

100年第2次期貨商業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

- 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
- 有關在臺灣期貨交易所交易的契約，以下敘述何者錯誤？
(A)黃金期貨屬於期貨交易法所定義的期貨契約
(B)臺指選擇權屬於期貨交易法所定義的期貨選擇權契約
(C)台股期貨屬於期貨交易法所定義的期貨契約
(D)股票選擇權屬於期貨交易法所定義的選擇權契約
- 下列有關期貨主管機關之規定，何者錯誤？
(A)期貨業之主管機關為行政院金融監督管理委員會
(B)主管機關得經行政院核准與外國機構簽訂資訊交換合作協定
(C)主管機關得經行政院核准，授權其他機構與國際組織簽訂協助調查合作協定
(D)在期貨交易所進行之期貨交易，基於金融、貨幣、外匯、公債等政策考量，得經行政院金融監督管理委員會於主管事項範圍內或中央銀行於掌理事項範圍內公告，不適用期貨交易法之規定
- 依我國期貨交易法，關於會員制期貨交易所解散之事由，下列何者正確？
(A)會員不滿十人時
(B)經會員大會決議通過，申報主管機關備查
(C)破產
(D)董事會決議通過
- 依我國期貨交易所管理規則之規定，該規則所定期期貨交易所之負責人係指期貨交易所之：
(A)僅限於董事長
(B)僅限於董事
(C)僅限於部門經理人
(D)董事、監察人、經理人及其他依法律應負責之人
- 兼營期貨結算機構業務之公司制期貨交易所，其最低實收資本額，下列何者正確？
(A)十億元
(B)二十億元
(C)十五億元
(D)二十五億元
- 期貨交易所每日應儘速發布並在適當處所揭示者不包括：
(A)每日成交契約之名稱或代號、數量、價格
(B)未沖銷契約量
(C)買賣雙方期貨商代號
(D)營收金額
- 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
- 公司制期貨交易所特別盈餘公積的用途，下列何者正確？甲. 購買營業用不動產；乙. 填補公司虧損；丙. 報經主管機關核准之用途；丁. 從事短期投資
(A)丙、丁
(B)乙、丙
(C)乙、丁
(D)甲、丁
- 依期貨結算機構管理規則規定，對期貨集中交易市場之監視及處理情形應於何時向主管機關申報？
(A)事實發生之次日前
(B)事實發生二日內
(C)事實發生五日內
(D)事實發生之次日收盤前
- 某期貨結算機構現有新台幣十億元交割結算基金，則其運用購買政府債券之上限為何？
(A)新台幣一億元
(B)新台幣三億元
(C)新台幣五億元
(D)新台幣十億元
- 期貨結算機構不得以賠償準備金貸予他人或移作他項用途、其運用以下列何者為限？甲. 銀行存款；乙. 購買國庫券；丙. 購買政府債券；丁. 購買股票
(A)僅甲
(B)僅甲、丙
(C)僅甲、乙、丙
(D)甲、乙、丙、丁
- 由期貨交易所或其他機構兼營之期貨結算機構應繳存之營業保證金，下列何者正確？
(A)指撥專用營運資金百分之五
(B)實收資本額百分之五
(C)新台幣四億元
(D)新台幣二億元

14. 依我國期貨交易法，關於期貨結算機構收取結算保證金之規定，下列何者正確？甲. 得以現金繳交；乙. 得以經核准之有價證券繳交；丙. 有價證券抵繳結算保證金之比例，由期貨結算機構定之；丁. 結算保證金之收取方式，由期貨結算機構訂定，報請主管機關核定
- (A) 乙、丙、丁。 (B) 甲、乙、丁。
(C) 甲、丁。 (D) 甲、乙、丙。
15. 本國期貨商之業主權益低於最低實收資本額多少比率，應即向主管機關與主管機關指定之機構提出改善計畫？
- (A) 百分之四十 (B) 百分之五十
(C) 百分之六十 (D) 百分之七十
16. 期貨商自行買賣之執行程序與同種類期貨交易之受託買賣，其順序係：
- (A) 優先 (B) 不得優先
(C) 視買賣金額大小決定 (D) 視買賣單量多寡決定
17. 期貨商之負責人及業務員不得有下列何種行為？
- (A) 受理非本人開戶
(B) 代理他人開戶或從事期貨交易
(C) 招攬、媒介、促銷未經主管機關依法所公告期貨商得受託從事之期貨交易契約
(D) 選項(A)、(B)、(C)皆是
18. 依期貨商管理規則之規定，期貨商之宣傳資料及廣告物之形式及內容，由下列何者訂定？
- (A) 期貨交易所
(B) 主管機關
(C) 財團法人中華民國證券暨期貨市場發展基金會
(D) 中華民國期貨業商業同業公會
19. 下列何項期貨市場監督管理之規範非由主管機關所定之？
- (A) 期貨市場監視準則 (B) 期貨結算機構財務報告編製準則
(C) 期貨業關係人之範圍 (D) 專案查核期貨商、結算會員處理程序及輔導辦法
20. 外國期貨商在中華民國境內申請設置分支機構時，應具備下列何種條件？
- (A) 最近一年在其母國未曾受期貨有關主管機關或自律機構之處分
