

经科版2007年CPA考试精读精讲财务成本管理(十一) PDF转换可能丢失图片或格式，建议阅读原文

[https://www.100test.com/kao\\_ti2020/243/2021\\_2022\\_\\_E7\\_BB\\_8F\\_E7\\_A7\\_91\\_E7\\_89\\_882\\_c45\\_243093.htm](https://www.100test.com/kao_ti2020/243/2021_2022__E7_BB_8F_E7_A7_91_E7_89_882_c45_243093.htm)

第十一章 期权估价一、单项选择题

1. 期权的时间价值与期权合约的有效期()。A. 成正比 B. 成反比 C. 成导数关系 D. 没有关系

2. 某投资者在10月份以80点的权利金(每点10美元，合800美元)买进一张12月份到期，执行价格为9 500点的道琼斯指数美式看涨期权，期权的标的物是12月份到期的道琼斯指数期货合约。若后来在到期时12月道琼斯指数期货升至9 550点，该投资者此时决定执行期权，他将亏损()美元(忽略佣金成本)。A. 80 B. 300 C. 500 D. 800

3. 某投资者在2月份以300点的权利金卖出一张5月到期，执行价格为10 500点的恒指看涨期权，同时，他又以200点的权利卖出一张5月到期，执行价格为10 000点的恒指看跌期权。当恒指()时该投资者能获得最大利润。A. 小于9 500点 B. 大于等于9 500点小于10 000点 C. 大于等于10 000点小于10 500点 D. 大于10 500点等于11 100点

4. 2月20日，某投机者以200点的权利金(每点10美元)买入一张12月份到期，执行价格为9 450点的道琼斯指数美式看跌期权。如果到到期日，该投机者放弃期权，则他的损失是()。A. 200美元 B. 400美元 C. 2 000美元 D. 4 000美元

5. 3月15日，某交易者以180点(每点10美元)的权利金卖出一张11月份到期，执行价格为9 450点的道琼斯指数看跌期权。到到期日，道琼斯指数的点位是9 660点。如果期权买方放弃行权，则该期权卖方的净收益(不考虑其他成本因素)是()。A. 180美元 B. 210美元 C. 1 800美元 D. 2 100美元

6. 3月15日，某交易者以180点(

每点10美元)的权利金卖出一张11月份到期，执行价格为9 450点的道琼斯指数看跌期权。到到期日，道琼斯指数的点位是9 350点。如果期权买方行权，则在这笔交易中，期权买方的理论净收益(不考虑其他成本因素)是()。A . 1 800美元B . --1 800美元C . 800美元D . -800美元

7 . 一般来说，期权的执行价格与期权合约的标的物的市场价格的差额越大，则时间价值就()。A . 越大B . 不变C . 为零D . 越小

8 . 2月10日，某投资者以150点的权利金买入一张3月份到期，执行价格为10 000点的恒生指数看涨期权，同时，他又以100点的权利金卖出一张3月份到期，执行价格为10 200点的恒生指数看涨期权。那么该投资者的最大可能盈利(不考虑其他费用)是()。A . 50点B . 100点C . 150点D . 200点

9 . 2月10日，某投资者以300点的权利金买入一张3月份到期，执行价格为10 200点的恒生指数看跌期权，同时，他又以120点的权利金卖出一张3月份到期，执行价格为10 000点的恒生指数看跌期权。那么该投资者的最大可能盈利(不考虑其他费用)是()。A . 20点B . 120点C . 180点D . 300点

10 . 2月10日，某投资者以100点的权利金买入一张3月份到期，执行价格为10 200点的恒生指数看涨期权，同时，他又以150点的权利金卖出一张3月份到期，执行价格为10 000点的恒生指数看涨期权。那么该投资者的盈亏平衡点(不考虑其他费用)是()。A . 10 000点B . 10 050点C . 10 100点D . 10 200点

100Test 下载频道开通，各类考试题目直接下载。详细请访问 [www.100test.com](http://www.100test.com)