

《证券投资分析》各章节思考题及参考答案6 PDF转换可能丢失图片或格式，建议阅读原文

https://www.100test.com/kao_ti2020/42/2021_2022__E3_80_8A_E8_AF_81_E5_88_B8_E6_c33_42004.htm

15、人们计算股价均价及指数时，为什么通常要采用修正平均数方法，如不加以修正，会有什么结果？答：修正平均数也称调整平均数，采用此种计算股价，能够使股价真正起到参考分析的作用。如不加以修正，就会出现，由于股本结构发生变化，比如，股票分割、分红、增发新股等因素的影响，造成股价断裂失真，指数不连续等现象，使指数不能起到参考分析的作用。

第三章 金融衍生商品交易分析 思考题及参考答案

1、在期货市场中，套期保值和投机的关系是什么？答：套期保值，是人们为规避现货价格风险，而在期货市场操作与现货商品数量，品种相同，而方向相反的合约，以期在未来某一时间通过期货合约的对冲来弥补现货价格上遭受的亏损，或者通过现货交易的盈利来冲抵期货合约对冲时的亏损，达到总投资基本不盈不亏的目的。投机，期货投机是以获取差价收益为目的的合约买卖，投机者依据对市场行情判断，作出买入或卖出若干期货合约的决定，他手中不必真有现货，如行情预测正确通过合约对冲获利。套期保值与投机是期货市场中不可缺少的组成部分，套期保值者为避免风险进行合约买卖，投机者是风险承担者，没有投机者，套期保值只能是一句空话。投机者为获取高收益而甘愿承担高风险。

2、如何通过股票期货操作达到套期保值是目的 答：股票指数期货是指证券市场中的股票价格综合指数为标的物的金融期货合约，投资者利用股价和股指数变动的趋向同性，采用在现货和期货两大市场

中方向相反的操作以减少，抵消价格变动的不利因素，进行套期保值。具体操作为：（1）手中有现货（股票）属做多，为套期保值，根据对冲原理，应出售做空合约。（2）确定出售多少份合约，依据手中股票组合总市值与每份合约的价值之比，再乘上股票组合的贝塔系数，将所计算出的数据处理值取整。

3、国债回购的含义是什么 答：国债回购交易，是指国债持有人为获取短期资金而出售债券，同时与买入方约定在若干天后以更高的价格购买原来出售的国债。这是一种以债券作抵押的短期融资借贷行为，是一种以债券为媒介的资金融通。

4、期权买卖双方的权利和义务是什么？ 答：期权是期货交易的一种选择权，它表示人们可在特定的时间，以特定的价格交易某种一定数量商品的权力，期权交易就是某种权利的交易。 期权买入方的权利及义务：期权的买入方,向期权的卖出方支付了一定费用（义务）后，即获得能以确定的时间、价格、和品种买卖金融期货合约的权利，买入方可根据自己意愿，选择执行该权利，或放弃该权利，甚至可将权利出售他人直接获利。 期权卖方的权利义务：收取买方支付的期权费用。 必须按规定随时准备履约，而无法要求弃权。

5、期权价格制定的依据什么原则？ 答：期权价格就是买卖期权合约的价格，或者说是期权费。在期权合约的内容中，有二种价格。一是合约的协定价格，它由交易所规定，相对固定，二是期权合约价格，即期权费。合约协定价格确定以后，期权合约的价格才能随之确定。制定期权价格主要依据是，当看涨期权的协定价格偏低时，合约的卖价即期权费就高一些，因为较低的看涨期权协定价有利于投资者尽快获得低于市价的差价收入。两个价格是反比关系。卖出

期权协定价与期权费的关系则是同比变化，因为买入方只有在市价低于定价时，才有可能获利，协定价定得高，获利机会大，期权费自然也就贵。 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