

101 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，關於期貨契約的規定，下列何者不正確？
(A)約定標的物不包括期貨契約
(B)於未來特定期間，依約定條件買賣約定標的物
(C)買方須事先支付權利金
(D)得於到期前或到期時結算差價
- 依我國期貨交易法之規定，以下敘述何者錯誤？
(A)期貨交易之主管機關為行政院金融監督管理委員會
(B)中央銀行得於掌理或主管事項範圍內，公告不適用期貨交易法之期貨交易
(C)期貨商得受託從事期貨交易之種類及交易所，以行政院金融監督管理委員會之公告為限
(D)金融監督管理委員會與外國政府機關就資訊交換簽訂合作協定前，須經立法院核准
- 關於公司制期貨交易所申請延展的規定，下列何者正確？
(A)須有正當理由
(B)須在六個月期限屆滿前向主管機關申請
(C)延展以一次為限
(D)選項(A)、(B)、(C)皆是
- 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
- 依我國期貨交易法，關於期貨交易所應於業務規則內規定之事項，下列何者不正確？
(A)交易制度
(B)期貨商之管理
(C)董事、監察人之遴選辦法
(D)緊急處理措施
- 期貨交易所遇有股東常會或會員大會承認之年度財務報告與公告並向主管機關申報之年度財務報告不一致時，應於事實發生之日起幾日內公告，並向主管機關申報？
(A)一日
(B)三日
(C)二日
(D)五日
- 依期貨交易所管理規則之規定，下列何者屬期貨交易所製作之期貨交易行情表內容？甲.開市、最高、最低價；乙.結算價或收市價；丙.與前一營業日收市價比較後之漲跌情形；丁.保證金、權利金金額
(A)甲、乙、丙、丁
(B)僅甲、乙、丙
(C)僅乙、丙、丁
(D)僅甲、丙、丁
- 期貨結算機構於規定期間內向主管機關申報之年度財務報告，須經：
甲.股東會承認；乙.董事會通過；丙.監察人承認；丁.會計師查核簽證
(A)僅甲、乙、丙
(B)僅甲、乙、丁
(C)僅乙、丙、丁
(D)甲、乙、丙、丁
- 關於期貨結算機構提存賠償準備金的規定，下列何者正確？
甲.賠償準備金應由中央銀行代為保管；乙.第一次應一次提存新臺幣三億元；丙.賠償準備金得用於銀行存款；丁.第一次之後應於每年度結束後繼續提存
(A)甲、丁
(B)乙、丙
(C)丙、丁
(D)甲、乙
- 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
- 同時經營期貨經紀、期貨自營業務，且有兩家分支機構者，其最低業務員人數為何？
(A)九人
(B)十人
(C)十一人
(D)十二人
- 依期貨商管理規則之規定，當期貨交易人未沖銷部位所需之客戶保證金總額超過期貨商調整後淨資本額幾倍時，期貨商應即向主管機關與主管機關指定之機構申報？
(A)3 倍
(B)5 倍
(C)6.7 倍
(D)8 倍
- 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

14. 關於本國期貨商申請設置分支機構之規定，下列何者正確？ 甲.期貨商得於申請設置許可時，同時申請設置分支機構；乙.每設置一家分支機構，其最低實收資本額應增加新臺幣一千萬元；丙.期貨商得於開始營業後，申請設置分支機構；丁.期貨商分支機構業務員不得少於三人
- (A)甲、丙、丁 (B)乙、丙、丁
(C)甲、乙、丁 (D)丙、丁
15. 期貨交易輔助人之下列何種人員不得相互兼任？
- (A)期貨業務主管及辦理招攬期貨交易人從事期貨交易人員
(B)開戶人員及辦理招攬期貨交易人從事期貨交易人員
(C)內部稽核及辦理招攬期貨交易人從事期貨交易人員
(D)無明文規定
16. 有關期貨商欲擔任期貨信託事業專業發起人之規定，以下敘述何者錯誤？
- (A)成立滿三年
(B)綜合經營期貨經紀、期貨自營及期貨經理業務滿三年
(C)最近三年未曾受期貨交易法第一百條第二款至第四款規定之處分
(D)淨值達新臺幣十億元以上
17. 期貨交易輔助人可接受幾家期貨商之委任？
- (A)一家 (B)二家
(C)三家 (D)無明文限制
18. 依期貨信託事業設置標準第十三條第二項規定，下列有關期貨信託事業非專業股東之「關係人」之敘述，何者正確？
- (A)非專業股東如為自然人時，其關係人僅指該股東之配偶
(B)非專業股東如為自然人時，其關係人僅指該股東之配偶及未成年子女
