

100 年第 1 次期貨商業務員資格測驗試題

專業科目：期貨交易法規

請填入場證編號：_____

※注意：考生請在「答案卡」上作答，共 50 題，每題 2 分，每一試題有(A)(B)(C)(D)選項，本測驗為單一選擇題，請依題意選出一個正確或最適當的答案。

- 由買方支付權利金後，取得買入或售出的權利，得在未來特定時間內依約定條件買賣約定標的物，或結算差價的契約種類係指下列何者？
(A)選擇權契約 (B)期貨選擇權契約 (C)期貨契約 (D)槓桿保證金契約
- 關於期貨交易之規定，下列何者正確？
(A)係依國內外期貨交易所或其他期貨市場之規則或實務
(B)包括衍生自商品、貨幣、有價證券、利率、指數等契約
(C)不一定在期貨交易所進行交易
(D)選項(A)、(B)、(C)皆是
- 依我國期貨交易法之規定，下列何種交易應受期貨交易法之規範？
(A)外匯經紀商經核准在其營業處所經營之外幣保證金交易
(B)金融機構經核准在營業處所經營之交換交易 (swaps)
(C)金融機構經核准在營業處所經營之貨幣選擇權
(D)選項(A)、(B)、(C)皆非
- 依我國期貨交易法令之規定，下列何者如其在集中市場交易應受期貨交易法的規範？甲.政府債券期貨契約；乙.美元對新臺幣匯率期貨選擇權契約；丙.外幣選擇權契約；丁.認購(售)權證
(A)僅甲、丙 (B)僅甲、乙 (C)僅甲、乙、丙 (D)甲、乙、丙、丁
- 依我國期貨交易法有關主管機關簽訂合作協定之規定，下列何者正確？
(A)主管機關與外國政府機關簽訂合作協定應先經行政院核准
(B)主管機關根據合作協定提供資料予外國政府機關得不受保密原則之規範
(C)主管機關無須經相關機關核准即得自行授權其他機關與外國政府機關簽訂合作協定
(D)主管機關僅得與外國政府機關簽訂，不可與其他機構或國際組織簽訂合作協定
- 期貨交易系統發生故障，期貨交易所應即為適當處置，並於下列何時向主管機關申報備查？
(A)事實發生次日前 (B)知悉事實五日內 (C)處理完成後三日內 (D)按月彙報
- 期貨交易所應先報主管機關核准之事項，下列何者不正確？
(A)合併或解散 (B)負責人因執行職務涉訟而解除其職務
(C)與國外交易所簽訂備忘錄 (D)變更機構名稱
- 下列何者非屬期貨交易所管理規則所規定之業務人員？
(A)從事期貨交易契約之設計與研究者 (B)與期貨結算機構辦理有關結算交割之作業者
(C)內部稽核 (D)會計人員
- 依我國期貨交易法，有關期貨交易所業務規則之敘述，下列何者錯誤？
(A)業務規則應記載事項包括保證金、權利金之計算方法
(B)業務規則應記載事項包括期貨交易市場之監視
(C)業務規則之訂定應經主管機關核定
(D)主管機關即使為保護公益亦不得通知期貨交易所變更業務規則
- 依我國期貨交易法，關於期貨交易所的規定，下列何者正確？
(A)期貨交易所經經濟部核准後，即可兼營期貨結算機構之業務
(B)自受領許可證照後，六個月內未開始營業者，主管機關得撤銷其許可
(C)分為會員制與公司制
(D)期貨交易所業務人員之資格條件，由期貨交易所訂定，報主管機關備查
- 依期貨結算機構管理規則之規定，結算會員入會或退會時，期貨結算機構除依情形處置外，至遲並應於何時向主管機關申報備查？
(A)事實發生二日內 (B)事實發生或處理完成後五日內
(C)按月彙報 (D)不需申報
- 期貨結算機構因發生訴訟、商務仲裁或和解事件對其財務或業務有重大影響者，至遲應於何時向主管機關申報？
(A)事實發生之次日 (B)事實發生或處理完成後三日內
(C)知道事實發生或處理完成後五日內 (D)按月彙報

