

## 期货从业资格考试真题精选汇总(期货基础知识真题)

一、单选题（共 60 题，每题 0.5 分，共 30 分）每题 0.5 分，以下备选答案中只有一项最符合题目要求，不选、错选均不得分。

20. 1990 年 10 月 12 日，（ ）正式开业，逐渐引入期货交易机制，迈出了中国期货市场发展的第一步。

- A. 大连商品交易所
- B. 上海金属交易所
- C. 郑州粮食批发市场
- D. 深圳有色金属交易所

**【答案】C**

**【圣才专家解析】**1990 年 10 月 12 日，郑州粮食批发市场经国务院批准，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开始起步。

29. 期货交易中的“杠杆机制”产生于（ ）制度。

- A. 无负债结算
- B. 强行平仓
- C. 涨跌平仓

D. 保证金

【答案】D

【圣才专家解析】期货交易实行保证金制度。交易者在买卖期货合约时按合约价值的一定比率缴纳保证金(一般为5%~15%)作为履约保证,即可进行数倍于保证金的交易。这种以小博大的保证金交易,也被称为“杠杆交易”。

40. ( ) 是目前我国期货市场上存在的期货合约。

A. 大连商品交易所硬冬白小麦期货合约

B. 上海期货交易所燃料油期货合约

C. 上海期货交易所线型低密度聚乙烯期货合约

D. 郑州商品交易所黄大豆1号期货合约

【答案】B

【圣才专家解析】截至2012年12月3日,上市交易的期货品种有29个,如下表所示:

交易所	上市品种
上海期货交易所	铜、铝、锌、铅、黄金、白银、螺纹钢、线材、天然橡胶、燃料油
大连商品交易所	玉米、黄大豆1号、黄大豆2号、豆粕、豆油、棕榈油、聚乙烯(LLDPE)、聚氯乙烯(PVC)、焦炭
郑州商品交易所	强麦、普麦、棉花、白糖、早籼稻、菜籽油、精对苯二甲酸(PTA)、甲醇、玻璃
中国金融期货交易所	沪深300股指期货

5. 会员大会是会员制期货交易所的（ ）。

A. 管理机构

B. 常设机构

C. 监管机构

D. 权力机构

**【答案】D**

**【圣才专家解析】**会员制期货交易所的权力机构是由全体会员组成的会员大会，理事会是会员大会的常设机构，按照国际惯例，理事会由交易所全体会员通过会员大会选举产生。

57. 以下关于我国期货交易所的描述不正确的是（ ）。

A. 交易所参与期货价格的形成

B. 交易所以其全部财产承担民事责任

C. 会员制交易所不以营利为目的

D. 交易所是专门进行标准化期货合约的买卖的场所

**【答案】A**

**【圣才专家解析】**期货交易所是为期货交易提供场所、设施、相关服务和交

易规则的机构。它自身并不参与期货交易。在现代市场经济条件下，期货交易所已成为具有高度系统性和严密性、高度组织化和规范化的交易服务组织。《期货交易管理条例》规定，期货交易所不以营利为目的，按照其章程的规定实行自律管理。期货交易所以其全部财产承担民事责任。

55. 在我国，期货公司的职能不包括（ ）。

- A. 对客户账户进行管理
- B. 向客户融资
- C. 当客户的交易顾问
- D. 向客户追缴保证金

**【答案】** B

**【圣才专家解析】**期货公司作为场外期货交易者与期货交易所之间的桥梁和纽带，属于非银行金融服务机构。其主要职能包括：①根据客户指令代理买卖期货合约、办理结算和交割手续；②对客户账户进行管理，控制客户交易风险；③为客户提供期货市场信息，进行期货交易咨询，充当客户的交易顾问等。

11. 我国铜期货合约的交易代码是（ ）。

- A. RU
- B. ZN
- C. CU

D. M

**【答案】C**

**【圣才专家解析】**为便于交易，交易所对每一期货品种都规定了交易代码。如我国期货市场中，阴极铜合约的交易代码为 CU，铝合约的交易代码为 AL，小麦合约的交易代码为 WT，豆粕合约的交易代码为 M，天然橡胶合约的交易代码为 RU，燃料油合约的交易代码为 FU，黄金合约的交易代码为 AU。

56. 某日，某期货合约的收盘价是 17210 元/吨，结算价为 17240 元/吨，该合约的每日最大波动幅度为± 3%，最小变动价位为 10 元/吨，则该期货合约下一交易日涨停板价格是（ ）元/吨。

A. 17757

B. 17750

C. 17726

D. 17720

**【答案】B**

**【圣才专家解析】**在我国期货市场，每日价格最大波动限制设定为合约上一交易日结算价的一定百分比，该期货合约下一交易日涨停板价格 =  $17240 \times (1+3\%) = 17757.2$ （元/吨），但该期货最小变动价位为 10 元/吨，所以为 17750 元/吨。

