



## 清青日报第 12 期

其他衍生品 107：改选 ABC。D 有争议，决定不选。

其他衍生品 115：改选 ABCD。

其他衍生品 142：改选 ABC。出处在第三版的期货及衍生品分析与应用教程的目录上.....

金融基础 34：改选 BCD。

金融基础 32：改选 ABC。

国债 97：改选 ABC。

期权 114：经过考虑，仍然要去掉 A 选项。在指数下跌的时候，A 选项并不能避免损失，期权的  $\Delta$  为 -1 到 0，现货的  $\Delta$  为 1，不能完全套保。改选 CD。



## 高频问题总结

国债期货是百元报价法，但是一手国债期货合约价值是 100 万，比如国债期货报价 99 元，实际代表的是 99 万元一手。所以在国债期货套保的时候总会乘以或除以 10000。

沪深 300 股指期权的报价月份是当月、下月、再下个月以及随后两个季月。比如现在是 2 月，那报价月份就是 2 月、3 月、4 月、6 月和 9 月。当月、下月、再下个月的报价规则是间隔 50 个点：2900,2950,3000 这样的；随后两个季月的报价规则是间隔 100 个点：2900,3000,3100 这样的。

沪深股指 300 股指期货的乘数是 100，不是 300，至于为什么是 100 不是 300，这就是规定！

套保时是否需要用 CF，没有定论，别再举这个出处那个出处了。自己决定用与不用吧。

期权 70 题的 B 选项，许多人拿出书上的上升下降系数说这个是成立的，书上的系数只是极特殊的一个例子，有许多种别的上升下降系数的，并不满足这个等式。



期权 87:  $120P + 70(1-P) = 100(1+0\%)$ 。注意题目问的是什么。

股指 154: B 选项是错的，因为先得有卖开，才能有卖平，而本题是第一天交易，不可能先有卖开。

金融期权 98:  $50 * e^{16\%/365} = 50.022$

金融期权 99:  $50.022 \pm 1.96 * 50 * 0.3 / \sqrt{365}$

30%是年波动率，即年标准差，年方差是  $0.3^2$ ，则单日方差是  $0.3^2/365$ ，则单日的标准差是  $0.3/\sqrt{365}$ 。置信区间估计如果没学过的还是补一下。



在线社群全体成员



2018.5.1

微信公众平台：中金所杯答疑平台