

100 年第 3 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

- 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？
(A)指數股票型基金 (B)認購(售)權證
(C)指數期貨契約 (D)選項(A)、(B)、(C)皆是
- 依我國期貨交易法之規定，有關選擇權契約之敘述，以下何者錯誤？
(A)選擇權契約包括股票選擇權契約 (B)選擇權契約包括外幣選擇權契約
(C)選擇權契約賣方須支付權利金 (D)選擇權契約可採現金結算或實物交割方式
- 關於我國期貨交易之規定，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
- 依我國期貨交易法規定，下列對期貨交易的敘述，何者不正確？
(A)中央銀行得公告非在期貨交易所進行之交易，不適用期貨交易法規定
(B)期貨契約可依約定條件，買賣標的物，或於到期前或到期時結算差價之契約
(C)期貨契約不得作為買賣之標的物
(D)期貨交易法所稱之主管機關，係指行政院金管會
- 依據我國期貨交易法之規定，對於期貨交易之敘述，以下何者正確？A. 僅包括國內期貨交易所之交易，不包括國外期貨交易所部分；B. 包括國內外期貨交易所之交易；C. 僅包括集中市場之期貨交易；D. 包括集中市場與店頭市場之交易
(A)僅 A、C. (B)僅 A、D. (C)僅 B、C. (D)僅 B、D.
- 關於公司制期貨交易所組織，下列何者正確？
(A)應為無限公司 (B)應為股份有限公司 (C)應為非營利性之財團法人 (D)選項(A)、(B)、(C)皆非
- 公司制期貨交易所之最低實收資本額為新臺幣：
(A)二億元 (B)十億元 (C)二十億元 (D)四十億元
- 期貨交易所欲與外國交易所簽訂合作協議或備忘錄時，應如何處理？
(A)先報主管機關核准 (B)應即申報主管機關核備
(C)應於處理完成後五日內，向主管機關申報 (D)應於發生之次日前向主管機關申報
- 期貨交易所應於營業處所備置下列何種文件，供主管機關調閱查核？
(A)交易契約規格與相關證明文件 (B)交易、監視及保證金、權利金作業之相關文件
(C)對期貨商財務、業務查核之報告 (D)選項(A)、(B)、(C)皆是
- 依期貨交易所管理規則之規定，期貨交易所之期貨交易行情表，應：
(A)按日編製，並於交易所揭示處公告之
(B)按週編製，並送主管機關備查
(C)按月編製，並送期貨公會轉送其會員參考
(D)每半年編製一次，並於交易所揭示處公告，同時送主管機關備查
- 期貨結算機構之負責人，包含下列何者？A. 董事長；B. 總經理；C. 監察人；D. 其他依法律規定應負責之人
(A)僅 A. (B)僅 A、B. (C)僅 A、B、C. (D)A、B、C、D.
- 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
- 依我國期貨交易法關於期貨結算機構之業務規則內容，下列何者正確？
(A)應規定服務費事項 (B)規定結算確認、登錄與報告書
(C)應規定結算與交割之程序及方法 (D)選項(A)、(B)、(C)皆是

