

### 第十三章 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

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