13. 期貨結算機構之負責人，包含下列何者？甲.董事長；乙.總經理；丙.監察人；丁.其他依法律規定應負責之人
 (A)僅甲 (B)僅甲、乙 (C)僅甲、乙、丙 (D)甲、乙、丙、丁
14. 依我國期貨交易法之規定，結算會員之資格，由以下何者決定？
 (A)期貨公會訂定，報請目的事業主管機關核定 (B)期貨結算機構會同期貨交易所共同訂定
 (C)主管機關訂定 (D)期貨結算機構訂定，報請主管機關核定
15. 依我國期貨交易法，期貨結算機構所收取之結算保證金，下列何者不正確？
 (A)期貨結算機構之債權人不得請求扣押結算保證金
 (B)期貨結算機構收取之結算保證金須與自有資產分開存放
 (C)期貨結算機構收取之結算保證金須依結算會員經營之業務種類分離處理
 (D)期貨結算會員之債權人得請求扣押該結算會員之結算保證金
16. 依我國期貨交易法之規定，期貨結算會員因期貨結算所生之債務，其債權人對該結算會員之交割結算基金受償之順序，下列敘述何者正確？
 (A)期貨結算會員受償之順位在期貨交易人之前 (B)期貨交易人受償之順位在期貨結算機構之前
 (C)期貨結算會員受償之順位在期貨結算機構之前 (D)期貨結算機構受償之順位在期貨交易人之前
17. 關於買賣報告書與對帳單之規定，下列何者不正確？
 (A)買賣報告書應於每次成交後由期貨商編製 (B)對帳單應於每月由客戶保證金保管機構編製
 (C)對帳單之記載事項由主管機關定之 (D)買賣報告書之記載事項由主管機關定之
18. 期貨經紀商因業務關係與客戶發生民事訴訟時，最遲應於下列何時向主管機關申報？
 (A)應於知悉之日起十五日內申報 (B)應於訴訟發生之日起十日內申報
 (C)應於次月五日前申報 (D)應於知悉或訴訟發生之日起五日內申報
19. 依我國期貨交易法之規定，下列有關期貨商之管理規範，何者不是由主管機關訂定？
 (A)期貨商設置標準及管理規則
 (B)期貨商之場地及設備標準
 (C)期貨商負責人、業務員或其他業務輔助人之資格條件及其管理事項
 (D)期貨商之資本額或指撥營運資金
20. 依我國期貨交易法之規定，期貨商之發起人向行政院金管會申請設置期貨商，而其於申請之相關書件中故意隱匿重要事實或虛偽之記載，是否違反刑罰之規定？若是，其罰則為何？
 (A)是，一年以下有期徒刑、拘役或科或併科新臺幣一百八十萬元以下罰金
 (B)是，五年以下有期徒刑、拘役或併科新臺幣二百四十萬元以下罰金
 (C)是，三年以下有期徒刑、拘役或科或併科新臺幣二百四十萬元以下罰金
 (D)並未違反期貨交易法刑罰之規定，僅得處行政罰鍰或由主管機關另行撤銷設立
21. 有關證券商申請經營期貨交易輔助業務應符合之規定，下列敘述何者錯誤？
 (A)最近三個月未曾受主管機關警告處分
 (B)最近半年未曾受主管機關撤換其負責人或其他有關人員之處分
 (C)最近一年未曾受主管機關全部或一部之停業處分
 (D)最近二年未曾受主管機關停止或限制買賣之處分
22. 期貨信託事業至少應設置的部門，不包括下列何者？
 (A)研究分析 (B)交易執行 (C)財務會計 (D)內部稽核
23. 依期貨經理事業管理規則之規定，期貨經理事業應於辦理公司登記後，向行政院金管會指定之金融機構繳存多少營業保證金？
 (A)新臺幣二千萬元 (B)新臺幣二千五百萬元 (C)新臺幣三千萬元 (D)新臺幣五千萬元
24. 期貨經理事業接受委任人全權委託期貨交易前，應提供委任人書面資料，向委任人詳細說明之事項，不包括下列何者？
 (A)交易或投資標的之特性、可能之風險及法令限制
 (B)期貨經理事業每一從事全權委託交易決定人員之學歷與經歷
 (C)最近二年全權委託交易決定人員因從事全權委託證券投資或期貨交易業務而發生或進行中之訴訟、非訟事件之情形
 (D)期貨經理事業或其負責人受主管機關處分之情形

【請續背面作答】

25. 下列何者非期貨信託基金銷售機構應遵守之規定？
(A)應與期貨信託事業簽訂銷售契約
(B)遵守期貨公會訂定之有關期貨信託基金募集、發行、銷售、廣告等相關規範
(C)接受期貨信託事業委任辦理期貨信託基金受益憑證之交付
(D)對於首次申購之客戶，要求其提出身分證明文件或營利事業登記證明文件
26. 依我國期貨交易法之規定，下列何者不負責或不執行市場監視？
(A)期貨交易所 (B)期貨結算機構 (C)行政院金管會 (D)期貨公會
27. 依我國期貨交易法第一百零七條有關內線交易禁止之對象包括下列何者？甲.期貨結算機構之經理人；乙.主管機關之受雇人；丙.期貨信託事業之董事；丁.從前述之人獲悉消息的人
(A)僅甲、乙 (B)僅乙、丙、丁 (C)僅甲、乙、丙 (D)甲、乙、丙、丁
28. 依我國期貨交易法之規定，下列何者有權或可採行措施限制期貨交易人之期貨交易數量？甲.期貨交易所；乙.期貨結算機構；丙.主管機關；丁.期貨公會
(A)丙 (B)甲、丙 (C)甲、丙、丁 (D)乙、丙、丁
29. 依我國期貨交易法之規定，主管機關得於以下何種期貨事業或組織，派駐監理人員？甲.期貨交易所；乙.期貨結算機構；丙.期貨商業同業公會；丁.證券暨期貨市場發展基金會
(A)甲、乙 (B)甲、乙、丙 (C)乙、丙、丁 (D)甲、丙、丁
30. 依期貨交易法之規定，關於主管機關依期貨交易所賦予之權限，下列敘述何者為錯誤？
(A)主管機關為保障公益得隨時派員檢查期貨經紀商之帳簿
(B)期貨交易所對於主管機關命令提出之財務或業務報告資料逾期不提出，主管機關可為行政罰鍰之處分
(C)不可通知期貨經紀商之相關人員到達主管機關辦公處所說明，因期貨交易法並無主管機關調查權之規定
(D)主管機關可命令利用客戶帳戶為自己從事交易之業務員，停止執行業務之處分
31. 若全國期貨商業同業公會聯合會章程規定設有三十三位理事，請問其中幾位係由主管機關指派？
(A)十一位 (B)九位 (C)五位 (D)三位
32. 依我國期貨交易法之規定，期貨商與期貨交易人就期貨交易所生爭議約定進行仲裁時，有關仲裁法律適用，除期貨交易法另有規定外，應依何規定處理？
(A)鄉鎮市調解條例 (B)民事訴訟法
(C)商務仲裁條例（現已修正為仲裁法） (D)無特別規定
33. 有關全國期貨商業同業公會聯合會之敘述，下列何者正確？
(A)至少應置理事二人、監事一人
(B)理、監事中至少應有四分之一，由有關專家擔任之
(C)理、監事之任期為三年，連選得連任，但以一次為限
(D)理事長不得連任
34. 依我國期貨交易法之規定，下列何機關得公告非在期貨交易所進行之選擇權契約不適用期貨交易法？
(A)行政院 (B)行政院經濟建設委員會
(C)行政院金管會 (D)經濟部
35. 期交所年度業務計畫與預算之執行情形，應於下列何時申報主管機關備查？
(A)每年度結束後四個月 (B)每季結束後十五日內 (C)每半年度結束後二個月內 (D)每個月十日前
36. 會員制期貨交易所因下列何事由而解散者，非經主管機關核准不生效力？
(A)會員大會之決議 (B)破產 (C)會員不滿七人時 (D)選項(A)、(B)、(C)皆是
37. 期貨交易契約經主管機關核准在期貨交易所上市後，有下列何種情事者，主管機關得撤銷之？
(A)不符公共利益 (B)經期貨交易所申請 (C)喪失經濟效益 (D)選項(A)、(B)、(C)皆是
38. 主管機關在核准涉及新臺幣與外幣間兌換之貨幣期貨契約在期貨交易所上市時，應先會商何者同意？
(A)中央銀行 (B)財政部 (C)經建會 (D)經濟部
39. 依我國期貨交易法，期貨結算機構執行市場監視時，得對結算會員採取下列何種必要措施？
(A)開除結算會員之資格 (B)暫停所有期貨交易
(C)立刻將相關帳戶移轉給其他結算會員 (D)調整結算保證金之金額
40. 在擬訂期貨結算會員資格時，下列哪一個要件不在衡量之列？
(A)資本額 (B)財務、業務狀況 (C)具上市或上櫃資格 (D)債信情況

