



清青日报第 9 期

1. 外汇 99-196

			99	100	101	102	103	104	105
			ABC	BD	ABC	ABC	AD	ABCD	AC
106	107	108	109	110	111	112	113	114	115
AC	ABCD	ABCD	AD	BD	错题	AC	ACD	BC	ABC
116	117	118	119	120	121	122	123	124	125
ABCD	BC	AD	BC	ABCD	BC	ABCD	ABCD	AD	AC
126	127	128	129	130	131	132	133	134	135
AB	BC	ABD	BC	BCD	ABD	AD	AD	ABC	BD
136	137	138	139	140	141	142	143	144	145
BD	ABC	AD	BCD	ABC	BC	ABC	AD	ABCD	BC
146	147	148	149	150	151	152	153	154	155
BC	BC	T	F	T	F	T	F	F	F
156	157	158	159	160	161	162	163	164	165



T	F	T	T	F	F	F	F	F	T
166	167	168	169	170	171	172	173	174	175
F	T	T	T	T	T	F	T	F	F
176	177	178	179	180	181	182	183	184	185
T	F	T	T	F	T	T	F	T	F
186	187	188	189	190	191	192	193	194	195
T	T	F	F	F	F	T	F	T	F
196									
T									

2.外汇 99-196 重难点题目解析

103.根据题意，均为美元和欧元的一次性转入转出，期间再没有现金流的交换。适用于掉期。因为三个月后德国公司获得 100 万美元，所以应该是抛出 100 万美元，买入欧元。

111.买入的 6 月合约盈亏： $5 \times (3285 - 2255) \times 10 = 51500$ ；卖出的 9 月合



约盈亏： $5 * (2365 - 3375) * 10 = -50500$ ，总盈亏 1000。本题没有正确答案。

118. 注意合约价值与合约面值的区别。合约价值 = $(1.3120 - 1.3108) * 125000 = 150$ 美元。期货交割是按照合约价格 1.3108，而不是即期价格。

119/121. 利率较高的国家，即期本币会升值，因为资本都会涌入该国赚取高额利息；但是远期会贬值，因为套利的力量会促使本币贬值，否则本币利息高企且货币不断升值，对于全球任何资本都是无风险的套利，显然不现实。注意 119 和 121 的问法区别。

134. 进口商需要支付该计价货币，该货币即将贬值，那当然是越晚支付计价货币越好。明显是 ABC。

136. 8 月 11 日的价差是 $6812 - 6785 = 27$ ，8 月 30 日价差是 $6789 - 6722 = 67$ 。经理预期价差缩小，而实际价差扩大，操作亏损 40 点。

138. 正向市场一般是到期时间越长的合约价格越高，此题中有 9 月价格 > 6 月价格 > 3 月价格。3 和 6 的价差缩小，即 3 月相对上涨，6 相对下降，应该买 3 卖 6。同理卖 6 买 9。

141. 即期买 400 万美元，卖出 500 万美元，有 100 万美元的缺口，需买入。2 个月买入远期美元 200 万，卖出远期美元 100 万，多出 100 万美元。因此有风险敞口，需要做掉期交易。操作如 C 选项。

145. 共需要 $100 \text{ 万欧元} / 12.5 \text{ 万欧元} = 8$ 手期货，方向为卖出。期货：100



万* (1/0.7328-1/0.8453)=18.16 万美元 现货100万* (1/0.8437-1/0.7339)=-17.73 万美元。

147.所需期货手数: 500 万/12.万=40 手, 方向为卖出。期货盈亏=500 万* (1.1855-1.0599)=628000 美元; 现货盈亏=500 万* (1/0.9445-1/0.8445)=-626856.8676 美元; 总盈亏=1143 美元。

3. 1-8 期群报纠错

期权 37 改选 A, 解释维持第 6 期群报过程。



在线社群全体成员

2018.4.23