14. 依我國期貨交易法，關於期貨結算機構的規定，下列何者正確？
 (A)除另有規定者外，準用期貨交易法第二章期貨交易所之規定
 (B)期貨交易之結算，應由期貨交易人向期貨結算機構辦理之
 (C)期貨結算會員資格應由主管機關定之
 (D)期貨結算機構的管理規則應由董事會制定
15. 關於期貨結算機構提存賠償準備金的規定，下列何者正確？A. 賠償準備金應由中央銀行代為保管；
 B. 第一次應一次提存新臺幣三億元；C. 賠償準備金得用於銀行存款；D. 第一次之後應於每年度結束後繼續提存
 (A)僅 A、D. (B)僅 B、C. (C)僅 C、D. (D)僅 A、B.
16. 期貨結算機構每月應向主管機關申報那些上月份之財務報表？A. 資產負債表；B. 損益表；C. 會計科目月計表；D. 財務比例月報表
 (A)僅 A、B、C. (B)僅 A、B、D. (C)僅 B、C、D. (D)A、B、C、D.
17. 期貨商之資金不得運用於下列何者？
 (A)購買商業票據 (B)購買政府債券
 (C)購買經財政部核定之短期票券 (D)購買黃金
18. 期貨商負責人與業務員之異動，應由所屬期貨商向下列何者辦理？
 (A)行政院金管會 (B)期貨商業同業公會
 (C)該期貨商所屬之期貨交易所 (D)中華民國證券暨期貨市場發展基金會
19. 依我國期貨交易法之規定，期貨商營業保證金低於主管機關所定額度時：
 (A)應予補足 (B)不須補足 (C)應受刑事處罰 (D)應受行政罰鍰
20. 期貨商兼營期貨自營及經紀業務者，以下敘述何者正確？
 (A)應於每次買賣時，以書面文件區別其為自行買賣或受託買賣
 (B)每次買賣當時不需區別其為自行買賣或受託買賣，成交後再予以區別
 (C)每次買賣時可不需區別其為自行買賣或受託買賣
 (D)選項(A)、(B)、(C)皆非
21. 期貨商之下列何項資金運用，不符期貨商管理規則之規定？
 (A)銀行存款二千萬元、政府公債五千萬元
 (B)銀行存款五千萬元、可轉讓之銀行定期存單二千萬元
 (C)政府公債二千萬元、未上市股票二千萬元
 (D)國庫券二千萬元、政府公債五千萬元
22. 某甲為經主管機關核准設立之期貨經紀商，未向主管機關申報核備開始營業，即先行接受期貨交易人委託下單，該行為是否違反我國期貨交易法之規定？若是，其罰則為何？
 (A)是，並可處一年以下有期徒刑、拘役或科或併科新臺幣一百八十萬元以下罰金
 (B)是，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
 (C)是，主管機關可對期貨經紀商處行政罰鍰新臺幣十二萬元以上六十萬元以下
 (D)並未違反我國期貨交易法之規定
23. 期貨交易輔助人因不可歸責於契約當事人之事由所致損害之處理方式：
 (A)由期貨交易輔助人自行決定
 (B)期貨交易輔助人與契約當事人議定
 (C)應明定於與委任期貨商簽訂之委任契約中
 (D)由主管機關處理
24. 證券商經主管機關許可經營期貨交易輔助業務，應於申請核發許可證照前，向主管機關指定之銀行開設專戶繳存：
 (A)營業保證金 (B)結算保證金
 (C)交易連線費 (D)違約準備金
25. 期貨信託事業之專業發起人如欲轉讓持股，是否有何限制？
 (A)該專業發起人應於轉讓持股前申報主管機關備查
 (B)該專業發起人應於轉讓持股後 5 日內申報主管機關備查
 (C)期貨信託事業應於該專業發起人轉讓持股前申報主管機關備查
 (D)期貨信託事業應於該專業發起人轉讓持股後 5 日內申報主管機關備查

【請續背面作答】

26. 下列有關期貨信託事業全權委託其他專業機構運用期貨信託基金從事交易或投資之規定，何者有誤？
- (A)對不特定人或對符合一定資格條件之人募集之期貨信託基金皆可將基金之一定比例全權委託其他專業機構操作
 - (B)期貨信託事業全權委託其他專業機構從事交易或投資，應符合該事業所定之交易或投資方針，並揭露於公開說明書
 - (C)期貨信託事業依信託契約規定應履行之責任及義務，如委由受委任機構處理者，就受委任機構或其受雇人之故意或過失，應與自己之故意或過失負同一責任
 - (D)期貨信託事業應訂定受委任專業機構之選任標準，經基金經理人同意後即可執行
27. 期貨交易所之負責人有違反期貨交易法或依期貨交易法所發布命令者，下列罰則何者正確？
- (A)主管機關得命令其暫停一年不得執行職務
 - (B)主管機關得命令停止其六個月以下業務之執行
 - (C)得處以新臺幣二十五萬元以下之罰金
 - (D)選項(A)、(B)、(C)皆是
28. 依我國期貨交易法所處之罰鍰，經限期繳納而逾期未繳納者，移送下列何者強制執行？
- (A)經濟部
 - (B)財政部
 - (C)行政院金管會
 - (D)法院
29. 期貨結算機構違反期貨交易法或期貨交易法所發布的命令時，主管機關得採取下列何種措施？A. 警告；B. 依期貨交易法處罰；C. 撤換其負責人或其他有關人員；D. 追繳保證金
- (A)僅 A.、C.
 - (B)僅 A.、B.、C.
 - (C)僅 A.、B.、D.
 - (D)僅 B.、C.、D.
30. 依我國期貨交易法之規定，有關主管機關檢查財產及營業之規定，下列何者不正確？
- (A)得隨時命令期貨交易所、期貨結算機構提出財務或業務報告，但因同業公會屬期貨商自律組織，故不在其範圍內
 - (B)得隨時命令與期貨業財務或業務往來之關係人提出財務、業務報告
 - (C)得檢查期貨業之營業、財產及帳簿
 - (D)如發現有違法之重大嫌疑者，得封存或調取有關證件
31. 依我國期貨交易法之規定，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，除我國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，有關期貨交易所生的爭議進行仲裁之敘述，下列何者正確？
- (A)期貨交易所與期貨商間採強制仲裁
 - (B)期貨商之間採強制仲裁
 - (C)期貨結算機構與期貨交易所間採強制仲裁
 - (D)期貨結算機構與結算會員間採約定仲裁
34. 關於全國期貨商業同業公會聯合會向會員收取費用之規定，下列何者不正確？
- (A)為發揮自律功能
 - (B)為配合期貨市場之發展
 - (C)不得收取商業團體法所規定費用以外之費用
 - (D)收取費用種類由聯合會擬定報請行政院金管會核定
35. 在臺灣期貨交易所交易的黃金選擇權是屬於期貨交易法第三條定義的何種期貨交易契約？
- (A)期貨契約
 - (B)選擇權契約
 - (C)期貨選擇權契約
 - (D)槓桿保證金契約
36. 期貨交易所經理人異動時，應於異動後幾日內，申報主管機關核備？
- (A)三日
 - (B)四日
 - (C)五日
 - (D)七日
37. 違反期貨交易法、公司法、證券交易法、銀行法等，經受罰金以上刑之宣告及執行完畢，緩刑期滿或赦免後未滿幾年者，不得擔任會員制期貨交易所之發起人？
- (A)一年
 - (B)五年
 - (C)三年
 - (D)六年
38. 期貨交易所最遲應於何時擬具預算，申報主管機關核定？
- (A)年度開始二十日前
 - (B)年度開始一個月前
 - (C)年度開始二個月前
 - (D)年度開始三個月前

