**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

1. 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元ノ克。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：******

**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元ノ吨，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：**

**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】**

1. D
2. C
3. B
4. A
5. D
6. ABC
7. ABC
8. A
9. 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：****

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：

因此，最后投资者盈利3200元。

1. 股票A的7日收盘价为：2、4、5、9、10、11、8，则

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