41. 甲期貨經紀商為結算會員，甲因違法經主管機關依期貨交易法之規定為停業處分時，下列何者得將甲及其客戶之相關帳戶，移轉於與甲有承受契約之其他結算會員？
(A)中央銀行 (B)期貨結算機構
(C)期貨公會 (D)期貨交易所之結算業務委員會
42. 期貨經紀商不得接受下列何者委託開戶並從事期貨交易？
(A)受破產之宣告且未經復權者 (B)期貨主管機關之職員或聘僱人員
(C)期貨交易所或期貨結算機構之職員及聘僱人員 (D)選項(A)、(B)、(C)皆是
43. 本國期貨商申請設置許可時，下列何者正確？
(A)無須繳存任何申請設立許可保證金
(B)期貨經紀商應繳存設立許可保證金新臺幣五千萬元
(C)期貨自營商應繳存設立許可保證金新臺幣五千萬元
(D)設立許可保證金限以現金方式繳交
44. 期貨商申請設置分支機構，應自主管機關許可之日起，多少時間之內完成分支機構之設立登記？
(A)一個月 (B)二個月 (C)三個月 (D)六個月
45. 期貨經紀商於電視台第四台提供期貨交易之技術分析節目者，其所製播節目之錄影帶依期貨商管理規則之規定應保存多久？
(A)不須保存 (B)至少應保存二個月 (C)保存二年 (D)保存五年
46. 下列何者對於期貨商所繳存之營業保證金無優先受清償之權？
(A)客戶對期貨商因期貨交易所生之債權 (B)期貨交易所對期貨商所應收之期貨交易手續費
(C)期貨結算機構對期貨商所應收之結算費用 (D)印刷廠對於期貨商所積欠之廣告文宣印刷費
47. 關於期貨商接受客戶委託從事期貨交易的規定，下列何者不正確？
(A)期貨商應每月編製對帳單分送期貨交易人
(B)期貨商應每月編製買賣報告書交付期貨交易人
(C)期貨商向交易人收取之交易保證金應設置客戶明細帳
(D)對帳單記載事項由主管機關定之
48. 期貨商從事期貨交易，不得有以下何種行為？甲.對於自期貨交易所傳輸之交易資訊，予以隱匿或變更；乙.與期貨交易人有借貸款項或為借貸款項之媒介情事；丙.提供帳戶供期貨交易人交易
(A)僅甲、乙 (B)僅乙、丙 (C)僅甲、丙 (D)甲、乙、丙
49. 有關期貨經紀商可以經營的期貨相關業務項目，不包括下列何者？
(A)期貨自營業務 (B)期貨經理業務 (C)期貨顧問業務 (D)期貨信託業務
50. 期貨信託事業之股東，除符合期貨信託事業設置標準第十二條資格條件者外，每一股東與其關係人及股東利用他人名義持有股份合計，至多不得超過該公司已發行股份總數百分之幾？
(A)百分之二十 (B)百分之二十五 (C)百分之三十 (D)選項(A)、(B)、(C)皆非

