

第十章 课后习题答案

- 1、股指期货价格是以现货价格为基础的原因是 (D)。
 - A. 期货市场存在套期保值
 - B. 期货市场和现货市场有大量的投机活动
 - C. 期货市场和现货市场有大量买空卖空活动
 - D. 期货市场与现货市场之间有大量的套利活动
- 2、当股指期货价格与股票现货价格价差大于持有成本时,套利者的操作是 (C)。
 - A. 买入现货股票,同时买入股指期货合约
 - B. 卖出现货股票,同时卖出股指期货合约
 - C. 买入现货股票(在期货合约到期时用于交割),同时卖出股指期货合约
 - D. 卖出借入的现货股票(在期货合约到期时交割以偿还所借入的股票),同时买入股指期货合约
- 3、买入交割期较远的期货合约,同时卖出交割期较近的期货合约,这种操作称为(B)。
 - A. 正向套利
 - B. 反向套利
 - C. 卖出套期保值
 - D. 买入套期保值
- 4、临近合约到期时,股指期货价格与股票现货价格出现超过交易成本的价差,交易者想让股指期货价格与股票现货价格渐趋一致,可以采取的交易是 (A)。
 - A. 套利交易
 - B. 投机交易
 - C. 价差交易
 - D. 套期保值交易
- 5、3月18日,4月沪深300期货合约价格为3120点,6月沪深300期货合约价格为3080点,某投资者认为两份合约之间的价差有扩大的趋势。该投资者应该采取的交易是(D)。
 - A. 卖出4月合约,同时卖出6月合约
 - B. 买入4月合约,同时买入6月合约
 - C. 卖出4月合约,同时买入6月合约
 - D. 买入4月合约,同时卖出6月合约
1. 6、下列关于MACD的说法,正确的是 (ABC)。
 - A. MACD即平滑异同移动平均线
 - B. 具有稳重性
 - C. 具有安定性
 - D. 有频繁发出假信号的缺陷
2. 7、下列关于期货市场风险特征的说法,正确的有 (ABC)。
 - A. 期货市场的风险是客观存在的

- B. 期货市场的风险与现货市场相比具有放大性
- C. 期货交易风险易于延伸，引发连锁反应
- D. 期货市场的风险具有不可防范性

8、DIF 向上突破 DEA 时属于买入信号。(A)

A、对

B、错

C、不确定

9、下列关于布林线的使用方法，正确的是 (AC) (多选)

A、当股价穿越上限压力线时，为卖点信号

B、当股价穿越下限支撑线时，为卖点信号

C、当股价由下向上穿越中界线时，为加仓信号

D、当股价由上向下穿越中界线时，为加仓信号

10、4 月 30 日，上海期货交易所 8 月黄金期货合约的价格为 352.6 元/克，10 月合约的价格为 341.3 元/克。某投资者认为合约的价差会加大。该投资者该如何进行套利？

答案：该投资者应该买入 8 月黄金期货合约，同时卖出 10 月合约来进行套利。

11、接上题。如果该投资者以当时的价格买卖上述合约各 5 手。5 月 15 日，8 月合约的价格为 351 元/克，10 月合约的价格为 338.36 元/克。该投资者平仓了结，计算该投资者的盈亏（黄金合约的规模为 1000 克/手）。

答案： $((351-352.6)+(341.3-338.36))\times 5\times 1000=6700$ 元

因此，最后投资者盈利 6700 元。

12、3 月 24 日，大连期货交易所的 6 月玉米期货合约的价格为 1560 元/吨，9 月合约的价格为 1430 元/吨，12 月合约的价格为 1205 元/吨。某投资者认为前三个月的价差过小，后三个月的价差过大。应该如何采取蝶式套利方式套利？

答案：该投资者应该买入一份 6 月玉米期货合约，卖出两份 9 月玉米期货合约，同时买入一份 12 月玉米期货合约来进行蝶式套利。

13、接上题，假设投资者在套利中买卖 6 月和 12 月合约各 5 手，买卖 9 月合约 10 手。4 月 10 日，6 月合约的价格变为 1632 元/吨，9 月合约价格变为 1543 元/吨，12 月合约变为 1423 元/吨，该投资者预期情况不会好转，于是，平仓止损。计算该投资者的盈亏。（玉米合约的规模为 10 吨/手）。

答案： $((1632-1560)\times 5+(1430-1543)\times 10+(1423-1205)\times 5)\times 10=3200$ 元

因此，最后投资者盈利 3200 元。

14、股票 A 的 7 日收盘价为：2、4、5、9、10、11、8，求其 EMA (X, 5)

【课后习题答案】

3. D

4. C

5. B

6. A

7. D

8. ABC

9. ABC

10. A

11. AC

10. 答案: 该投资者应该买入8月黄金期货合约,同时卖出10月合约来进行套利。

11. 答案: $((351-352.6)+(341.3-338.36))\times 5\times 1000=6700$ 元

因此,最后投资者盈利6700元。

12. 答案: 该投资者应该买入一份6月玉米期货合约,卖出两份9月玉米期货合约,同时买入一份12月玉米期货合约来进行蝶式套利。

13. 答案: $((1632-1560)\times 5+(1430-1543)\times 10+(1423-1205)\times 5)\times 10=3200$ 元

因此,最后投资者盈利3200元。

14. 股票A的7日收盘价为:2、4、5、9、10、11、8,则

$$\text{EMA}(X, 5) = (5*8+4*11+3*10+2*9+5)/15=9.13$$