(B) 具備經主管機關公告之外國期貨交易所結算會員資格
(C) 對申請許可業務種類，具備國際期貨業務經驗及財務結構健全者
(D) 選項(A)、(B)、(C)皆是
21. 期貨商經理人持有公司股份變動時，以下何者正確？
- (A) 應於次月五日前向公司申報，公司應於同月十日前彙總申報
(B) 應於次月五日前向公司申報，公司應於同月十五日前彙總申報
(C) 應於次月三日前向公司申報，公司應於同月十五日前彙總申報
(D) 應於次月三日前向公司申報，公司應於同月十日前彙總申報
22. 同時經營期貨經紀、期貨自營、期貨顧問及期貨經理業務之期貨商，且無分支機構者，應繳存多少營業保證金？
- (A) 新台幣六千萬元 (B) 新台幣七千萬元
(C) 新台幣九千五百萬元 (D) 新台幣一億元
23. 期貨交易輔助人經營業務之場地及設備，應符合下列何者所訂定之場地及設備標準？
- (A) 期貨交易所 (B) 期貨結算機構
(C) 中華民國期貨業商業同業公會 (D) 主管機關
24. 有關期貨經紀商可以兼營的證券相關業務項目，不包括下列何者？
- (A) 證券經紀業務
(B) 證券投資顧問業務
(C) 證券投資信託業務
(D) 證券全權委託投資業務
25. 期貨經理事業或其負責人、業務員、其他從業人員，因業務上關係發生訴訟或仲裁，公司應於知悉或事實發生之日起幾個營業日內向行政院金管會申報？
- (A) 三日 (B) 五日 (C) 十日 (D) 十五日
26. 期貨商或其他任何人，未依公開競價方式，而以直接或間接方式相互配合所為期貨交易之行為，稱為？
- (A) 場外沖銷 (B) 交叉交易 (C) 擅為交易相對人 (D) 配合交易

【請續背面作答】

27. 下列何項期貨市場監督管理之規範非由主管機關所定之？
(A)期貨交易所取得或處分固定資產處理程序
(B)期貨交易所財務報告編製準則
(C)證券暨期貨市場各服務事業建立內部控制制度處理準則
(D)期貨交易人應申報其期貨交易數量與持有部位之範圍、內容及程序
28. 期貨結算機構違反期貨交易法時，除依期貨交易法處罰外，主管機關得視情節輕重，命令其停止多久之內全部或一部之營業？
(A)一個月 (B)六個月 (C)三個月 (D)一年
29. 依我國期貨交易法第九十九條有關主管機關行使調查權之規定，下列何者正確？
(A)調查權之行使對象包括期貨結算機構
(B)被請求調查人不可選任律師到場
(C)行使調查權得封存全部證件，無論該證件涉嫌違法與否
(D)調查權作業辦法係由行政院定之
30. 依我國期貨交易法之規定，禁止特定內部人（例如期貨交易所董事）利用內線消息進行與該消息有關之期貨或其相關現貨交易行為，有關該種內線消息之敘述，下列何者正確？
(A)該種消息須足以重大影響期貨交易價格始可
(B)該種消息未公開前內部人不可進行交易，若已公開則可進行交易
(C)間接獲悉足以重大影響期貨交易價格消息，亦在禁止之列
(D)選項(A)、(B)、(C)皆是
31. 依期貨交易法之規定，全國期貨商業同業公會聯合會之理事、監事中由有關專家擔任者，其中有多少比例應由主管機關指派，餘再由理、監事會遴選之？
(A)半數 (B)全部
(C)四分之一 (D)三分之一
32. 期貨同業公會之設立、組織及監督，除期貨交易法另有規定外，適用下列何種法律？
(A)公司法 (B)民法 (C)證券交易法 (D)商業團體法
33. 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
34. 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
35. 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
36. 依我國期貨交易法之規定，下列何者交易，不受期貨交易法之規範？
(A)指數型認購權證 (B)個股期貨契約
(C)外匯選擇權契約 (D)店頭槓桿保證金交易契約
37. 依我國期貨交易法之規定，下列何者在集中市場之交易契約應受期貨交易法之規範？甲. 公司發行之可轉換公司債；乙. 股票選擇權契約；丙. 外匯期貨契約；丁. 認購（售）權證；戊. 公司自己發行之認股權
(A)甲、乙、戊 (B)丙、丁
(C)乙、丙 (D)乙、丙、丁、戊
38. 期貨交易所應繳存之營業保證金金額，下列何者正確？
(A)新臺幣一千五百萬元 (B)新臺幣五千萬元
(C)新臺幣二億元 (D)新臺幣四億元

39. 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
40. 依我國期貨交易法，會員制期貨交易所對會員有下列行為之一者，應課以違約金？甲.違反法令或不遵行經主管機關本於法令所為行政處分；乙.違反期貨交易所章程、業務規則、受託契約或其他章則；丙.交易行為違背誠實信用，足致他人受損害
(A)僅甲. (B)僅甲.、乙.