100 年第 1 次期貨商業業務員資格測驗試題

專業科目：期貨交易理論與實務

請填入場證編號：_____

※注意：考生請在「答案卡」上作答，共 100 題，每題 1 分，每一試題有(A)(B)(C)(D)選項，本測驗為單一選擇題，請依題意選出一個正確或最適當的答案。

- MIT 委託買單，其市價與委託價的關係為：
(A)委託價在市價之上 (B)委託價在市價之下 (C)沒有限制 (D)依市場情況而定
- 期貨交易的違約機率遠低於遠期契約的主要原因為：
(A)期貨契約具標準化 (B)結算機構的參與
(C)期貨投資人大多在到期前平倉 (D)期貨的到期期間較遠期契約短
- 期貨商替客戶強迫平倉後所造成的超額損失 (Overloss)，應由下列何者承擔？
(A)客戶 (B)期貨商 (C)交易所 (D)結算所
- 若持有成本大於 0，則期貨價格一定會較現貨價格高，該敘述為：
(A)正確 (B)錯誤
(C)不一定 (D)持有成本與期貨價格沒有關係
- 交易人從事期貨交易，他所承擔的風險為：
(A)原始保證金 (B)維持保證金+原始保證金
(C)總契約值 (D)總契約值的一半
- 假設咖啡期貨市場僅有三位交易人甲、乙與丙，今天甲向丙買了 1 口咖啡期貨契約，因此今天未平倉期貨契約為 1 口，如果明天甲又將此 1 口契約賣給乙，請問明天的未平倉數量應為何？
(A)0 口 (B)1 口 (C)2 口 (D)3 口
- 有關維持保證金的意義，下列何者為真？
(A)當客戶的淨值跌破維持保證金時，就必須補足到原始保證金
(B)客戶只要有維持保證金的水準就可以下新倉單
(C)客戶的淨值只要超過維持保證金就可以出金
(D)選項(A)、(B)、(C)皆是
- 非結算會員期貨商透過結算會員期貨商從事交易與結算，必須在結算會員期貨商開設何種帳戶？
(A)個人帳戶 (Individual Account) (B)法人帳戶 (Institutional Account)
(C)共同帳戶 (Joint Account) (D)綜合帳戶 (Omnibus Account)
- 期貨契約「價格限制」是以前一日之何種價格計算？
(A)收盤價 (B)最後一個成交價 (C)結算價 (D)選項(A)、(B)、(C)皆正確
- 若目前 T-Bond 之市價為 105-25，某客戶想以 105-10 或更低之價格買進，則他應該使用那一種委託單？
(A)市價單 (B)停損單 (C)觸及市價單 (D)限價單
- CBOT 10 年中期公債 (T-Note) 期貨契約規定，其可交割現貨債券距到期日 (maturity) 不得少於：
(A)2 年 (B)6.5 年 (C)10 年 (D)15 年
- CME 的歐洲美元 (Eurodollar) 期貨契約規格為：
(A)10 萬美元 (B)50 萬美元 (C)100 萬美元 (D)500 萬美元
- 目前美國長期公債期貨之標的—假設性公債的票面利率為何？
(A)6% (B)7% (C)8% (D)9%
- 當交易人下達以下委託「買進 3 口六月 KOSPI 200 期貨 167.8 STOP」，若該委託成交，則其成交價應為：
(A)在 167.8 以上的任何價位 (B)在 167.8 以下的任何價位
(C)只能為 167.8 (D)可高於、等於或低於 167.8
- 小麥每口合約量為 5,000 英斗，原始保證金為 US\$600，維持保證金為 US\$400，若客戶於 324 3/4 分賣出小麥期貨，則他被追繳保證金的價位是：
(A)329 (B)328 3/4 (C)320 3/4 (D)320 2/4
- 目前客戶的保證金淨值為 US\$15,000，而其未平倉部位所需原始保證金為 US\$24,000，維持保證金為 US\$20,000，則客戶必須補繳多少保證金？
(A)US\$6,000 (B)US\$3,000 (C)US\$9,000 (D)不必補繳
- 若 CME 的某結算會員期貨商，其所有的客戶在白金期貨有 2,000 口多頭部位及 1,000 口空頭部位，則 CME 向該結算會員收取的保證金是以多少口計算？
(A)1,000 口 (B)2,000 口 (C)3,000 口 (D)5,000 口

