

## 國際財務管理第二次小考

日期：2007/06/06 時間：9:30-11:00

1. 某一商品之期貨交易如下：若某甲在第一交易日買進6000口，某乙則賣出6000口；第二交易日某丙買進2000口，某甲則賣出2000口；第三交易日某乙買進2000口，而某丁賣出3000口，某戊則買進1000口。試填入以下空格(20%:答錯一格扣一分,至多扣20分)

交易日	投資者	△多倉	△空倉	△未平倉量	成交量	未平倉量
第一天	甲	+6000		+6000	+6000	+6000
第一天	乙		+6000			
第二天	丙	+2000		+0	+2000	+6000
第二天	甲	-2000				
第三天	乙		-2000	+1000	+3000	+7000
第三天	丁		+3000			
第三天	戊	+1000				

2. 假設紅龍在2007年3月的某個星期四，以US\$0.009287/¥價格購買一口三月份到期IMM日圓期貨合約；期初保證金為US\$2,000，維持保證金為US\$1,500。假設當天及後續兩交易日之合約收盤價分別為US\$0.009248/¥、US\$0.009239/¥、及US\$0.009332/¥。若隔週一為三月份合約最後交易日，紅龍在最後交易日中午將其合約平倉，賣價為US\$0.009363/¥；試問紅龍在交易日期間的每日現金流量(10%)及最後獲利情況為何(10%)?

同課本第182-183頁[例6-1]

3. 某一選擇權之履約價格為100，權利金為10。試繪圖說明買/賣權之買賣方之收益圖形(10%)，並說明最大(小)收益及損失損益兩平點為何(10%)?

同上課例題

買權買方最大收益:無限大,最大損失:10,損益兩平價格:110

買權賣方最大收益:10,最大損失:無限大,損益兩平價格:110

賣權買方最大收益:90,最大損失:10,損益兩平價格:90

賣權賣方最大收益:10,最大損失:90,損益兩平價格:90

4. 請針對選擇權之  $\delta$ 、 $\theta$ 、 $\rho$ 、 $\varphi$ 、 $v$  等進行定義(10%)及說明對買(賣)權權利金價格之影響(10%)。

參閱課本第232-238頁說明

5. 試自行舉例說明如何判斷NPV法、IRR法、及MIRR法(20%)，並計算及說明IRR法之安全邊際(10%)。

參閱課本第506-238頁說明

若願意提供上課意見反應，額外加分(最多5分)

考試順利愉快!!