .....	226
考点 8: 美国中长期国债期货的报价与交割——报价方式 .....	227
考点 9: 美国中长期国债期货的报价与交割——交割方式 .....	228
考点 10: 利率期货卖出套期保值 .....	232
考点 11: 利率期货买入套期保值 .....	233
考点 12: 利率期货投机和套利 .....	235
<b>第九章 股指期货和股票期货</b> .....	<b>237</b>
考点 1: 股票指数的概念与主要股票指数 .....	238
考点 2: 股票市场风险与股指期货 .....	241
考点 3: 股指期货与股票交易的区别 .....	242
考点 4: 沪深 300 股指期货合约解读 .....	243
考点 5: 沪深 300 股指期货交易规则 .....	245
考点 6: $\beta$ 系数与最佳套期保值比率 .....	247
考点 7: 股指期货卖出套期保值 .....	249
考点 8: 股指期货买入套期保值 .....	250

考点 9: 股指期货投机策略 .....	251
考点 10: 股指期货合约的理论价格 .....	252
考点 11: 股指期货期现套利操作 .....	254
考点 12: 交易成本与无套利区间 .....	256
考点 13: 套利交易中的模拟误差 .....	258
考点 14: 期现套利程式交易 .....	258
考点 15: 股指期货跨期套利 .....	259
考点 16: 股票期货的含义与市场概况 .....	261
考点 17: 股票期货交易的特点 .....	262
<b>第十章 期权 .....</b>	<b>263</b>
考点 1: 期权的产生及发展 .....	264
考点 2: 期权的含义、特点和分类 .....	265
考点 3: 期权分类 .....	267
考点 4: 期权合约 .....	270
考点 5: 期权交易指令 .....	272
考点 6: 期权头寸的建立与了结方式 .....	273
考点 7: 权利金 .....	274
考点 8: 期权的内涵价值 .....	276
考点 9: 期权的时间价值 .....	278
考点 10: 影响权利金的基本因素——标的物市场价格和执行价格 .....	279
考点 11: 影响权利金的基本因素——标的物价格波动率 .....	281
考点 12: 影响权利金的基本因素——期权合约的有效期 .....	282
考点 13: 影响权利金的基本因素——无风险利率 .....	283
考点 14: 买进看涨期权损益 .....	284
考点 15: 买进看涨期权的运用 .....	286
考点 16: 卖出看涨期权损益 .....	288
考点 17: 卖出看涨期权的运用 .....	290
考点 18: 买进看跌期权损益 .....	291
考点 19: 卖出看跌期权损益 .....	293
考点 20: 卖出看跌期权的运用 .....	295
<b>第十一章 期货市场风险管理 .....</b>	<b>299</b>
考点 1: 风险的含义 .....	300
考点 2: 期货市场风险的特征 .....	301
考点 3: 期货市场风险的类型 .....	303

考点 4: 期货市场风险的成因 .....	308
考点 5: 期货市场风险管理原理 .....	309
考点 6: 期货市场法律法规与自律规则 .....	312
考点 7: 境外期货监管机构 .....	317
考点 8: 中国期货监管机构 .....	318
考点 9: 期货交易所的自律监管 .....	321
考点 10: 境外期货交易所的自律监管 .....	322
考点 11: 境内期货交易所的自律监管 .....	324
考点 12: 期货行业协会自律管理 .....	325
考点 13: 监管机构的风险管理 .....	328
考点 14: 交易所的主要风险源 .....	331
考点 15: 交易所的内部风险监控机制 .....	332
考点 16: 期货公司的主要风险 .....	335
考点 17: 期货公司内部风险监控机制 .....	337
考点 18: 投资者的风险管理——客户的主要风险 .....	339
考点 19: 投资者的风险防范措施 .....	340
考点 20: 机构投资者的内部风险监控机制 .....	341

# 1

## 第一章 期货市场概述.....

### 大纲复习要点

主要掌握：

1. 期货市场的形成；期货市场相关范畴；期货市场的发展。
2. 期货交易的基本特征；期货交易与现货交易的区别；期货交易与远期现货交易的区别；期货交易与证券交易的区别。
3. 期货市场的功能；规避风险功能及其机理；价格发现功能及其机理；期货市场的作用。
4. 外国期货市场；国内期货市场。



## 考点 1: 期货市场的形成

重点等级: ☆☆☆☆

一般认为,期货交易萌芽于 I 【○ A. 美国 B. 南美洲 C. 亚洲 D. 欧洲】。早在古希腊和古罗马时期,欧洲就出现了中央交易场所和大宗易货交易,形成了按照既定时间和场所开展的交易活动。在此基础上,签订远期合同的雏形产生。在农产品收获以前,商人往往先向农民预购农产品,等收获以后,农民再交付产品,这就是国外原始的远期交易。中国的远期交易同样源远流长,早在春秋时期,中国商人的鼻祖陶朱公范蠡就开展了远期交易。

随着交通运输条件的改善和现代城市的兴起,远期交易逐步发展成为集中的市场交易。英国的商品交换发育较早,国际贸易也比较发达。公元 1215 年,英国的大宪章正式规定允许外国商人到英国参加季节性的交易会,商人可以随时把货物运进或运出英国,从此开启了英国的国际贸易之门。在交易过程中,出现了商人提前购买在途货物的做法。具体过程是:交易双方先签订一份买卖合同,列明货物的品种、数量、价格等,预交一笔订金,待货物运到时再交收全部货款和货物,这时交易才告完成。随着这种交易方式的进一步发展,买卖双方为了转移价格波动所带来的风险,谋取更大的收益,往往在货物运到之前将合同转售,这就使交易进一步复杂化。后来,来自荷兰、法国、意大利和西班牙等国的商人还组成了一个公会,对会员买卖的合同提供公证和担保。

期货交易萌芽于远期现货交易。从历史发展来看,交易方式的长期演进,尤其是远期现货交易的集中化和组织化,为期货交易的产生和期货市场的形成奠定了基础。

较为规范化的期货市场在 II 【○ A. 19 世纪中期 B. 18 世纪中期 C. 17 世纪中期 D. 16 世纪中期】产生于美国芝加哥。19 世纪三四十年代,芝加哥作为连接中西部产粮区与东部消费市场的粮食集散地,已经发展成为当时全美最大的谷物集散中心。随着农业的发展,农产品交易量越来越大,同时由于农产品生产的季节性特征、交通不便和仓储能力不足,农产品的供求矛盾日益突出。具体表现为:每当收获季节,农场主将谷物运到芝加哥,谷物在短期内集中上市,交通运输条件难以保证谷物及时疏散,使得当地市场饱和,价格一跌再跌,加之仓库不足,致使生产者遭受很大损失。到了来年春季,又出现谷物供不应求和价格飞涨的现象,使得消费者深受其苦,粮食加工商因原料短缺而困难重重。在这种情况下,储运经销应运而生。当地经销商在交通要道设立商行,修建仓库,在收获季节向农场主收购谷物,来年春季再运到芝加哥出售。当地经销商的出现,缓解了季节性的供求矛盾和价格的剧烈波动,稳定了粮食生产。但是,当地经销商面临着谷物过冬期间价格波动的风险。为了规避风险,当地经销商在购进谷物后就前往芝加哥,与那里的谷物经销商和加工商签订来年交货的远期合同。