

期货从业资格（期货基础知识）历年真题试卷汇编 27 (题后含答案及解析)

题型有：1. 单项选择题 2. 多项选择题 3. 判断是非题 4. 分析计算题

单项选择题在每题给出的备选项中，只有 1 项最符合题目要求。

1. 为了规避布雷顿森林体系崩溃后巨大的汇率波动风险而出现的金融期货品种是()。

- A. 利率期货
- B. 股指期货
- C. 股票期货
- D. 外汇期货

正确答案：D

解析：外汇期货是指以汇率为标的物的期货合约。外汇期货是最早的金融期货品种，它的产生主要是为了规避布雷顿森林体系崩溃后巨大的汇率波动风险。

2. 下列期货市场重大事件与芝加哥商业交易所无关的是()。

- A. S&P 商品指数(SPCI)期货
- B. 道·琼斯 AIC 商品指数(DJ—AIG)期货
- C. 标准普尔 500 指数期货合约
- D. 外汇期货合约

正确答案：A

解析：S&P 商品指数(SPCI)期货是纽约期货交易所(NYB()T)推出的。

3. 我国 5 年期国债期货的可交割国债为合约到期月份首日剩余期限为()年的记账式付息国债。

- A. 不低于 5 年
- B. 5
- C. 4~5. 25
- D. 4~6. 25

正确答案：C

解析：2013 年 9 月 6 日，国内推出 5 年期国债期货交易，可交割国债为合约到期月份首日剩余期限为 4~5. 25 年的记账式付息国债。

4. 关于期货公司资产管理业务，下列表述正确的是()。

- A. 其收益不会低于期货公司的承诺
- B. 可以根据市场行情，灵活调整客户委托的投资，为客户谋取最大利益
- C. 不得以转移资产管理账户的收益或者亏损为由，在不同账户之间进行买

卖

D. 只能依法为单一客户办理资产管理业务

正确答案：C

解析：资产管理业务是指期货公司可以接受客户委托，根据《期货公司监督管理办法》《私募投资基金监督管理暂行办法》规定和合同约定，运用客户资产进行投资，并按照合同约定收取费用或者报酬的业务活动。期货公司及其从业人员从事资产管理业务时，不得向客户作出保证其资产本金不受损失或者取得最低收益的承诺。故 A 项错误。资产管理业务的投资范围应当遵守合同约定，不得超出规定的范围，且应当与客户的风险认知与承受能力相匹配。故 B 项错误。不得以转移资产管理账户收益或者亏损为目的，在不同账户之间进行买卖，损害客户利益。故 C 项正确。期货公司可以依法为单一客户办理资产管理业务，也可依法为特定多个客户办理资产管理业务。故 D 项错误。

5. 由美国最大的三家交易所 CBOE、CBOT、CME 组建的 OneChicago 交易所主要从事()的交易。

- A. 外汇期货
- B. 利率期货
- C. 股指期货
- D. 股票期货

正确答案：D

解析：2002 年 11 月 8 日，美国最大的三家交易所 CBOE、CBOT、CME 组建了一个新的以交易股票期货为目的的交易所——One Chicago。

6. 关于期转现交易，以下说法正确的是()。

- A. 交易双方的协商平仓价一般应在交易所规定的价格波动范围内
- B. 交易双方平仓时必须参与交易所的公开竞价
- C. 交易双方都持有同一品种的标准仓单
- D. 交易双方可以根据实际情况协商平仓，其价格一般不受期货合约涨跌停板规定制约

正确答案：A

解析：期转现交易是指持有方向相反的同一种类同一月份合约的会员(客户)协商一致并向交易所提出申请，获得交易所批准后，分别将各自持有的合约按双方商定的期货价格(该价格一般应在交易所规定的价格波动范围内)由交易所代为平仓，同时按双方协议价格与期货合约标的物数量相当、品种相同、方向相同的仓单进行交换的行为。

7. 期货市场的风险承担者是()。

- A. 期货交易所
- B. 其他套期保值者
- C. 期货投机者
- D. 期货结算部门

正确答案：C

解析：投机者虽然在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，在为了获取投机利润的同时也承担了相应的价格波动的风险，是期货市场的风险承担者。