39. 期貨交易所發現期貨商有下列何情事，得對期貨商專案檢查？A. 期貨商經營不善致信用難以維持；B. 有突發事件；C. 內部稽核作業有重大缺失；D. 不能履行結算交割義務
(A)A.、B.、C.、D. (B)僅A.、C.、D. (C)僅B.、C.、D. (D)僅C.、D.
40. 交割結算基金之用途不包括下列何者？
(A)銀行存款 (B)購買國庫券
(C)從事借貸予會員之放款業務 (D)購買政府債券
41. 期貨結算機構第一次提存賠償準備金後，應於每季結束後十五日內，按交割、結算手續費之多少比率繼續提存？
(A)百分之十 (B)百分之二十 (C)百分之三十 (D)百分之四十
42. 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？A. 得以現金繳交；B. 得以經核准之有價證券繳交；C. 有價證券抵繳結算保證金之比例，由期貨結算機構定之；D. 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)僅B.、C.、D. (B)僅A.、B.、D.
(C)僅A.、D. (D)僅A.、B.、C.
43. 期貨商之業務員，不包括從事下列何項業務者？
(A)招攬、開戶、受託、執行 (B)全權委託
(C)自行查核或法令遵循 (D)交易決定
44. 專營期貨商應於每年稅後盈餘項下，提存多少比率之特別盈餘公積？
(A)百分之十 (B)百分之二十
(C)百分之三十 (D)百分之四十
45. 關於期貨商編製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
46. 初任與離職二年再任期貨商之業務員者，應於執行業務前多少時間內參加職前訓練？
(A)三個月內 (B)六個月內 (C)一年內 (D)一個月內
47. 本國期貨交易人欲至主管機關公告之國外期貨交易所從事期貨交易，然具該期貨交易所結算會員之期貨商未有至我國境內設分支機構者，此時期貨交易人：
(A)無法從事交易
(B)僅可將資金匯至該交易所所在國，透過該地期貨商委託交易
(C)透過期貨交易資訊交換協定以策略聯盟方式交易
(D)得透過本國期貨商複委託予具該國期貨交易所結算會員且具一定資格之期貨商從事期貨交易
48. 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
49. 下列敘述，何者不正確？
(A)期貨商除主管機關另有規定者外，應依各期貨交易所規定之保證金數額，先向期貨交易人收足期貨交易保證金，始得接受期貨交易之委託
(B)經營國外期貨交易複委託業務者，其向委託之期貨商收受期貨交易保證金，應依國外期貨交易所之規定辦理
(C)期貨商受託從事期貨交易時，所收付之款項，一律以新臺幣為之
(D)期貨商同時經營本國期貨經紀及國外期貨經紀業務時，應分別設置客戶保證金專戶
50. 期貨信託事業應有一名符合期貨信託事業設置標準第12條所訂資格條件之股東，該股東持股除以發行新股分配員工紅利、發行新股保留由員工承購或符合一定條件者外，其合計持有股份不得少於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 3 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