18. 以下何者是期貨避險的優點？
 (A)規避價格變動 (B)規避基差變動 (C)降低儲存成本 (D)選項(A)及(B)正確
19. 如果三月期貨價格為 105.00，六月期貨價格 100.00，稱為：
 (A)正向市場 (B)逆向市場 (C)淺碟市場 (D)選項(A)、(B)、(C)皆非
20. 美國某公司到德國發行公司債，價值 1,000 萬歐元，所募資金將兌換成美元，此公司如何使用 CME 之外匯期貨，以規避匯率的風險？
 (A)賣歐元期貨 (B)買歐元期貨 (C)賣美元期貨 (D)以上皆非
21. 下列何種策略可突顯個別股票的非系統風險，同時排除系統風險？
 (A)買進個股買進指數期貨 (B)買進個股賣空指數期貨
 (C)賣空個股賣空指數期貨 (D)賣空個股買進指數期貨
22. 志明進行歐洲美元期貨空頭避險，當時基差為-25，後來基差為+8 時平倉，則：
 (A)有利潤 (B)有損失 (C)無法計算 (D)不賺不賠
23. 下列何者是達到完全避險 (Perfect Hedge) 之必要條件？
 (A)基差擴大 (B)基差不變 (C)基差縮小 (D)與基差無關
24. 美元浮動利率公司債之發行人，應如何操作期貨始能規避美金升値之風險？
 (A)買進歐洲美元期貨 (B)賣出歐洲美元期貨
 (C)視市場走勢而定 (D)無法以歐洲美元期貨達到目的
25. 某共同基金之持股總值為 50 億元，其 β 值為 1.25，在指數期貨為 9,000 點時，賣出 100 個指數期貨契約 (每點代表 200 元)，該共同基金之 β 值將變為：
 (A)0.953 (B)1.214 (C)1.285 (D)1.556
26. 若應用線性迴歸式來估計最小風險避險比例：即 $\Delta S = a + b\Delta F + \text{誤差項}$ 。其中 ΔS 與 ΔF 分別為現貨與期貨價格變動， a 與 b 分別為係數。同時， $\text{Var}(\Delta S) = 50\%$ ， $\text{Var}(\text{誤差項}) = 20\%$ ，其中 Var 為變異數。試問避險績效為何？
 (A)0.8 (B)0.6 (C)0.4 (D)0.2
27. 當新臺幣對美元之匯率與歐元對美元之匯率呈現明顯負相關時：
 (A)臺灣出口商可以買歐元期貨來規避新臺幣對美元之匯率風險
 (B)臺灣出口商可以賣歐元期貨來規避新臺幣對美元之匯率風險
 (C)只有以歐元報價之出口商才能以歐元期貨避險
 (D)無法以歐元期貨來避險
28. 某人持有價值 100 萬之股票投資組合，其貝它值為 1.2，設目前 E-mini S&P 500 期貨指數為 870.40，為避免持股跌價，此法人應買賣多少口 E-mini S&P 500 期貨契約：(契約乘數為 50)
 (A)買進 28 口 (B)賣出 28 口 (C)賣出 55 口 (D)買進 50 口
29. 某甲以 98.2 買進 3 口歐洲美元期貨，後來以 96.56 平倉，每張的佣金為 50，則結果為：
 (A)獲利\$12,150 (B)獲利\$12,450 (C)損失\$12,450 (D)選項(A)、(B)、(C)皆非
30. 在價差 (近期期貨價格 - 遠期期貨價格) 為 +5 時，買入近期期貨並賣出遠期期貨，價差多少時平倉會有損失？
 (A)4 (B)5 (C)6 (D)7
31. 在同一市場內同時買進 7 月交割的小麥期貨，賣出 12 月交割的小麥期貨，此種交易稱為：
 (A)商品間價差交易 (B)市場間價差交易 (C)市場內價差交易 (D)選項(A)、(B)、(C)皆非
32. 基差交易 (basis trading) 是：
 (A)期貨與現貨間一買一賣的操作 (B)期貨與期貨間一買一賣的操作
 (C)現貨與期貨間同時賣出的操作 (D)選項(A)、(B)、(C)皆非
33. 下列何者為反擠壓價差交易 (Reverse Crush Spread)？
 (A)買進原油期貨，而賣出汽油期貨 (B)賣出黃豆油及黃豆粉期貨，買進黃豆期貨
 (C)買進黃豆油及黃豆粉期貨，賣出黃豆期貨 (D)選項(A)、(B)、(C)皆非
34. 假設 6 月長期公債期貨價格為 95-03，9 月長期公債期貨價格為 95-25，若小明認為其未來的價差將會縮小，其應：
 (A)買 6 月份、賣 9 月份 (B)賣 6 月份、買 9 月份 (C)同時買 6、9 月份 (D)同時賣 6、9 月份
35. 客戶認為目前利率水準偏低，將來有可能調高時，他應該如何避險？
 (A)買進 T-Bond 買權 (B)買進 T-Bond 賣權 (C)買進 T-Bond 期貨 (D)賣出 T-Bond 賣權

