

# 2023 年 4 月期货基础知识习题卷(含答案解析)

学校:\_\_\_\_\_ 班级:\_\_\_\_\_ 姓名:\_\_\_\_\_ 考号:\_\_\_\_\_

## 一、单选题(30 题)

1. 股指期货的交割方式是( )。

A. 以某种股票交割 B. 以股票组合交割 C. 以现金交割 D. 以股票指数交割

2. 大连大豆期货市场某一合约的卖出价为 2100 元/吨, 买入价为 2103 元/吨, 前一成交价为 2101 元/吨, 那么该合约的撮合成交价应为( )元/吨。

A. 2100 B. 2101 C. 2102 D. 2103

3. 下列关于期货交易保证金的概述, 错误的是 ( )。

- A. 保证金比率设定之后维持不变
- B. 使得交易者能以少量的资金进行较大价值额的投资
- C. 使期货交易具有高收益和高风险的特点
- D. 保证金比率越低, 杠杆效应就越大

4. 利用股指期货进行套期保值, 套期保值者所需买卖的期货合约与  $\beta$  系数的大小有关, 在其他条件不变时,  $\beta$  系数越大, 所需期货合约数 ( )。

A. 越多 B. 越少 C. 不变 D. 无法确定

5.某股票当前价格为 63.95 港元，在下列该股票的看跌期权中：3 月初，某纺织厂计划在三个月后购进棉花，决定利用棉花期货进行套期保值。3 月 5 日该厂在 7 月份棉花期货合约上建仓，成交价格为 21300 元/吨，此时棉花的现货价格为 20400 元/吨。至 6 月 5 日，期货价格为 19700 元/吨，现货价格 19200 元/吨，该厂按此价格购进棉花，同时将期货合约对冲平仓，该厂套期保值效果是（ ）。(不计手续费等费用)

- A.●不完全套期保值，有净亏损 400 元/吨 ●
- B.基差走弱 400 元/吨 ●
- C.期货市场亏损 1700 元/吨 ●
- D.通过套期保值操作，棉花的实际采购成本为 19100 元/吨

6.隐含回购利率越高的国债价格越便宜，用于期货交割对合约多头有利。  
( )

- A.正确
- B.错误

7.某投资者共拥有 20 万元总资本，准备在黄金期货上进行多头交易，当时，每一合约需要初始保证金 2500 元，当采取 10%的规定来决定期货头寸多少时，该投资者最多可买入( )手合约。

- A.4 B.8 C.10 D.20

8.美式期权的期权费比欧式期权的期权费( )。

- A.低 B.高 C.费用相等 D.不确定

9.2022 年 5 月份，某投资者卖出一张 7 月到期执行价格为 14900 点的恒

指看涨期权，权利金为 500 点，同时又以 300 点的权利金卖出一张 7 月到期、执行价格为 14900 点的恒指看跌期权。当恒指为( )点时，可以获得最大盈利。

A.14800. B. 14900 C. 15000 D. 15250

10.某大豆种植者在 5 月份开始种植大豆，并预计在 11 月份将收获的大豆在市场上出售，预期大豆产量为 80 吨。为规避大豆价格波动的风险，该种植者决定在期货市场进行套期保值操作，正确的做法应是 ( )。

- A.买入 80 吨 11 月份到期的大豆期货合约
- B. 卖出 80 吨 11 月份到期的大豆期货合约
- C.买入 80 吨 4 月份到期的大豆期货合约
- D.卖出 80 吨 4 月份到期的大豆期货合约

11.我国股指期货的最小变动价位都是 0.2 点。( )

- A.正确
- B.错误

12.目前，期货交易中成交量最大的品种是( )。

- A.股指期货
- B. 利率期货
- C.能源期货
- D.农产品期货

13.商品市场需求量的组成部分不包括 ( )。

- A.国内消费量
- B.生产量
- C.出口量
- D.期末商品结存量

14.下列选项中，不是期货交易流程中的必经环节的是 ( )。

- A.交割
- B.结算
- C.下单
- D.竞价

15.1 月 15 日，广西白糖现货价格为 3 450 元/吨，3 月份白糖期货价格为 3 370 元/吨，此时白糖的基差为 ( ) 元/吨。

A.80      B.-80      C.40      D.-40

16.关于期权价格的叙述正确的是( )。

- A.期权有效期限越长，期权价值越大
- B.标的资产价格波动率越大，期权价值越大
- C.无风险利率越小，期权价值越大
- D.标的资产收益越大，期权价值越大

