

期货从业资格考试计算题特训 (四)

1、6 月, 国内某企业的美国分厂当前需要 50 万美元, 并且打算使用 5 个月, 该企业为规避汇率风险, 决定利用 CME 美元兑人民币期货合约进行套保。假设美元兑人民币即期汇率为 6.5000, 12 月到期的期货价格为 6.5100。5 个月后, 美元兑人民币即期汇率变为 6.5200, 期货价格为 6.5230。则对于该企业而言 ()。(CME 美元兑人民币期货合约规模为 10 万美元)

- A. 适宜在即期外汇市场上买进 50 万美元; 同时在 CME 卖出 5 手美元兑人民币期货合约
- B. 5 个月后, 需要在即期外汇市场上买入 50 万美元; 同时在 CME 卖出 5 手美元兑人民币期货合约
- C. 通过套期保值在现货市场上亏损 1 万人民币, 在期货市场上盈利 0.65 万人民币
- D. 通过套期保值, 实现净亏损 0.35 万人民币

233 网校答案: A

233 网校解析: 本题考查外汇期货卖出套期保值。外汇期货卖出套期保值是指在现汇市场上处于多头地位的交易者为防止汇率下跌, 在外汇期货市场上卖出期货合约对冲现货的价格风险。该企业当前需要 50 万美元, 处于现汇多头地位, 应当采用卖出套期保值。

2、在正向市场上, 某交易者下达买入 5 月菜籽油期货合约同时卖出 7 月菜籽油期货合约的套利限价指令, 价差为 100 元/吨。则该交易指令可以 () 元/吨的价差成交。

- A. 100
- B. 不低于 100
- C. 不高于 100
- D. 无法确定

233 网校答案: B



扫码下载 233 网校题库

一刷就过, 千万人掌上题库!

233 网校解析: 在正向市场上, 远月份的期货合约价格大于近月份的期货合约价格, 因此在该题目中, 7 月份菜籽油期货合约的价格高于 5 月份菜籽油期货合约的价格。限价指令是以该价位或更优的价位成交。卖出 7 月份, 买进 5 月份的合约, 是属于牛市套利在正向市场上相当于是卖出套利, 只有在价差缩小时才能盈利, 因此应该以更高的价差成交, 以等待价差变小。故应该以 100 元/吨或高于 100 元/吨的价差成交。

3、某交易者以 100 点的价格买入一张 3 个月后到期的恒指看涨期权, 执行价格为 20000 点。期权到期时, 标的指数价格为 20300 点, 则该交易者 (不考虑交易费用) 的到期净收益为 () 点。

A. -200

B. 200

C. 100

D. -100

233 网校答案: B

233 网校解析: 本题考查期权。买入看涨期权, 执行价格小于标的指数价格, 该交易者到期行权, 以 20000 点的价格买入恒指, 再以 20300 点的价格在市场上卖出, 获得 300 点。由于付出了 100 点的权利金, 因此, 净收益=300-100=200(点)。

4、9 月 1 日, 沪深 300 指数为 5200 点, 12 月到期的沪深 300 指数期货合约 5400 点, 某证券投资基金持有的股票组合现值为 3.24 亿元, 与沪深 300 指数的 β 系数为 0.9。该基金经理担心股票市场下跌, 卖出 12 月到期的沪深 300 指数期货合约为其股票组合进行保值。该基金应卖出 () 手股指期货合约。

A. 200

B. 180

C. 222

D. 202



扫码下载 233 网校题库

一刷就过, 千万人掌上题库!

233 网校答案: B

233 网校解析: 买卖套期合约数量 = $0.9 \times 324000000 / (300 \times 5400) = 180$ (手), 即应卖出 180 手股指期货合约。

5、某机构持有价值 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, 该机构对冲利率风险, 应选用的交易策略是 ()。

- A. 做多国债期货合约 96 手
- B. 做多国债期货合约 89 手
- C. 做空国债期货合约 96 手
- D. 做空国债期货合约 89 手

233 网校答案: C

233 网校解析: 持有债券, 担心利率上升, 其债券价格下跌或收益率相对下降, 则应选择卖出套期保值。对冲所需国债期货合约数量 = 债券组合的基点价值 / 期货合约的基点价值 = 债券组合的基点价值 / (最便宜可交割国债的基点价值 / 转换因子) = $(100000000 / 1000000) \times [0.06045 / (0.06532 / 1.0373)] \approx 96$ (手)。



扫码下载 233 网校题库

一刷就过, 千万人掌上题库!