

2007期货从业考试模拟试题与答案(3) PDF转换可能丢失图片或格式，建议阅读原文

https://www.100test.com/kao_ti2020/242/2021_2022_2007_E6_9C_9F_E8_B4_A7_c33_242440.htm

1、什么是期货合约？答：期货合约是指由期货交易所统一制定的、规定将来在某一特定时间和地点交割一定数量和质量商品的标准化合约。

2、期货合约标准化的意义是是什么？答：期货合约的标准化，加之其转让无须背书，便利了期货合约的连续买卖，具有很强的时常流动性，极大的简化了交易过程，降低了交易成本，提高了交易效率。

3、国内期货合约主要包括哪些条款？答：我国上市的标准化合约具有以下标准化条款：合约名称、交易单位、报价单位、最小变动价位、每日价格最大波动限制、合约交割月份、交易时间、最后交易日、交割日期、交割等级、交割地点、交易保证金比例、交易手续费、交割方式、交易代码。

4、简述期货合约条款中关于交割等级的一般规定。答：交割等级是指由期货交易所统一规定的、准许在交易所上市交易的合约标的物的质量等级。一般说，为了保证期货交易顺利进行，许多期货交易所都允许在实物交割时，实际交割的标的物的质量等级与期货合约规定的标准交割等级有所差别，即允许用与标准品有一定等级差别的商品作交割替代品。替代品的质量等级和品种，一般由交易所统一制定。交货人用期货交易所认可的替代品替代标准品进行实物交割时，收货人不能拒收。用替代品进行实物交割时，价格需要升贴水。

5、试述期货合约的设计原则。答：（1）社会原则，必须符合国家利益和社会公众利益。（2）政策原则，必须符合国家有关政策、法律和法规，与国家有关政策

相适应。（3）功能原则，必须有助于期货市场充分发挥发现价格和规避风险功能。（4）科学原则，必须符合期货市场运行规律的基本要求。（5）操作原则，必须充分适应期货交易所现有的制度、设施结构等条件。

6、期货合约的市场研究有哪些内容？答：（1）该品种现货市场研究，供需状况和价格波动的特征。（2）该品种的期货市场研究，包括开展该品种期货合约交易的设施条件、信息通讯条件以及交易管理、结算交割和风险管理等。（3）该品种期货合约的市场前景分析，包括该品种期货合约的市场规模发展潜力和交易量的增长潜力，该平中期货合约在会员单位和客户中的推广潜力以及该品种国际市场期货交易状况等。

7、国际期货市场的商品期货有几大类？有哪些重要品种？答：国际期货市场的商品期货有三大类，分别是：农产品期货、有色金属期货和能源期货。农产品期货又包括粮食期货、经济作物类期货、畜产品期货和林产品期货。粮食期货的重要品种有：小麦、大豆、豆粕、玉米、红小豆大米和花生仁。经济作物期货有：棉花与棉纱、咖啡、可可、橙汁、棕榈油、菜子。畜产品期货有：猪肉与活猪、牛肉与肉牛、鸡肉与肉鸡、羊毛、生丝、干茧等。林产品期货有：木材和天然橡胶有色金属期货的重要品种有：铜、铝、镍、铅、锌、锡、钯、铂、金、银，其中金、银、铂、钯又称为贵金属。能源期货的重要品种有：原油、取暖油、燃料油、汽油、轻柴油和丙烷。

8、目前国内的期货市场上品种有哪些？答：大豆、豆粕、小麦、铜、铝、天然橡胶。

9、什么是金融期货？它具有哪些功能？答：所谓金融期货，是指以金融工具作为标的物的期货合约。其功能也是规避风险和发现价格。

10、简述

金融期货产生的背景。 答：20世纪70年代初外汇市场上固定汇率制的崩溃，使金融风险空前增大，直接诱发了金融期货的产生。1944年7月，44个国家在美国确立了布雷顿森林体系实行双挂钩的固定汇率制，即美元与黄金挂钩，其他国家的货币与美元按固定比价挂钩。进入50年代，特别是60年代以后，随着西欧各国经济的复兴，其持有的美元日益增多，各自的货币也趋于坚挺，而美国却因为对朝鲜和越南的战争出现了连年的巨额贸易逆差，通货膨胀居高不下，从而出现了黄金大量外流、抛售美元的美圆危机。美国于1971年8月15日宣布实行“新经济政策”，停止履行以美元兑换黄金的义务。为了挽救濒临崩溃的固定汇率制，同年12月底十国集团在华盛顿签定了“史密森学会协定”，宣布美元对黄金贬值7.89%，1973年2月，美国宣布美元再次贬值10%。美元的再次贬值没有阻止美元危机的继续发生。最终，1973年3月，在西欧和日本的外汇市场被迫关闭达17天之后，主要的西方国家达成协议，开始实行浮动汇率制。在这一背景下，外汇期货应运而生。1972年5月，美国的芝加哥商品交易所设立国际货币市场分部，推出了外汇期货交易。

11、影响汇率的因素有哪些？ 答：财政经济状况、国际收支状况、利率水平、汇率、货币政策、政治因素等。

12、外汇期货与外汇远期交易有何异同？ 答：远期外汇交易，是指交易双方在成交时约定于未来某日期按成交时确定的汇率交收一定数量某种外汇的交易方式。比外汇期货更灵活。在套期保值时，远期交易的针对性更强，往往可以使风险全部对冲。远期交易的价格不具备期货价格那样的公开性、公平性和公正性。远期交易没有交易所和清算所，流动性远低于期货交易，而且面临着对

手的违约风险。

13、利率期货的主要品种有哪些？答：利率期货可分为：短期利率期货和长期利率期货两大类。其中短期利率期货是指期货合约标的的期限在一年以内的各种利率期货，即以货币市场的各类债务凭证为标的的利率期货均属短期利率期货，包括各种期限的商业票据期货、国库券期货及欧洲美元定期存款期货等。长期利率期货是指期货合约标的的期限在一年以上的各种利率期货，即以资本市场的各类债务凭证为标的的利率期货均属长期利率期货，包括各种期限的中长期国库券期货和市政公债指数期货等。

14、简述股票指数期货的作用。答：股票指数期货与其他各种期货不同，股票指数期货是专门为人们管理股票市场的价格风险而设计的。股票市场的风险包括系统性风险和非系统性风险，非系统性风险又程称可控风险，投资组合虽然能很大程度上降低非系统性风险，但分散投资无法规避价格整体变动的风险。为了避免或减少系统性风险，人们从商品期货的套期保值中受到启发，开发设计出股票指数期货。所以股票指数期货的作用就是规避股票市场的风险。

15、期货期权的主要类型有哪些？答：（1）看涨期权，是指期货期权的买方有权利按事先约定的价格和规定的时间向期权卖方买入一定数量的相关期货合约。（2）看跌期权，是指期货期权的买方有权利按事先约定的价格和规定的时间向期权卖方卖出一定数量的相关期货合约，但不负有必须卖出的义务。（3）美式期权，是指在规定的有效期内的任何时候可以行使权利。（4）欧式期权，是指在规定的合约到期日方可行使的权利。

16、影响期权价格的因素是什么？答：（1）期权合约的有效期（2）相关期货合约的价格的波动（3）执行价格与市场价

格 100Test 下载频道开通，各类考试题目直接下载。详细请访问 www.100test.com