【請續背面作答】

36. 買進 Call 期權時的權利金如何支付？
 (A)買進當天全額付清 (B)買方決定執行期權之權利之當日全額付清
 (C)買進後之五日內全額付清 (D)買進當日支付一半，執行權利當日再支付另一半
37. 關於期貨選擇權何者正確？
 (A)時間價值=權利金+內含價值 (B)時間價值=權利金
 (C)時間價值=權利金-內含價值 (D)時間價值=履約價格
38. 期貨買權 (call) 的履約價格越高，其他條件不變，買權價格應該：
 (A)越高 (B)越低 (C)不受影響 (D)不一定
39. 關於英鎊期權之時間價值何者正確？
 (A)價內時間價值大於價外的時間價值 (B)會隨期貨價格的上升而上升
 (C)會隨期貨價格的上升而下降 (D)價內時間價值大於深價內的時間價值
40. 假設其他條件不變，利率走勢與期貨賣權價格之間的關係為：
 (A)呈反向變動 (B)呈同向變動 (C)無關 (D)不一定
41. 關於歐元期貨買權，以下何者正確？
 (A)價內買權價值小於價外買權價值 (B)價內買權內含價值小於價外買權內含價值
 (C)價內買權內含價值大於價外買權內含價值 (D)價內買權時間價值大於價外買權內含價值
42. 黃金看跌，則可採何策略？
 (A)買履約價 840 買權/賣履約價格 860 賣權 (B)買履約價 860 賣權/賣履約價格 840 賣權
 (C)買履約價 840 買權/買履約價格 840 賣權 (D)賣履約價 860 買權/賣履約價格 860 賣權
43. 下列對 SPAN 系統之敘述，何者有誤？
 (A)SPAN 是一種期貨選擇權之保證金制度
 (B)利用投資組合方法 (Portfolio approach) 來衡量期貨選擇權部位的風險
 (C)SPAN 系統所假設的市場情境共 16 種
 (D)要求最小之保證金可因應 2 天之最大可能損失
44. 不得藉由綜合帳戶交易之我國期貨交易的契約為：
 (A)臺股期貨 (B)臺指選擇權 (C)公債期貨 (D)電子期貨
45. 臺灣期貨交易所公債期貨每日結算價為何？
 (A)採盤中交易時段之平均價
 (B)採開盤時段之成交價
 (C)採收盤前一分鐘內所有交易之成交量加權平均價
 (D)採收盤時段之最高價
46. 臺灣期貨交易所十年期公債期貨之規格為：
 (A)五百萬元 (B)八百萬元 (C)一千萬元 (D)五千萬元
47. 下列有關臺灣期貨交易所黃金選擇權的敘述，何者錯誤？
 (A)契約規模為新台幣計價黃金期貨的二分之一 (B)最小升降單位為 0.5 點
 (C)權利金乘數為新臺幣 50 元 (D)權利金每跳動 1 點價值變動新臺幣 25 元
48. 法人機構避險帳戶持有部位有何額度限制？
 (A)受期交所部位限制規範 (B)以該法人機構現貨市值為限
 (C)無任何限制 (D)選項(A)、(B)、(C)均不正確
49. 依臺指選擇權交易制度之相關規定，開盤前指數選擇權交易系統接受：
 (A)加註 FOK 的委託單 (B)報價委託
 (C)加註 ROD 的委託單 (D)選項(A)、(B)、(C)皆是
50. 臺灣期貨交易所之台幣黃金期貨之契約乘數為：
 (A)10 台兩 (B)100 台錢 (C)375 公克 (D)選項(A)、(B)、(C)皆是
51. 期貨交易人是否需提出申請，方可進行指數期貨契約盤後價差部位組合？
 (A)期貨交易人需向期貨商申請 (B)期貨交易人需向期貨交易所申請
 (C)期貨交易人需向證券交易所申請 (D)期貨交易人毋需提出申請
52. 期貨商業務員於接收客戶電話下單後，必須複誦其內容，若複誦內容客戶無異議，但委託成交回報後，客戶卻說業務員下錯單，則如何判定責任歸屬？
 (A)業務員必須賠償 (B)以複誦的內容為準 (C)以客戶自己下單的內容為準 (D)實務上沒有規定

53. 風險預告書中對於價差交易之敘述，下列何者正確？
 (A)價差交易的保證金少於單一部位的保證金 (B)價差交易的風險不一定小於單一部位的風險
 (C)價差交易的風險小於單一部位的風險 (D)風險預告書中沒有提及價差交易
54. 依臺指選擇權交易制度之相關規定，交易時段開始後，揭示之資訊包括：
 (A)各選擇權序列當日成交價、量、筆數 (B)買、賣委託價、量（上下各五檔）
 (C)最高與最低價、總成交量 (D)選項(A)、(B)、(C)皆是
55. 臺灣期貨交易所之結算會員，應於何時增繳交割結算基金？甲.財產經法院為終局執行者；乙.簽發之票據因存款不足退票，且未經註銷紀錄者；丙.內部稽核作業評等欠佳，經輔導考核仍未見改善者；丁.依該期貨交易所結算會員經營風險預警作業辦法評等欠佳者
 (A)僅乙、丙、丁. (B)僅甲、乙、丙. (C)僅甲、乙. (D)甲、乙、丙、丁.皆是
56. 關於期貨到期交割之規定，下列何者正確？甲.現金交割以當日市價為結算價，結算其權益；乙.有應付實物交割標的者，得自行直接分配予有應收交割標的者；丙.分為實物交割與現金交割兩種；丁.實物交割者得交付交割標的物或其憑證
 (A)僅甲、丁. (B)僅乙、丙. (C)僅丙、丁. (D)僅甲、丙.
57. 停損限價單，於市價觸及其指定的價位時，成為：
 (A)限價單 (B)市價單 (C)單純取消單 (D)長效單
58. 停損單的運用範圍，下列何者為真？
 (A)只能用於當原有的部位處於虧損狀態，交易人欲控制在預期範圍，而將其部位平倉
 (B)只能用於當行情有突破時，投資欲建立新部位，以期獲利
 (C)交易人可用於原有部位的停損平倉，亦可用於行情突破建立新倉以期獲利
 (D)選項(A)、(B)、(C)皆非
59. 期貨交易人之未平倉部位獲利時，其帳戶內餘額之處理原則為：
 (A)可提領超過結算保證金額度之金額 (B)可提領超過原始保證金額度之金額
 (C)可提領超過維持保證金額度之金額 (D)期貨商經理人核准即可提領任何帳內餘額
60. 若 13 週（91 天）美國國庫券期貨的報價為 95，則其契約金額為何？
 (A)950,000 (B)987,688 (C)987,361 (D)988,421
61. 在期貨市場的期貨契約，到了第一通知日之後，到期日之前，一般交易所規定買賣雙方，到底誰有權利要求實物交割？
 (A)買方 (B)賣方 (C)買、賣雙方均可 (D)買、賣雙方均沒有權利
62. 下列何者不是 CBOT 的 T-Bond 期貨正確報價？
 (A)120-16.5/32 (B)121 (C)122-18/32 (D)120-6/20
63. 握有 CME 外匯期貨多頭部位的投機者，他可持有多頭部位至最後交易日才平倉而不被通知交割，因為：
 (A)外匯期貨採現金交割 (B)市場走勢對他有利，確信不被通知交割
 (C)外匯期貨第一通知日在最後交易日之後 (D)外匯期貨交割是買方的權利
64. 某結算會員之客戶當天買進 5 口 MSCI 臺指期貨，價位為 300，當天的結算價為 299，假設 MSCI 臺指期貨原始保證金為 \$3,000，該結算會員當天繳交結算所的保證金合計為：(MSCI 臺指期貨契約值 \$100 × 指數)
 (A)\$15,000 (B)\$14,500 (C)\$15,500 (D)\$16,500
65. 下列關於實物交割（Physical delivery）的敘述，何者正確？
 (A)交貨的品質等級通常由買方決定 (B)交貨是買方的權利
 (C)期貨交易大約有 97%是實物交割 (D)賣方通常以倉庫提貨單交給買方
66. 如果進貨日是在期貨交割日之前一天，則基於何種理由，避險交易會採用下一個交割月份之期貨來避險？
 (A)買賣價差大 (B)交易量小 (C)價格波動大 (D)流動性差
67. 某日本製造商將出口一批玩具至英國，若其擔心英國通貨膨脹率將會上升，應如何避險？
 (A)賣出日圓期貨 (B)賣出英鎊期貨
 (C)買進英鎊／日圓（標的物為歐元）買權 (D)選項(A)、(B)、(C)皆可
68. 若出口商對每筆出口貨款均以外匯期貨避險，則出口報價時之適用匯率為：
 (A)目前之即期匯率 (B)期貨匯率
 (C)預期未來之即期匯率 (D)選項(A)、(B)、(C)均可

