----------------------------------------------------------作业正文----------------------------------------------------------

**1.** S=20，r=10%，T-t=0.25

三个月期远期价格为F=Se**r（T-t）**=20×e**0.1×0.25**=20.51

若K=15，f=S-K e**-r（T-t）=**20-15×e**-0.1×0.25=**5.37

**2** （1）S=30，r=6%，T-t=0.5

I=1×e-0.06×1/6+1×e-0.06×5/12=1.97

远期价格F=（S-I）e**r（T-t）**=28.03×e**0.06×0.5**=28.88

当交割价格等于远期价格时，f=0，则合约初始价值为0

（2）K=28.88，S=35，r=6%，T-t=3/12=0.25

I=1×e-0.06×1/6=0.99

F=（S-I）e**r（T-t）=**34.52

f=S-I-K e-r（T-t）=35-0.99-28.88×e-0.06×0.25=5.56，此时空头价值为—5.56

**3/p100**  S=900，r6=9%，r12=10%，T-t=1

I=40×e-0.09×0.5+40×e-0.1×1=74.43

f=S-I-K e-r（T-t）=900-74.43-910×e-0.1×1=2.17

F=（S-I）er（T-t）=（900-74.43）×e0.1=912.40

**4/p100**  ir=7%，ic=6.25%，A=100万，D=90，B=360

（ir- ic）×A×D/B （7%-6.25%）×100×90/360

**结算金= ———————— = ————————————**—=0.18

1+ ir×D/B 1+ 7%×90/360

1×4表示递延期为一个月 协议期限为三个月

起息日：2003.4.14

确定日：2003.5.14

结算日：2003.5.16

到期日：2003.8.16

**6/p100** （1）S=38，r=6%

交割价格F=Ser（T-t）=38×e0.06×1=40.35，此时合约价值为0

（2）S=40，r=6%，K=40.35，T-t=0.5

远期价格F=Ser（T-t）=40×e0.06×0.5=41.22

远期价值f=S-K e-r（T-t）=40-40.35×e-0.06×0.5=0.84

----------------------------------------------------------作业正文----------------------------------------------------------

姓名：傅小真

学号：17241318

得分：