- 以下有關期貨保證金制度的敘述，何者為真？
(A)只有期貨賣方須繳保證金 (B)只有期貨買方須繳保證金
(C)期貨買賣雙方均須繳保證金 (D)賣方所繳之保證金額度高於買方
- 下列何者是解決持倉期貨合約的方式？
(A)現金或實物交割 (B)平倉或反向交易
(C)EFP (Exchange-for-physics) (D)選項(A)、(B)、(C)皆是
- 結算機構若以淨額保證金制度計算結算保證金，則結算會員所繳保證金為未平倉之：
(A)多頭部位總合 (B)空頭部位總合 (C)多空部位加總 (D)多空部位差額
- 結算機構若以總額保證金制度計算結算保證金，則結算會員所繳保證金為未平倉之：
(A)多頭部位總合 (B)空頭部位總合 (C)多空部位加總 (D)多空部位差額
- 下列何者不屬於股價指數期貨？
(A)S&P 500 期貨 (B)Euroyen 期貨 (C)Nikkei 225 期貨 (D)香港恒生指數期貨
- 下列何者在場內交易時，通常採取大單量、價差極小的交易策略，又稱為搶帽客 (Scalper)？
(A)場內經紀人 (Floor Broker) (B)場內自營商 (Floor Dealer)
(C)期貨自營商 (D)選項(A)、(B)、(C)皆非
- 一般而言，當期貨合約於到期日收盤後，則期貨合約的價格與現貨價格的比較是：
(A)期貨價格可高於現貨價格 (B)期貨價格可低於現貨價格
(C)期貨價格一定等於現貨價格 (D)期貨價格可高於或低於現貨價格
- CME 之外匯期貨交割方式為：
(A)賣方支付外幣換取美元 (B)買方支付外幣換取美元 (C)現金結算 (D)由賣方決定交割之方式
- 英鎊期貨目前價位為 1.5840，若交易人下達以下指令「當英鎊往上觸及 1.5940 時，以市價買進」，則此一指令為：
(A)觸價買單 (B)觸價賣單 (C)停損買單 (D)停損賣單
- 美國商品研究局指數，簡稱為：
(A)EEP (B)CRB (C)PPI (D)CPI
- 根據 CBOT 規定，7 月小麥期貨之第一通知日為：
(A)7 月 (B)6 月 (C)5 月 (D)4 月
- 黃金期貨每 0.1 點之契約值為 US\$10，原始保證金為 US\$1,000，維持保證金為 US\$700，請問若在 1,395.8 買進，則應補繳保證金之價位是：
(A)1,392.5 (B)1,392.9 (C)1,398.8 (D)1,398.9
- 若某 CBOT 結算會員期貨商，其所有的客戶在長期公債期貨擁有 3,000 口多頭部位及 4,000 口空頭部位，則 CBOT 向該結算會員收取的保證金是以多少口計算？
(A)3,000 口 (B)4,000 口 (C)1,000 口 (D)7,000 口
- 下列描述美國期貨「主管機關」與「自律組織」何者正確？
(A)美國主管期貨機構為 USDA
(B)美國主管期貨機構有五位委員由總統提名，眾議院同意後任命
(C)美國期貨自律組織為 NFA (National Futures Association)
(D)選項(A)、(B)、(C)皆是
- 目前客戶的保證金淨值為 US\$60,000，而其未平倉部位所需原始保證金為 US\$48,000，維持保證金為 US\$36,000，則若客戶欲出金，其最高可提領金額為：
(A)US\$60,000 (B)US\$12,000 (C)US\$24,000 (D)0