(C)非專業股東如為自然人時，其關係人包括該股東之配偶、二親等以內之血親及股東本人或配偶為負責人之企業
(D)非專業股東如為法人時，其關係人僅指與該股東具有控制與從屬關係之公司
19. 下列有關期貨經理事業申請兼營期貨信託事業應具備條件之敘述，何者有誤？
- (A)營業滿三年
(B)實收資本額不少於新臺幣三億元
(C)應有最少二名以上符合期貨信託事業設置標準第十二條所定資格條件之股東，且其合計持股不少於已發行股份百分之十五
(D)最近期經會計師查核簽證之財務報告，每股淨值不低於面額
20. 證券商申請其分支機構經營期貨交易輔助業務之規定，下列何者不正確？
- (A)應自主管機關許可之日起三個月內向主管機關申請核發許可證照
(B)未於期限內申請核發許可證照者，廢止其分支機構經營期貨輔助業務之許可
(C)未於期限內申請核發許可證照者，如有正當理由，得申請延展
(D)延展期限不得超過六個月，並以一次為限
21. 期貨顧問事業之內部控制制度應依據下列何者所發布的相關規範而訂定？
- (A)主管機關所訂之證券暨期貨市場各服務事業建立內部控制制度處理準則及期貨公會所訂定之期貨顧問事業內部控制制度標準規範
(B)主管機關所訂之證券暨期貨市場各服務事業建立內部控制制度處理準則及期貨交易所訂定之期貨顧問事業內部控制制度標準規範
(C)主管機關所訂之證券暨期貨市場各服務事業建立內部控制制度處理準則及投信投顧公會所訂定之期貨顧問事業內部控制制度標準規範
(D)選項(A)、(B)、(C)皆非
22. 關於意圖影響期貨交易價格之行為，下列何者包括在內？
- (A)自行或與他人共謀，連續提高、維持或壓低期貨現貨交易價格
(B)直接影響期貨交易價格之操縱行為
(C)自行或與他人共謀散布不實資訊
(D)選項(A)、(B)、(C)皆是

【請續背面作答】

23. 期貨業商業同業公會負責人及業務人員管理事項，由下列何者規定之？
(A)全國期貨商業同業公會聯合會 (B)財政部
(C)行政院金管會 (D)經濟部
24. 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
25. 美國商品交易法中規定有一種特殊的裁定賠償程序 (Reparations Procedure)，此類賠償裁定係由下列何者作成？
(A)商品期貨交易委員會 (CFTC) (B)聯邦地方法院
(C)聯邦上訴巡迴法院 (D)主管機關所在地之聯邦地方法院
26. 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
27. 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
28. 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
29. 期貨交易所之設立標準及管理規則由何機關定之？
(A)財政部 (B)行政院金管會 (C)期貨交易所董事會 (D)經濟部
30. 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
31. 依我國期貨交易法，關於在公司制期貨交易所從事交易之期貨商，應與交易所簽定之契約，下列何者不正確？
(A)應與交易所簽訂期貨集中市場使用契約 (B)契約內應訂明期貨交易保證金收取辦法
(C)契約內應訂明應繳納違約金之情況 (D)契約內應訂明期貨交易經手費標準
32. 依我國期貨交易法之規定，期貨結算機構應將結算會員所繳交之何項款項，依自營與經紀分離處理？
(A)結算保證金 (B)交割結算基金 (C)營業保證金 (D)賠償準備金
33. 期貨結算機構應設置業務委員會及紀律委員會，其成員至少應有幾分之幾為其結算會員？
(A)四分之一 (B)三分之一 (C)二分之一 (D)三分之二
34. 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
35. 期貨商之特別盈餘公積累積達實收資本額百分之五十時，得以其特別盈餘公積多少比率撥充資本？
(A)百分之二十 (B)百分之四十 (C)百分之五十 (D)百分之七十
36. 期貨商之在職業務員，應每幾年參加在職訓練？
(A)半年 (B)一年 (C)二年 (D)三年
37. 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)期貨業商業同業公會
