



第七届清青群报第 10 期

1.其他衍生品 853-922 题答案

853	854	855	856	857	858	859	860	861	862
A	D	B	B	D	C	B	D	B	错题
863	864	865	866	867	868	869	870	871	872
B	C	D	B	C	B	B	C	C	C
873	874	875	876	877	878	879	880	881	882
C	C	B	B	B	D	D	D	D	B
883	884	885	886	887	888	889	890	891	892
B	A	C	B	C	C	B	B	A	C
893	894	895	896	897	898	899	900	901	902
A	C	D	C	D	A	D	C	C	D
903	904	905	906	907	908	909	910	911	912
C	B	错题	C	C	C	A	D	A	B
913	914	915	916	917	918	919	920	921	922
B	B	B	C	D	A	D	B	A	B

2. 其他衍生品 853-922 题部分题目解析

854.分指数收益率为-5%、5%、7%的情况,到期价值分别为 80%、85%、86%,无论指数收益再往上涨,最大收益为 86% (也是该结构化产品



可获得的最大收益),而在指数收益率为负时获得最小收益,可以理解为是牛市价差组合。

855.

当前位置: 网考网 >> 考试题库 >> 证券从业资格考试 >> 发布证券研究报告业务(证券分析师) >> 试题查看

在场外交易中,下列哪类交易对手更受欢迎?A.证券商B.金融机构C.私募机构D

来源: 网考网 2017-11-24 【网考网: 网络考试学习专业网站】 全部评论

【单选题】在场外交易中,下列哪类交易对手更受欢迎?()

- A.证券商
- B.金融机构
- C.私募机构
- D.个人

正确答案

B (仅供参考,欢迎评论交流)

答案解析

在场外交易中,信用风险低的交易对手更受欢迎。一般来说,金融机构的信用风险相对较低。

859.《场外衍生品》61 页

860. 参考《场外衍生品》126 页,利率互换交易报出的价格是固定端的利率大小。企业买入利率互换即支出固定利率,收浮动利率,银行收到的固定利率应该为大,所以是 3.5653%。(题目的 FR007 的价格应该是指基于浮动利率 FR007 的固定端利率(价格)为 3.5651%,而不是指 FR007 的利率为 3.5651%)

867.《场外衍生品》14 页



868.

5	关于核准西部证券股份有限公司股票期权做市业务资格的批复	2015年06月26日	证监许可〔2015〕1431号
6	关于核准西南证券股份有限公司股票期权做市业务资格的批复	2015年02月06日	证监许可〔2015〕215号
7	关于核准国信证券股份有限公司股票期权做市业务资格的批复	2015年02月06日	证监许可〔2015〕216号
8	关于核准光大证券股份有限公司股票期权做市业务资格的批复	2015年01月29日	证监许可〔2015〕154号
9	关于核准长江证券股份有限公司股票期权做市业务资格的批复	2015年01月29日	证监许可〔2015〕160号
10	关于核准中信证券股份有限公司股票期权做市业务资格的批复	2015年01月28日	证监许可〔2015〕158号
11	关于核准中信建投证券股份有限公司股票期权做市业务资格的批复	2015年01月28日	证监许可〔2015〕156号
12	关于核准招商证券股份有限公司股票期权做市业务资格的批复	2015年01月28日	证监许可〔2015〕157号
13	关于核准申万宏源证券有限公司股票期权做市业务资格的批复	2015年01月28日	证监许可〔2015〕155号
14	关于核准齐鲁证券有限公司股票期权做市业务资格的批复	2015年01月28日	证监许可〔2015〕161号
15	关于核准华泰证券股份有限公司股票期权做市业务资格的批复	2015年01月28日	证监许可〔2015〕162号
16	关于核准海通证券股份有限公司股票期权做市业务资格的批复	2015年01月28日	证监许可〔2015〕153号
17	关于核准国泰君安证券股份有限公司股票期权做市业务资格的批复	2015年01月28日	证监许可〔2015〕154号
18	关于核准广发证券股份有限公司股票期权做市业务资格的批复	2015年01月28日	证监许可〔2015〕159号
19	关于核准东方证券股份有限公司股票期权做市业务资格的批复	2015年01月28日	证监许可〔2015〕163号