16. 美國期貨法規明訂，計算結算會員的公司帳戶與客戶帳戶部位的保證金，所採取的方式為：
- (A)依總額或淨額制度而定 (B)可將兩者合併計算
(C)必須把公司部位與客戶部位分別計算 (D)選項(A)、(B)、(C)皆可
17. 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
18. 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
19. 下列何者會使交叉避險的效果不彰？
- (A)基差波動性大 (B)現貨與期貨標的物價格之相關性高
(C)期貨價格與其標的物之間的相關性高 (D)選項(A)、(B)、(C)皆是
20. 日本進口商為規避美元升值之風險，須如何操作 CME 之日圓期貨？
- (A)採賣出部位 (B)採買進部位 (C)視匯率走勢而定 (D)無避險效果
21. 逆向市場中，基差由2變為1，即表示對何者有利？
- (A)多頭避險者 (B)空頭避險者 (C)交叉避險者 (D)不避險者
22. 某甲進行多頭避險，基差應如何變化才會有利潤？
- (A)轉弱 (由-4變-6) (B)轉強 (由+1變+4) (C)不變 (D)不一定
23. 預計未來發行美元商業票券之廠商應如何避險？
- (A)買進歐洲美元期貨 (B)賣出歐洲美元期貨
(C)買進國庫券期貨 (D)賣出公債期貨
24. 中國石油公司預期國際原油價格將發生大幅度波動，事先與國外供應商訂定長期固定價格購油合約，試問該方式為何？
- (A)多頭避險 (B)空頭避險 (C)投機價差交易 (D)選項(A)、(B)、(C)皆非
25. 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
26. 長期利率高於短期利率，則理論上公債現貨價格應比公債期貨價格：
- (A)高 (B)低 (C)相等 (D)不一定
27. 計算公債期貨的避險比率時，須考慮現貨與期貨的：
- (A)發行期間 (B)票面利率 (C)利率敏感度 (D)面額
28. 交易人持有現貨部位價值 S_t ，同時，賣空等值期貨價格為 F_t 。一直持有至到期，試問於到期日時，交易人資產價值為何？(其中當時時間為 t ，到期日為 T)
- (A) F_T (B) $F_T - S_T$ (C) $S_T - F_T$ (D) $F_T + S_T$
29. 若持有面值1億美元1年到期的美國國庫券 (Treasury Bills) 則要以多少口3個月期的 LIBOR 歐洲美元期貨契約來避險 (粗略計算即可)？(歐洲美元期貨每口為100萬美元)
- (A)賣出100口契約 (B)買進4,000口契約 (C)買進100口契約 (D)賣出400口契約
30. 某廠商須進貨小麥，故以買進10口小麥期貨來避險，其契約規格為5,000浦式耳 (bushels)。若基差由+20美分放大為+40美分，則避險之損益為：
- (A)淨虧損10,000元 (B)淨獲利10,000元
(C)淨虧損12,500元 (D)淨獲利12,500元

【請續背面作答】

31. 下列何者會造成在不同交易所交易之同一種期貨商品價格的差異？
 (A)地理位置 (B)交割品質的規定 (C)運輸成本 (D)選項(A)、(B)、(C)皆是
32. 老吳預期美國殖利率曲線斜率將會下降，請問其應：
 (A)賣出長期公債期貨 (B)買進國庫券期貨
 (C)賣出國庫券期貨、買進長期公債期貨 (D)買進歐洲美元期貨、賣出國庫券期貨
33. 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
34. 某位期貨交易人作指數合約的空頭價差交易，近月份的指數為 97.50，遠月份的指數為 93.10；該交易人於近月指數為 94.50，遠月份指數為 95.62 時平倉，請問其盈虧為何？
 (A)每單位賺 2.76 (B)每單位損失 2.76 (C)每單位賺 5.52 (D)每單位損失 5.52
35. 預期銅價上漲，一投機客以 63.0 美分/磅買進 6 口 7 月銅期貨合約；且以 63.3 美分/磅賣出 6 口 9 月銅期貨 (每合約 25,000 磅)，幾天後，客戶平倉期貨價差交易，7 月 62.6 美分/磅，9 月 62.7 美分/磅，此時價差的改變，交易產生：
 (A)損失\$600 (B)賺\$900 (C)損失\$1,500 (D)賺\$300
36. 若 12 月時之英鎊即期匯率為 1.5800，美金和英鎊之 3 個月即期利率分別為 4%及 8%，6 個月期即期利率分別為 4.5%及 8.5%，則合理之 3 個月期貨價格應為：
 (A)1.5164 (B)1.5248 (C)1.5484 (D)1.5642
37. 同上題，合理之 6 月期貨價格為多少？(A)1.5168 (B)1.5246 (C)1.5484 (D)1.5642
38. 下列何種交易不需要繳交保證金？
 (A)買進期貨契約 (B)賣出期貨契約 (C)買進 Call 期權 (D)賣出 Put 期權
39. 出售某項期貨合約之賣權具備：
 (A)按履約價格買入該期貨合約的權利 (B)按履約價格賣出該期貨合約的權利
 (C)按履約價格買入該期貨合約的義務 (D)按履約價格賣出該期貨合約的義務
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. 若證券商發行個股認售權證時，最適合的避險策略為：
 (A)買入標的資產避險 (B)買入台指期貨(TX)避險
 (C)賣出標的資產避險 (D)賣出台指期貨 (TX) 避險
42. 下列何種因素會造成原油期貨賣權價值上升？
 (A)原油期貨價格下跌 (B)原油期貨價格上漲
 (C)原油期貨價格波動性變小 (D)賣權到期日接近
43. 如果黃金期貨買權之 Delta 為 0.4，則賣權之 Delta 為：
 (A)0.6 (B)-0.6 (C)0.4 (D)-0.4
44. 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
45. 出售期貨賣權時機應該是：
 (A)多頭市場 (B)空頭市場 (C)多、空頭市場皆可 (D)與市場無關
46. 關於期貨賣權何者正確？
 (A)時間價值=權利金+內含價值 (B)時間價值=權利金-內含價值
 (C)時間價值=內含價值 (D)時間價值=保證金
47. 賣出標的物與到期日期均相同的買權與賣權各一口，但買權的履約價格較賣權為高，則當標物價格如何變動時，較可能產生獲利？(A)大跌 (B)大漲 (C)微幅波動 (D)選項(A)、(B)、(C)皆非