8. 如果企业在套期保值操作中，现货头寸已经了结，但仍保留着期货头寸，那么其持有的期货头寸就变成了()头寸。

- A. 投机性
- B. 跨市套利
- C. 跨期套利
- D. 现货

正确答案：A

解析：在套期保值操作中，期货头寸持有时间段应与现货承担风险的时间段对应。如果企业的现货头寸已经了结，但仍保留着期货头寸，那么其持有的期货头寸就变成了投机性头寸。如果将期货头寸提前平仓，那么企业的现货头寸将处于风险暴露状态，一旦价格剧烈波动，就会影响其经营的稳健性。

9. 看跌期权卖出者被要求执行期权后，会取得()。

- A. 相关期货的空头
- B. 相关期货的多头
- C. 相关期权的空头
- D. 相关期权的多头

正确答案：B

解析：看跌期权卖出者被要求执行期权后，会取得相关期货的多头，而期权买方获得期货的空头。

10. 大连商品交易所的“黄大豆1号期货合约”是于()挂牌交易的。

- A. 2001年3月15日
- B. 2001年5月15日
- C. 2002年3月15日
- D. 2002年5月15日

正确答案：C

解析：为了配合我国转基因政策，大连商品交易所对大豆合约进行了修改，于2002年3月15日挂牌交易2003年3月、5月和7月“黄大豆1号期货合约”，合约标的物为非转基因黄大豆。

11. 期货合约是()统一制定的、规定在将来某一特定的时间和地点交割一定数量和质量标的物的标准化合约。

- A. 期货市场
- B. 期货交易所

- C. 中国期货业协会
- D. 中国证券监督管理委员会

正确答案：B

解析：期货合约是期货交易所统一制定的、规定在将来某一特定的时间和地点交割一定数量和质量标的物的标准化合约。

12. 目前上海期货交易所大户报告制度规定，当客户某品种投机持仓合约的数量达到交易所规定的投机头寸持仓量()以上(含本数)时，应向交易所报告。

- A. 50%
- B. 80%
- C. 70%
- D. 60%

正确答案：B

解析：大连商品交易所、郑州商品交易所和上海期货交易所规定：当会员或客户的某品种持仓合约的投机头寸达到交易所对其规定的投机头寸持仓限量80%以上(含本数)时，会员或客户应向交易所报告其资金情况、头寸情况等，客户须通过期货公司会员报告。

13. 以下属于中国金融期货交易所上市的5年期国债期货合约(最小变动价位0.005个点)可能出现的报价有()。

- A. 96.168
- B. 96.169
- C. 96.714
- D. 96.715

正确答案：D

解析：我国5年期国债期货合约标的为面值为100万元人民币、票面利率为3%的名义中期国债，其最小变动价位为0.005元，所以其报价的尾数为5或0。

14. 在国内期货交易所计算机交易系统运行时，买卖申报单是以()原则进行排序。

- A. 数量优先，时间优先
- B. 价格优先，数量优先
- C. 价格优先，时间优先
- D. 时间优先，数量优先

正确答案：C

解析：国内期货交易所均采用计算机撮合成交方式，计算机交易系统一般将买卖申报单以价格优先、时间优先的原则进行排序。

15. ()受聘于CPO，主要负责帮助CPO挑选CTA，监视CTA的交易

活动，控制风险，以及在 CTA 之间分配基金。

- A. 商品基金经理
- B. 交易经理
- C. 商品交易顾问
- D. 期货佣金商

正确答案：B

解析：交易经理受聘于 CPO，主要负责帮助 CPO 挑选 CTA，监视 CTA 的交易活动，控制风险，以及在 CTA 之间分配基金。

16. 当标的物的价格下跌至损益平衡点以下时(不计交易费用)，买进看涨期权者的损失()。

- A. 随着标的物价格的下降而增加，最大至权利金
- B. 随着标的物价格的下跌而减少
- C. 随着标的物价格的下跌保持不变
- D. 随着标的物价格的下跌而增加

正确答案：A

解析：买进看涨期权，当标的物的价格下跌至损益平衡点以下时(不计交易费用)，期权买方损失随着标的物价格的下降而增加，最大至权利金。

17. 近 20 年来，美国金融期货交易量和商品期货交易量占总交易量的份额分别呈现()趋势。

- A. 上升，下降
- B. 上升，上升
- C. 下降，下降
- D. 下降，上升

正确答案：A

解析：从美国近 20 年期货交易统计数字中可以看出，商品期货交易量占总交易量的份额呈明显下降趋势，而金融期货交易量占总交易量的份额则呈明显上升趋势。

18. 某交易者以 100 美元 / 吨的价格买入一张 3 个月期的铜看涨期权，执行价格为 3800 美元 / 吨，期权到期时，标的期铜价格为 3950 美元 / 吨，该交易者的损益平衡点为()美元 / 吨。(不考虑交易费用和现货升贴水变化)