69. 如果 2011 年 9 月 30 日為預定的避險期間了結日，下列何種到期月份的期貨契約為較適合的避險工具？
 (A)2011 年 8 月 (B)2011 年 9 月 (C)2011 年 10 月 (D)2011 年 12 月
70. 使用期貨避險時，如提供類似期貨商品之交易所所有兩個以上，在期貨契約的選擇上應考量：
 (A)各期貨商品與現貨商品之品質差異 (B)各期貨商品交易量之大小
 (C)各期貨商品所指定之交割地點 (D)選項(A)、(B)、(C)皆須考量
71. 某股票投資組合之市值為 2,000 萬元，貝它值為 1.1，經理人看淡後市，欲將貝它值變為-0.1，台股指數期貨目前為 7,500 點，每點代表 200 元，該經理人應：
 (A)賣出 13 口契約 (B)賣出 12 口契約 (C)賣出 16 口契約 (D)貝它值無法變負
72. 在基差（現貨價格－期貨價格）為+2 時，買入現貨並賣出期貨，在基差為多少時結清部位會損失？
 (A)4 (B)2 (C)3 (D)-1
73. 買入 2 口 CBOT 之 6 月 T-Bond 期貨，價格為 102-02，於價格 102-22 時平倉，若不計手續費，則：
 (A)獲利\$1,250 (B)損失\$1,250 (C)獲利\$625 (D)損失\$625
74. 下列何者非價差交易的功能？
 (A)可使市場之流動性增加 (B)可使相關的期貨價格間維持一相對均衡之關係
 (C)從事價差交易的人越多，市場便會更具效率 (D)可提供一般交易人較簡易的投資方式
75. 對一個美國交易人，預期瑞郎對英鎊升值時，則應該如何操作？
 (A)買瑞郎期貨 (B)買瑞郎現貨
 (C)買英鎊期貨，並且賣瑞郎期貨 (D)買瑞郎期貨，並且賣英鎊期貨
76. 若預期長期利率相對於短期利率變高，此時可採取什麼價差策略？
 (A)買進公債期貨，賣出國庫券期貨 (B)賣出公債期貨，買進國庫券期貨
 (C)買進國庫券現貨，賣出國庫券期貨 (D)買進公債現貨，賣出公債期貨
77. 券商若發行指數型認購權證（call warrant），可在指數上漲時如何操作指數期貨避險？
 (A)賣出指數期貨 (B)視認購權證之價格變化來決定，買或賣指數期貨
 (C)買進指數期貨 (D)無法以指數期貨避險
78. 假設 6 月份期貨價格對於市場行情的變化較 3 月份期貨敏感，若老王預期未來行情將會轉差，請問他應如何操作價差策略？
 (A)賣出 6 月份期貨 (B)買進 3 月份期貨
 (C)買進 3 月份期貨、賣出 6 月份期貨 (D)買進 6 月份期貨、賣出 3 月份期貨
79. 當標的物價格下跌幅度極大時，下列何種選擇權策略能夠獲利？
 (A)買進蝶狀價差策略(Butterfly Spread) (B)買進水平價差策略 (Horizontal Spread)
 (C)買進混合價差策略(Strangle) (D)放空跨式部位(Straddle)
80. 六月 CME 國庫券期貨之市價為 98.35，六月國庫券期貨買權之履約價格為 98.55，權利金為 0.1，則此買權：
 (A)處於價內 (B)處於價平 (C)沒有時間價值 (D)時間價值為正
81. 買進混合價差策略要產生獲利時，其標的物價格波動的幅度必須：
 (A)很小 (B)大於採取買進跨式部位時的幅度
 (C)小於採取買進跨式部位時的幅度 (D)等於採取買進跨式部位時的幅度
82. 賣出期貨買權，同時買入相同履約價格之賣權，其損益類似：
 (A)買入期貨，賣出期貨買權 (B)買入期貨，買入期貨賣權
 (C)買入期貨 (D)賣出期貨
83. 若六月黃金期貨買權的履約價格為\$1,030，權利金為\$30，內含價值為\$25，則此六月黃金期貨價格為多少？
 (A)1,000 (B)1,025 (C)1,060 (D)1,055
84. 三月黃金期貨市價為 790，則下列何種黃金期貨買權有較高之時間價值？
 (A)履約價格為 770 (B)履約價格為 780 (C)履約價格為 790 (D)履約價格為 800
85. 在相同時間價值下，下列何者有較高之價值？
 (A)履約價格為 17.800 之白銀賣權 (B)履約價格為 17.900 之白銀賣權
 (C)履約價格為 18.000 之白銀賣權 (D)履約價格為 18.200 之白銀賣權