48. 假設目前期貨價格為 910，買進十二月 S&P 500 期貨買權 (call)，履約價格 900，權利金為 30，同時買進十二月期貨賣權 (put)，履約價格 900，權利金為 10，此種交易策略損益兩平點的期貨價格為：
(A)900 (B)920 (C)930 (D)940
49. 在我國結算會員類別中，不具期貨商身分之結算會員為：
(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)皆非
50. 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
51. 在臺灣進行國內外期貨交易，客戶應繳納之保證金額度為：
(A)交易所決定 (B)經紀商決定
(C)經紀商決定，但不得低於交易所規定的額度 (D)選項(A)、(B)、(C)皆非
52. 在臺灣進行國外期貨當日沖銷交易可：
(A)減收保證金 (B)加收保證金 (C)保證金金額不變 (D)選項(A)、(B)、(C)皆非
53. 我國股價指數期貨類契約之期貨交易稅課徵之實際徵收稅率為十萬分之：
(A)一 (B)二 (C)三 (D)四
54. 我國期貨市場所揭露之三大法人期貨交易資訊，揭露之內容包括哪些項目？A. 交易量；B. 未沖銷量；C. 未沖銷契約之金額 (A)僅 A. 正確 (B)僅 B. 正確 (C)僅 A.、B. 正確 (D)A.、B.、C. 均正確
55. 交易人向資本額為 NT\$2 億的期貨商開戶，則交易人可以下單的期貨契約範圍為何？
(A)只能交易本土股票、指數期貨
(B)只能交易經行政院金管會核准的國外股票、指數期貨
(C)只能交易經行政院金管會核准的國外期貨契約
(D)所有經行政院金管會核准的期貨契約
56. 下列敘述中，何者違反風險告知書之內容精神？
(A)期貨交易可能產生極大的利潤或損失
(B)客戶下達了停損單，就可將損失限制於預期的金額內
(C)價差交易的風險並不一定較單純的買單或賣單小
(D)客戶若有超額損失，必須補繳
57. 報價型態有兩種：參考報價 (Reference Quote) 及確定報價 (Firm Quote)，按照目前臺指選擇權相關規定造市者提供的報價型態為：
(A)參考報價
(B)確定報價
(C)開盤前為參考報價、開盤後為確定報價
(D)視交易人需要，造市者再決定提供的方式
58. 臺灣期貨交易所市場交易委託撮合成交時，對於買賣申報優先順序的敘述何者不正確？
(A)開市前之市價申報及同價位之限價申報依輸入時序決定優先順序
(B)市價申報優先於限價申報
(C)限價之較高買進申報，優先於較低買進申報
(D)限價之較低賣出申報，優先於較高賣出申報
59. 下列有關「期貨顧問」(CTA)之敘述，何者正確？
(A)可以收取專業顧問之費用
(B)不可以向期貨經紀商收取退佣
(C)選項(A)、(B)皆是
(D)選項(A)、(B)皆非

60. 結算制度主要功能是：
(A) 權責區分 (B) 確保交易公正 (C) 履約保證 (D) 選項(A)、(B)、(C)皆非
61. 「歐洲美元」期貨契約是屬於：(A) 長期利率期貨 (B) 中期利率期貨 (C) 短期利率期貨 (D) 外匯期貨
62. 參與期貨交易無需擔憂何種風險？
(A) 交易所信用風險 (B) 國家風險 (C) 交易對手信用風險 (D) 價格風險
63. 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
64. 下列有關未平倉契約數量的敘述，何者為正確？
(A) 當一新進入的買方從一舊賣方買進，未平倉數量減少一個
(B) 當一新進入的買方從一新進入賣方買進，未平倉數量增加一個
(C) 當一舊的買方從一新進入賣方買進，未平倉數量減少一個
(D) 當一舊的買方從一舊賣方買進，未平倉數量不變
65. 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
66. 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
67. 在美國，期貨交易保證金可以用何者繳交？A. 現金；B. 債券；C. 股票
(A) 僅 A. (B) 僅 A.、B. (C) 僅 B.、C. (D) A.、B.、C.
68. 若交易人下達以限價 1,408.1 買進六月黃金期貨，則下列哪一價位一定不會成交？
(A) 1,408.1 (B) 1,408 (C) 1,407.9 (D) 1,408.2
69. 快市 (Fast Market) 的認定是由：
(A) 交易廳委員會 (floor committee) (B) 交易所
(C) 場內稽核員 (D) 經紀商
70. 當交易人下達以下指令「賣出 3 口六月日圓 0.008010 MIT (market-if-touched)」，若該委託成交，則其成交價應為：
(A) 高於、等於或低於 0.008010 的價位均有可能
(B) 只能高於 0.008010
(C) 只能低於 0.008010
(D) 只能在 0.008010
71. T-Bond 期貨目前市價為 120 6/32，若行情往下跌至 118 8/32，客戶就想賣出，但賣價不能低於 118 7/32，則客戶應以下列何種委託單來下單？
(A) 停損買單 (B) 停損賣單
(C) 停損限價買單 (D) 停損限價賣單
72. T-Bond 期貨結算交割時，若以票息率 (coupon rate) 10% 的可交割現貨公債來履行交割，依 CBOT 規定，必須以下列何者來調整期貨價格？
(A) 折價方式 (B) 溢價方式
(C) 轉換因子 (conversion factor) (D) 不必調整