- A. 3700
- B. 3800
- C. 3850
- D. 3900

正确答案：D

解析：买进看涨期权的损益平衡点=执行价格+权利金=3 800+100=3 900(美元 / 吨)。

19. ()可以根据市场风险状况改变执行大户报告的持仓界限。
- A. 期货交易所
 - B. 会员
 - C. 期货经纪公司
 - D. 中国证监会

正确答案：A

解析：期货交易所可以根据不同期货品种的具体情况，分别确定每一品种每一月份的限仓数额及大户报告标准。

20. 下列不属于技术分析法的三大假设的是()。
- A. 包容假设
 - B. 惯性假设
 - C. 历史假设
 - D. 重复假设

正确答案：C

解析：本题考查技术分析法的三大假设。技术分析法的理论基础是基于三项市场假设：包容假设、惯性假设和重复假设。

21. 在国际贸易中，进口商为防止将来付汇时外币汇价上升，可在外汇期货市场上进行()。(考虑直接标价法)
- A. 多头套期保值
 - B. 空头套期保值
 - C. 正向套利
 - D. 反向套利

正确答案：A

解析：外汇期货买入套期保值又称外汇期货多头套期保值，是指在现汇市场处于空头地位的交易者为防止汇率上升，在期货市场上买入外汇期货合约对冲现货的价格风险。适合做外汇期货买入套期保值的情形主要包括：(1)外汇短期负债者担心未来货币升值；(2)国际贸易中的进口商担心付汇时外汇汇率上升造成损失。

22. 以汇率为标的物的期货合约是()。
- A. 商品期货
 - B. 金融期权
 - C. 利率期货
 - D. 外汇期货

正确答案：D

解析：外汇期货是以汇率为标的物的期货合约。

23. 一般地，利率期货价格和市场利率呈()变动关系。

- A. 反方
- B. 正方向
- C. 无规则
- D. 正比例

正确答案：A

解析：本题考查利率期货价格和市场利率的关系。一般地，利率期货价格和市场利率呈反方向变动关系。

24. 以不含利息的价格进行交易的债券交易方式是()。

- A. 套利交易
- B. 全价交易
- C. 净价交易
- D. 投机交易

正确答案：C

解析：本题考查债券交易的方式。净价交易是以不含利息的价格进行交易的债券交易方式。这种交易方式是将债券的报价与应计利息分解，价格只反映本金市值的变化。

25. 下列情形中，内涵价值大于0的是()。

- A. 看跌期权行使价格=标的资产价格
- B. 看跌期权行使价格<标的资产价格
- C. 看涨期权行使价格>标的资产价格
- D. 看涨期权行使价格<标的资产价格

正确答案：D

解析：看涨期权内涵价值=标的资产价格-执行价格；看跌期权内涵价值=执行价格-标的资产价格。

26. 下列关于我国期货公司业务的表述中，错误的是()。

- A. 为客户管理资产，承诺实现收益
- B. 为客户提供期货市场信息，进行期货交易咨询
- C. 对客户账户进行管理，控制客户交易风险
- D. 根据客户指令买卖期货合约，办理结算和交割手续

正确答案：A

解析：期货公司的主要职能包括：根据客户指令代理买卖期货合约、办理结算和交割手续；对客户账户进行管理，控制客户交易风险；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；为客户管理资产，实现财富管理等。

27. ()不是我国会员制期货交易所会员应当履行的义务。

- A. 接受期货交易所业务监管
- B. 安排期货合约上市
- C. 按规定缴纳各种费用
- D. 执行会员大会、理事会的决议

正确答案：B

解析：会员制期货交易所会员应当履行的主要义务包括：(1)遵守国家有关法律、行政法规、规章和政策。(2)遵守期货交易所的章程、业务规则及有关决定。(3)按规定缴纳各种费用。(4)执行会员大会、理事会的决议。(5)接受期货交易所的业务监管等。