(C)僅乙.、丙. (D)甲.、乙.、丙.
41. 關於期貨結算機構應申報之報表，下列何者不正確？
(A)財務報告應經會計師查核簽證、董事會通過及監察人承認
(B)應於每月五日前申報上月份資產負債表
(C)應編製年報於股東常會時分送
(D)應於年度開始前編製年度業務計畫與預算
42. 依我國期貨交易法，期貨結算會員因期貨結算所生之債務，其債權人對該會員之結算交割基金的受償順序為何？甲.期貨結算機構；乙.期貨結算會員；丙.期貨交易人
(A)丙.、乙.、甲. (B)乙.、丙.、甲.
(C)甲.、乙.、丙. (D)甲.、丙.、乙.
43. 有關期貨結算機構年度業務計畫與預算之擬具與執行規定，下列敘述何者正確？
(A)年度業務計畫應於年度開始二個月前擬具
(B)年度預算應於年度開始前擬具
(C)每季結束後十日內，應編製該季之年度業務計畫執行情形，報主管機關備查
(D)年度業務計畫及預算之修正，應申報主管機關核定
44. 期貨商之發起人、董事、監察人、經理人或業務員，經依期貨交易法第一百零一條第一項解除職務者，必須滿多少年後始得擔任之？
(A)三年 (B)五年
(C)七年 (D)十年
45. 期貨商曾受主管機關依期貨交易法命令撤銷部分營業許可者，必須滿多久以上，才能申請增加業務種類？
(A)半年 (B)一年
(C)二年 (D)三年
46. 外國期貨商在中華民國境內設置分支機構者，應具備主管機關公告之外國期貨交易所的何種經紀商資格？
(A)仲介經紀商 (B)非結算會員經紀商 (C)結算會員經紀商 (D)任何經紀商均可
47. 期貨商應先申報主管機關核准之事項，下列何者正確？甲.變更機構名稱；乙.變更資本額、營運資金或營業所用資金；丙.合併或解散；丁.投資外國事業
(A)僅甲.、丙.、丁. (B)僅乙.、丙.、丁.
(C)僅甲.、乙.、丙. (D)甲.、乙.、丙.、丁.皆正確
48. 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
49. 期貨經理事業與委任人所簽訂之期貨交易全權委任契約及相關資料，應自委任關係消滅之日起，保存多久？
(A)二個月 (B)三年 (C)五年 (D)七年
50. 主管機關對於違反期貨交易法之期貨業從業人員，除依期貨交易法處罰外，並得視情節輕重進行何種處分？
(A)警告 (B)解除其職務
(C)命令停止其一年以下業務之執行 (D)選項(A)、(B)、(C)皆是

100 年第 2 次期貨商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

- 下列何者不屬於利率期貨？
(A)Euroyen 期貨 (B)T-Bond 期貨 (C)T-Bill 期貨 (D)美元指數期貨
- 期貨契約最後交易日一般而言交易量均很少，所以通常結算會員在最後交易日不接受下列何種委託？
(A)開盤市價委託 (B)限價委託 (C)收盤市價委託 (D)市價委託
- 期貨交易比遠期交易具有「安全與效率」之優勢主要因那一單位之建立？
(A)主管機關 (B)公會 (C)期貨交易所 (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
- CME 因推出那一商品期貨而首先創下現金結算方式？
(A)S&P 500 (B)歐洲美元 (C)T-Bond (D)T-Bill
- 期貨商對客戶之保證金值低於所需維持保證金的追繳動作是：
(A)每天處理 (B)三天處理一次 (C)每週處理一次 (D)每月處理一次
- 某結算會員有 3 位客戶在同一天交易相同的商品，甲客戶賣出 3 口，乙客戶賣出 10 口，丙客戶買進 2 口，如結算所收取保證金採淨額(Net)部位，該結算會員當天須繳交的保證金為：
(A)7 口 (B)9 口 (C)11 口 (D)13 口
- 期貨交易人於開戶後，要下期貨新倉委託單，是否要先繳足保證金？
(A)如果是買單就要先繳保證金 (B)如果是賣單就要先繳保證金
(C)不管是買、賣單，均必須先繳足保證金 (D)選項(A)、(B)、(C)皆非
- 期貨市場是保證金交易，客戶於交易前需先存入足額保證金，當客戶下單虧損超過其存入保證金，則：
(A)超出的部分由期貨商負責，且對客戶沒有追索權
(B)超出的部分由期貨交易所負責，且對客戶沒有追索權
