课外作业：

1.设即期USD1=RMB6.6162/90，3个月230/250；即期EUR1=USD1.1828/60，3个月150/130。

问：（1）USD/RMB和EUR/USD的3个月远期汇率各是多少？

（2）即期EUR/RMB的汇率是多少？

2.设目前即期汇率为1.54美元/英镑，三个月的远期汇率为1.49美元/英镑。根据你对汇率走势的判断，你认为三个月后的即期汇率为1.51美元/英镑（假设你的交易金额为10万美元）。试问：（1）在远期市场上你将做空还是做多？你的预期美元收益是多少？（2）如果三个月后的即期汇率是1.46美元/英镑，你的实际美元收益又是多少？

3.英国某外贸公司6个月后可能有一笔60万美元的外汇收入。但公司管理人员担心美元贬值，因此考虑用外汇期权做套期保值。目前期权市场提供6个月后到期的美元看跌期权执行价格为1.55美元/英镑，期权费为1.8%。即期汇率为1.54美元/英镑。试分析：（1）6个月后若即期汇率为1.53美元/英镑，则该公司会怎么做？其本币收益如何？（2）6个月后若即期汇率为1.56美元/英镑，则该公司会怎么做？其本币收益如何？

第2题：

（1）由于预期的英镑即期汇率高于远期汇率，在远期市场上买入英镑，卖出美元。

因为初始交易金额为10万美元，所以应在远期市场上做空美元，即以1英镑=1.49美元的汇率将10万美元卖出。

三个月后，远期外汇交割，可获得10/1.49=6.71万英镑。

如果预期实现，则收益为6.71×1.51=10.13万美元。

即预期美元收益为0.13万美元。

（2）如果三个月后的即期汇率为1.46美元/英镑，那么

6.71万英镑可换取6.71×1.46=9.80万美元，即亏损0.2万美元。

第3题：

该公司买入期权，需支付期权费60万美元×1.8%=1.08万美元，折合英镑1.08万/1.54=0.7万。该期权赋予公司以1.55美元/英镑的汇率卖出美元（或买入英镑）的权利。

（1）6个月后的即期汇率为1.53美元/英镑，美元的价格比期权执行价格贵，该公司应该选择放弃期权，以1.53的汇率将60万美元卖出，获得60万/1.53=39.216万英镑，再扣除先前支付的期权费0.7万英镑，该公司的本币收益为38.516万英镑。

（2）6个月后的即期汇率为1.56美元/英镑，美元的价格比期权执行价格便宜，该公司应选择执行期权合约，以1.55的汇率将60万美元卖出，可获得60万/1.55=38.71万英镑。再扣除先前支付的期权费0.7万英镑，该公司的本币收益为38.01万英镑。