86. 若交易人對黃金看多，則：甲.賣黃金期貨賣權；乙.買黃金期貨賣權；丙.賣黃金期貨買權；丁.買黃金期貨買權
(A)僅甲、乙。 (B)僅乙、丙。 (C)僅甲、丁。 (D)選項(A)、(B)、(C)皆非
87. 以標的物與到期日相同的兩個賣權為例，甲賣權之履約價格高於乙賣權，請問空頭價差策略之操作方式為何？
(A)同時買進甲與乙 (B)同時賣出甲與乙
(C)買進乙，並同時賣出甲 (D)買進甲，並同時賣出乙
88. 若交易人做價差交易，同時買一個履約價為 100 的期貨賣權，權利金為 6，賣一個履約價為 140 的期貨賣權，權利金為 10，若現在期貨價格為 200，在考慮權利金下，交易人每單位之損益為何？
(A)賺\$30 (B)賠\$30 (C)賺\$4 (D)選項(A)、(B)、(C)皆非
89. 法人機構避險帳戶持有之部位多空方向有何限制？
(A)僅得為淨多方 (B)僅得為淨空方 (C)無限制 (D)選項(A)、(B)、(C)均可
90. 臺灣期貨交易所之小型臺指期貨之契約乘數為：
(A)50 元 (B)100 元 (C)250 元 (D)500 元
91. 我國「期貨交易法」中定義之「期貨交易」，不包含下列那一項？
(A)槓桿保證金交易 (B)期貨選擇權交易 (C)現貨選擇權交易 (D)遠期合約交易
92. 綜合帳戶之部位處理作業為：
(A)自動平倉 (B)指定平倉 (C)任意平倉 (D)選項(A)、(B)、(C)皆可
93. 我國結算會員制度，除為自己業務之交易辦理結算交割外，尚可受託為其他期貨商辦理結算交割者為：
(A)個別結算會員 (B)一般結算會員 (C)特別結算會員 (D)選項(A)、(B)、(C)皆可
94. 假設目前臺股期貨價格為 5,400，請問下列委託單何者還有效？
(A)賣出觸及市價委託 5,385 (B)買進限價委託 5,385
(C)賣出停損委託 5,430 (D)賣出限價委託 5,395
95. 若客戶在指定的時限內沒有補齊所追繳的保證金，則期貨商：
(A)可依客戶開戶時所簽署的客戶同意書規定，有權以客戶名義平倉
(B)須經過客戶的同意始能代客戶平倉
(C)平倉後客戶帳戶若有餘額，可不必歸還給客戶
(D)平倉後客戶帳戶若有超額損失 (over loss)，客戶不必負責
96. 雅琳十月一日買進臺指選擇權 11 月份買權，履約價格 4,100 點，權利金 180 點，十月十五日，盤中以 310 點賣出，請問雅琳交易臺指選擇權之損益為何？
(A)損失 5,000 元 (B)獲利 5,500 元 (C)損失 6,000 元 (D)獲利 6,500 元
97. 下列有關期貨契約價差部位組合保證金計收作業之敘述，何者正確？
(A)保證金完全免收
(B)以交易人一口多(買)方和一口空(賣)方之部位組合單邊部位保證金較高者，計算應收取保證金之金額
(C)以交易人一口多(買)方和一口空(賣)方之部位組合，計算雙邊保證金應收取金額
(D)選項(A)、(B)、(C)皆非
98. 臺灣期貨交易所規定，錯帳處理專戶所為之交易，按規定應繳納：
(A)僅繳經手費 (B)僅繳稅捐 (C)稅捐並支付經手費 (D)營業稅
99. 臺灣期貨交易所之結算會員因財務因素導致之違約，該期交所得對該結算會員帳戶內之部位及保證金以何方式處理？
(A)凍結或移轉違約結算會員結算保證金專戶內之款項及有價證券
(B)與違約期貨商訂有承受契約之期貨商須依上該期交所之指示，了結違約客戶之未沖銷部位
(C)停止違約結算會員之交易。但為了結部位所為之交易，不在此限
(D)選項(A)、(B)、(C)皆是
100. 有關保證金之敘述，何者為非？
(A)期貨商向委託人收取之交易保證金得以現金為之
(B)期貨商向委託人收取之交易保證金得以經主管機關核定之有價證券為之
(C)期貨商辦理期貨交易人有價證券抵繳保證金，僅得作為新增委託所需保證金
(D)期貨商辦理期貨交易人有價證券抵繳保證金，得作為抵繳自身未沖銷部位及新增委託所需保證金