73. 當交易所發布快市 (Fast Market) 時, 依交易所規定, 所有委託為「Not held」, 表示:
- (A) 場內經紀沒空接單
 - (B) 告知交易人儘量不要下單
 - (C) 交易暫停
 - (D) 在快速市場時段內, 所有委託不負成交責任
74. 美國 T-Bond 每 $1/32$ 點之契約值為 US\$31.25, 原始保證金為 US\$3,000, 維持保證金為 US\$2,200, 若交易人存入保證金 US\$10,000, 並在 $113 \frac{16}{32}$ 賣出二口, 請問若 T-Bond 漲至 $115 \frac{8}{32}$, 則該交易人應補繳多少保證金?
- (A) US\$2,062.5
 - (B) US\$4,125
 - (C) US\$2,200
 - (D) 不用補繳
75. 長期的價格風險若用短期內即須交割的期貨來避險時:
- (A) 較能掌握基差變動的好處
 - (B) 現貨的損益與期貨的損益仍可配合
 - (C) 期貨到交割日前必須平倉, 並轉單至下一交割月份的期貨
 - (D) 可以節省交易手續費
76. 以期貨避險時, 有如:
- (A) 規避基差風險, 但承擔價格風險
 - (B) 規避價格風險, 但承擔基差風險
 - (C) 同時規避基差風險與價格風險
 - (D) 基差風險與價格風險均無法消除
77. 計算公債期貨避險所須合約數時, 不須考慮:
- (A) 公債期貨之規格
 - (B) 公債期貨之利率敏感度
 - (C) 公債的票面利率
 - (D) 殖利率曲線之斜率的可能變化
78. 指數期貨每點乘數愈大時, 避險所須合約數會:
- (A) 愈少
 - (B) 愈多
 - (C) 與乘數無關
 - (D) 視大盤走勢而定
79. 王先生的農場生產小麥, 若王先生要規避六個月之後收成的小麥價格風險, 則王先生應在期貨市場中:
- (A) 放空六個月後的小麥期貨
 - (B) 做多六個月後的小麥期貨
 - (C) 買六個月後的小麥期貨
 - (D) 觀望六個月後小麥期貨的價格變化
80. 若以 SGX-DT 之 MSCI 台股指數期貨來規避所持有臺灣股票之價格風險:
- (A) 匯率風險僅及於所繳保證金之部分
 - (B) 匯率風險僅及於所交易契約之總價值
 - (C) 匯率風險僅及於所交易期貨部位之損益
 - (D) 匯率風險及於所交易契約之總價值與所發生之損益
81. 交易人預期 A 公司將發布利多消息, 卻預期股市可能下跌, 交易人應如何賺取 A 股票報酬而且又規避市場下跌風險?
- (A) 賣空指數期貨
 - (B) 買進 A 股票, 同時大量分散投資於其他股票
 - (C) 買進 A 股票, 同時賣空指數期貨
 - (D) 買進 A 股票, 同時買進指數期貨

