

2020年11月期货基础知识真题及答案

微信号入群: ks233wx17||QQ 群: 436786953||微信公众号: jr233wx (233 网校金融从业资格证考试)。

1、下列关于期货套利的说法, 正确的是()。

- A. 利用期货市场和现货市场价差进行的套利称为价差交易
- B. 套利是与投机不同的交易方式
- C. 套利交易中关注的是合约的绝对价格水平
- D. 套利者在一段时间内只做买或卖

答案: B

【233 网校解析】: 本题考查套利的概念与分类。套利是指利用相关市场或相关合约之间的价差变化, 在相关市场或相关合约上进行交易方向相反的交易, 以期价差发生有利变化而获利的交易行为。利用期货市场和现货市场价差进行的套利称为期现套利; 套利是从相关市场或相关合约之间的相对价格变动套取利润, 其关心和研究的是相对价差的变化; 期货投机交易在一段时间内只做买或卖, 套利则是在同一时间在相关市场进行反向交易, 或者在同一时间买入和卖出相关期货合约, 同时扮演多头和空头的双重角色。

2、若某投资者 11 月份以 300 点的权利金卖出 1 份执行价格为 14000 点的 12 月份恒指看涨期权; 同时, 又以 200 点的权利金卖出 1 份执行价格为 14000 点的 12 月份恒指看跌期权。则该投资者的最大收益是() 点。

- A. 300
- B. 100
- C. 500
- D. 150

答案: C

【233 网校解析】: 卖出期权的最大收益为权利金, 所以该投资者的最大收益为: $300+200=500$ (点)。当恒指为 14000 点时, 该投资者可以获得 500 点的收益。

3、() 是最早的趋势分析工具。

- A. 竹线图
- B. 点数图
- C. K 线图
- D. 分时图

答案: B

【233 网校解析】: 点数图也称点形图、O×图、圈叉图, 是最早的趋势分析工具, 于 1882 年由查尔斯亨利道发明和使用。

4、6 月 10 日, 某投资者卖出 9 月铜看涨期权合约 1 手, 执行价为 51000 元/吨, 权利金 200 元/吨。三个交易日后, 9 月铜期货合约当天结算价为 51400 元/吨, 收盘价 51550。如果当天收盘后多头要求行权, 则该投资者() (手续费忽略)。

- A. 盈利 200 元/吨
- B. 亏损 200 元/吨
- C. 亏损 400 元/吨
- D. 亏损 350 元/吨

答案: B

【233 网校解析】: 卖出看涨期权, 当标的资产价格大于执行价格是, 期权买方会要求行权, 此时卖出看涨期权履约盈亏为: 执行价格-标的资产价格+权利金= $51000-51400+200=-200$ 元/吨, 即亏损 200 元/吨。



考证就上233网校APP

报考指导、学习视频、免费题库一手掌握

5、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

答案: A

【233 网校解析】: 期货交易的对象是标准化的期货合约,是由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商品的标准化合约,而这种合约的交易必须建立在现货交易基础上,否则期货合约将失去意义。故期货交易是以现货交易为基础的。

6、当期权为()时,期权的时间价值最大。

- A. 极度实值期权
- B. 极度虚值期权
- C. 平值期权
- D. 实值期权

答案: C

【233 网校解析】: 一般来说,执行价格与市场价格的差额越大,则时间价值越小。因此,平值期权的时间价值最大。

7、下列选项不属于金融期货合约标的物的是()。

- A. 外汇
- B. 债券
- C. 股票指数
- D. 大豆

答案: D

【233 网校解析】: 外汇、债券、股票指数都属于金融期货的标的物。

8、期货合约的交割月份由()规定,期货交易者可自由选择交易不同交割月份的期货合约。

- A. 期货交易所
- B. 交割仓库
- C. 中国证监会
- D. 国务院期货监督管理机构

答案: A

【233 网校解析】: 期货合约,是指由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。期货合约的交割月份由期货交易所规定。

9、某投机者预测 6 月份大豆期货合约会下跌,于是他以 2565 元/吨的价格卖出 3 手(10 吨/手)6 月份大豆期货合约。此后合约价格下跌到 2530 元/吨,他又以此价格卖出 2 手 6 月大豆期货合约。之后价格继续下跌至 2500 元/吨,他再以此价格卖出 1 手 6 月大豆期货合约。若后来价格上涨到了 2545 元/吨,该投机者将头寸全部平仓,则该笔投资的盈亏状况为()。

- A. 亏损 150 元
- B. 盈利 150 元
- C. 亏损 50 元
- D. 盈利 50 元

答案: A

【233 网校解析】:

$(2565-2545) \times 10 \times 3 + (2530-2545) \times 10 \times 2 + (2500-2545) \times 10 = 600 - 300 - 450 = -150$ (元)。



考证就上233网校APP

报考指导、学习视频、免费题库一手掌握

10、基差为正且数值增大,属于()。

- A. 反向市场基差走弱
- B. 正向市场基差走弱
- C. 正向市场基差走强
- D. 反向市场基差走强

答案: D

【233 网校解析】: 基差可以用来表示市场所处的状态。反向市场是指现货价格高于期货价格时,基差为正值的市场状态,又称逆转市场、现货溢价;基差走强是指基差为正且数值越来越大,或者基差从负值变为正值,或者基差为负值且绝对数值越来越小。

