2025--2025 年期货从业资格之期货基础知识模拟考试试卷 A 卷含答案

单选题（共 45 题）

1、3 月 1 日，某经销商以 1200 元 / 吨的价格买入 1000 吨小麦。为了避免小麦价格下跌造成存货贬值，决定在郑州商品交易所进行小麦期货套期保值交易。该经销商以 1240 元 / 吨的价格卖出 100 手 5 月份小麦期货合约。5 月 1 日，小麦价格下跌，该经销商在现货市场上以 1110 元 / 吨的价格将 1000 吨小麦出售，同时在期货市场上以 1130 元 / 吨的价格将 100 手 5 月份小麦期货合约平仓。该经销商小麦的实际销售价格是（ ）。

A.1180 元 / 吨

B.1130 元 / 吨

C.1220 元 / 吨

D.1240 元 / 吨

【答案】 C

2、目前我国的期货结算机构（ ）

A.独立于期货交易所

B.只提供结算服务

C.属于期货交易所的内部机构

D.以上都不对

【答案】 C

3、TF1509 合约价格为 97．525，若其可交割债券 2013 年记账式附息(三期)国债价格为 99．640，转换因子为 1．0167，则该国债的基差为（　　）。

A.99.640-97.525=2.115

B.99.640-97.525×1.0167=0.4863

C.99.640×1.0167-97.525=3.7790

D.99.640÷1.0167-97.525=0.4783

【答案】 B

4、3 月 5 日，5 月份和 7 月份铝期货价格分别是 17500 元/吨和 17520 元/吨，套利者预期价差将扩大，最有可能获利的情形是（ ）。

A.买入 5 月铝期货合约，同时买入 7 月铝期货合约

B.卖出 5 月铝期货合约，同时卖出 7 月铝期货合约

C.卖出 5 月铝期货合约，同时买入 7 月铝期货合约

D.买入 5 月铝期货合约，同时卖出 7 月铝期货合约

【答案】 C

5、（ ）是指在不考虑交易费用和期权费的情况下，买方立即执行期权合约可获取的收益。

A.内涵价值

B.时间价值

C.执行价格

D.市场价格

【答案】 A

6、通常情况下，看涨期权卖方的收益（ ）。

A.最大为权利金

B.随着标的资产价格的大幅波动而降低

C.随着标的资产价格的上涨而减少

D.随着标的资产价格的下降而增加

【答案】 A

7、 期货市场的一个主要经济功能是为生产、加工和经营者提供现货价格风险的转移工具。要实现这一目的，就必须有人愿意承担风险并提供风险资金。扮演这一角色的是（ ）。

A.期货投机者

B.套期保值者

C.保值增加者

D.投资者

【答案】 A

8、2017 年 3 月，某机构投资者预计在 7 月将购买面值总和为 800 万元的某 5 年期 A 国债，假设该债券是最便宜可交割债券，相对于 5 年期国债期货合约，该国债的转换因子为 1.25，当时该国债价格为每百元面值 118.50 元。为锁住成本，防止到 7 月国债价格上涨，该投资者在国债期货市场上进行买入套期保值。假设套期保值比率等于转换因子，要对冲 800 万元面值的现券则须（ ）

A.买进 10 手国债期货

B.卖出 10 手国债期货

C.买进 125 手国债期货

D.卖出 125 手国债期货

【答案】 A

9、7 月份，大豆的现货价格为 5040 元 / 吨，某经销商打算在 9 月份买进 100 吨大豆现货，由于担心价格上涨，故在期货市场上进行套期保值操作，以 5030 元 / 吨的价格买入 100 吨 11 月份大豆期货合约。9 月份时，大豆现货价格升至 5060 元 / 吨，期货价格相应升为 5080 元 / 吨，该经销商买入 100 吨大豆现货，并对冲原有期货合约。则下列说法正确的是( )。

