

二、多项选择题

1.下列哪些因素会影响汇率？（ ）

- A. 通货膨胀
- B. 国际收支
- C. 利差
- D. 货币与财政政策

【答案】 ABCD

【解析】 影响汇率的因素包括：

- 1.国际收支
- 2.通货膨胀
- 3.利差
- 4.货币与财政政策

2.下列属于财政政策工具的有（ ）。

- A. 存款准备金
- B. 再贴现率
- C. 政府投资
- D. 国债

【答案】 CD

【解析】 财政政策工具也称财政政策手段，是指国家为实现一定财政政策目标而采取的各种财政手段和措施，主要包括财政收入（主要是税收）、财政支出、国债和政府投资。AB 两项是货币政策工具。

3.国际货币基金组织将国际收支平衡表中的一级账户分为（ ）。

- A. 储备资产
- B. 经常账户
- C. 净误差和遗漏
- D. 资本和金融账户

【答案】BCD

【解析】国际货币基金组织将国际收支平衡表分为经常账户、资本和金融账户以及净误差和遗漏三个一级账户。

4. 外汇跨币种套利必须具备的条件包括 ()。

- A. 买进或卖出的外汇期货合约通常应在相同的交割月份
- B. 两种货币之间应具有关联性与相互替代性
- C. 交易受同一因素制约
- D. 币种一定要可自由兑换

【答案】ABC

【解析】外汇跨币种套利必须具备以下条件：一是两种货币之间应具有关联性与相互替代性；二是交易受同一因素制约；三是买进或卖出的外汇期货合约通常应在相同的交割月份。

5. 某美国机械设备进口商 3 个月后需支付进口货款 3 亿日元，则该进口商 ()。

- A. 可以卖出日元/美元期货进行套期保值
- B. 可能承担日元升值风险
- C. 可以买入日元/美元期货进行套期保值
- D. 可能承担日元贬值风险

【答案】BC

【解析】进口商是外汇的天然多头，此题美元作为本币，日元作为外汇。B 项，该美国进口

商 3 个月后需要支付日元，如果日元升值，他需要花费更多的美元兑换日元，所以，可能承担日元升值风险；C 项，买入日元/美元期货，当日元升值时，可以获得期货收益，抵消了一部分的现货损失，达到套期保值的目的是。

6.对于境外短期融资企业而言，可以考虑以（ ）作为风险管理的工具。

- A. 外汇期货
- B. 外汇期权
- C. 股指期货
- D. 汇率互换

【答案】AB

【解析】当涉及时间跨度较长的融资时，境外融资企业多适合以场外的外汇衍生品作为风险管理的工具。对于短期融资企业而言，可以考虑外汇期货或外汇期权等场内市场交易工具。

7.2020 年 7 月，某大型建筑公司在海外投标一项新建筑项目，需先期投入至少 270 万欧元，离最终获得竞标结果只有 2 个月时间，但因竞争激烈，该公司没有十足把握中标。该公司面临的的风险包括（ ）。

- A. 人民币/欧元升值
- B. 人民币/欧元贬值
- C. 项目是否中标的不确定性
- D. 人民币利率调整

【答案】BC

【解析】企业投入 270 万欧元，将面临人民币贬值，欧元升值的风险，也将面临项目是否中标的风险。

三、判断题

1. 当一国与其他国家利差为正值或利差扩大时，该国货币贬值。（ ）

【答案】错误

【解析】当一国与其他国家利差为正值或利差扩大时，国际资本流入，本币需求提升，该国货币升值；

当利差为负或利差缩小时，国际资本流出，并由于资本出逃，本币需求下降，外币需求提升，该国汇率贬值。

2. 在外汇期权对敲策略中，买进或卖出期权的协定汇率一定要相同。（ ）

【答案】错误

【解析】根据买进或卖出期权的协定汇率是否一致，对敲策略可分为 straddle 跨式组合和宽跨式组合。

3. 对于出口企业而言，其在外汇市场上的操作应该是买入本币外汇期货合约，以防范本币升值（外币贬值）带来的风险。（ ）

【答案】正确

【解析】对于出口企业而言，其应收账款是外币，那么企业面临的主要外汇风险是本币升值（外币贬值），若本币升值（外币贬值），则意味企业收到外币账款后，将来能兑换的本币更少。为管理该风险，出口企业应买入本币外汇期货合约。

四、综合题

某企业从欧洲客商处引进了一批造纸设备，合同金额为 500000 欧元，即期人民币汇率为 1 欧元=8.5038 元人民币，合同约定 3 个月后付款。考虑到 3 个月后将支付欧元货款，因此该企业卖出 5 手 CME 期货交易所人民币/欧元主力期货合约进行套期保值，成交价为 0.11772。3 个月后，人民币即期汇率变为 1 欧元=9.5204 元人民币，该企业买入平仓人民币/欧元期货合约，成交价为 0.10486。根据上述资料，回答以下 2 题：

1.现货市场损益（ ）元。

- A. -509300
- B. 509300
- C. 508300
- D. -508300

【答案】 D

【解析】 现货市场损益：

$500000 \text{ 欧元} \times (8.5038 - 9.5204) = -508300 \text{ 元}$ 。

2.期货市场损益（ ）元。

- A. 612161.72
- B. -612161.72
- C. 546794.34
- D. -546794.34

【答案】 A

【解析】 期货市场损益： $5 \text{ 手} \times 100 \text{ 万人民币} \times (0.11772 - 0.10486) = 64300 \text{ 欧元}$ ，即人民币： $64300 \times 9.5204 = 612161.72 \text{ 元}$ 。