38. 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

39. 依我國期貨交易法之規定，下列何者之公司名稱應標明期貨字樣？
(A)本國專業期貨商 (B)本國證券商兼營證券相關期貨業務者
(C)本國證券經紀商經營期貨交易輔助業務者 (D)本國金融機構兼營期貨業務者
40. 期貨商之業務員若知悉期貨交易人有操縱期貨市場之意圖，是否可以接受委託進行交易？
(A)此客戶是大戶，應盡心服務接單 (B)與客戶劃清界線後可以接單服務
(C)請公司高級主管來服務接單 (D)不能接單
41. 期貨商之業務員在為客戶從事接單、結算、交割之作業，是否視為該期貨商授權範圍內之行為？
(A)視為該期貨商授權範圍內之行為
(B)業務員於作業前，若有請示其主管，才算是授權行為
(C)若有總經理批示，才算授權行為
(D)除非有董事會授意，否則不是授權行為
42. 期貨商為自己或客戶從事之期貨交易量，達本國期貨交易法令應申報之數額者，下列何者正確？
(A)公司應向本國期貨交易所申報，同時向主管機關申報
(B)公司應向本國期貨交易所申報，但無庸向主管機關申報
(C)公司應向主管機關申報，但無庸向本國期貨交易所申報
(D)公司無庸向主管機關及本國期貨交易所申報
43. 依我國期貨交易法，有關期貨商得自客戶保證金專戶內提取款項之規定，下列敘述何者錯誤？
(A)依期貨交易人之指示辦理出金
(B)為期貨交易人支付必須支付之保證金、權利金或清算差額
(C)為期貨交易人支付期貨經紀商之佣金、利息或其他手續費
(D)購買政府公債或金融債券
44. 依期貨商管理規則之規定，下列何者係期貨商需備製之書面說明文件，以供客戶參考？
(A)期貨商就其營業項目範圍內之各期貨交易法令
(B)期貨交易所規章對期貨交易數量總額之限制
(C)期貨交易所規章對應申報之交易數額之限制
(D)選項(A)、(B)、(C)皆是
45. 有關本國證券商申請兼營期貨經紀業務指撥專用營運資金之規定，下列敘述何者正確？
(A)申請兼營國內期貨及選擇權契約經紀業務者，應指撥專用營運資金新臺幣二億元
(B)申請兼營國內股價類期貨及選擇權契約經紀業務及國內利率類期貨契約經紀業務者，應指撥專用營運資金新臺幣一億元
(C)申請兼營國內股價類期貨及選擇權契約經紀業務者，應指撥專用營運資金新臺幣五千萬元
(D)申請兼營國內利率類期貨及選擇權契約經紀業務者，應指撥專用營運資金新臺幣八千萬元
46. 期貨顧問事業應與委任人簽訂下列何項契約？
(A)期貨交易全權委任契約 (B)委任契約
(C)期貨信託契約 (D)保管契約
47. 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
48. 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
49. 依期貨顧問事業設置標準規定，符合主管機關所定資格條件，得申請兼營期貨顧問事業之機構，不包括以下何者？
(A)期貨信託事業 (B)證券投資顧問事業 (C)期貨經紀商 (D)證券經紀商
50. 有關期貨顧問事業於大眾傳播媒體製作廣告之規定，下列敘述何者正確？
(A)可宣稱期貨交易簡單容易，適合所有人士
(B)為有效招攬客戶，特別凸顯過往之輝煌績效
(C)不得強調獲利的同時，未揭露可能之風險
(D)以輕鬆易懂之訴求，使人認為定可獲利

101 年第 1 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。

- 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 (MOO) (B)限價委託
(C)收盤市價委託 (MOC) (D)市價委託
- 期貨經紀商(FCM)不得從事下列何種行為？
(A)代收保證金 (B)代客戶下單至交易所
(C)代買賣雙方直接撮合 (D)代客戶進行實物交割
- 人工喊價 (Open Outcry) 市場，一收盤市價委託 (MOC) 所執行的價格為：
(A)當天最後一筆交易價格 (B)收盤時段 (Closing Range) 的價格
(C)視委託的時間而定 (D)視場內經紀執行的效率而定
- 某期貨交易所僅有 2 家結算會員，每家結算會員僅一位客戶，若當天每位客戶交易相同的商品及月份，當天交易的結果如下：甲結算會員買進 50 口賣出 30 口；乙結算會員買進 20 口賣出 40 口，交易所公告當天的未平倉量 (O.I.) 為：