(C)超出的部分仍需由客戶負責，但期貨商需先墊支，再對客戶追索
(D)選項(A)、(B)、(C)皆非
- 所謂 Out trade 是指：
(A)場外交易 (B)無法比對 (Mismatch) 之錯帳
(C)交易所必須負責 (D)跑單員 (Runner) 拿錯的委託
- CME、NYMEX 對結算會員收取保證金是採用何種保證金制度？
(A)總額 (B)淨額 (C)總額+淨額 (D)沒有規定
- 下列對於價格限制之敘述，何者不正確？
(A)價格限制不適用於真正避險者 (B)價格限制適用於價差交易者
(C)歐洲美元期貨沒有價格限制 (D)S&P 500 期貨有價格限制
- 假設原油期貨契約之市價為 16.00，某期貨交易人想要以 16.50 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)觸及市價單 (C)停損限價單 (D)停損單
- 美國結算會員期貨商因為每日結算而需補繳保證金給結算所時，必須在何時補足？
(A)一小時之內 (B)當天 (C)五個營業日之內 (D)第二天開市前
- 可交割商品期貨通常在第一通知日 (First notice day) 之前都有多頭平倉 (Long liquidation) 之現象，因為：
(A)多頭部位認為契約將到期，價格會下跌
(B)第一通知日之後，多頭部位如沒平倉，將有可能收到交貨通知
(C)交易人開始換月轉倉
(D)選項(A)、(B)、(C)皆是
- T-Bond 期貨原始保證金為\$3,000，某交易人以 109-00 之價位買進一口 T-Bond 期貨，該交易人所承擔最大的風險為：(T-Bond 期貨契約值\$100,000)
(A)\$3,000 (B)\$100,000 (C)\$109,000 (D)\$70,000

17. 交易人握有小麥期貨多頭部位，價位為\$3.90/英斗，當他被通知交割時之結算價為\$4.50/英斗，佣金、手續費不計，交易人的淨成本為：(小麥期貨契約值5,000英斗)
 (A)\$19,500 (B)\$20,000 (C)\$22,500 (D)\$24,500
18. 當交易人下達「賣5口六月黃金期貨1,312.4/OCO/賣5口六月黃金期貨1,305.8 STOP」，則表示：
 (A)以1,312.4賣5口六月黃金期貨，同時以1,305.8停損賣5口六月黃金期貨
 (B)當1,312.4的賣單成交時，1,305.8的停損單就自動取消
 (C)只須執行5口六月黃金期貨1,312.4的賣單即可
 (D)只須執行5口六月黃金期貨1,305.8的停損單即可
19. 下列何種狀況可以達到完全避險？
 (A)期貨與現貨不完全相關 (B)期貨與現貨之兩條價格曲線之間距離相等
 (C)基差值為曲線 (D)基差非固定值
20. 利用期貨市場降低風險，即是以何種風險來取代現貨市場價格風險？
 (A)時差 (B)基差 (C)匯差 (D)息差
21. 有關基差的說明，何者正確？
 (A)基差由8變為-3，有利空頭避險 (B)其定義為不同到期月份期貨之間的差
 (C)由-5變為-1為轉弱 (D)基差為負，且絕對值變大時，對空頭避險不利
22. 疊式避險(Stack Hedge)最大的好處是：
 (A)交易成本較低 (B)避險效果較好
 (C)避險期間與期貨交割日較能配合 (D)期貨的流動性較佳，價格較合理
23. 券商若發行指數型認售權證(Put Warrant)，可在股價指數期貨上採何種部位避險？
 (A)買進部位 (B)賣出部位 (C)視大盤走勢而定 (D)無法以指數期貨避險
24. 在何種情況下，基差絕對值變大對空頭避險較為有利？
 (A)正向市場 (B)逆向市場
 (C)期貨價格=現貨價格 (D)選項(A)、(B)、(C)皆非
25. 在任選交割日之設計下，如長期利率高於短期利率，公債期貨賣方會傾向於交割月份的那一時段交割？
 (A)月初 (B)當月中旬 (C)月底 (D)無所謂
26. 大家公司計劃三個月後發行商業本票，為避免屆時利率上漲而受損失，該公司可先：
 (A)賣國庫券期貨 (B)買國庫券期貨
 (C)賣國庫券 (D)向銀行貸款，同時買國庫券期貨
27. 期貨交易之避險者，根據美國之法規：
 (A)不受部位限制，也不須申報部位 (B)須受部位限制，也須申報部位
 (C)不受部位限制，但須申報部位 (D)須受部位限制，但不須申報部位
