

期货基础知识易混淆知识点

1. 期货与远期

【考法】考查期货交易与远期交易的联系与区别

区别	期货交易	远期交易
交易对象不同	标准化合约	非标准化合约
功能作用不同	规避风险和发现价格	价格的权威性和分散风险的作用有限
履约方式不同	对冲平仓和实物交割	主要实物交收
信用风险不同	较小	较大
保证金制度不同	特定的保证金制度	是否收取由交易双方商定

2. 期货和期权

【考法】考查期货交易和期权交易的区别

	期货交易	期权交易
交易对象不同	标准化合约	选择权
权利与义务的对称性不同	双向合约：双方都有义务履约	单向合约：买方有选择权
保证金制度不同	双方均缴纳一定比例的保证金	买方不需缴纳保证金
盈亏特点不同	盈亏对称，盈亏曲线为线性	盈亏曲线为非线性
了结方式不同	对冲平仓和实物交割	对冲了结、行权或持有至到期放弃权利

3. 期货交易所组织形式

【考法】会员制与公司制期货交易所的异同

	会员制交易所	公司制交易所
相同点	(1) 职能基本相同 (2) 进入场内交易必须取得会员资格	

	(3) 均设有 业务部门 (4) 都要接受期货监管机构的监管		
区别	经营目标	不以 营利 为目标	以 营利 为目标
	适用法律	民法	公司法
	决策机构	权利机构是 会员大会 权利机构的常设机构 理事会	权利机构是 股东大会 权利机构的常设机构是 董事会

4. 常见交易指令

【考法】考查各交易指令含义的区分

交易指令	概念
市价指令	按 市场价格立即成交 ，不需指明具体价位
限价指令	必须按 限定价格或更好的价格 成交，须指明具体价位
止损指令	市场价格达到预先设定的触发价格时，变为 市价指令 执行
停止限价指令	达到预先设定的触发价格时，变为 限价指令 予以执行
触价指令	市场价格达到指定价位时，以 市价指令 予以执行
套利指令	同时 买入和卖出 两种或两种以上期货合约的指令

5. 券商 IB

【考法】考查证券公司中间介绍业务的范围和禁止行为的连线

提供的服务	(1) 协助 办理开户手续； (2) 提供 期货行情的信息和交易设施； (3) 证监会规定的 其他服务 。
禁止行为	(1) 不得代理 客户进行期货交易、结算或交割； (2) 不得代理期货公司或客户收付期货保证金； (3) 不得利用证券资金账户为客户存取、划转期货保证金。

【解法】“不能亲自上阵、和钱相关的不允许”

6.商品投资基金

【考法】考查商品投资基金不同主体含义与职责的区分

商品基金经理 (CPO)	基金的主要管理人、设计者、决策者，负责选择基金发行方式，选择基金主要成员，决定基金投资方向
商品交易顾问 (CTA)	受聘于 CPO，进行具体的交易操作、决定投资策略机会，或为他人提供期货期权交易的建议或以客户名义操作
交易经理 (TM)	受聘于 CPO，负责帮助 CPO 负责 CTA，监视 CTA 的交易，控制风险，以及在 CTA 之间分配基金
期货佣金商 (FCM)	类似期货公司，负责执行 CTA 发出的指令，管理期货保证金。FCM 往往就是基金经理或交易经理
托管人	受 CPO 委托，负责保管基金资产和监督基金运作的商业银行、储蓄银行、大型投资公司等金融机构