(A)100 口 (B)90 口 (C)70 口 (D)20 口
- 放空股票者，應如何操作股價指數期貨以規避風險？
(A)買進指數期貨 (B)賣出指數期貨 (C)視市場走勢而定 (D)無法避險
- 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)
- 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
- 握有 CME 加幣期貨空頭部位之交易人，當交割時，他將換取何種外幣？
(A)加幣 (B)美元
(C)因採現金交割，交易人無持有任何外幣 (D)選項(A)、(B)、(C)皆非
- 下列那一種指數期貨是代表大型股 (blue chips) 走勢？
(A)S&P 500 (B)NASDAQ (C)NYSE (D)道瓊工業指數
- 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
- 某期貨交易人的委託單如下：Buy 10 December S&P 500 at 1,050.00 Stop，則可能成交之價格為：
(A)1,055.00 (B)1,050.00 (C)1,000.00 (D)選項(A)、(B)、(C)皆有可能
- 某結算會員賣出 5 口黃豆期貨，價位為 \$6.50/英斗，當天黃豆期貨結算價為 \$6.45/英斗，若黃豆期貨保證金為 \$1,200，該結算會員當天必須繳交的變動保證金 (Variation margin) 為：
(A)\$0 (B)\$1,250 (C)\$6,000 (D)\$7,250
- 目前客戶的保證金淨值為 US\$62,000，而其未平倉部位所需原始保證金為 US\$64,000，維持保證金為 US\$60,000，則客戶被追繳的保證金的金額為？
(A)不會被追繳 (B)US\$2,000 (C)US\$4,000 (D)US\$8,000
- CFTC 對避險有嚴格的定義，對於避險帳戶，下列敘述何者不正確？
(A)客戶所從事的行業，與所交易的期貨商品須有密切關係
(B)所交易的期貨部位須限於與本業相反方向之部位
(C)期貨契約數量可以超出本業數量甚多
(D)期貨契約數量不受限於部位限制 (Position Limit)
- 下列何者基差之變化，稱為基差轉弱？
(A)-5→-4 (B)-4→-3 (C)-5→-6 (D)5→6
- 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

17. 依美國之規定，客戶開立避險戶頭時，那一敘述不正確？
 (A)須證明有避險之需求 (B)不一定要取得銀行之連帶保證
 (C)可享受比較低的保證金要求 (D)可享受比較低的交易手續費
18. 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
19. 在期貨避險策略中，何謂避險比例？
 (A)現貨部位風險／避險投資組合風險
 (B)避險策略中，每單位現貨部位所需期貨契約口數
 (C)避險期間，基差值變動比例
 (D)現貨價格變動／期貨價格變動
20. 空頭避險策略中，下列何種基差值的變化對於避險策略有負面貢獻？
 (A)基差值為正，而且絕對值變大 (B)基差值為負，而且絕對值變小
 (C)基差值為正，而且絕對值變小 (D)無法判斷
21. 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
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. 期貨契約的逐日結算制度於避險策略之影響為何？
 (A)期貨部位的每日損益有可能造成追繳保證金之現象
 (B)現貨部位與期貨部位損益互抵，追繳保證金的現象不會存在
 (C)逐日結算制度不適用於避險策略
 (D)選項(A)、(B)、(C)皆非
24. 日本某穀物經銷商計劃由美國進口一批黃豆，為鎖定其進貨成本，下列何者為適當之避險操作？
 (A)買 CBOT 黃豆期貨，賣日圓期貨 (B)買 CBOT 黃豆期貨，買日圓期貨
 (C)賣 CBOT 黃豆期貨，買日圓期貨 (D)賣 CBOT 黃豆期貨，賣日圓期貨
25. 美國出口商以出售對方（即進口商）所在國之貨幣的期貨來避險時，若美元相對於該貨幣為弱勢，則期貨交易之損益為何？
