《金融衍生产品》题库（2018）

**一、简答题**

1.简述金融衍生工具的内涵。

2.请分析期货市场的概念与特点。

3.请分析正常市场条件下，卖期保值的效果如何？

4.试述远期、期货、期权的异同。

5.何谓增值期权和减值期权？请比较二者的不同。

6.何谓看涨期权和看跌期权？请比较二者的不同。

7.何谓欧式期权和美式期权？请比较二者的不同。

8.试述利率互换与货币互换的异同。

9.你认为期货市场的建立必须具备哪些条件?

10.哪些商品适宜进入期货市场？为什么？

**二、论述题**

1. 何谓基差？如何用基差来分析套期保值的效果。

2. 如果有人说期货市场是赌场，你想做何解释？

3.某投资者认为基础商品价格看涨，但上涨幅度不是很大，于是买进协议价格较低（X1）的看涨期权，权利金为x,同时卖出同样的（期限相同、数量相同）但协议价格较高（X2）的看涨期权,权利金为y。请分析该投资者的损益状况？

4.某投资者认为基础商品价格看跌，但下跌幅度不是很大，于是买进协议价格较高（X2）的看涨期权，权利金x,同时卖出同样的（期限相同、数量相同）但协议价格较低（X1）的看涨期权,权利金为y。请分析该投资者的损益状况？

5.某投资者卖出一张看涨期权，同时卖出一张看跌期权，两张期权具有相同的协议价格，且都是平价欧式期权。试做出该投资者的盈亏曲线，并分析到执行日该投资者获得最大利润的条件是什么？最大利润是多少？

6.一位投资者估计黄金价格将要有剧烈的波动，但他搞不清价格的具体走势，这时他是否可以买入某一时期的黄金看涨权，同时买入相同时期的黄金看跌权（两者的执行价格相同）。请分析该投资者的损益状况。

7.假设美国公司A想为其在英国的子公司筹措一笔5年期固定利率的英镑、英国公司B想要为其在美国的子公司筹措一笔5年期固定利率的美元。询价后得知，A公司可拿到7.0％的美元、10.6%的英镑; B公司可拿到9.0％的美元、11.0%的英镑。请分析A、B两个公司如何做才可相互得益？

8.假设A、B两个公司同时希望筹措一笔5年期1000万美元的资金, A公司想以浮动利率计息方式、B公司想以固定利率计息方式筹措资金。询价后得知， A公司可以8％的固定利率或以6月期LIBOR(伦敦银行同业拆借利率）＋0.30% 的浮动利率、B公司可以9.20％的固定利率或以6月期LIBOR＋1.00% 的浮动利率得到资金。请分析A、B两个公司如何做才可相互得益？

9.石油是重要的能源，受供求关系尤其是投机的影响，油价频繁波动，给我国许多用油企业带来极大损失。如果你是一家航运公司，请问你会用哪些方法规避油价波动的风险？哪种效果好，为什麽？

10.如果你是一家出口商，已与日本进口商签订了一份价值200万日元的玉米出口合同，3个月以后交货结算（以日元结算）。试问你将着手做哪些方面的风险规避工作？如何做？为什么？