



清青日报第 2 期

致谢：本期群报，需感谢 PCL、DYX 和 DQ 同学的内容。

1. 股指 1-95 答案

1	2	3	4	5	6	7	8	9	10
B	B	C	A	A	D	A	A	B	D
11	12	13	14	15	16	17	18	19	20
A	B	A	B	A	C	D	A	A	C
21	22	23	24	25	26	27	28	29	30
A	A	B	D	A	B	A	C	A	C
31	32	33	34	35	36	37	38	39	40
C	C	B	A	A	C	C	D	A	D
41	42	43	44	45	46	47	48	49	50
B	D	A	A	C	C	C	A	A	C
51	52	53	54	55	56	57	58	59	60
B	C	D	D	A	B	B	C	A	A



	62	63	64	65	66	67	68	69	70
C	D	B	D	C	B	A	A	A	B
71	72	73	74	75	76	77	78	79	80
A	A	D	C	D	D	D	D	A	A
81	82	83	84	85	86	87	88	89	90
C	D	D	B	D	B	B	A	A	B
91	92	93	94	95					
B	D	B	B	A					

2. 股指 1-95 重难点题目解析

9: 理论价格=即期价格*e^{(市场利率-股息率)*时间长度/年}。代入本题计算
3000*e^{(3%-1%)*6/12}=3030.15。



23: β 系数=相关系数*组合波动率/指数波动率。套保所需数量= β 系数*组合市值/期货市值。代入即可得。 β 系数实质意义: 大盘指数波动1%, 组合波动 $\beta\%$, 所以需要在套保数量公式上乘以 β 。代入计算即可。

24: 解析: 当前, 未来远期合约(6月)点数小于近期合约(4月)点数并预计未来远期合约点数会超过近期合约点数(即由贴水转为升水), 因此投资者应当卖出近月合约买入远月合约(多头跨期套利策略)。

$$[(4063 - 4100) + (4150 - 4055)] \times 300 \text{点} \times 10 = 174000 \text{元}$$

31: 参考一本通第三章第一节多选第七题。除了数字变化, 都一样。

51: 根据《股指期货》69页叙述, 一手沪深300指数期货合约价值为指数期货报价点乘以合约乘数, 因此

$$4000 \text{点} \times 300 \text{元/点} = 1200000 \text{元} = 120 \text{万元}$$

(本题不能用指数点4050, 而是用合约价格4000, 注意区分)



59: 投资者的当日盈亏由平仓盈亏和持仓盈亏构成, 其中平仓盈亏即平当日仓盈亏, 为 $(3510-3505) \times 5 \times 300=7500$, 持仓盈亏又包括当日持仓盈亏和历史持仓盈亏, 分别为 $(3515-3505) \times 3 \times 300=9000$ 和 $(3515-3500) \times 10 \times 300=45000$, 合计为 61500 (从答案的设置来看, 合约乘数应为 300 元/点)。

60: 本题只涉及当日盈亏, 其中平当日仓盈亏为 $(3640-3660) \times 1 \times 300=-18000$, 当日持仓盈亏为 $(3560-3600) \times 1 \times 300=-12000$, 合计为-30000

61: 本题计算历史持仓盈亏, 由于持有 2 手多单, 所以应该用当日结算价减去上日结算价, 为 $(3610-3650) \times 2 \times 300=-24000$ 。

62: 投资者的盈利为 $(2257.6-2205) \times 1 \times 300=15780$, 由于是该合约的到期日, 所以投资者当天就会实现这些盈利, 而不是浮动盈利。

67: 参考一本通第二章第二节股指期货考点 10。

91: 盯市盈亏= (次日结算价-当日结算价) *乘数, 本题是两手, 所以需要乘以 2, 另外注意 IH\IC\IF 的乘数并不同, 许多同学在群内



问，为什么乘数有的 200，有的 300，这就是交易所规定，没有为什么，需要自己看清楚哪些是 200，哪些是 300。

93: $20 * e^{10\% * 3 / 12} = 20.506$ 。

94: 其中 R 平方就是判定系数（也叫做决定系数），SSR 是残差平方

和，SST 是总平方和 ($\sum_{i=1}^{10} (y_i - \bar{y})^2$)。

$$\frac{120.53}{1-0.95} = 2410.6$$

群报第 1 期纠正

1.18 题：应选 A。

1.34 题：经过讨论，认为 C 应该选入，更符合我们直观感受。应选 BCD。

1.40 题：应该选 ABCD。

1.41 题：特别提款权诞生于 1969 年。A 错误。应选 BD。



1.52 题：仍在争议中，如果有同学有正误确切依据，可以跟我反映。



在线社群全体成员

2018.4.4