 (A)期貨交易將獲利 (B)期貨交易將虧損 (C)沒有盈虧 (D)選項(A)、(B)、(C)都可能
26. 以下兩題為題組：某貿易商以 $\$5.82$ ／英斗價格買入 53,000 英斗小麥，並同時以 $\$7.05$ ／英斗賣出 10 口期貨，每口 5,000 英斗。三個月後，以 $\$5.90$ ／英斗賣出小麥，並以 $\$7.03$ ／英斗在期貨平倉，問結果如何？
 (A)獲利 $\$5,240$ (B)獲利 $\$5,300$ (C)損失 $\$5,240$ (D)獲利 $\$5,000$
27. 同上題，若三個月後，貿易商以 $\$5.32$ ／英斗於現貨市場賣出小麥，並以 $\$6.55$ ／英斗平倉，則期貨和現貨損益如何？
 (A)0 (B)損失 $\$1,500$ (C)獲利 $\$1,300$ (D)損失 $\$3,000$
28. 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
29. 某交易者認為目前小麥的現貨價格太低，所以買進小麥現貨，並賣出等量的小麥期貨契約，到交割日時，以現貨交割，此做法稱為：
 (A)空頭避險 (B)交叉交易 (C)套利交易 (D)選項(A)、(B)、(C)皆非
30. 預期標的物跌價，則下列策略中，那些可獲利？ 甲.賣出期貨；乙.買入期貨賣權；丙.賣出期貨買權；丁.買入期貨買權；戊.賣出期貨賣權；己.賣出現貨
 (A)僅甲、乙、丙、戊 (B)僅甲、乙、丙、己 (C)僅甲、乙、丙、丁 (D)甲、乙、丙、丁、戊、己
31. 某期貨交易人在玉米 7 月份期貨對 5 月份期貨有 5 美分之升水（Premium）時，買入 5 月份期貨，賣出 7 月份期貨，後來在 7 月份期貨對 5 月份期貨升水 10 美分時結平部位，在不考慮交易成本下，其一英斗（bushel）之交易損益為：
 (A)獲利 15 美分 (B)損失 15 美分 (C)損失 5 美分 (D)獲利 5 美分
32. 下列何者選擇權策略可用於預期標的物價格波動不大時？
 (A)蝶狀價差策略 (B)水平價差策略 (C)放空跨式部位 (D)選項(A)、(B)、(C)皆是

【請續背面作答】

33. 交易人預期短期資金市場寬鬆，短期利率下跌，可以採用下列何種策略？
 (A)賣長期公債期貨 (B)買歐洲美元期貨賣權 (C)買國庫券期貨買權 (D)賣股票指數期貨
34. 小王買進一張期貨買權，若決定履約，則某甲將有以下何種部位？
 (A)期貨多頭部位 (B)期貨空頭部位 (C)現貨多頭部位 (D)選項(A)、(B)、(C)皆非
35. 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
36. 某甲以 0.028 買入一張 CME 2 月份履約價 1.475 的英鎊期貨買權，若不考慮交易成本，其損益平衡點為：
 (A)1.503 (B)1.755 (C)1.4275 (D)1.447
37. 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
38. 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
39. 如果黃金期貨買權之 Delta 為 0.8，則當賣出一單位的買權，須如何才能完全對沖？
 (A)買入一單位黃金期貨 (B)賣出一單位黃金期貨 (C)買入 0.8 單位黃金期貨 (D)賣出 0.8 單位黃金期貨
40. 若交易人同時買一個履約價為 100 的期貨買權，賣一個履約價為 140 的期貨買權，則該交易人最大可能損失為：
 (A)兩權利金之和 (B)兩權利金之差 (C)無窮大 (D)選項(A)、(B)、(C)皆非
41. 買進股票後，又賣出以之為標的的買權：
 (A)稱為被掩護買權 (covered call) 策略 (B)稱為保護性買權 (protective call) 策略
 (C)可將損失控制在權利金的額度範圍內 (D)可保留上方之獲利空間
42. 目前國內各種指數期貨契約交易保證金可以何種有價證券抵繳？
 (A)中央登錄公債 (B)外幣計價國際債券 (C)股票 (D)選項(A)、(B)、(C)皆可
43. 依據期貨交易法，在臺灣進行期貨交易，其保證金額度由：
 (A)期貨交易所訂定 (B)行政院金管會訂定 (C)公會訂定 (D)選項(A)、(B)、(C)皆非