869.现在主要是阳光私募的参与，场外期权的发展，一方面满足大资金的私募机构避险需求，另外说明国内金融机构国际化程度越来越高。

$$871. \left(\frac{3000000}{1.03} + \frac{5300000}{1.03^2} \right) \times 6.3 - \frac{2400000}{1.04} - \frac{32400000}{1.04^2} = 1044915.258$$

873.《结构化产品》223 页

875.《场外衍生品》第 6 页

879.利率互换在签订时的确价值为 0，但即便如此，这个结果也是由浮动端与固定端的价值相减得到的。选 B 选 D 大家见仁见智。

880.利率互换=利率上限—利率下限，—利率互换=—利率上限+利率



下限

887. 巴塞尔协议主要目的是通过规定银行资本充足率,减少各国规定的资本数量差异,加强对银行资本及风险资产的监管,消除银行间的不公平竞争。

888. 《场外衍生品》243 页

895. 《结构化产品》228 页, 外汇互换、利率互换、外汇远期合约。C 选项和外汇有关, D 选项是信用类衍生品, 最不可能用到。

897. 《场外衍生品》36 页。

898. 《场外衍生品》68 页。

899. 《场外衍生品》100—101, 货币经纪公司不得经营自营交易业务。

900. 《场外衍生品》275 页, 《结构化产品》206 页。现金型 CDO 是为了融资。

901. 《结构化产品》12 页。



903.《场外衍生品》133 页。

904.《结构化产品》197 页。

905.《结构化产品》138 页，A 在《结构化产品》132 页，都用到期权。

907.《场外衍生品》282 页，被专家认定的才可以在银行间市场流通，不代表不可以流通。

908.《场外衍生品》42 页，投资者担心利率上升，应该买入。

909.《场外衍生品》119 页。

913.《结构化产品》119 页。可转债才需要发行新股，AC 肯定也不对。

914.《场外衍生品》45 页。

915.《场外衍生品》263 页。

916.《场外衍生品》232—233 页。

917.《结构化产品》248 页。



918.《场外衍生品》179页；题干为下列等式右边。

支付固定利率互换期权=收取固定利率互换期权+利率互换。

919.《结构化产品》138页。

921.《结构化产品》197—198页。

922.利率互换可视为一系列 FRA 的组合，所以某种程度上 FRA 也可视为利率互换的特例。

3.前期群报勘误

1.群报第6期——金融期权 511 题疑为错题，选 BC。

对于 A：期权的理论价格是根据历史波动率算出来的，但是可能由于市场环境发生变化（如金融危机，期权隐含波动率升高），期权的实际价格和理论价格不一致，不一定存在无风险套利机会，A 不选。

对于 B：期初卖出标的资产现金流+100，买入看涨期权现金流-2，期初净现金流 98，期末无论标的资产如何变化，最差的情况是标的资产价格高于 100，此时期权行权，以 95 行权价买入标的资产使期初标的资产空头平仓。期末现金流-95，净赚 3。B 应选。

对于 C：期初买入行权价为 95 的期权，现金流-1；卖出行权价为 100 的期权，现金流+3，净现金流+2；期末无论标的资产如何变化都至



少不会亏损。C 应选。

2. 群报第 6 期——金融期权 530 题答案有误，和 511 题一个性质。

选 BC。

3. 群报第 9 期——外汇期货 772 题答案有误，改为 BD。

“自 2015 年 8 月 24 日起每个交易日公布 10:00、11:00、14:00、15:00、16:00 五个时点人民币对美元参考汇率；自 2016 年 1 月 4 日延长外汇交易时间起增加公布 17:00、18:00、19:00、20:00、21:00、22:00 和 23:00 七个时点人民币对美元参考汇率。”

日期	货币对	10:00	11:00	14:00	15:00	16:00	17:00	18:00	19:00	20:00	21:00	22:00	23:00
2018-04-16	USD/CNY	6.7112	6.7106	---	---	---	---	---	---	---	---	---	---
2018-04-18	EUR/CNY	7.3793	7.3822	---	---	---	/	/	/	/	/	/	/
2018-04-19	100 JPY/CNY	5.9942	5.9917	---	---	---	/	/	/	/	/	/	/
2018-04-20	GBP/CNY	8.7758	8.7826	---	---	---	/	/	/	/	/	/	/

第九期的解析图为“美元兑人民币即期报价日间整点行情”，未与题目对应。

征叔 江楼月

2019 年 4 月 18 日