



第七届清青群报第 2 期

1. 股指期货 151-220 题答案

151	152	153	154	155	156	157	158	159	160
D	C	C	C	A	C	D	B	A	D
161	162	163	164	165	166	167	168	169	170
A	B	C	B	B	A	B	D	A	C
171	172	173	174	175	176	177	178	179	180
B	A	B	A	D	A	C	B	A	B
181	182	183	184	185	186	187	188	189	190
A	A	D	A	A	D	A	B	C	A
191	192	193	194	195	196	197	198	199	200
B	B	B	A	C	B	A	B	CD	C
201	202	203	204	205	206	207	208	209	210
D	A	B	C	B	C	A	C	C	B
211	212	213	214	215	216	217	218	219	220
B	D	B	B	B	B	B	D	B	B



2. 股指期货 151-220 题部分题目解析

(以下序号 152、154 等分别代表题库第 152 题、第 154 题等等)

152.

投资组合β值为：
$$\frac{(4 \times 0.9 + 12 \times 1.3 + 8 \times 1.2 + 26 \times 1.1 + 30 \times 1.4) \times 10000}{(4 + 12 + 8 + 26 + 30) \times 10000} = 1.2425$$

所需股指期货手数为：
$$\frac{1.2425 \times (4 + 12 + 8 + 26 + 30) \times 10000}{3700 \times 300} = 0.8955$$

注意此题为出题者的失误，出题误以为套保合约手数应该这么算：

$$\frac{1.2425 \times (4 + 12 + 8 + 26 + 30) \times 10000}{3700 \times 300 \times 0.1} = 8.955$$

154. 以 2018 年 10 月 19 日上市 IF1906 合约为例，该合约 2019 年 6 月中下旬交割，存续期为 8 个月。

股指期货新合约上市通知

2018-10-19

各会员单位：

沪深300股指期货IF1906合约定于2018年10月22日上市交易，IF1906合约的挂盘基准价为3141.2点。
中证500股指期货IC1906合约定于2018年10月22日上市交易，IC1906合约的挂盘基准价为4024.6点。
上证50股指期货IH1906合约定于2018年10月22日上市交易，IH1906合约的挂盘基准价为2480.2点。

特此通知。

中国金融期货交易所
2018年10月19日

158.

持仓保证金 = $2 \times 2040 \times 300 \times 15\% + 1 \times 2560 \times 300 \times 15\% = 298800$

权益账户 = $100 \text{ 万} + 2 \times 50 \times 300 + 2 \times 40 \times 300 + 1 \times 20 \times 300 = 1060000$

持仓风险度 = 持仓保证金 / 权益账户 = $298800 / 1060000 = 28.19\%$

161. $8 \times (-5) \times 300 + 2 \times 5 \times 300 + 4 \times 2 \times 200 = -7400$

注意不同合约，乘数不一样。



162.

- A. “1987 年, 芝加哥商业交易所等将现金结算价由最后交易日的收盘价调整为纽约股票交易所次日开盘价, 进而调整为星期五开盘价。”
- B. “本合约的交割结算价为最后交易日的指数最后 2 小时的算术平均价”
- C. “最终结算价将是 FTSE/Xinhua 中国 A100 指数的官方收盘价”
- D. “最终, 2008 年 12 月起台湾期货交易所正式改用现货指数最后半小时的算术平均价作为期货合约的交割价, 并沿用至今。”

170. 公司 $R=0.03+1.5 \times 0.06=12\%$, 如果题干中的“今年”代表今年年底, 且此时为年初, 那么 0.5 元为 Div_1 , 公司股价为:

$$P = \frac{Div_1}{R - g} = \frac{0.5}{12\% - 10\%} = 25$$

如果题干中的“今年”代表今年年底, 且此时为年底, 那么 0.5 元为刚刚发放的利息 Div_0 , 公司股价为:

$$P = \frac{Div_0 \times (1 + g)}{R - g} = \frac{0.5 \times (1 + 10\%)}{12\% - 10\%} = 27.5$$

一般而言, 如《公司理财》里题目会这么表述: “公司刚刚支付了 0.5 美元的股息”或者“公司最近一次的股息支付为 0.5 美元”(代表 Div_0)

199. 一本通 69 页第 3 题解析。

204. 《股指期货》269 页

207. 《股指期货》280 页



213.《股指期货》85 页

219.《股指期货》98 页或参照中金所官网。

3.前期群报勘误

1.群报第 1 期——金融基础 55 题的解析有误（答案无误），解析修改

为： $800 \times (1 + 8\%)^2 + 800 \times (1 + 8\%) + 10800 = 12597.12 \approx 12600$

2.补充群报第 1 期——金融基础第 7 题解析列式：

$$\begin{aligned} & \left(\frac{4230 - 3680}{3680} + \frac{4230 - 4107}{4107} + \frac{4230 - 3562}{3562} + \frac{4230 - 3842}{3842} + \frac{4230 - 3722}{3722} + \frac{4230 - 4145}{4145} \right. \\ & \quad \left. + \frac{4230 - 3498}{3498} + \frac{4230 - 4530}{4530} + \frac{4230 - 4053}{4053} + \frac{4230 - 4135}{4135} \right) \times 100000 \\ & \quad + 1000000 = 1083460 \end{aligned}$$

计算器

查看(V) 编辑(E) 帮助(H)

The screenshot shows a calculator window with the following formula entered in the input field:

$$\left(\frac{(4230 - 3680)}{3680} + \frac{(4230 - 4107)}{4107} + \frac{(4230 - 3562)}{3562} + \frac{(4230 - 3842)}{3842} + \frac{(4230 - 3722)}{3722} + \frac{(4230 - 4145)}{4145} + \frac{(4230 - 3498)}{3498} + \frac{(4230 - 4530)}{4530} + \frac{(4230 - 4053)}{4053} + \frac{(4230 - 4135)}{4135} \right) * 100000 + 1000000$$

The result displayed at the bottom of the calculator is:

$$83460.517688746565405814542095098$$

3.群报第 1 期——金融基础 106 题，经群内同学提出，查阅参考文献

（[1]王黎明.试析欧债危机产生的原因及对中国的启示[J].理论月刊,2014(03):139-142.），D 选项不选，选 ABC。



4.群报第 1 期 金融基础 107 题，经群内同学提出，我国于 1992 年建立 B 股市场，选 ACD。

5.群报第 1 期 金融基础 113 题，经群内同学提出，存在《全国银行间同业拆借中心质押式回购**双向报价**应急申请单》，选 ABC。

对于 A：查阅《同业拆借交易操作规则》：拆借交易报价包括公开报价、定向报价、**双向报价**和对话报价四种报价方式。

对于 C：查阅《全国银行间债券市场债券交易规则》双边报价是指经中国人民银行批准在银行间债券市场开展双边报价业务的参与者在**进行现券买卖**公开报价时，在中国人民银行核定的债券买卖价差范围内连续报出该券种的买卖实价。

征叔 江楼月

2019 年 3 月 28 日