28. 目前，()期货交易已成为金融期货也是所有期货交易品种中的第一大品种。

- A. 股票
- B. 二级
- C. 金融
- D. 股指

正确答案：D

解析：本题考查股指期货的地位。目前，股指期货交易已成为金融期货也是所有期货交易品种中的第一大品种。

29. 英国最具代表性的股价指数是()。

- A. 金融时报 30 指数
- B. 金融时报 50 指数
- C. 金融时报 100 指数
- D. 金融时报 500 指数

正确答案：C

解析：伦敦金融时报 100 指数是英国最具代表性的股价指数，该指数自 1981 年 1 月 3 日起编制并公布。

30. 某投资者共购买了三种股票 A、B、C，占用资金比例分别为 30%、20%、50%，A、B 股票相对于股票指数而言的 β 系数为 1.2 和 0.9。如果要使该股票组合的 β 系数为 1，则 C 股票的 β 系数应为()。

- A. 1.2
- B. 0.9
- C. 0.76
- D. 0.92

正确答案：D

解析：该股票组合的 $\beta = X_A \beta_A + X_B \beta_B + X_C \beta_C$ ，X 表示资金比例， β 表示某种股票的 β 系数。根据题中数据， $1 = 30\% \times 1.2 + 20\% \times 0.9 + 50\% \times \beta_C$ ，得出 $\beta_C = 0.92$ 。

31. 在期货投机交易过程中, 不需关注()。
- A. 基差变动
 - B. 建仓和平仓方法
 - C. 选择入市时机
 - D. 资金管理和风险管理

正确答案: A

解析: 期货投机的操作方法包括开仓阶段入市时机的选择、金字塔式建仓、合约价格月份的选择; 平仓阶段止损指令的运用。期货投机只是利用期货价格的波动来赚取盈利, 所以不用关注基差的变动。

32. 按持有头寸()的不同划分, 可将期货投机者分为多头投机者和空头投机者。
- A. 目的
 - B. 方向
 - C. 时间
 - D. 数量

正确答案: B

解析: 根据不同的划分标准, 期货投机者大致可以分为以下几种类型: (1)按交易主体划分, 可分为机构投资者和个人投机者; (2)按持有头寸方向划分, 可分为多头投机者和空头投机者。

33. 为 CTA 提供进入各交易所进行期货交易途径的期货经纪公司属于()。
- A. FCM
 - B. CPO
 - C. TM
 - D. CFA

正确答案: A

解析: 期货佣金商(FCM)是指接受客户交易指令及其资产, 以代表其买卖期货合约和商品期权的组织或个人。许多 FCM 是附属于商品基金经理, 并为商品交易顾问(CTA)提供进入各交易所进行期货交易的途径的期货经纪公司。

34. ()是指在交易所交易池内由交易者面地面地公开喊价, 表达各自买进或卖出合约的要求。
- A. 交易者协商成交
 - B. 连续竞价制
 - C. 一节一价制
 - D. 计算机撮合成交

正确答案: B

解析：公开喊价方式可分为两种形式：连续竞价制和一节一价制。其中，连续竞价制是指在交易所交易池内由交易者面对面地公开喊价，表达各自买进或卖出合约的要求。按照规则，交易者在报价时既要发出声音，又要做出手势，以保证报价的准确性。

35. 目前美国的对冲基金以()为主。

- A. 公司制
- B. 有限合伙制
- C. 会员制
- D. 无限合伙制

正确答案：B

解析：目前美国的对冲基金以有限合伙制为主。

36. 针对同一外汇期货品种，在不同交易所进行的方向相反、数量相同的交易行为，属于外汇期货的()。

- A. 跨市场套利
- B. 跨期套利
- C. 跨币种套利
- D. 期现套利

正确答案：A

解析：外汇期货跨市场套利，是指交易者根据对同一外汇期货合约在不同交易所的价格走势的预测，在一个交易所买入一种外汇期货合约，同时在另一个交易所卖出同种外汇期货合约，从而进行套利交易。

37. 若其它条件不变，当某交易者预计白糖大幅减产时，他最有可能()。

- A. 进行白糖牛市套利
- B. 进行白糖期货卖出套期保值
- C. 买入白糖期货合约
- D. 卖出白糖期货合约

正确答案：C

解析：交易者预计白糖大幅减产，即供应量下降，预期价格上涨，应买入白糖期货合约。

38. 某交易者预测 5 月份大豆期货价格上升，故买入 50 手，成交价格为 4000 元 / 吨。当价格上升到 4030 元 / 吨时，买入 30 手；当价格升到 4040 元 / 吨时，买入 20 手；当价格升到 4050 元 / 吨时，买入 10 手。该交易者建仓的方法为()。