28. 某英國進口商，從瑞士進口手錶，總價為180萬美元，其決定避險。目前的匯率為1英鎊兌1.53美元，此進口商須如何操作CME的英鎊期貨？
 (A)買17口 (B)賣17口 (C)買19口 (D)賣19口
29. 某企業在歐洲美元市場貸款，利率為LIBOR+1.5%，當時之LIBOR為5%，在賣出歐洲美元期貨避險，且期貨之基差維持不變情況下，其貸款利率：
 (A)變成固定利率 (B)變成與LIBOR反向變動
 (C)仍為浮動，但起落較小 (D)不一定
30. 利用三個月歐洲美元(Eurodollar)期貨與美國國庫券(T-Bill)期貨來從事價差交易稱為：
 (A)FOB價差交易 (B)NOB價差交易 (C)TED價差交易 (D)選項(A)、(B)、(C)皆非
31. 買入長期公債期貨契約(T-Bond Futures)5口，價格99-24，之後以98-08平倉，問其損失為何？
 (A)7,500 (B)5,500 (C)6,500 (D)4,500
32. 下列何者不是價差交易吸引交易人的主要原因？
 (A)交易成本較小 (B)交易風險較小 (C)保證金較少 (D)獲利較高
33. 小張同時賣出一個3月和9月的棉花期貨，並且買進兩個6月的棉花期貨，則此價差策略稱為什麼？
 (A)放空蝶狀價差交易 (B)買進蝶狀價差交易 (C)放空兀鷹價差交易 (D)買進兀鷹價差交易
34. 若投機者買進國庫券(T-Bill)期貨，賣出等量歐洲美元(Eurodollar)定期存單期貨，則他對市場的預期為：
 (A)LIBOR和T-Bill利率的差距會擴大 (B)LIBOR和T-Bill利率的差距會縮小
 (C)LIBOR和T-Bill利率的差距不變 (D)選項(A)、(B)、(C)皆非

【請續背面作答】

35. 投機者買進歐洲美元 (Eurodollar) 期貨，賣出等量國庫券 (T-Bill) 期貨，則他對市場的預期為：
 (A) 未來經濟會好轉 (B) 未來經濟會衰退 (C) 市場不正常 (D) 選項(A)、(B)、(C)皆非
36. 理論上其他條件不變時，若利率水準越高，買權 (call option) 的價值會：
 (A) 越高 (B) 越低 (C) 不受影響 (D) 可能越高，也可能越低
37. 下列何者會使期貨買權的權利金減少？
 (A) 到期日增長 (B) 期貨價格上漲 (C) 利率上升 (D) 期貨價格波動性減少
38. 某一交易者擁有大量之白銀，想用白銀期貨選擇權來規避白銀大幅下跌之風險，其應：
 (A) 買進白銀期貨買權 (B) 賣出白銀期貨買權 (C) 買進白銀期貨賣權 (D) 賣出白銀期貨賣權
39. 下列何者會使歐洲美元期貨賣權的權利金增加？
 (A) 歐洲美元利率下跌 (B) 歐洲美元期貨價格下跌
 (C) 歐洲美元期貨價格波動性減少 (D) 到期日接近
40. 以下期貨選擇權部位中，何者最接近期貨多頭避險？
 (A) 賣出買權 (B) 買進賣權 (C) 賣出賣權且買進買權 (D) 無法判斷
41. 假設目前5年中期公債期貨價格為119，小陳以52/64 (相當於\$812.50) 的權利金買進一口5年中期公債期貨買權，履約價格為119。若未來利率下跌使利率期貨的價格上漲至120，則小陳可執行買權而獲利：
 (A) \$177.5 (B) \$187.5 (C) \$197.5 (D) \$167.5
42. 某甲以52元買進A股票後，又買進同量的A股賣權，其履約價格為50元，權利金為1.2元，則某甲在權利期間結束時，每單位之最大可能虧損為：
 (A) 53.2元 (B) 51.2元 (C) 1.2元 (D) 3.2元
43. 瑤瑤判斷利率近期內將上漲，但她想限定其風險在一定的限度之內，以下何者為適當之債券期貨選擇權投資策略？
 (A) 買入跨式部位 (Long Straddle) (B) 賣出跨式部位 (Short Straddle)
 (C) 看多買權價差交易 (D) 看空賣權價差交易
44. 老王賣出一口履約價格\$31.20之原油期貨賣權後，若被要求履約，老王須：
 (A) 以每桶\$31.20買入原油期貨 (B) 以每桶\$31.20賣出原油期貨
 (C) 以每桶\$31.20買入原油 (D) 以每桶\$31.20賣出原油
45. 臺灣期貨交易所公債期貨之報價方式何者正確？