17.某交易者卖出 1 张欧元期货合约，欧元兑美元的价格为 1.3210，随后以欧元兑美元为 1.3250 的价格全部平仓（每张合约的金额为 12.5 万欧元），在不考虑手续费的情况下，这笔交易 ( )

- A.盈利 500 欧元
- B.亏损 500 美元
- C.亏损 500 欧元
- D.盈利 500 美元

18.期货行情表中，期货合约用合约代码来标识，P1108 表示的是 ( )。

- A.到期日为 11 月 8 日的棕榈油期货合约
- B.上市月份为 2022 年 8 月的棕榈油期货合约
- C.到期月份为 2022 年 8 月的棕榈油期货合约
- D.上市日为 11 月 8 日的棕榈油期货合约

19.在其他条件不变时,某交易者预计玉米将大幅增产,他最有可能( )。

- A.进行玉米期现套利
- B.进行玉米期转现交易
- C.买入玉米期货合约
- D.卖出玉米期货合约

20.假设 A、B 两个期货交易所同时交易铜期货合约,且两个交易所相同品种期货合约的合理价差应等于两者之间的运输费用。某日, A、B 两交易所 8 月份铜期货价格分别为 63 200 元/吨和 63 450 元/吨,两地之间铜的运费为 150 元/吨。投资者预计两交易所铜的价差将趋于合理,适宜采取的跨市套利操作为 ( )。

- A.卖出 10 手 A 交易所 8 月份铜合约,同时买入 9 手 B 交易所 8 月份铜合约
- B.买入 10 手 A 交易所 8 月份铜合约,同时卖出 10 手 B 交易所 8 月份铜合约
- C.买入 10 手 A 交易所 8 月份铜合约,同进卖出 9 手 B 交易所 8 月份铜合约
- D.卖出 10 手 A 交易所 8 月份铜合约,同时买入 10 手 B 交易所 8 月份铜合约

21.加工商和农场主通常所采用的套期保值方式分别是( )。

- A.卖出套期保值;买入套期保值
- B.买入套期保值;卖出套期保值
- C.空头套期保值;多头套期保值

D.多头套期保值;空头套期保值

22.投资者以 3 310.2 点开仓买入沪深 300 股指期货合约 5 手,当天以 3 320.2 点全部平仓。若不计交易费用,其交易结果为 ( )。

A.盈利 15 000 元

B.亏损 15 000 元

C.亏损 3 000 元

D.盈利 3 000 元

23.投资者以 3 310.2 点开仓买入沪深 300 股指期货合约 5 手,当天以 3 320.2 点全部平仓。若不计交易费用,其交易结果为 ( )。

A.盈利 15 000 元

B.亏损 15 000 元

C.亏损 3 000 元

D.盈利 3 000 元

24.假定年利率为 8%,年指数股息率  $d$  为 1.5%,6 月 30 日是 6 月指数期货合约的交割日。4 月 15 日的现货指数为 1450 点,则 4 月 15 日的指数期货理论价格是( )点。

A.1459.64 B.1460.64 C.1469.64 D.1470.64

25.下列属于基本分析方法特点的是 ( )。

A.●研究的是价格变动的根本原因 ●

- B.主要分析价格变动的短期趋势 •
- C.依靠图形或图表进行分析 •
- D.认为历史会重演

26.芝加哥商业交易所(CME)的 3 个月欧洲美元期货合约的交割方式为 ( )。

- A.•实物和现金混合交割 • B.期转现交割 • C.现金交割 • D.实物交割

27.世界上第一个现代意义上的结算机构是( )。

- A.美国期货交易所结算公司 B.芝加哥期货交易所结算公司 C.东京期货交易所结算公司 D.伦敦期货交易所结算公司

28.当套期保值期限超过一年以上,市场上尚没有对应的远月期货合约挂牌时,通常应考虑 ( ) 操作。

- A.•交割 • B.期转现 • C.跨期套利 • D.展期

29.某投资者买进执行价格为 280 美分/蒲式耳的 7 月小麦看涨期权,权利金为 15 美分/蒲式耳。卖出执行价格为 290 美分/蒲式耳的 7 月小麦看涨期权,权利金为 11 美分/蒲式耳。则其损益平衡点为( )美分/蒲式耳。