【請續背面作答】

82. 小明上星期買進 2 口歐洲美元期貨，買進價格為 98.56，若現在以 97.47 平倉，請問其損益為何？
(A)獲利 5,450 (B)獲利 2,725
(C)損失 5,450 (D)損失 2,725
83. 7 月初時，9 月小麥期貨價格為 \$3.75，12 月小麥期貨價格為 \$4.25，小志若認為目前合理價差應為 \$0.6，則他會：
(A)買進 12 月小麥期貨，賣出 9 月小麥期貨 (B)買進 9 月及 12 月小麥期貨
(C)賣出 9 月及 12 月小麥期貨 (D)買進 9 月小麥期貨，賣出 12 月小麥期貨
84. 若投機者在市場上賣出黃豆油及黃豆粉期貨，買進黃豆期貨，此種策略稱為：
(A)擠壓價差交易 (Crush Spread)
(B)反擠壓價差交易 (Reverse Crush Spread)
(C)裂解價差交易 (Crack Spread)
(D)選項(A)、(B)、(C)皆非
85. 小真做了一口咖啡 3 月 / 5 月的多頭價差交易，當時 3 月咖啡 106.05 美分，5 月咖啡 108.00 美分，之後價差縮小為 3 月 107.55 美分且 5 月 109.05 美分，若不計佣金，則此價差交易的結果為何？(咖啡契約值為 37,500 磅)
(A)損失 168.75 (B)損失 337.5
(C)獲利 168.75 (D)獲利 337.5
86. 認購權證之「發行者」相當於下列選擇權策略中哪一種角色？
(A)買進買權 (B)買進賣權
(C)賣出買權 (D)賣出賣權
87. 如果六月黃金期貨市價為 990，履約價格為 995 之期貨賣權市價為 7，則內含價值為：
(A)7 (B)5 (C)0 (D)2
88. 執行期貨選擇權之獲利為：
(A)選擇權履約價格與選擇權結算價格之差
(B)期貨平倉價格與選擇權履約價格之差
(C)期貨平倉價格與選擇權結算價格之差
(D)選項(A)、(B)、(C)皆非
89. 持有黃金的人若認為黃金可能微幅下挫，何種避險方式較佳？
(A)買進黃金期貨賣權
(B)買進黃金期貨買權
(C)賣出黃金期貨買權
(D)賣出黃金期貨賣權
90. 下列敘述何者正確？
(A)期貨買權之賣方須交保證金，賣權之買方則須交權利金
(B)期貨選擇權之買賣雙方皆須交保證金
(C)期貨與選擇權交易只有賣方須交保證金
(D)期貨之買方只須交權利金，賣權之買方須交保證金
91. 下列何者形成多頭價差 (bull spread) 策略？
(A)買入履約價格為 20 的賣權，賣出履約價格為 25 的賣權
(B)買入履約價格為 25 的賣權，賣出履約價格為 20 的賣權
(C)買入權利金為 7 的買權，賣出權利金為 9 的買權
(D)買入履約價格為 20 的買權，賣出履約價格為 25 的賣權

92. 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%
93. 臺灣期貨交易所之電子指數期貨之契約乘數為：
(A)1,000 元 (B)2,000 元
(C)3,000 元 (D)4,000 元
94. 臺灣期貨交易所 30 天期利率期貨之交易標的為國內之何種票券工具？
(A)30 天期融資性商業本票
(B)國庫券
(C)銀行承兌匯票
(D)可轉讓定期存單
95. 採用指數期貨契約盤後價差部位組合，對於期貨交易人保證金提領作業，有無影響？
(A)無影響，依現行規定辦理
(B)有影響，提領時間延後
(C)有影響，需先經價差部位拆解組合申請方可提領保證金
(D)不一定，視情況而定
96. 臺灣期貨交易所 30 天期利率期貨之契約到期交割月份為：
(A)交易當月起接續之三個季月
(B)交易當月起連續之十二個月份
(C)交易當月起連續二個月份，另加上三月、六月、九月、十二月中三個接續的季月
(D)選項(A)、(B)、(C)皆非
97. 依臺指選擇權交易制度之相關規定，加註 FOK 或 IOC 條件之委託單輸入交易系統撮合，如果不能成交：
(A)交易系統將予以保留
(B)交易系統將加註 FOK 條件之委託單予以刪除
(C)交易系統將 IOC 予以刪除
(D)交易系統將予以刪除
98. 依據臺灣期貨交易所業務規則之規定，結算會員有下列何種情事即視為結算會員違約？
(A)未於規定期限內繳交結算保證金
(B)未於規定期限內完成電腦連線
(C)未於規定期限內完成經理人、業務人員登記
(D)未如期取得營業許可
99. 期貨商接受特定法人於其指定漲跌幅範圍之價格區間內，授權期貨商代為決定申報買賣時間及價格之委託，稱為：
(A)市價委託
(B)限價委託
(C)授權委託
(D)停損委託
100. 臺灣期貨交易所下列何種情形下，得暫停期貨商之交易？
(A)期貨商經營期貨經紀及自營業務未各別獨立作業
(B)期貨商未依規定而洩露客戶之期貨交易委託事項
(C)期貨商未設置委託人明細帳
(D)違反該期貨交易所相關規定，而規避或拒絕該期貨交易所檢查或查詢者