 (A) 採殖利率報價 (B) 採除息之價格報價
 (C) 採含息之價格報價 (D) 以一千元面額為報價單位
46. 假設一口台股期貨契約期初保證金額度為15萬元，維持保證金額度為11萬元，當交易人保證金帳戶權益數為8萬元時，交易人被追繳至少應補繳多少保證金？
 (A) 3萬元 (B) 5萬元 (C) 8萬元 (D) 7萬元
47. 臺灣期貨交易所之美元計價黃金期貨之到期交割方式為：
 (A) 實物交割 (B) 現金交割
 (C) 由買方指定現金或實物交割 (D) 由賣方選擇現金或實物交割
48. 三十天期利率期貨契約所採行之短期利率指標，為台灣集中保管結算所之SIRIS所編製的：
 (A) 1月期成交累計利率指標 (B) 3月期成交累計利率指標
 (C) 6月期成交累計利率指標 (D) 9月期成交累計利率指標
49. 有關依整戶風險保證金計收方式 (SPAN) 所計算之保證金，下列敘述何者有誤？
 (A) 任何情況下皆比策略保證金低 (B) 可能因部分部位平倉而需追繳
 (C) 交易人不須再申報策略式組合部位 (D) 交易人可透過電話語音查詢SPAN下之保證金
50. 加註FOK或IOC條件之委託單，以下敘述何者為真？
 (A) FOK: Fill-or-Kill, 立即成交否則取消
 (B) IOC: Immediate-or-cancel, 委託之數量須全部且立即成交，否則取消
 (C) 選項(A)、(B)皆是
 (D) 選項(A)、(B)皆非
51. 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.

52. 在計算未平倉契約數量時，應將未平倉多頭與未平倉空頭部位：
 (A)相加 (B)相減 (C)相加後再除以二 (D)相減後再除以二
53. 期貨交易的保證金多半設定在足以涵蓋多少期間內價格變化的水準？
 (A)一小時 (B)一天 (C)三天 (D)一星期
54. FCM 是下列何者的簡稱？
 (A)交易所 (B)期貨經紀商 (C)結算所 (D)搶帽客
55. 限價委託賣單，其委託價與市價之關係為：
 (A)委託價低於市價 (B)委託價不低於市價 (C)委託價格沒有限制 (D)依市場波動而決定
56. 若客戶原已持有 2 口 6 月黃金期貨的多頭部位，當他下達賣出 1 口 6 月黃金期貨的委託單，則此一委託單是：
 (A)平倉單 (B)新倉單
 (C)既不是新倉單，亦非平倉單 (D)可能是新倉單，亦可能是平倉單
57. 下列有關「期貨營業員」之敘述，何者有誤？
 (A)為期貨經紀商之業務代表 (B)因期貨操作難度高，故可代客操作
 (C)提供客戶所需市場價格資訊 (D)接受客戶的委託單轉給發單人員並回報交易結果
58. 當下手期貨商必須讓上手期貨商知道個別客戶的下單及未平倉部位資料，則下手期貨商在上手期貨商所開的帳戶稱為：
 (A)完全揭露帳戶 (Fully Disclosed Account) (B)綜合帳戶 (Omnibus Account)
 (C)聯合帳戶 (Joint Account) (D)選項(A)、(B)、(C)皆非
59. 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
60. 美國長期公債 (T-Bond) 期貨契約之面額為：
 (A)100 萬美元 (B)50 萬美元 (C)10 萬美元 (D)5 萬美元
61. 下列何事項屬於期貨交易所交易廳委員會 (floor committee) 處理之範圍？
 (A)調查場內會員私下之交易 (B)調查客戶不滿意執行價格之委託
 (C)強制保證金追繳 (D)選項(A)、(B)、(C)皆是
62. 當交易人觀察歐元期貨價位，認為今天如果歐元往上能突破 1.1956 壓力帶時，將會有一段多頭行情，否則局勢將不明朗，則交易人將會以下列那一指令來下單獲利？
 (A)價位為 1.1956 的停損買單 (B)價位為 1.1956 的停損賣單
 (C)價位為 1.1956 的觸價買單 (D)價位為 1.1956 的觸價賣單
63. 當交易人下達以下委託「賣出 3 口六月 KOSPI 200 期貨 171.7 STOP」，若該委託成交，則其成交價應為：
 (A)恰好為 171.7 (B)只能在 171.7 以上的任何價位
