



第七届清青群报第9期

1. 外汇期货 761-852 题答案

761	762	763	764	765	766	767	768	769	770
AB	ABD	ABC	ABD	AB	ABC	ABCD	AD	BC	ABC
771	772	773	774	775	776	777	778	779	780
ABCD	BCD	AB	BC	AC	ABC	BC	ABC	C	BC
781	782	783	784	785	786	787	788	789	790
ABC	ABCD	ABC	AD	ABCD	AC	AD	BC	AC	ABCD
791	792	793	794	795	796	797	798	799	800
ABC	BD	AC	BD	BD	AD	BC	ABC	AD	AB
801	802	803	804	805	806	807	808	809	810
BCD	AC	ABCD	AD	ABCD	BC	ABD	ABD	ABC	BD
811	812								
ABD	ACD								
813	814	815	816	817	818	819	820	821	822
T	T	T	T	F	F	T	F	T	F
823	824	825	826	827	828	829	830	831	832
F	T	F	F	F	F	F	T	T	F
833	834	835	836	837	838	839	840	841	842
F	T	T	F	T	T	F	T	F	F



843	844	845	846	847	848	849	850	851	852
T	F	T	T	T	F	F	F	F	T

## 2. 外汇期货 761-852 题部分题目解析

763.《结构化产品》247—249 页；D 选项：有的产品的到期收益率取决于表现最差的，有的设计成平均表现。

764.参考《中国外汇交易中心产品指引》：暂无外汇期货。

3. 外汇远期交易	25
3.1. 外汇远期交易 (FX Forward)	25
3.2. 外汇远期交易相关定义	25
3.3. 外汇远期交易基本结构	26
4. 外汇掉期交易	29
4.1. 外汇掉期交易 (FX Swap)	29
4.2. 外汇掉期交易相关定义	29
4.3. 外汇掉期交易基本结构	31
5. 货币掉期交易	36
5.1 货币掉期交易 (CCS)	36
5.2 货币掉期交易相关定义	36
5.3 货币掉期交易基本结构	39
6. 外汇期权交易	43
6.2 外汇期权交易 (FX Option)	43
6.3 外汇期权交易相关定义	43
6.3 外汇期权交易基本结构	52

767.《外汇期货》156—157 页

771.参考《外汇期货》11 页；此外，2006 年 8 月，芝加哥商业交易所 (CME) 便率先推出了人民币兑美元、欧元和日元的期货及期权合约。

772.在官网只找到了美元兑人民币即期报价整点行情，且为 14 个。



中国外汇交易中心 全国银行间同业拆借中心			www.chinamoney.com.cn	
首页   市场公告   市场数据   市场自律   基准利率   信息披露   市场指南   培训与服务支持   数据服务指引   关于中心			注册   登录   English	
您的当前位置: 市场数据 > 市场行情 > 外汇市场行情			网站内容搜索	
美元兑人民币即期按价日调整点行销			2019-04-01 23:00	
时间	买报价	卖报价		
10:00	6.7090	6.7100		
11:00	6.7081	6.7093		
12:00	6.7080	6.7093		
13:00	6.7058	6.7064		
14:00	6.7076	6.7079		
15:00	6.7086	6.7093		
16:00	6.7120	6.7125		
17:00	6.7096	6.7110		
18:00	6.7103	6.7113		
19:00	6.7105	6.7120		
20:00	6.7110	6.7125		
21:00	6.7110	6.7120		
22:00	6.7105	6.7115		
23:00	6.7105	6.7125		

775.注意自 1983 年起,香港建立了港元发行与美元挂钩的联系汇率制度。发钞银行在发行任何数量的港币时,必须按 7.80 港元兑 1 美元的兑换汇率向金管局交出美元,记入外汇基金账目,领取了负债证明书后才可印钞。这样,外汇基金所持美元就为港元纸币的稳定提供支持。

778. [1]游绘新,东方航空外汇风险及其管理研究[J].国际商务财会,2016(12):15-18.

#### (一)进一步优化币种结构,积极合理使用外汇 衍生工具

东方航空应当尽量做到以收定支实现自然对冲,即力求某一外币收入与同币种债务规模大体匹配,使外币的流入和流出在币种、金额和时间上相互平衡。对于不能以收定支的敞口部分应积极合

783.注意远期不是“逐日盯市制度”,远期和期货的区别就有讲到。



### 3.3.1.2. 标准化人民币外汇远期交易（C-Forward）

货币对	USD/CNY
期限	固定期限品种：1D、1W、1M 固定交割日品种：3 个最近的连续日历月和随后 3 个最近的连续季度月
价格	全价报价
交易模式	自动匹配报价成交：在双边授信的前提下，按照价格优先、时间优先的原则自动匹配成交 点击成交：若订单因价差无法自动匹配成交，可直接点击报价成交
清算模式和方式	同 3.3.1.1
报价精度	0.0001
最小交易金额	十万美元（1 手）
最大交易金额	9990 万美元（999 手）

784.人民币利率较高，人民币应该贬值，美元应该升值。

785&805.