35. 下列不属于期货交易所风险控制制度的是（ ）。

- A. 每日无负债结算制度
- B. 持仓限额和大户报告制度
- C. 定点交割制度
- D. 保证金制度

**【答案】C**

**【圣才专家解析】**为了维护期货交易的“公开、公平、公正”原则与期货市场的高效运行，对期货市场实施有效的风险管理，期货交易所制定了相关制度与规则。主要包括：保证金制度、当日无负债结算制度、涨跌停板制度、持仓限额及大户报告制度、强行平仓制度、风险警示制度、信息披露制度等基本制度。

51. 在我国，为了防止交割中可能出现的违约风险，交易保证金比率一般（ ）。

- A. 随着交割期临近而提高
- B. 随着交割期临近而降低
- C. 随着交割期临近或高或低
- D. 不随交割期临近而调整

**【答案】A**

**【圣才专家解析】**交易所对期货合约上市运行的不同阶段规定不同的交易保

证金比率。一般来说，距交割月份越近，交易者面临到期交割的可能性就越大，为了防止实物交割中可能出现的违约风险，促使不愿进行实物交割的交易者尽快平仓了结，交易保证金比率随着交割临近而提高。

13. 目前我国期货交易所采用的交易方式是（ ）。

- A. 做市商交易
- B. 柜台（OTC）交易
- C. 公开喊价交易
- D. 计算机撮合成交

**【答案】** D

**【圣才专家解析】** 竞价方式主要有公开喊价方式和计算机撮合成交两种方式。国内期货交易所均采用计算机撮合成交方式。

41. 我国期货交易所开盘价集合竞价每一交易日开市前（ ）分钟内进行。

- A. 10
- B. 8
- C. 5
- D. 4

**【答案】C**

**【圣才专家解析】**我国期货交易所开盘价由集合竞价产生。开盘价集合竞价在某品种某月份合约每一交易日开市前 5 分钟内进行。其中，前 4 分钟为期货合约买、卖价格指令申报时间，后 1 分钟为集合竞价撮合时间，开市时产生开盘价。

46. 我国燃料油合约的交割日期是（ ）。

- A. 最后交易日后第 3 个交易日
- B. 合约交割月份的第 1 个交易日至最后交易日
- C. 最后交易日后第 4 个交易日
- D. 最后交易日后连续 5 个工作日

**【答案】D**

**【圣才专家解析】**我国上海期货交易所燃料油合约的交割日期是最后交易日后连续 5 个工作日，交割方式为实物交割。

59. 大多数期货交易都是通过（ ）的方式了结履约责任。

- A. 实物交割
- B. 现金交割
- C. 期货转现货

D. 对冲平仓

**【答案】D**

**【圣才专家解析】**由于在期货交易的实际操作中，大多数期货交易都是通过对冲平仓的方式了结履约责任，进入交割环节的比重非常小，所以交割环节并不是交易流程中的必经环节。

30. 在我国商品期货市场上，一般客户的结算通过（ ）进行。

A. 期货交易所

B. 结算公司

C. 交易所的期货公司会员

D. 交易所的非期货公司会员

**【答案】C**

**【圣才专家解析】**在我国郑州商品交易所、大连商品交易所和上海期货交易所，交易所只对结算会员进行结算，期货公司会员根据期货交易所的结算结果对客户进行结算。

58. 买入套期保值是为了（ ）。

A. 回避现货价格上涨的风险

B. 回避期货价格下跌的风险

C. 获得现货价格上涨的收益

D. 获得期货价格下跌的收益

**【答案】** A

**【圣才专家解析】**买入套期保值的目的是防范现货市场价格上涨风险。卖出套期保值的是为了回避现货市场价格下跌的风险。

13. 下面对套期保值者的描述正确的是（ ）。

A. 熟悉品种，对价格预测准确

B. 利用期货市场转移价格风险

C. 频繁交易，博取利润

D. 与投机者的交易方向相反

**【答案】** B

**【圣才专家解析】**套期保值者是指通过持有与其现货市场头寸相反的期货合约，或将期货合约作为其现货市场未来要进行的交易的替代物，以期对冲现货市场价格风险的机构和个人。他们可以是生产者、加工者、贸易商和消费者，也可以是银行、券商、保险公司等金融机构。