 (C)只能在 171.7 以下的任何價位 (D)可高於、等於或低於 171.7
64. 交易人觀察黃豆期貨價位，認為若今天黃豆能回跌到 630 1/4 的支撐帶時，一定會再回頭漲升一段行情，則交易人將會以下列那一指令來下單獲利？
 (A)價位為 630 1/4 的停損買單 (B)價位為 630 1/4 的停損賣單
 (C)價位為 630 1/4 的觸價買單 (D)價位為 630 1/4 的觸價賣單
65. 當客戶的保證金淨值剛好等於他所作的某一價差交易 (Spread) 所需保證金，若客戶欲平掉差價交易的買方部位，則期貨商的反應是：
 (A)因客戶要作的是平倉單，故風險會降低，可以接受其下單
 (B)客戶必須補足保證金，使其淨值可以保障所剩賣方部位的風險，才可以下單
 (C)由營業員衡量狀況，自行決定
 (D)由盤房人員自行決定
66. 中油若以購買原油期貨避險，可達到何種功能？
 (A)鎖定油價之新臺幣成本
 (B)鎖定油價之美元成本
 (C)消除油價上漲之風險，同時保有油價下跌之好處
 (D)無任何避險之功能

67. 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值之風險？
 (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
68. 於完全避險策略，避險者仍有可能遭遇追繳保證金之情況，其主要原因為：
 (A)現貨價格與期貨價格之變動相關性改變 (B)逐日結算制度
 (C)基差值改變 (D)現貨價格波動性增大
69. 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
70. 計算期貨避險比例的用意在於：
 (A)減少基差風險 (B)降低避險標的與期貨標的物之吻合度問題
 (C)選項(A)、(B)皆是 (D)選項(A)、(B)皆非
71. 最小風險避險比例 (最佳避險比例) 的估計式為 h ，例如 $h = -0.5$ ，試問「-」符號之意義為何？
 (A)表示期貨部位與現貨部位相反 (B)表示賣空期貨契約
 (C)表示期貨部位將產生虧損 (D)表示買進期貨契約
72. 以期貨契約構建避險部位，乃是利用期貨契約價格變動與現貨價格變動之間何種關係？
 (A)期貨價格變動幅度較大 (B)二者間的同向變動關係
 (C)現貨價格通常低於期貨價格 (D)現貨價格波動幅度較大
73. 某一避險者以買入 1 口小麥期貨來避險，其合約規格為 5,000 英斗 (Bushels)，若基差由 45 美分減為 25 美分，則避險之損益為：
 (A)淨獲利 1,250 元 (B)淨獲利 1,000 元 (C)淨損失 1,250 元 (D)淨損失 1,000 元
74. 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
75. 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
76. 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
77. 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
78. 張先生在黃豆 8 月份期貨對 10 月份期貨在價差為 -5 美分時 (8 月份期貨價格減 10 月份期貨價格)，賣 8 月份期貨並買 10 月份期貨，並在價差為 -10 美分時，結平部位，則每一英斗之交易損益為：
 (A)損失 5 美分 (B)損失 15 美分 (C)獲利 5 美分 (D)獲利 15 美分
79. 買入履約價格為 970 之 S&P 500 期貨買權，權利金為 20，則最大可能獲利為多少？
 (A)970 (B)950 (C)20 (D)無限大
80. 其他條件不變時，歐元期貨賣權的時間價值一般會隨著到期日的接近：
 (A)呈比例遞增 (B)呈加速遞增 (C)呈比例遞減 (D)呈加速遞減
81. 其他條件不變時，當標的期貨價格上漲，則期貨賣權的價值一般會：
 (A)上升 (B)下降 (C)不受影響 (D)可能上升，可能下降
82. 券商發行認購或認售權證，並以 delta 避險，則券商在下列那一種情況較為有利？