44. 臺灣期貨交易所接受下列何種方式委託申報？ 甲.市價委託申報；乙.限價委託申報；丙.停損委託申報；丁.停損限價委託申報
 (A)僅甲和丙 (B)僅乙和丁 (C)僅甲和乙 (D)均接受
45. 臺灣期貨交易所對於結算會員採行何種保證金計算方式？
 (A)總額保證金法 (B)淨額保證金法
 (C)一般結算會員採淨額保證金法、個別結算會員採總額保證金法 (D)選項(A)、(B)、(C)皆非
46. 臺灣期貨交易所公債期貨之課稅方式為：
 (A)免稅 (B)就獲利部分採 10% 分離課稅
 (C)課百萬分之一點二五期交稅 (D)課徵期貨交易所得稅
47. 假設目前台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，今老王買進一口台股期貨，價格為 5,200 點，繳交 15 萬元之保證金，請問老王會在台股期貨價格為多少點以下時，開始被追繳保證金？
 (A)5,150 (B)5,100 (C)5,050 (D)5,000
48. 假設目前是 9 月初，請問在臺灣期貨交易所之台股指數期貨將有哪些月份？ 甲.9 月；乙.10 月；丙.12 月；丁.隔年 3 月；戊.隔年 6 月
 (A)甲、乙、丙、丁、戊均有 (B)僅甲、乙、丙、丁
 (C)僅乙、丙、丁、戊 (D)僅甲、乙、丙
49. 依臺灣期貨交易所股票選擇權契約之相關規定，當股票選擇權標的股票有下列何種情況時，以該股票為標的之股票選擇權契約應依規定進行調整？
 (A)分派現金股利 (B)現金增資 (C)合併後為消滅公司 (D)選項(A)、(B)、(C)皆是
50. 下列敘述何者為非？
 (A)交易人攜帶身分證及原留印鑑至往來期貨商申請登記後，即可透過電話語音查詢在整戶風險保證金計收方式 (SPAN) 下之保證金
 (B)依整戶風險保證金計收方式 (SPAN) 所計算之保證金，於任何情況下皆比策略保證金低
 (C)採整戶風險保證金計收方式 (SPAN) 之交易人不須申報策略式組合部位
 (D)整戶風險保證金計收方式 (SPAN) 計算之保證金，可能因部分部位之平倉或到期而可能產生保證金需求增加甚或追繳之情形

51. 委託人持有之期貨契約當日沖銷交易之未沖銷部位，未於期貨商通知之時限內自行沖銷部位者，除因不可抗力之因素外，期貨商應於何時沖銷之？
- (A)1 個小時內 (B)當日期貨交易收盤前
(C)次一營業日期貨交易開盤後 (D)次二營業日期貨交易開盤前
52. 依據臺灣期貨交易所業務規則之規定，結算會員應設置帳戶，而下列何者為其應逐日記載之事項？ 甲. 期貨交易之部位結構及數額；乙. 保證金之計算、收付與餘額；丙. 期貨交易稅之金額與收付；丁. 市價變動所生權益差額之計算與收付
- (A)僅甲、乙、丙 (B)僅甲、乙、丁 (C)僅乙、丙、丁 (D)甲、乙、丙、丁
53. 下列何種期貨商品採「實物交割」？
- (A)CME 日幣期貨 (B)CME 幼牛 (feeder cattle) 期貨
(C)CME 歐洲美元期貨 (D)ICE 美元指數期貨
54. 下列各種委託單，除了何者之外，皆需標明價格？
- (A)限價單 (B)市價單 (C)停損單 (D)觸價單
55. 期貨交易的特色為何？
- (A)集中市場交易 (B)標準化契約
(C)以沖銷交易了結部位 (D)選項(A)、(B)、(C)皆是
56. 下列何者不是期貨契約記載之內容？
- (A)期貨價格 (B)交割方式 (C)到期月份 (D)標的物
57. 期貨商除了因客戶之信用狀況不同可調整原始保證金外，對於下列何者除外的交易策略亦收取較低的保證金？
- (A)避險帳戶 (B)價差交易 (C)當日沖銷交易 (D)自營帳戶
58. 人工喊價 (Open Outcry) 市場，一開盤市價委託 (MOO) 所執行的價格為：
- (A)開盤時段 (Opening Range) 的價格 (B)當天第一筆交易價格
(C)視委託的時間而定 (D)視場內經紀執行的效率而定
59. 當停損委託單生效 (即市價觸及停損價格)，該委託單即等於何種委託單？
- (A)限價單 (LMT) (B)市價單 (MKT)
(C)當日委託單 (Day Order) (D)收盤市價委託 (MOC)
60. 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
61. 交易人的期貨保證金是存在期貨商的名下，依規定必須以下列那一方式處理？
- (A)既然是期貨商名下，就是期貨商的錢，故與期貨商的自有資金不必設分離帳戶 (Segregate Account)
