

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_ti2020/273/2021_2022__E7_BB_8F_E7_A7_91_E7_89_882_c67_273735.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．80B．300C．500D．8003．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