 (A)股價波動幅度大 (B)股價波動幅度小 (C)與股價波動無關 (D)選項(A)、(B)、(C)皆非
83. 期貨賣權 (Put) 的 Delta 值通常介於：
 (A)-1 與 1 之間 (B)-1 與 0 之間 (C)-0.5 與 0.5 之間 (D)0 與 1 之間
84. 下列何者屬掩護性買權策略 (Covered Call)？
 (A)買入期貨及期貨買權 (B)買入期貨及賣出期貨買權
 (C)賣出期貨及期貨買權 (D)賣出期貨及買入期貨買權

85. 何種期貨選擇權最容易被履約？
 (A)深度價外 (B)深度價內 (C)價平 (D)以上皆有可能
86. 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
87. 九月 S&P 500 期貨市價為 1,172，下列何種期貨買權有較高之時間價值？
 (A)履約價格為 1,130 (B)履約價格為 1,140 (C)履約價格為 1,150 (D)履約價格為 1,160
88. 開盤前臺指選擇權交易系統不接受何種委託單？
 (A)加註 FOK 的市價委託單 (B)加註 FOK 的限價委託單
 (C)組合式委託 (D)選項(A)、(B)、(C)皆是
89. 臺股期貨契約、電子期貨契約及金融期貨契約之風險價格係數之下限為：
 (A)1% (B)2% (C)3% (D)5%
90. 申請成為我國結算會員必須按其實收資本額或指撥專用營運資金之多少比例繳存交割結算基金？
 (A)10% (B)15% (C)20% (D)30%
91. 下列有關期貨契約價差部位組合選定方式之敘述，何者正確？
 (A)由交易人指定 (B)由期貨商指定
 (C)由結算會員指定 (D)由期交所結算系統自動選定
92. 原則上，電子、金融指數選擇權每日結算價為何？
 (A)當日收盤前 15 分鐘內平均成交價 (B)當日開盤價
 (C)當日收盤前 15 分鐘內之最後一筆成交價 (D)當日最低價
93. 假設目前臺股期貨的原始保證金額度為 14 萬元，維持保證金額度為 11 萬元，今老張放空一口臺股期貨，價格為 5,350 點，繳交 16 萬元之保證金，請問老張會在臺股期貨價格為多少點以上時，開始被追繳保證金？
 (A)5,100 (B)5,200 (C)5,400 (D)5,600
94. 有關臺灣期貨交易所選擇權與期貨契約之每日漲跌幅限制，下列敘述何者正確？
 (A)股票選擇權權利金漲跌幅限制為 7% (B)三十天期利率期貨沒有漲跌幅限制
 (C)黃金期貨與黃金選擇權之漲跌幅均為 15% (D)選項(A)、(B)、(C)均正確
95. 有關期貨商對帳單之規定，下列何者有誤？
 (A)應按月編製，一式 2 份 (B)應於次月 10 日前填製
 (C)保存年限為 2 年 (D)內容須包括交易手續、稅捐之明細及總數
96. 關於交割結算基金的規定，下列何者正確？甲. 運用交割結算基金所生之孳息，應發還結算會員；乙. 交割結算基金得以現金、政府債券或金融債券繳交；丙. 交割結算基金得自由投資於股票，以求獲得較佳報酬；丁. 內部稽核作業評等欠佳，經輔導考核仍未改善者，應增繳交割結算基金
 (A)僅甲.、丁. (B)僅乙.、丙. (C)僅丙.、丁. (D)僅甲.、丙.
97. 下列有關我國現行綜合帳戶之規定，何者有誤？
 (A)期貨商具期交所結算會員資格者始得受理境外外國期貨商開立綜合帳戶
 (B)開立綜合帳戶之境外外國期貨商得使用綜合帳戶自行買賣
 (C)境外華僑得經由綜合帳戶從事國內期貨交易
 (D)國內機構投資人不得經由綜合帳戶從事國內期貨交易
98. 某基金經理人未來將買入大量美國股票，為鎖定成本可：
 (A)賣出 S&P 500 期貨 (B)買入 S&P 500 期貨
 (C)賣出 S&P 500 指數 (D)買入 S&P 500 指數
99. 設期貨買權 (call) 履約價格為 K，選擇權標的期貨市價 F，若 $F > K$ ，則其內含價值等於：
 (A)0 (B) $F - K$ (C) $K - F$ (D)F
100. 在臺灣從事國外期貨交易的成本包括：甲. 經紀商佣金；乙. 營業稅；丙. 國外交易所費用；丁. 國外結算所費用；戊. 場內經紀人費用
 (A)甲.、乙.、丙.、丁.、戊. (B)僅甲.、乙.、丙.、丁.
 (C)僅乙.、丙.、丁.、戊. (D)僅甲.、乙.、丁.、戊.