



清青日报第 3 期

1. 题库股指 96-196 答案

96	97	98	99	100	101	102	103	104	105
BC	ABCD	AB	BD	BCD	BD	ABC	AB	ABCD	AC
106	107	108	109	110	111	112	113	114	115
BD	AD	ACD	ACD	AD	AD	AD	AD	ABC	ABD
116	117	118	119	120	121	122	123	124	125
ABC	ABC	AC	AB	CD	AB	ABCD	CD	ABD	ABC
126	127	128	129	130	131	132	133	134	135
ABC	CD	ACD	AD	ABCD	ABC	BC	ABC	BC	ABCD
136	137	138	139	140	141	142	143	144	145
BCD	ACD	BCD	ABC	ABCD	ABC	ABCD	ACD	ABD	BD
146	147	148	149	150	151	152	153	154	155
BCD	ABCD	CD	BD	BC	ABC	ABD	ABD	AD	ABC
156	157	158	159	160	161	162	163	164	165



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

2. 题库股指 96-196 重难点题目解析

100.股票组合的加权 $\beta$ 系数= $\sum$ 各股票 $\beta$ \*各股票市值/总市值。代入题目: 总市值=11\*10 万+23\*10 万+26\*10 万+45\*10 万+16\*10 万=1210 万。  
加权 $\beta$ =1.2066。默认 IF 股指期货的 $\beta$ 系数为 1,代入得: 1210 万\*1.2066/



$(3400 \times 300) = 14.3137$ ，题目中要求使得组合 $\beta$ 为负，因此只要卖出的股指期货数量多于 14.3137 即可。选 BCD。

101. 黄金分割中最常用的比率为 0.382、0.618，该等比率所对应价位位置一般易产生较强的支撑或压力。

$3000 \times 0.618 = 1854$ ;  $3000 \times 0.382 = 1146$ 。故选 BD

106.A：很少出现两种股指期货有相同的套保效果；B：中证 500 指数的样本空间内股票是由全部 A 股中剔除沪深 300 指数成份股及总市值排名前 300 名的股票后，总市值排名靠前的 500 只股票组成，综合反映中国 A 股市场中一批中小市值公司的股票价格表现，易知中证 500 指数期货对小盘股有更好套保效果。C：上证 50 以上海证券市场规模大、流动性好的最具代表性的 50 只股票组成样本股，以综合反映上海证券市场最具市场影响力的一批优质大盘企业的整体状况。所以上证 50 期货应该是对大盘股有较好的套保效果。D：明显正确。

110.一本通第三章第一节多选第 5 题原题。

111.一本通第三章第一节多选第 6 题原题。



113.选 AD。甲乙共买进开仓 60 手，对应丙卖出平仓 60 手，持仓量不变，为 150。成交量按单边计算增加了平仓 60 手，或者增加了开仓 60 手。

126.一本通第三章第一节多选第 7 题原题。

148.解析: 本题考察 p 值和原假设的关系。根据统计学一般知识, 在 95%置信水平下, p 值小于 0.05 拒绝原假设。所以对于“沪深 300 不是 IF1005 格兰杰原因”这个原假设, 无论滞后多少阶都有 p 值小于 0.05, 故不能接受这个原假设, 转而接受“沪深 300 是 IF1005 格兰杰原因”; 同理, 我们可以得出同样类似的结论, 最终我们可以得到: 沪深 300 是 IF1005, IF1006 格兰杰原因; IF1005, IF1006 不是沪深 300 的格兰杰原因。也就是现货可以决定期货的走势, 期货不能决定现货的走势。选 CD。

149.一本通第三章第一节多选第 8 题原题。

150.预计远期合约跌幅大于近期合约, 套利的方法应该是卖出远期合约, 买入近期合约 (别问我为什么预计都下降还去买近期的, 如果远



期近期都买，那就是投机了，与题目的套利要求不符合），属于空头跨期套利。卖出的远期合约盈亏： $(5208-4008) \times 300 = 360000$ ，买入的近期合约盈亏： $(3805-4605) \times 300 = -240000$ ，总盈亏 120000。选 BC。

154.选 AD。A 买开 5 手 $=+5$

B 卖平一手买开 5 手 $= -1 + 5 = 4$ ，且第一天交易无法一开始就卖平

C 同样没有卖出过无法买平

D 买开 10 卖平 5 $= +10 - 5 = 5$

162.回购是央行现在将债券（或类似标的）出售与市场机构，到期的时候再买回来，即现在是向市场释放流动性，到期是回收流动性。逆回购是央行现在向市场机构购买债券（或类似标的），到期的时候再卖给市场机构，即现在是向市场收回流动性，到期是释放流动性。题目中进行逆回购，即是向市场放水，利多股指期货。正确。

195.错。该公司拥有股票总价值为  $3000 \text{ 万} \times 20 = 60000 \text{ 万}$ ，需要卖出  $60000 \text{ 万} / (4000 \times 300) = 500$  手期货对冲



3.1-2 期群报纠错

1.2 期群报股指第 10 题，IC 乘数为 200，应该选 C，原答案 D 错误。



在线社群全体成员

2018.4.9

中金所杯模拟交易平台  
微信公众号：