(B)與期貨商自有資金必須分離，而成立客戶保證金專戶
(C)由期貨商自行決定帳務處理方式
(D)法規上並沒有規定
62. CME Group 旗下的 NYMEX 係以交易下列何者著名？
- (A)原油 (B)外匯 (C)農產品名 (D)股價指數
63. 日經 225 指數期貨目前價位為 9,955，若交易人下達以下指令「當日經往上述觸及 10,200，以市價賣出」，則此一委託為：
- (A)停損買單 (B)停損賣單 (C)觸價買單 (D)觸價賣單
64. 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
65. 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
66. 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
67. 以下何者不應列入選擇適當期貨契約構建避險策略的考量因素？
- (A)期貨契約標的物 (B)期貨契約到期月份
(C)預期未來期貨價格的走勢 (D)買進或賣空期貨契約數量

68. 公債期貨可以降低公司債的：
- (A)再投資風險 (B)信用風險 (C)倒帳風險 (D)利率風險
69. 當避險所用期貨之標的物，與現貨不相同時，稱為：
- (A)交叉避險 (B)局部避險 (C)不完全避險 (D)無避險效果
70. 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
71. 臺灣投資人以SGX之MSCI臺股指數避險時，最難消除：
- (A)大盤風險 (B)系統風險 (C)股價風險 (D)匯率風險
72. 當期貨交割日較風險期間長時，完全避險的必要條件為：
- (A)基差放大 (B)基差縮小 (C)基差不變 (D)與基差無關
73. 交易人預期股票市場將上漲，同時預期一部分股票將下跌，交易人應如何降低此部分股票對於賺取市場上漲報酬的負面影響？
- (A)賣空此部分股票 (B)賣空此部分股票，同時買進指數期貨
(C)買進此部分股票，同時賣空指數期貨 (D)買進此部分股票
74. 某交易人預計於2個月後購進現貨，為了規避2個月後現貨價格上漲風險，執行多頭避險。2個月期間，基差值由-5轉至3，而且每單位基差價值500元。試問：相對於目前之現貨價，2個月後的現貨成本為何？(基差=現貨價格-期貨價格)
- (A)降低4,000元 (B)增加4,000元 (C)降低2,000元 (D)增加2,000元
75. 股票投資組合的風險可分為系統性風險與非系統性風險，下列何者正確？
- (A)分散投資可規避系統性風險
(B)買賣股價指數期貨契約可降低非系統性風險
(C)分散投資可降低非系統性風險，而系統性風險無法規避
(D)分散投資可降低非系統性風險，而買賣股價指數期貨契約可規避系統性風險
76. 以下二題為一題組：某臺灣紡織廠向美國進口棉花250,000磅，當時價格為72美分/磅，為防止價格上漲，所以買了5口棉花期貨避險，價格78.5美分/磅。後來交貨價格為70美分/磅，期貨平倉於75.2美分/磅，則實際的成本為每磅：
- (A)73.3美分 (B)75.3美分 (C)71.9美分 (D)74.6美分
77. 上題之避險結果如何？
- (A)獲利3,300美元 (B)損失3,200美元 (C)獲利6,500美元 (D)損失3,250美元
78. 預期殖利率曲線斜率改變所作之交易策略稱為：
- (A)Ted Spread (B)Notes-over-Bonds (NOB)
(C)Time Spread (D)Calendar Spread
79. 下列何時應買入利率期貨合約？
- (A)預期通貨膨脹上升 (B)預期央行調降重貼現率
(C)預期央行採行貨幣緊縮政策 (D)選項(A)、(B)、(C)皆是
80. 預期景氣將衰退時，應該如何操作期貨？
- (A)買進歐洲美元期貨，賣出等量國庫券期貨 (B)買進國庫券期貨，賣出等量歐洲美元期貨
(C)同時賣出等量的國庫券期貨及歐洲美元期貨 (D)選項(A)、(B)、(C)皆非
81. 在正向市場之下，若7月的棉花期貨和12月的棉花期貨的價格差距，通常在6月的時候達到最高，則可在4、5月時進行下列何種價差，則在6月時價差擴大時便可獲利？
- (A)賣出12月期貨契約，買進7月期貨契約 (B)買進12月期貨契約，賣出7月期貨契約