A.该市场由正向市场变为反向市场

B.该市场上基差走弱 30 元 / 吨

C.该经销商进行的是卖出套期保值交易

D.该经销商实际买入大豆现货价格为 5040 元 / 吨

【答案】 B

10、（ ）是指由于外汇汇率的变动而引起的企业资产负债表中某些外汇资金项目金额变动的可能性。

A.会计风险

B.经济风险

C.储备风险

D.交易风险

【答案】 A

11、某交易商向一家糖厂购入白糖，成交价以郑州商品交易所的白糖期货价格作为依据，这体现了期货交易的（）功能。

A.价格发现

B.资源配置

C.对冲风险

D.成本锁定

【答案】 A

12、在期货市场上，套期保值者的原始动机是（　　）。

A.通过期货市场寻求利润最大化

B.通过期货市场获取更多的投资机会

C.通过期货市场寻求价格保障，消除现货交易的价格风险

D.通过期货市场寻求价格保障，规避现货交易的价格风险

【答案】 D

13、当客户的可用资金为负值时，（ ）。

A.期货公司将首先通知客户追加保证金或要求客户自行平仓

B.期货公司将第一时间对客户实行强行平仓

C.期货交易所将首先通知客户追加保证金或要求客户自行平仓

D.期货交易所将第一时间对客户实行强行平仓

【答案】 A

14、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

15、12 月 1 日，某油脂企业与某饲料厂签订合约，约定出售一批豆粕，协商以下一年 3 月份豆粕期货价格为基准，以高于期货价格 20 元 / 吨的价格作为现货交收价格。同时该油脂企业进行套期保值，以 3215 元 / 吨的价格卖出下一年 3 月份豆粕期货。则通过这些操作，该油脂企业将下一年 3 月份豆粕价格锁定为（ ）元 / 吨。

A.3195

B.3235

C.3255

D.无法判断

【答案】 B

16、在期货合约中，不需明确规定的条款是（ ）。

A.每日价格最大波动限制

B.期货价格

C.最小变动价位

D.报价单位

【答案】 B

17、假设年利率为 6%，年指数股息率为 1%，6 月 30 日为 6 月股指期货合约的交割日。4 月 1 日，股票现货指数为 1450 点，如不考虑交易成本，其 6 月股指期货合约的理论价格（ ）点。（小数点后保留两位）

A.1468.13

B.1486.47

C.1457.03

D.1537.00

【答案】 A

18、7 月 30 日，某套利者卖出 100 手堪萨斯期货交易所 12 月份小麦期货合约，同时买入 100 手芝加哥期货交易所 12 月份小麦期货合约，成交价格分别为 650 美分/蒲式耳和 660 美分/蒲式耳。8 月 10 日，该套利者同时将两个交易所的小麦期货合约全部平仓，成交价格分别为 640 美分/蒲式耳和 655 美分/蒲式耳。该交易盈亏状况是（ ）美元。（每手小麦合约为

A.亏损 75000

B.盈利 25000

C.盈利 75000

D.亏损 25000

【答案】 B

19、（ ）是指以某种大宗商品或金融资产为标的、可交易的标准化合约。

A.期货

B.期权

C.现货

D.远期

【答案】 A

20、套期保值交易的衍生工具不包括()。

A.期货

B.期权

C.远期

D.黄金

【答案】 D

21、某机构持有价值为 1 亿元的中国金融期货交易所 5 年期国债期货可交割国债，该国债的基点价值为 0．06045 元，5 年期国债期货（合约规模 100 万元）对应的最便宜可交割国债的基点价值为 0．06532 元，转换因子为 1．0373。根据基点价值法，该机构为对冲利率风险，应选用的交易策略是（ ）。

A.做多国债期货合约 89 手

B.做多国债期货合约 96 手

C.做空国债期货合约 96 手

D.做空国债期货合约 89 手

【答案】 C

22、某投资者以 2100 元 / 吨卖出 5 月大豆期货合约一张，同时以 2000 元 / 吨买入 7 月大豆合约一张，当 5 月合约和 7 月合约价差为（　　）时，该投资人获利。