- A. 平均买低法
- B. 倒金字塔式建仓
- C. 平均卖高法
- D. 金字塔式建仓

正确答案：D

解析：金字塔式建仓是一种增加合约仓位的方法，即如果建仓后市场行情走势与预期相同并已使投机者获利，可增加持仓。增仓应遵循以下两个原则：(1)只有在现有持仓已经盈利的情况下，才能增仓；(2)持仓的增加应渐次递减。

39. 价格在两条横着的水平直线之间上下波动，随时间推移作横向延伸运动的形态是()。

- A. 双重顶(底)形态
- B. 三角形形态
- C. 旗形形态
- D. 矩形形态

正确答案：D

解析：矩形形态又称箱形形态，价格在两条横着的水平直线之间运动，随时间推移作横向延伸运动，突破后仍将继续原来的走势。

40. ()的变动可以反映本期的产品供求状况，并对下期的产品供求状况产生影响。

- A. 当期国内消费量
- B. 当期出口量
- C. 期末结存量
- D. 前期国内消费量

正确答案：C

解析：期末结存量的变动可以反映本期的产品供求状况，并对下期的产品供求状况产生影响。

41. 某交易者以 3780 元 / 吨卖出 10 手白糖期货合约，之后以 3890 元 / 吨的价格全部平仓，这笔交易()元。(不计手续费等费用)

- A. 亏损 5500
- B. 亏损 11000
- C. 盈利 5500
- D. 盈利 11000

正确答案：B

解析：交易者卖出期货合约，即预期白糖期货价格下跌，但是平仓之时，期货价格不跌反涨，所以该交易者亏损。因为白糖期货合约交易单位为 10 吨 / 手，所以亏损金额为 $(3890 - 3780) \times 10 \times 10 = 11000$ (元)。

42. 在我国，某自营会员上一交易日未持有期货头寸，且结算准备金余额为 100000 元，当日开仓买入豆粕期货合约 40 手，成交价为 2.160 元 / 吨，当日收盘价为 2136 元 / 吨，结算价为 2134 元 / 吨(豆粕合约交易保证金为 5%)。该会员当日的结算准备金余额为()元。(不计手续费，税金等费用)

- A. 46900
- B. 57320
- C. 47300
- D. 46920

正确答案：D

解析：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=2134×40×10×5%=42 680(元)。当日该会员开仓买进后没有继续交易，因而当日盈亏应为持仓盈亏，且是当日开盘持仓盈亏=(当日结算价-买入成交价)×买入开仓量=(2 134-2 160)×10×40=-1 0 400(元)，则当日结算准备金余额=上一交易日结算准备金余额+上一交易日交易保证金-当日交易保证金+当日盈亏+入金-出金-手续费(等)=100 000+0-42 680+(-1 0 400)=46 920(元)。

43. 某投资者在上一交易日的可用资金余额为 60 万元，上一交易日的保证金占用额为 22. 51 万元。当日保证金占用额 16. 5 万元，当日平仓盈亏为 5 万元，当日持仓盈亏为 2 万元，当日出金为 20 万元。该者当日可用资金余额为()。

- A. 53 万元
- B. 43 万元
- C. 58 万元
- D. 14. 5 万元

正确答案：A

解析：当日可用资金余额=上一交易日可用资金余额+上一交易日交易保证金-当日交易保证金+当日盈亏+入金-出金=60+22. 5-16. 5+5+2-20=53(万元)。

44. 在考虑交易成本后，将期货指数理论价格()所形成的区间，叫无套利区间。

- A. 分别向上和向下移动
- B. 向下移动
- C. 向上或向下移动
- D. 向上移动

正确答案：A

解析：无套利区间是指考虑交易成本后，将期指理论价格分别向上移和向下移所形成的一个区间，在这个区间中，套利交易不但得不到利润，反而可能导致亏损。

45. 以下关于套利行为的说法，错误的是()。

- A. 没有承担价格变动的风险
- B. 提高了期货交易的活跃程度
- C. 保证了套期保值的顺利实现
- D. 促进交易的流畅性和价格的合理化

正确答案：A

解析：期货价差套利行为有助于提高市场流动性。期货价差套利交易客观上能扩大期货市场的交易量，承担价格变动的风险，提高期货交易的活跃程度，并且有助于其他交易者的正常进出和套期保值操作的顺利实现，有效降低市场风险，促进交易的流畅性和价格的理性化，因而起到了市场润滑剂和减震剂的作用。