(C)同時買進12月和7月期貨契約 (D)同時賣出12月和7月期貨契約
82. 老李以98.2買進3口歐洲美元期貨，後來以96.56平倉，每口的佣金為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
83. 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
84. 下列何者屬於保護性賣權(protective put)的交易策略？
- (A)賣出期貨及買入期貨賣權 (B)賣出期貨及期貨賣權
(C)買入期貨及賣出期貨賣權 (D)買入期貨及期貨賣權

85. 賣出黃金期貨賣權一般是：
 (A)看空黃金市場 (B)預期黃金市場平穩 (C)預期黃金市場大波動 (D)預期利率將大幅波動
86. 九月歐洲美元期貨市價為 95.70，履約價格為 95.75 之期貨買權之權利金為 0.1，則時間價值為：
 (A)0.05 (B)0.1 (C)0.15 (D)0
87. 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
88. 買入履約價格為 970 之 S&P 500 期貨賣權，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
89. 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，則當標的物價格如何變動時，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
90. 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
91. 若投資人預期標的物價格下跌的機會較高，可在買進跨式部位中如何操作，即可使其變成偏空跨式部位 (Strip)？
 (A)將買進的賣權數量增加為買權的兩倍 (B)將買進的買權數量增加為賣權的兩倍
 (C)將賣出的賣權數量增加為買權的兩倍 (D)將賣出的買權數量增加為賣權的兩倍
92. 若交易人做價差交易，同時買一個履約價為\$100的賣權，權利金為\$6，賣一個履約價為\$140的賣權，權利金為\$10，若到期日標的物價格為\$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
93. 白銀期貨賣權之買方，履約時：
 (A)以履約價買入白銀
 (B)以履約價賣出白銀
 (C)以履約價買入白銀期貨合約，取得白銀期貨多頭部位
 (D)以履約價賣出白銀期貨合約，取得白銀期貨空頭部位
94. 我國臺指選擇權的契約乘數為：
 (A)每點 50 元 (B)每點 100 元 (C)每點 150 元 (D)每點 200 元
95. 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
96. 我國期貨市場接受開立避險帳戶之對象為何？
 (A)自然人 (B)境外法人機構 (C)境內法人機構 (D)境內外法人機構
97. 選擇權契約因為有不同月份與不同的執行價格，有些契約（例如遠月或深度價外）交易可能不活絡，下列那一種方式解決此問題最有效率？
 (A)鼓勵期貨自營商多作交易 (B)交易人不要買賣交易量不活絡的契約
 (C)建立造市者制度 (D)選項(A)、(B)、(C)皆是
98. 下列有關期貨契約價差交易之敘述，何者正確？
 (A)一種特殊之交易方式，僅可從事於交易國外期貨
 (B)僅限期貨自營商使用之交易策略
 (C)僅限跨月價差組合之委託單型態
 (D)交易人可透過交易平台直接進行價差委託之複式單交易，或進行單式單委託，俟部位成立後，再建立期貨商品部位組合之交易策略
99. 下列敘述何者為非？
 (A)在保證金預繳制規定下，委託下單之保證金以 SPAN 計算之保證金預收
 (B)在保證金預繳制規定下，委託下單之保證金以現行策略基礎計收
 (C)整戶風險保證金計收方式 (SPAN) 是用來計算已建立部位之保證金
 (D)當沖交易委託及部位仍依現行各契約保證金之 50%收取，不納入 SPAN 計收
100. 臺灣期貨交易所向其結算會員收取之結算保證金，以下列何種類為限？ 甲.現金；乙.黃金；丙.主管機關核定之有價證券；丁.信用狀
 (A)甲、乙、丙、丁 (B)僅甲、丙、丁 (C)僅甲、丙 (D)僅甲、乙、丁