二、判断题

1、头肩顶成立的预兆之一是:在头部形成过程中,当价格冲到新高点时交易量较大,而在随后的向颈线下跌时交易量应该较小。()

- A. 正确
- B. 错误

答案: B

【233 网校解析】: 交易量可以作为重要形态的重要验证指标。头肩顶成立时的预兆之一就是在头部形成过程中,当价格冲到新高点时交易量较少,而在随后的下跌向颈线位时交易量都较大。在双重顶或多重顶中,在价格冲到每个后继的峰时,交易量却较少,而在随后的回落过程中交易量较大。

2、期货居间人从事投资咨询、代理交易等期货交易活动。()

- A. 正确
- B. 错误

答案: B

【233 网校解析】: 本题考查考生对期货居间人的理解。居间人与期货公司没有隶属关系,居间人不是期货公司所订立期货经济合同的当事人,从事投资咨询、代理交易等期货交易活动,实际上违反了期货居间人的相关规定,属于越权代理。

3、中国金融期货交易所的非结算会员通过结算会员进行结算。()

- A. 正确
- B. 错误

答案: A

【233 网校解析】: 中国金融期货交易所的结算会员对投资者或非结算会员进行结算。

4、沪深 300 指数期货合约中,合约价值“300 元×沪深 300 指数”,其中 300 元是指沪深 300 指数期货的合约乘数。()

- A. 正确
- B. 错误

答案: A

【233 网校解析】: 本题正确。

5、执行价格是指期权的买卖双方敲定的期货期权合约的价格。()

- A. 正确
- B. 错误

答案: B

【233 网校解析】: 执行价格是指期货期权的买方有权按此价买入或卖出一定数量的期货合约的价格,



考证就上233网校APP

报考指导、学习视频、免费题库一手掌握

也是卖方在履行合约时卖出或买入一定数量的期货合约的价格,又称为履约价格、敲定价格、约定价格。

6、在K线理论中,如果开盘价高于收盘价,则实体为阳线。()

A. 正确

B. 错误

答案: B

【233网校解析】: 在K线理论中,如果开盘价高于收盘价,则实体为阴线。

7、在外汇掉期交易中,如果发起方近端买入、远端卖出,则近端掉期全价=即期汇率的做市商卖价-近端掉期点的做市商卖价。()

A. 正确

B. 错误

答案: B

【233网校解析】: 在外汇掉期中,(1)发起方先买入、后卖出:近端掉期全价=即期汇率的做市商卖价+近端掉期点的做市商卖价;远端掉期全价=即期汇率的做市商卖价+远端掉期点的做市商买价。

(2)发起方先卖出、后买入:近端掉期全价=即期汇率的做市商买价+近端掉期点的做市商买价;远端掉期全价=即期汇率的做市商买价+远端掉期点的做市商卖价。

8、看跌期权的损益平衡点为:标的物的市场价格=执行价格-权利金。()

A. 正确

B. 错误

答案: A

【233网校解析】: 本题正确。

9、套期保值交易头寸实行审批制,其持仓不受限制。()

A. 正确

B. 错误

答案: A

【233网校解析】: 各交易所对套期保值交易头寸实行审批制,其持仓不受限制,而在中国金融期货交易所,套期保值和套利交易的持仓均不受限制,所以题目表述正确。

10、近年来,世界上许多大型的证券期货交易所都由会员制改为公司制,公司化已经成为全球证券期货交易所的发展趋势。()

A. 正确

B. 错误

答案: A

【233网校解析】: 本题正确。

三、多选题

1、期货品种按其标的物的不同可分为()。

A. 黄金期货

B. 商品期货

C. 金融期货

D. 其他期货新品种

答案: B、C、D

【233网校解析】: 期货是由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



考证就上233网校APP

报考指导、学习视频、免费题库一手掌握

量标的物的标准化合约。期货按照交易标的物(也称基础资产)的不同可分为商品期货和金融期货。标的物是某种商品的,如铜或原油,属于商品期货;标的物是某种金融产品或金融指标的,如外汇、债券、利率、股票指数,属于金融期货。

2、下列农产品期货的标的物是经济作物的有()。

- A. 玉米
- B. 棉花
- C. 大豆
- D. 白糖

答案: B、C、D

【233 网校解析】: 农产品期货是以农产品为标的物的期货合约。根据标的物不同,它又分为四类:①谷物期货(标的物为小麦、玉米、燕麦、大米等);②经济作物期货(标的物为棉花、大豆、豆油、豆粕、菜籽油、橙汁、咖啡、可可、白糖等经济作物);③畜禽期货(标的物为生猪、活牛、育牛、猪腩、羊毛等);④林产品期货(标的物为木材、天然橡胶等)。

3、关于沪深 300 指数,说法正确的有()。

- A. 沪深 300 指数为成分指数
- B. 股票数目不会变化,永远是 300 只
- C. 成分股名单每一年定期调整一次
- D. 手续费标准为成交金额的万分之零点五