46. 会员如对结算结果有异议，一般情况下，应在()以书面形式通知交易所。

- A. 当天
- B. 第二天开市前 30 分钟
- C. 第二天开市后两小时内
- D. 第二天收市前

正确答案：B

解析：会员如对结算结果有异议，应在第二天开市前 30 分钟以书面形式通知交易所。遇特殊情况，会员可在第二天开市后两小时内以书面形式通知交易所。如在规定时间内会员没有对结算数据提出异议，则视作会员已认可结算数据的准确性。

47. 中国金融期货交易所规定，当日结算价是指某一期货合约()成交价格按照成交量的加权平均价。

- A. 最后五分钟
- B. 最后半小时
- C. 最后一小时
- D. 当日

正确答案：C

解析：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；合约最后一小时无成交的，以前一小时成交价格按照成交量的加权平均价作为当日结算价；该时段仍无成交的，则再往前推一小时，以此类推；合约当日最后一笔成交距开盘时间不足一小时的，则取全天成交量的加权平均价作为当日结算价。

48. 下列关于结算概念与程序的说法，错误的是()。

- A. 结算是指根据期货交易所公布的结算价格对交易双方的交易盈亏状况进行的资金清算和划转
- B. 期货交易的结算，由期货交易所统一组织进行
- C. 期货交易所应当在当日及时将结算结果通知客户
- D. 期货公司根据期货交易所的结算结果对客户进行结算，并应当将结算结果按照与客户约定的方式及时通知客户

正确答案：C

解析：期货交易所应当在当日及时将结算结果通知会员，再由会员通知客户。

49. 下列()与其他三项在结算方式上有所不同。
- 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

正确答案：D

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，交易所只对会员进行结算，期货公司会员对客户进行结算；中国金融期货交易所实行会员分级结算制度，交易所对结算会员结算，结算会员对其受托的客户、交易会员结算，交易会员对其受托的客户结算。

50. 期货交易指令的内容不包括()等。
- A. 合约交割日期
 - B. 开平仓
 - C. 合约月份
 - D. 交易的品种、方向和数量

正确答案：A

解析：交易指令的内容一般包括：期货交易的品种及合约月份、交易方向、数量、价格、开平仓等。通常客户应先熟悉和掌握有关的交易指令，然后选择不同的期货合约进行具体交易。

51. 下列关于期权内涵价值的说法中，正确的是()。
- A. 看涨期权的实值程度越深，期权的内涵价值越大
 - B. 看跌期权的实值程度越深，期权的内涵价值越小
 - C. 平值期权的内涵价值最大
 - D. 看跌期权的虚值程度越深，期权的内涵价值越大

正确答案：A

解析：当看涨期权执行价格远远低于其标的资产价格，看跌期权的执行价格远远高于其标的资产价格时，被称为深度实值期权。当看涨期权的执行价格远远高于其标的资产价格，看跌期权的执行价格远远低于其标的资产价格时，被称为深度虚值期权。看涨期权的内涵价值=标的资产价格-执行价格；看跌期权的内涵价值=执行价格-标的资产价格。由上述可知，看涨(或看跌)期权的实值程度越深，期权的内涵价值越大；看涨(或看跌)期权的虚值程度越深，期权的内涵价值越小。平值期权的内涵价值为零。

52. ()是指考虑交易成本后，将期指理论价格分别向上移和向下移所形成的一个区间。
- A. 无套利区间
 - B. 交易成本
 - C. 套利区间

D. 摩擦成本

正确答案：A

解析：所谓无套利区间，是指考虑交易成本后，将期指理论价格分别向上移和向下移所形成的一个区间。在这个区间中，套利交易不但得不到利润，反而将导致亏损。

53. 交易者发现当年3月份的欧元/美元期货价格为1.1138，6月份的欧元/美元期货价格为1.1226，二者价差为88个点。交易者估计欧元/美元汇率将上涨，同时3月份和6月份的合约价差将会缩小，所以交易者买入10手3月份的欧元/美元期货合约，同时卖出10手6月份的欧元/美元期货合约。这属于()。