59. 在（ ）的情况下，投资者可以考虑利用股指期货进行空头套期保值。

A. 投资者持有股票组合，预计股市上涨

- B. 投资者计划在未来持有股票组合，担心股市上涨
- C. 投资者持有股票组合，担心股市下跌
- D. 投资者计划在未来持有股票组合，预计股市下跌

**【答案】C**

**【圣才专家解析】**卖出套期保值又称空头套期保值，是指套期保值者通过在期货市场建立空头头寸，预期对冲其目前持有的或者未来将卖出的商品或资产的价格下跌风险的操作。

50. 持仓费体现的是期货价格形成中的（ ）。

- A. 合约价值
- B. 风险价值
- C. 时间价值
- D. 内涵价值

**【答案】C**

**【圣才专家解析】**在正向市场中，期货价格高出现货价格的部分与持仓费的高低有关，持仓费体现的是期货价格形成中的时间价值。持仓费的高低与持有商品的时间长短有关，一般来说，距离交割的期限越近，持有商品的成本就越低，期货价格高出现货价格的部分就越少。当交割月到来时，持仓费将降至零，期货

价格和现货价格将趋同。

49. 当不存在品质差价和地区差价的情况下，期货价格低于现货价格时，市场为（ ）。

- A. 反向市场
- B. 牛市
- C. 正向市场
- D. 熊市

**【答案】** A

**【圣才专家解析】**当现货价格高于期货价格或者近期期货合约大于远期期货合约时，这种市场状态称为反向市场，或者逆转市场、现货溢价。此时基差为正值。

51. 下列基差的变化中，属于基差走弱的是（ ）。

- A. 基差从-100 元/吨变为-50 元/吨
- B. 基差从-100 元/吨变为 20 元/吨
- C. 基差从 100 元/吨变为 180 元/吨
- D. 基差从 100 元/吨变为-50 元/吨

**【答案】D**

**【圣才专家解析】**基差变小，称为“走弱”。基差走弱常见的情形有：现货价格涨幅小于期货价格涨幅，以及现货价格跌幅超过期货价格跌幅。这意味着，相对于期货价格表现而言，现货价格走势相对较弱。题中，ABC 三项均属于基差走强。

16. 如果基差为正且数值越来越小，则这种市场变化称为（ ）。

- A. 基差上升
- B. 基差下跌
- C. 基差走弱
- D. 基差走强

**【答案】C**

**【圣才专家解析】**基差变小，称为“走弱”(Weaker)。基差走弱常见的情形有：现货价格涨幅小于期货价格涨幅，以及现货价格跌幅超过期货价格跌幅。这意味着，相对于期货价格表现而言，现货价格走势相对较弱。如果基差为正且数值越来越小，说明现货价格走势变弱，即，基差走弱。

36. 在点价交易中，买方叫价是指（ ）。

- A. 确定具体时点实际交易价格的权利归属买方
- B. 确定现货商品交割品质的权利归属买方

C. 确定升贴水大小的权利归属买方

D. 确定期货合约交割月份的权利归属买方

**【答案】** A

**【圣才专家解析】**根据确定具体时点的实际交易价格的权利归属划分，点价交易可分为买方叫价交易和卖方叫价交易。如果确定交易时间的权利属于买方称为买方叫价交易，若该权利属于卖方的则为卖方叫价交易。

39. 当期货价格过低而现货价格过高时，交易者将会（ ），这样就会使期现价差趋于正常。

A. 在期货市场上买进期货合约，同时在现货市场上买进商品

B. 在期货市场上卖出期货合约，同时在现货市场上卖出商品

C. 在期货市场上买进期货合约，同时在现货市场上卖出商品

D. 在期货市场上卖出期货合约，同时在现货市场上买进商品

**【答案】** C

**【圣才专家解析】**当期货价格过高而现货价格过低时，交易者在期货市场上卖出期货合约，在现货市场上买进商品，这样，现货需求增多，现货价格上升，期货合约供给增多，期货价格下降，期现价差缩小；当期货价格过低而现货价格过高时，交易者在期货市场上买进期货合约，在现货市场卖出商品，这样，期货需求增多，期货价格上升，现货供给增多，现货价格下降，使期现价差趋于正常。

47. 关于我国期货交易与股票交易的表述，正确的是（ ）。

- A. 期货交易实行当日无负债结算制度
- B. 期货交易只能以卖出建仓
- C. 期货交易和股票交易均存在特定的到期日
- D. 期货交易和股票交易均采用保证金交易

**【答案】** A

**【圣才专家解析】** B项，期货交易实行双向交易，既可以买入建仓也可以卖出建仓；C项，期货合约有特定到期日，股票交易无特定到期日；D项，期货交易采取保证金交易，股票交易为足额交易。

16. 关于我国期货投机与股票投机的正确描述是（ ）。

- A. 期货投机和股票投机都实行当日无负债结算
- B. 股票投机以获得公司所有权为目的
- C. 期货投机采取保证金制度
- D. 期货投机和股票投机都只能买入建仓

**【答案】** C

**【圣才专家解析】** 期货投机和股票投机本质上都属于投机交易，以获取价差

以上内容仅为本文档的试下载部分，为可阅读页数的一半内容。如要下载或阅读全文，请访问：<https://d.book118.com/62806600010006052>