A.150

B.120

C.100

D.-80

【答案】 D

23、某投资者上一交易日结算准备金余额为 157475 元，上一交易日交易保证金为 11605 元，当日交易保证金为 18390 元，当日平仓盈亏为 8500 元，当日持仓盈亏为 7500 元，手续费等其他费用为 600 元，当日该投资者又在其保证金账户中存入资金 50000 元，该投资者当日结算准备金余额为（　　）元。

A.166090

B.216690

C.216090

D.204485

【答案】 C

24、期货投机是指交易者通过预测期货合约未来价格变化，以在期货市场上获取（ ）为目的的期货交易行为。

A.高额利润

B.剩余价值

C.价差收益

D.垄断利润

【答案】 C

25、下列适合进行白糖买入套期保值的情形是（　　）。

A.某白糖生产企业预计两个月后将生产一批白糖

B.某食品厂已签合同按某价格在两个月后买入一批白糖

C.某白糖生产企业有一批白糖库存

D.某经销商已签合同按约定价格在三个月后卖出白糖，但目前尚未采购白糖

【答案】 D

26、在期权交易中，买入看涨期权最大的损失是（ ）。

A.期权费

B.无穷大

C.零

D.标的资产的市场价格

【答案】 A

27、2015 年 2 月 15 日，某交易者卖出执行价格为 6．7522 元的 C 欧元兑人民币看跌期货期权（美式），权利金为 0．0213 欧元，对方行权时该交易者（ ）。

A.卖出标的期货合约的价格为 6.7309 元

B.买入标的期货合约的成本为 6.7522 元

C.卖出标的期货合约的价格为 6.7735 元

D.买入标的期货合约的成本为 6.7309 元

【答案】 D

28、如果投资者（　　），可以考虑利用股指期货进行空头套保值。

A.计划在未来持有股票组合，担心股市上涨

B.持有股票组合，预计股市上涨

C.计划在未来持有股票组合，预计股票下跌

D.持有股票组合，担心股市下跌

【答案】 D

29、2015 年 2 月 15 日，某交易者卖出执行价格为 6．7522 元的 CME 欧元兑人民币看跌期货期权(美式)，权利金为 0．0213 欧元，对方行权时该交易者（　　）。

A.卖出标的期货合约的价格为 6.7309 元

B.买入标的期货合约的成本为 6.7522 元

C.卖出标的期货合约的价格为 6.7735 元

D.买入标的期货合约的成本为 6.7309 元

【答案】 D

30、某投资者以 2.5 美元/蒲式耳的价格买入 2 手 5 月份玉米合约，同时以 2.73 美元/蒲式耳的价格卖出 2 手 7 月份玉米合约，则当 5 月和 7 月合约价差为（ ）时，该投资者可以获利。（不计手续费）

A.大于 0.23 美元

B.等于 0.23 美元

C.小于等于 0.23 美元

D.小于 0.23 美元

【答案】 D

31、关于期货公司的说法，正确的是（　　）。

A.在公司股东利益最大化的前提下保障客户利益

B.客户的保证金风险是期货公司重要的风险源

C.属于银行金融机构

D.主要从事经纪业务，不提供资产管理服务

【答案】 B

32、5 月初，某交易者进行套利交易，同时买入 100 手 7 月菜籽油期货合约，卖出 200 手 9 月菜籽油期货合约，买入 100 手 11 月菜籽油期货合约；成交价格分别为 8520 元 / 吨、8590 元 / 吨和 8620 元 / 吨。5 月 13 日对冲平仓时的成交价格分别为 8540 元 / 吨、8560 元 / 吨和 8600 元 / 吨，该交易者的净收益是（ ）元。(每手 10 吨，不计手续费等费用)

A.100000

B.60000

C.50000

D.30000

【答案】 B

33、在正向市场进行牛市套利，实质上是卖出套利，而卖出套利获利的条件是价差要（ ）。

A.缩小

B.扩大

C.不变

D.无规律

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/816213223205011025