答案: A、B、D

【233 网校解析】: 成分股名单每半年定期调整一次。

4、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()。

- A. 生产商交易
- B. 卖方叫价交易
- C. 买方叫价交易
- D. 销售商交易

答案: B、C

【233 网校解析】: 根据确定具体时点的实际交易价格的权利归属划分,基差交易可分为买方叫价交易(俗称买方点价)和卖方叫价交易(俗称卖方点价)。

5、以下属于有色金属的是()。

- A. 铬
- B. 金
- C. 锰
- D. 铜

答案: B、D

【233 网校解析】: 铬、锰及其合金属于黑色金属,其余金属属于有色金属。

6、下面对反向大豆提油套利做法正确的是()。

- A. 买入大豆期货合约,同时卖出豆油和豆粕期货合约
- B. 卖出大豆期货合约,同时买入豆油和豆粕期货合约
- C. 增加豆粕和豆油供给量
- D. 减少豆粕和豆油供给量

答案: B、D

【233 网校解析】: 反向大豆提油套利是大豆加工商在市场价格反常时采用的套利。当大豆价格受某



考证就上233网校APP

报考指导、学习视频、免费题库一手掌握

些因素的影响出现大幅上涨时,大豆可能与其产品出现价格倒挂,大豆加工商将会采取反向大豆提油套利的做法:卖出大豆期货合约,买进豆油和豆粕的期货合约,同时缩减生产,减少豆粕和豆油的供给量,三者之间的价格将会趋于正常,大豆加工商在期货市场中的盈利将有助于弥补现货市场中的亏损。

7、投资者可以考虑利用股指期货进行空头套期保值的情形是()。

- A. 投资者持有股票组合,担心股市下跌而影响收益
- B. 投资者持有债券,担心债市下跌而影响收益
- C. 投资者计划在未来持有股票组合,担心股市上升而影响收益
- D. 投资者计划在未来卖出股票组合,担心股市下降而影响收益

答案: A、D

【233网校解析】:股指期货空头套期保值是指交易者为了回避股票市场价格下跌的风险,通过在股指期货市场卖出股票指数的操作,而在股票市场和股指期货市场上建立盈亏冲抵机制。进行股指期货空头套期保值的情形主要是:投资者持有股票组合,担心股市大盘下跌而影响股票组合(未来出售)的收益。B项,股指期货套期保值只对股票组合有效,对债券无效。

8、现代期货市场确立的标志是()。

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

答案: A、B、C、D

【233网校解析】:芝加哥期货交易所经历几十年的发展、改革历程,形成现代期货交易市场模式。1851年,芝加哥期货交易所引进了远期合同;1865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;1882年,交易所允许以对冲方式免除履约责任;1883年,成立了结算协会。标准化合约、保证金制度、对冲机制和统一结算的实施,这些具有历史意义的制度创新,标志着现代期货市场的确立。

9、关于套利指令,说法正确的有()。

- A. 包括限价指令和市价指令
- B. 包括限时指令和双向指令
- C. 是指同时买入和卖出两种或两种以上期货合约的指令
- D. 包括跨商品(品种)套利指令、跨期套利指令和跨市场套利指令等

答案: C、D

【233网校解析】:套利指令是指同时买入和卖出两种或两种以上期货合约的指令。在指令种类上,可分为套利的市价指令和套利的限价指令。根据具体的套利种类,还分为跨期套利指令、跨品种套利指令和跨市场套利指令等。

10、中国期货业协会的宗旨包括维护会员的合法权益,维护期货市场的()原则。

- A. 公开
- B. 公平
- C. 公正
- D. 平等

答案: A、B、C

【233网校解析】:中国期货业协会的宗旨是贯彻执行国家法律法规和国家有关期货市场的方针政策,发挥政府与行业之间的桥梁和纽带作用,实行行业自律管理,维护会员的合法权益,维护期货市场的公开、公平、公正原则,开展对期货从业人员的职业道德教育、专业技术培训和严格管理,促进中国



考证就上233网校APP

报考指导、学习视频、免费题库一手掌握

期货市场规模、健康、稳定地发展。

更多期货从业 (<https://www.233.com/zhuanti/datum/singleIndex.html?classId=532>) 更多试题答案扫码下载



直击期货从业机考重难点，一举拿下考试↓↓↓

233网校
www.233.com

2020期货从业取证班

70+小时锁定机考重点



- ◆ 免费重学1次
- ◆ 享受当年新版课程
- ◆ 5h内答疑服务



长按二维码
试听课程

【你将收获】

- 20+小时学懂教材考点
- 3小时快速掌握答题技巧
- 8小时冲刺提分，每科2套突击卷讲解
- 机考演练：0元享全真机考系统，熟悉操作

- 赠送1 《三色考点》电子版，三色区分轻松记忆
- 赠送2 价值119元/科题库VIP会员
- 赠送3 计算题专题班（基础知识/投资分析）



考证就上233网校APP

报考指导、学习视频、免费题库一手掌握