- A.290 B. 284 C.280 D.276

30.道氏理论认为,趋势的 ( ) 是确定投资的关键。

- A. 反转点          B.起点          C.终点          D.黄金分割点

## 二、多选题(20 题)

31.在我国，期货公司与其控股股东之间应在（ ）等方面严格分开、独立经营、独立核算。 •

A.场所 • B.财务 • C.人员 • D.业务

32.下列对个人管理账户类型的期货基金描述正确的是( )。

A.开立个人管理期货账户这种形式只能被有较高收入的投资人所使用，因为 CTA 通常都会设置一个非常高的最低投资要求

B.一些大型的机构投资者，诸如养老基金，公益基金，投资银行，保险基金往往采取这种形式而非购买大量公募或私募基金份额的形式来参与期货市场，以优化他们的投资组合

C.投资者采取把钱直接投向 CTA 的方式实际上相当于投资者购买了 CTA 的交易技能，其好处在于可以免去公募或私募基金的管理费

D.投资者不需具备投资的专业技能和判断挑选能力

33.当（ ）时，国内商品期货交易所可以根据市场风险调整其交易保证金水平。 •

A.临近交割期 • B.连续数个交易日的累计涨跌幅达到一定水平 • C.持仓量达到一定水平 • D.遇国家法定长假

34.某交易者以 5 480 元/吨买入 10 手天然橡胶期货合约后，下列选项符合金字塔增仓原则的操作有（ ）。

A. 该合约价格涨到 5 580 元/吨时，再买入 6 手



- B. 该合约价格涨到 5 590 元/吨时，再买入 4 手
- C. 该合约价格跌到 5 380 元/吨时，再买入 3 手
- D. 该合约价格涨到 5 670 元/吨时，再买入 10 手

35.下列股价指数中不是采用市值加权法计算的有( )。

- A.道琼斯指数 B.NYSE 指数 C. 金融时报 30 指数 D. DAX 指数

36.目前世界上期货交易所的组织形式一般可分为 ( )。 •

- A.会员制期货交易所 • B.公司制期货交易所 • C.合作制期货交易所 •
- D.合伙制期货交易所

37.目前最主要、最典型的金融期货交易品种有( )。

- A.贵金属期货 B.外汇期货 C.利率期货 D.股票价格指数期货

38.下列关于最小变动价位，正确的说法有( )。

- A.较小的最小变动价位有利于市场流动性的增加
- B.最小变动价位过大，会减少交易量
- C.最小变动价位过大，会影响市场的活跃
- D.最小变动价位过小，会使交易复杂化

39.下列关于国内期货保证金存管银行的表述，正确的有 ( )。

- A.•是负责交易所期货交易的统一结算、保证金管理等业务的机构
- B. 是我国期货市场保证金封闭运行的必要环节
- C.•交易所所有权对存管银行的期货结算业务进行监督

D.是由交易所指定，协助交易所办理期货结算业务的银行

40.下列关于现货交易与期货交易的描述，正确的是（ ）。 •

A.现货交易的对象是现有的实物商品，期货交易的对象是未来的实物商品 •

B.期货交易的主要目的是对冲现货价格风险或利用期货价格波动获取风险收益 •

C.两者都采用“一手交钱，一手交货”的交易方式 •

D.现货交易都是以买卖实物商品或金融产品为目的

41.下列款项，（ ）属于每日结算中要求结算的内容。

A.交易盈亏      B.交易保证金      C.手续费      D.席位费

42.下列关于沪深 300 股指期货合约主要条款的表述不正确的是（ ）。 •

A.最小变动价位 0.1 点 •

B.合约最低交易保证金是合约价值的 10%

C.最后交易日涨跌停板幅度为上一交易日结算价的正负 20% •

D.合约乘数为每点 500 元

43.通常出现下列( )情况之一时，将导致本国货币贬值。

A.提高本币利率   B.降低本币利率   C.本国顺差扩大   D.本国逆差扩大

44.下列关于期权时间价值的说法，正确的是（ ）。 •

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/377155126151006040>