- A. 跨市场套利
- B. 蝶式套利
- C. 熊市套利
- D. 牛市套利

正确答案：D

解析：外汇期货跨期套利可以分为牛市套利、熊市套利和蝶式套利。买入近期月份的外汇期货合约的同时卖出远期月份的外汇期货合约进行套利盈利的模式为牛市套利。

54. 沪深300股指期货的最小变动价位为()。

- A. 0.01点
- B. 0.1点
- C. 0.2点
- D. 1点

正确答案：C

解析：沪深300股指期货的最小变动价位为0.2点，意味着合约交易报价的指数点必须为0.2点的整数倍。

55. 当实际期指低于无套利区间的下界时，以下操作能够获利的是()。

- A. 正向套利
- B. 反向套利
- C. 同时买进现货和期货
- D. 同时卖出现货和期货

正确答案：B

解析：本题考查反向套利的应用。当存在期价低估时，交易者可以通过买入股指期货的同时卖出对应的现货股票进行套利交易，这种操作称为“反向套利”。

56. 在期权合约的执行价格的相关规定中，通常会列出执行价格的()、执行价格间距等。

- A. 时价
- B. 最小变动单位
- C. 推出规则
- D. 合约月份

正确答案：C

解析：在期权合约中，通常会列出执行价格的推出规则、执行价格间距等相关规定。

57. ()是指期权买方能够行使权利的最后时间，过了规定时间，没有被执行的期权合约停止行权。

- A. 合约月份
- B. 执行价格间距
- C. 合约到期时间
- D. 最后交易日

正确答案：C

解析：本题考查期权合约到期时间。合约到期时间是指期权买方能够行使权利的最后时间，过了规定时间，没有被执行的期权合约停止行权。

58. 下列不属于影响期权价格的基本因素的是()。

- A. 标的物市场价格
- B. 执行价格
- C. 无风险利率
- D. 货币总量

正确答案：D

解析：本题考查影响期权价格的基本因素。影响期权价格的基本因素包括：标的物市场价格、执行价格、标的物价格波动率、距到期日剩余时间、无风险利率。

59. 我国期货市场的监管机构是()。

- A. 中国期货业协会
- B. 中国期货交易委员会
- C. 中国期货交易所联合委员会
- D. 中国证监会

正确答案：D

解析：本题考查中国证监会的监管职能。中国证监会作为中国期货市场的监管机构，近年来为防范风险，规范运作，出台了一系列部门规章和规范性文件。

60. 期货买卖双方进行期转现交易的情形不包括()。

- A. 买卖双方为现货市场的贸易伙伴，有远期交货意向，并希望远期交货价格稳定

- B. 在期货市场有反向持仓双方，拟用标准仓单或标准仓单以外的货物进行期转现
- C. 建仓时机和价格分别由双方根据市况自行决定
- D. 相当于通过期货市场签订一个即期合同

正确答案：D

解析：买卖双方进行期转现相当于通过通过期货市场签订一个远期合同，一方面实现了套期保值的目，另一方面避免了合同违约的可能。

多项选择题在每题给出的备选项中，至少有 2 项符合题目要求。

61. 期货交易所在指定交割仓库时，主要考虑的因素是()。
- A. 仓库的存储条件
- B. 仓库的运输条件和质检条件
- C. 仓库所在地区距离交易所的远近
- D. 仓库所在地区的生产或消费集中程度

正确答案：A,B,D

解析：因为交割商品时跟交易所到仓库的距离没有关联，商品不是运往交易所的。而其它的生产、存储及运输是跟商品息息相关的因素。

62. 我国期货交易所总经理具有的权力不包括()。
- A. 决定期货交易所员工的工资和奖惩
- B. 决定期货交易所的变更事项
- C. 审议批准财务预算和决算方案
- D. 决定专门委员会的设置

正确答案：B,C,D

解析：BC 两项为会员大会的权力，D 项为理事会的权力。

63. 导致铜均衡数量减少的情形有()。
- A. 需求曲线不变，供给曲线左移
- B. 需求曲线不变，供给曲线右移
- C. 供给曲线不变，需求曲线左移
- D. 供给曲线不变，需求曲线右移

正确答案：A,C

解析：在需求曲线不变的情况下，供给曲线的右移会使均衡价格下降，均衡数量增加；供给曲线的左移会使均衡价格提高，均衡数量减少。在供给曲线不变的情况下，需求曲线的右移会使均衡价格提高，均衡数量增加；需求曲线的左移会使均衡价格下降，均衡数量减少。

