

期货从业资格考试计算题特训 (二)

1、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为()点。（小数点后保留两位）

A. 1486.47

B. 1537

C. 1468.13

D. 1457.03

233 网校答案：C

233 网校解析：股指期货理论价格： $F(t, T) = S(t)[1 + (r - d) \times (T - t) / 365] = 1450 \times [1 + (6\% - 1\%) \times 3 / 12] \approx 1468.13$ （点）。

2、期货市场上铜的买卖双方达成期转现协议，买方开仓价格为 47500 元/吨，卖方开仓价格为 48100 元/吨，协议现货交收价格为 47650 元/吨，卖方可节约交割成本 400 元/吨，当协议平仓价格的范围是（ ）时，期转现交易对买卖双方都有利。

A. 高于 47650 元/吨，但低于 48150 元/吨

B. 高于 47650 元/吨，但低于 48050 元/吨

C. 高于 47500 元/吨，但低于 48100 元/吨

D. 高于 47650 元/吨，但低于 48100 元/吨

233 网校答案：B

233 网校解析：期转现后，买方实际购入价小于其开仓价格对买方有利，卖方实际销售价大于其开仓价格对卖方有利。买方实际购入价格=现货交收价格-（协议平仓价格-买方开仓价格）=47650-（协议平仓价-47500）<47500，卖方实际销售价格=现货交收价格+（卖方开仓价格-协议平仓价格）+节约的销售成本=47650+（48100-协议平仓价格）+400>48100，经计算，协议平仓价格应该高于 47650，



扫码下载 233 网校题库

一刷就过，千万人掌上题库！

低于 48050。故选项 B 正确。

3、某交易者以 2090 元/吨买入 3 月强筋小麦期货合约 100 手, 同时以 2180 元/吨卖出 5 月强筋小麦期货合约 100 手, 当两合约价格为 () 时, 将所持合约同时平仓, 该交易者盈利最大。

- A. 3 月份价格 2050 元/吨, 5 月份价格 2190 元/吨
- B. 3 月份价格 2060 元/吨, 5 月份价格 2170 元/吨
- C. 3 月份价格 2100 元/吨, 5 月份价格 2160 元/吨
- D. 3 月份价格 2200 元/吨, 5 月份价格 2150 元/吨

233 网校答案: D

233 网校解析: 题干为正向市场上的牛市套利, 因此价差缩小盈利。建仓时, 价差=2180-2090=90 (元/吨); A 选项价差为 140 元/吨; B 选项价差为 110 元/吨; C 选项价差为 60 元/吨; D 选项价差为-50 元/吨。 D 选项价差缩小得最多, 因此选 D。

4、某粮食经销商在国内期货交易所做买入套期保值, 在某月份菜籽油期货合约上建仓 10 手, 当时的基差为 100 元/吨。若该经销商在套期保值中出现净盈利 30000 元, 则其平仓时的基差应为 () 元/吨 (菜籽油合约规模为每手 10 吨, 不计手续费等费用)。

- A. 300
- B. -100
- C. -500
- D. -200

233 网校答案: D

233 网校解析: 进行买入套期保值, 如果基差走弱, 两个市场盈亏相抵后存在净盈利, 它将使套期保值者获得的价格比其预期价格还要更理想。平仓基差



扫码下载 233 网校题库

一刷就过, 千万人掌上题库!

=100-30000/10*10=-200。故选项 D 正确。

5、5 月初, 某公司预计将在 8 月份借入一笔期限为 3 个月、金额为 200 万美元的款项。当时市场利率为 9.75%, 由于担心利率上升, 于是在期货市场以 90.30 点卖出 2 张 9 月份到期的 3 个月欧洲美元期货合约 (合约面值为 100 万美元, 1 个基本点是指数的 0.01 点, 代表 25 美元)。到了 8 月份, 9 月份期货合约价格跌至 88.00 点, 该公司将其 3 个月欧洲美元期货合约平仓, 同时以 12% 的利率借入 200 万美元。如不考虑交易费用。通过套期保值, 该公司此项借款的利息支出相当于 () 美元, 其借款利率相当于 () %。

- A. 48500; 9.7
- B. 11500; 2.425
- C. 60000; 4.85
- D. 97000; 7.275

233 网校答案: A

233 网校解析: 期货市场盈利= $2 \times (90.3 - 88) \times 100 \times 25 = 1.15$ (万美元), 实际借款利息成本= $200 \times 12\% \times 3/12 - 1.15 = 4.85$ (万美元), 实际借款利率= $(4.85/200) \times 12/3 \times 100\% = 9.7\%$ 。



扫码下载 233 网校题库

一刷就过, 千万人掌上题库!