

习题 4

金融工程、保险班：3月18日交

金融学班：3月21日交

1. 在什么情况下进行多头套期保值或空头套期保值是合适的？
2. 请说明产生基差风险的情况，并解释以下观点：“如果不存在基差风险，最小方差套期保值比率总为 1。”
3. “如果最小方差套期保值比率为 1.0，则这个套期保值一定是完美的。”这一观点正确吗？请解释原因。
4. 请解释完美套期保值的含义，并回答“完美的套期保值的结果就一定比不完美的套期保值好吗？”
5. 假设某投资公司有\$20,000,000 的股票组合，他想运用标准普尔 500 指数期货合约来套期保值，假设目前指数为 1080。股票组合价格波动的月标准差为 1.8，标准普尔 500 指数期货价格波动的月标准差为 0.9，两者间的相关系数为 0.6。问如何进行套期保值操作？
6. 假设投资者 A 于 8 月 9 日进入中国金融期货交易所的沪深 300 指数期货仿真交易，开仓买进 9 月沪深 300 指数期货合约 2 手，均价 1200 点（每点 300 元）。依照交易所的规定，初始保证金和维持保证金比例均为 10%，请问：
①该投资者需提交多少保证金？ ②若当日结算价为 1195 点，8 月 10 日结算价降为 1150 点，请按照案例 4.4 的格式说明该投资者在这两天内的损益状况。