

### 期货从业资格考试计算题特训 (一)

1、下列面做法中符合金字塔买入投机交易特点的是 ( )。

- A. 以 7000 美元/吨的价格买入 1 手铜期货合约; 价格涨至 7050 美元/吨买入 2 手铜期货合约; 待价格继续涨至 7100 美元/吨再买入 3 手铜期货合约
- B. 以 7100 美元/吨的价格买入 3 手铜期货合约; 价格跌至 7050 美元/吨买入 2 手铜期货合约; 待价格继续跌至 7000 美元/吨再买入 1 手铜期货合约
- C. 以 7000 美元/吨的价格买入 3 手铜期货合约; 价格涨至 7050 美元/吨买入 2 手铜期货合约; 待价格继续涨至 7100 美元/吨再买入 1 手铜期货合约
- D. 以 7100 美元/吨的价格买入 1 手铜期货合约; 价格跌至 7050 美元/吨买

233 网校答案: C

233 网校解析: 金字塔增仓应遵循以下两个原则: ①只有在现有持仓已盈利的情况下, 才能增仓; ②持仓的增加应渐次递减。

2、TF1609 合约价格为 99.525, 某可交割券价格为 100.640, 转换因子为 1.0167, 则该国债的基差为 ( )。

- A.  $100.640 - 99.525 \times 1.0167$
- B.  $100.640 - 99.525 \div 1.0167$
- C.  $99.525 - 100.640 \div 1.0167$
- D.  $99.525 \times 1.0167 - 100.640$

233 网校答案: A

233 网校解析:  $A - B \times \text{转换因子} = 100.640 - 99.525 \times 1.0167$ 。

3、假设英镑兑美元的即期汇率为 1.5823, 30 天远期汇率为 1.5883。这表明英镑



扫码下载 233 网校题库

一刷就过, 千万人掌上题库!

兑美元的 30 天远期汇率 ( )。

- A. 升水 0.006 美元
- B. 升水 0.006 英镑
- C. 贴水 0.006 英镑
- D. 贴水 0.006 美元

233 网校答案: A

233 网校解析: 一种货币的远期汇率高于即期汇率称之为升水, 又称远期升水。相反, 一种货币的远期汇率低于即期汇率称之为贴水, 又称远期贴水。题中表明 30 天远期升水  $= 1.5883 - 1.5823 = 0.006$  美元。故选项 A 正确。

4、在菜粕期货市场上, 甲为买方, 建仓价格为 1900 元/吨, 乙为卖方, 建仓价格为 2100 元/吨, 甲乙双方进行期转现交易, 商定的平仓价为 2060 元/吨, 商定的交收价比平仓价低 50 元/吨。期转现后, 甲实际购入菜粕的价格为 ( ) 元/吨, 乙实际销售菜粕价格为 ( ) 元/吨。

- A. 1850; 2050
- B. 1850; 2080
- C. 2030; 2030
- D. 1870; 2070

233 网校答案: A

233 网校解析: 本题考查期转现。商定的交收价格  $= 2060 - 50 = 2010$  (元/吨), 甲实际购入价格  $= 2010 - (2060 - 1900) = 1850$  (元/吨), 乙实际销售价格  $= 2010 + (2100 - 2060) = 2050$  (元/吨)。

5、某榨油厂预计两个月后需要 1000 吨大豆作为原料, 决定利用大豆期货进行套期保值, 于是在 5 月份大豆期货合约上建仓, 成交价格为 4100 元/吨。此时大豆现货价格为 4050 元/吨。两个月后, 大豆现货价格为 4550 元/吨, 该厂以此价格



扫码下载 233 网校题库

一刷就过, 千万人掌上题库!

购入大豆, 同时以 4620 元/吨的价格将期货合约对冲平仓。通过套期保值操作, 该厂购买大豆的实际成本是 ( ) 元/吨 (不计手续费等费用)。

A. 4070

B. 4100

C. 4030

D. 4120

233 网校答案: C

233 网校解析: 买入套期保值的操作情形之一: 预计在未来要购买某种商品或资产, 购买价格尚未确定时, 担心市场价格上涨, 使其购入成本提高。故依照题意, 榨油厂进行的是买入套期保值。买入套期保值, 基差走弱, 存在净盈利 20 元 / 吨, 通过套期保值, 大豆的实际销售价相当于: 现货市场实际销售价 - 期货市场每吨盈利 =  $4550 - 520 = 4030$  (元 / 吨)。



扫码下载 233 网校题库

一刷就过, 千万人掌上题库!