人民币外汇市场	银行	外汇业务经营权 结售汇业务经营许可证明
	非银行金融机构	外汇业务经营权 结售汇业务经营许可证明 注册资本金要求 从事外汇交易的专业人员(2名以上) 两年内没有重大违反外汇管理法规的行为
	非金融企业	上年度经常项目或货物贸易进出口额规模达到要求 从事外汇交易的专业人员(2名以上) 两年内没有重大违反外汇管理法规的行为
	即期市场会员	金融衍生产品交易业务资格 非金融企业须经外汇局批准
	远期	取得远期会员资格6个月后自动获得
外币对市场		经批准可以从事外汇买卖业务的金融机构

790. 《个人购汇申请书》内容警示，对于存在六大违规行为违规行为的个人，外汇管理机关将依法将其列入“关注名单”管理。个人列入名单后当年及之后两年不再享有个人便利化额度，同时依法移送反洗





钱调查。六大违规行为包括：不得虚假申报个人购汇信息；不得提供不实的证明材料；不得出借本人便利化额度协助他人购汇；不得借用他人便利化额度实施分拆购汇；不得用于境外买房、证券投资、购买人寿保险和投资性返还分红类保险等尚未开放的资本项目；不得参与洗钱、逃税、地下钱庄交易等违法违规活动。

791. 1944 年,44 国在美国布雷顿森林召开联合国国际货币金融会议,通过了《布雷顿森林协定》(它包括:《联合国货币金融会议最后决议书》、《国际货币基金组织协定》、《国际复兴开发银行协定》)。

798. 《期货及衍生品基础》218 页

800. 斜杠对应大绿线的方框里面都没有该货币的对应产品。



表 3：银行间外汇市场货币对基本参数

货币对	报价精度						最小交易金额
	即期	远期	掉期	货币掉期	期权		
					隐含波动率	期权费	
					本		
美元/人民币 (USD/CNY)	0.0001			浮动利率：0.01； 固定利率：0.0001		百分比：0.0001 基点：0.01	即期综合：100 万美元 即期竞价：1 万基准货币 即期询价 BFO：交易货币的交易精度 即期询价 BSO：1 万基准货币
欧元/人民币 (EUR/CNY)	0.0001				0.0001	期权费金额：0.01	远期询价：交易货币的交易精度 远期综合 (C-Forward)：10 万美元 无本金交割远期：1 万交易货币
日元/人民币 (100JPY/CNY)	0.0001						掉期询价：交易货币的交易精度 掉期综合 (C-Swap)：100 万美元
港元/人民币 (HKD/CNY)	0.00001						货币掉期：1 万交易货币
英镑/人民币 (GBP/CNY)	0.0001						
澳元/人民币 (AUD/CNY)	0.0001						
人民币外 汇市场							
新加坡元/人民币 (SGD/CNY)	0.0001	0.01					
加元/人民币 (CAD/CNY)	0.0001			/			
新西兰元/人民币 (NZD/CNY)	0.0001						
瑞士法郎/人民币 (CHF/CNY)	0.0001				/	/	
人民币/林吉特 (CNY/MYR)	0.00001						
人民币/卢布 (CNY/RUB)	0.0001						
人民币/南非兰特 (CNY/ZAR)	0.0001						

803.参考《外汇期货》18 页，BC 必选；但是从广义的差别来看，AD 也应该要选。

811. 澳元兑美元期货仿真合约的合约月份为最近的三个连续月份及随后三个季月。季月是指 3 月、6 月、9 月、12 月。

812.A 选项根据国家外汇管理局汇发（2018）3 号文件是对的。

813.《外汇期货》72 页。



823. “必须” 错误。

826. “具备资格的境内金融机构”

827. “市场准入具备银行间外汇市场即期会员资格且取得相关金融监管部门批准的衍生品业务资格的金融机构可根据业务需要单独或一并申请各类银行间人民币外汇衍生品会员。”

836.是场外衍生品，但是我国的掉期合约看下面这张图，算标准化。

4.3.1.2. 标准化人民币外汇掉期交易（C-SWAP）

货币对	USD/CNY
期限	标准期限：O/N、T/N、S/N、1W、2W、3W、1M、2M、3M、4M、5M、6M、9M、1Y、18M、2Y、3Y 畸零（Spread）期限：1W×2W、1M×2M、2M×3M、3M×6M、6M×9M、6M×1Y、9M×1Y、1Y×2Y
价格	同 4.3.1.1
交易方向	同 4.3.1.1
交易模式	自动匹配报价成交：在双边授信的前提下，按照价格优先、时间优先的原则自动匹配成交 点击成交：若订单因价差无法自动匹配成交，可直接点击报价成交
清算模式和方式	同 4.3.1.1
报价精度	同 4.3.1.1
最小交易金额	1 百万美元（1 手）
最大交易金额	9.99 亿美元（999 手）

846.一篇网络文章《外汇掉期交易的魅力》的原话。

针对利率敏感型的对公外汇存款客户，银行则往往会推荐其执行“掉期存款”，而该项存款的本质则亦是一笔掉期交易。比如某对公客户的一笔100万澳元存款，其随时要保持待命支付状态，故一般情况下企业只能被迫将该资金置于活期账户内，而目前银行普遍提供的澳元活



847. 美国投资者在欧洲、日本、英国、加拿大均在当地资本市场有投资，若欧元贬值，则在欧洲的投资组合价值下降。所以用美元指数期货可以用来对冲。

851. 《外汇期货》119 页为其中一种外汇保值。

852. 《外汇期货》71 页。

### 3. 前期群报勘误

暂无。

征叔 江楼月

2019 年 4 月 15 日