

## 第一章

1. 某笔存款的连续复利年利率为 12%，但实际上利息是每季度支付一次。请问 1 万元存款每季度能得到多少利息？

## 第二章

2. 设投资者在 2007 年 9 月 25 日以 1530 点(每点 250 美元)的价格买入一手 2007 年 12 月到期的 S&P500 指数期货，按 CME 的规定，S&P500 指数期货的初始保证金为 19,688 美元，维持保证金为 15,750 美元。当天收盘时，S&P500 指数期货结算价为 1528.90，该交易商的盈亏和保证金账户余额各为多少？在什么情况下该交易商将收到追缴保证金通知？
3. 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。
4. “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。
5. 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？

## 第三章

6. 假设一种无红利支付的股票目前的市价为 20 元，无风险连续复利年利率为 10%，市场上该股票的 3 个月远期价格为 23 元，请问应如何进行套利？
7. 某股票预计在 2 个月和 5 个月后每股分别派发 1 元股息，该股票目前市价等于 30 元，所有期限的无风险连续复利年利率均为 6%，某投资者刚取得该股票 6 个月期的远期合约空头，交易单位为 100，请问：①该远期价格等于多少？若交割价格等于远期价格，则远期合约的初始价值等于多少？②3 个月后，该股票价格涨到 35 元，无风险利率仍为 6%，此时远期价格和该合约空头价值等于多少？
8. 假设一种无红利支付的股票目前的市价为 20 元，无风险连续复利年利率为 10%，求该股票 3 个月期远期价格。
9. 假设恒生指数目前为 10000 点，香港无风险连续复利年利率为 10%，恒生指数股息收益率为每年 3%，求该指数 4 个月期的期货价格。
10. 股价指数期货价格应大于还是小于未来预期的指数水平？请解释原因。
11. 请阐释以下观点：在交割期间，期货价格高于现货价格将存在套利空间。如果交割时期货价格低于现货价格呢？