

金融工程 习题 2

布置时间：2016 年 9 月 14 日

上交时间：2016 年 9 月 21 日

1. 一位跨国公司的高级主管认为：“我们完全没有必要使用外汇远期，因为我们预期未来汇率上升和下降的机会几乎是均等的，使用外汇远期并不能为我们带来任何收益。”请对此说法加以评论。
2. “当一份期货合约在交易所交易时，会使得未平仓合约总数有以下三种变化的可能：增加一份，减少一份，或者不变。”这一观点正确吗？请解释。
3. 试述期货交易所通过哪些制度设计来实现对信用风险的规避？
4. 请逐一列出中国金融期货交易所交易的三种股指期货合约和国债期货合约中对交易单位、到期循环、交割月、最后交易日、最小价格波动值、涨跌停板、熔断、头寸限制、保证金要求、交易费用、交割条款等合约条款的设定与变迁历史。
5. 投资人甲签订了一份远期外汇合约，投资人乙签订外汇期货合约，两份合约均规定在 3 个月后以 14 万美元买入 10 万欧元。当前欧元汇率为 1.4000。如果在合约期的前两个月欧元巨幅贬值，然后在第三个月回升，最终以 1.4300 的价格收盘，两者的财务状况有何区别？如果在合约期的前两个月欧元升值，然后在第三个月暴跌，最终以 1.3300 的价格收盘，两者的财务状况又会有何区别？
6. “不进行交割的期货交易都是买空卖空的纯投机头寸，与实体经济无关。”这一观点正确吗？请解释。