7.国债期货套期保值策略

【考法】考查国债期货买入套期保值和卖出套期保值适用的情形

【解法】利率与利率期货价格呈反比

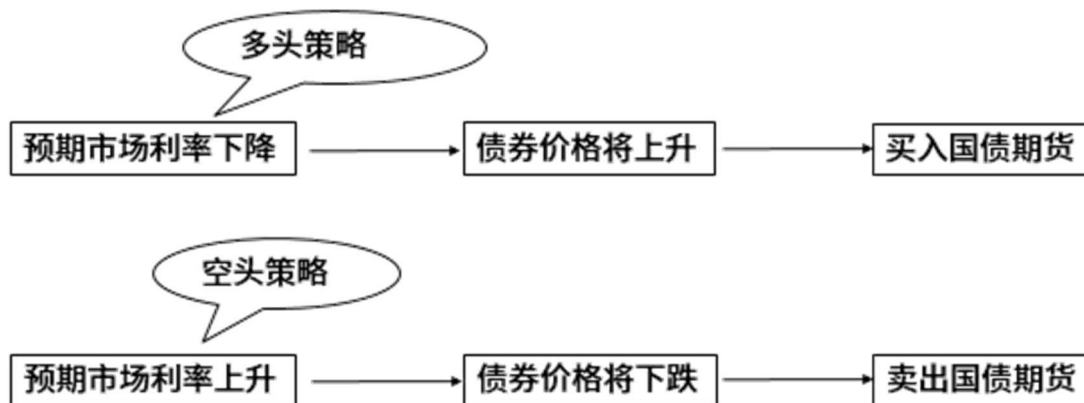
利率与国债现货价格、国债期货价格呈反比

担心利率上涨，国债期货卖出套期保值

担心利率下跌，国债期货买入套期保值

8.国债期货投机策略

【考法】考查国债期货投机策略



【解法】

预期利率上涨，卖出国债期货；
预期利率下跌，买入国债期货。

9. 汇率的标价

【考法】考查各种标价方法的区分

考法	考查各种标价方法的区分	
解法	直接标价法	中国市场：1 美元=6.8324 元人民币
	间接标价法	美国市场：1 美元=0.6605 英镑
	美元标价法	各国均以一定单位的美元为标准来计算应该汇兑多少他国货币

【考法】考查直接标价法与间接标价法的货币币种区分

解法	采用直接标价法的货币	日元、瑞士法郎、加元等大多数外汇
	采用间接标价法的币种	主要有美元、欧元、英镑、澳元

10. 外汇保证金交易与外汇期货交易

【考法】考查外汇期货交易与外汇现货保证金交易的区别

项目	外汇现货保证金交易	外汇期货交易
交易场所	场外市场交易，做市商制度	交易所市场交易
合约细节	标准化合约，但交易商允许交易非整数手数	标准化合约

到期日	无到期日	有多个到期日
合约结束方式	现金结算	通常以对冲平仓了结合约
交易币种	任何国家的币种	少数主要币种
交易时间	工作日 24 小时	交易所的营业时间

11. 外汇套汇和外汇套利

【考法】外汇套利交易与外汇套汇交易的区别

项目	外汇套利交易	外汇套汇交易
合约要求	不同合约间进行套利	相同品种且到期期限一致的外汇中进行套汇
持有时间	在价差不正常时开仓，并等价差回归正常时平仓。需要在一定时间内持有合约	买卖是瞬时且同时发生的。不需要在一定时间内持有仓位
风险	只有当未来价差走势判断一致时，才能获得盈利，风险相对较大	市场风险相对较小
机会	多	少

12. 国内主要的股指期货品种

【考法】不同股指期货品种的合约乘数

	沪深 300 股指期货	中证 500 股指期货	上证 50 股指期货
合约标的	沪深 300 指数	中证 500 指数	上证 50 指数
合约乘数	每点 300 元	每点 200 元	每点 300 元
交易代码	IF	IC	IH
报价单位	指数点		
交割方式	现金交割		
最小变动价位	0.2 点		
合约月份	当月、下月及随后两个季月		

13. 沪深 300 股权期权和沪深 300 股指期货

【考法】考查会员结算制度和会员分级结算制度的区分

	合约乘数	合约标的	类型	交割方式
沪深 300 股指期权	100 元/点	沪深 300 股票价格指数	股指期权、现货期权	现金
沪深 300 股指期货	300 元/点	沪深 300 股票价格指数	股指期货	交割

14. 美式期权与欧式期权

【考法】考查欧式期权和美式期权的区别

分类标准	具体种类	含义	价值对比
行使期限的不同	美式期权	期权到期日前（含到期日）的任 何交易日都可以行权	其他条件相同，期权费（期权价 格）更贵
	欧式期权	只能在期权到期日行权	其他条件相同，行权机会更少

【希赛网】APP 职业考证、学习、刷题好帮手



微信小程序搜索【希赛网】领取备考资料，每日打卡刷题