64. 对目前中国期货市场存在的问题描述正确的是()。
- A. 投资主体力量不均衡、市场投机较盛

- B. 市场监管不够完善
- C. 期货品种不够丰富
- D. 市场的国际化程度低

正确答案：A,B,C,D

解析：中国期货市场成交量迅速增长、交易规模日益扩大，但仍存在诸多问题：(1)期货市场发展力量不均衡，投资主体结构不尽合理、市场投机较盛；此外对机构投资者的准入限制依然存在；(2)期货市场监管有待加强，法规体系有待进一步充实与完善；(3)期货品种不够丰富、品种结构不够合理，不能满足实体经济发展的客观要求；(4)中国期货市场的国际化程度低，对其他国家和地区期货市场的影响力小，大部分商品期货的交易价格对国际商品定价的影响力小，在国际定价中难以形成与经济实力相匹配的话语权。

65. 期货期权合约中可变的合约要素是()。
- A. 执行价格
 - B. 权利金
 - C. 到期时间
 - D. 期权的价格

正确答案：B,D

解析：期货期权合约是标准化合约，是由期货交易所统一制定的，规定买方有权将来特定时间以特定价格买入或卖出相关期货合约的标准化合约。权利金和期权的价格是其中唯一可变因素。

66. 在我国，当会员出现()情况时，期货交易所可以对其全部或部分持仓实施强行平仓。
- A. 持仓量超出其限仓标准的80%以上
 - B. 结算准备金余额小于零，并未能在规定时限内补足
 - C. 因违规受到交易所强行平仓处罚
 - D. 根据交易所的紧急措施应予以强行平仓

正确答案：B,C,D

解析：我国期货交易所规定，当会员、客户出现下列情形之一时，交易所有权对其持仓进行强行平仓：(1)会员结算准备金余额小于零，并未能在规定时限内补足的。(2)客户、从事自营业务的交易会员持仓量超出其限仓规定。(3)因违规受到交易所强行平仓处罚的。(4)根据交易所的紧急措施应予强行平仓的。(5)其他应予强行平仓的。

67. 期货价差套利()。
- A. 有助于不同期货合约之间的价差进一步缩小
 - B. 有助于提高市场流动性
 - C. 有助于不同期货合约之间的价差进一步扩大
 - D. 有助于增加市场交易量

正确答案：A,B,D

解析：期货价差套利的作用主要表现在以下两个方面：(1)期货价差套利行为有助于不同期货合约价格之间的合理价差关系的形成。期货价差套利交易的获利来自于对不合理价差的发现和利用，套利者会时刻注意市场动向。如果发现相关期货合约价差存在异常，则会通过套利交易获取利润。而这种套利行为，客观上会对相关期货合约价格产生影响，促使价差趋于合理。(2)期货价差套利行为有助于提高市场流动性。期货价差套利交易客观上能扩大期货市场的交易量，承担价格变动的风险，提高期货交易的活跃程度，并且有助于其他交易者的正常进出和套期保值操作的顺利实现，有效降低市场风险，促进交易的流畅化和价格的理性化，因而起到了市场润滑剂和减震剂的作用。

68. 在期货交易开户环节，下列说法正确的是()。

- A. 单位客户应在“期货交易风险说明书”上由法定代表人或其授权人签字并加盖公章
- B. 单位客户应在“期货交易风险说明书”上由交易员签字并加盖单位公章
- C. 个人客户应在“期货交易风险说明书”上签字
- D. 个人客户可授权他人在“期货交易风险说明书”上签字

正确答案：A,C

解析：期货公司在接受客户开户申请时，必须向客户提供“期货交易风险说明书”。个人客户应在仔细阅读并理解后，在该“期货交易风险说明书”上签字；单位客户应在仔细阅读并理解之后，由单位法定代表人或授权他人在该“期货交易风险说明书”上签字并加盖单位公章。

69. 股票指数期货交易的特点有()。

- A. 以现金交收和结算
- B. 以小博大
- C. 套期保值
- D. 投机

正确答案：A,B

解析：股票指数期货交易以现金交收和结算，通过保证金制度以小博大。

70. 某国有企业1个月后会收到100万美元贷款并计划兑换成人民币补充营运资本。但3个月后，该企业必须再将人民币兑换成美元，用以支付100万美元材料款。则下列说法正确的是()。

- A. 为规避汇率风险，企业可进行外汇掉期交易
- B. 为规避汇率风险，企业进行交易的方向是先买入后：卖出美元
- C. 为规避汇率风险，企业可进行外汇现货交易
- D. 为规避汇率风险，企业进行交易的方向是先卖出后买入美元

正确答案：A,D

解析：该企业1个月后将收到的100万美元卖出，买入人民币以补充营运资本；而3个月后将换得的人民币卖出，买入美元，用以支付美元材料款。该

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/758074121121006034>