

101 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，下列有關選擇權契約與期貨選擇權契約之敘述，何者正確？
(A)兩者之買方均須支付權利金，有履約義務
(B)兩者之賣方收受權利金，無履約權利
(C)兩者之標的物皆為期貨契約
(D)兩者均只能於到期時結算差價
- 依我國期貨交易法，有關外幣保證金交易（指客戶與交易商簽約繳付外幣保證金後，交易商得隨時應客戶之請求，於保證之倍數範圍內以自己之名義為客戶之計算，在外匯市場從事不同幣別間之即期或遠期買賣）之敘述，下列何者正確？
(A)該種交易係槓桿保證金交易之一種
(B)外匯指定銀行經核准辦理外幣保證金交易，應適用期貨交易法
(C)中央銀行指定外匯經紀商經核准辦理外幣保證金交易應適用期貨交易法
(D)金融機構均得自行辦理外幣保證金交易
- 依我國期貨交易所管理規則之規定，該規則所定期貨交易所之經理人係指：
(A)總經理 (B)副總經理 (C)各業務單位之主管及其代理人 (D)選項(A)、(B)、(C)皆是
- 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
- 期貨交易所應向何者繳存營業保證金？
(A)臺灣銀行 (B)財政部 (C)金融監督管理委員會 (D)國庫
- 期貨交易所業務人員之登記或異動，應按_____列冊彙報金融監督管理委員會或金融監督管理委員會指定機構？
(A)日 (B)月 (C)季 (D)年
- 會員或期貨商不能履行結算交割義務時，期貨交易所應採取下列何種措施？I.督導承受之會員或期貨商接辦相關事務；II.立刻通知該會員或期貨商追加交割結算基金；III.會同期貨結算機構進行專案檢查；IV.交由金融監督管理委員會進行專案檢查
(A)I、III (B)II、III (C)II、III、IV (D)I、III、IV
- 期貨結算機構可以從事下列何種行為？
(A)發行記名股票 (B)發行無記名股票
(C)提供財產供他人設定擔保 (D)選項(A)、(B)、(C)皆非
- 關於期貨結算機構應與其結算會員訂立之契約，下列何者正確？
(A)應簽訂期貨結算交割契約
(B)應載明期貨結算、交割手續費收取標準
(C)得因契約一方當事人解散或業務許可之撤銷而終止
(D)選項(A)、(B)、(C)皆是
- 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
- 依我國期貨交易法，有關結算保證金之規定，下列敘述何者錯誤？
(A)期貨結算機構應向期貨結算會員收取結算保證金
(B)結算保證金得以現金或經主管機關核定之有價證券抵繳
(C)期貨結算機構收取之結算保證金，毋須與其自有資產分離存放
(D)期貨結算機構應將結算會員所繳交之結算保證金，依自營與經紀分離處理

12. 關於期貨商組織之規定，下列何者正確？ A.應為獨資；B.應為合夥；C.應為股份有限公司；D.經目的事業主管機關許可兼營之事業得不為股份有限公司
(A)B、D (B)A、C (C)A、B (D)C、D
13. 如無正當理由，期貨商應於接獲主管機關命令後多久之內，將客戶保證金專戶內款項及所屬期貨交易人之交易明細表，移交給訂有承受契約之其他期貨商？
(A)二個營業日內 (B)三個營業日內
(C)五個營業日內 (D)七個營業日內
14. 期貨業之負責人，受期貨交易法第一百條，而遭主管機關撤換職務者，至少必須滿幾年以上，才能再擔任期貨商之發起人、董事、監察人、經理人或業務員？
(A)一年 (B)三年 (C)五年 (D)十年
15. 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
16. 期貨商內部稽核人員應具備證券、期貨、金融或保險機構一定之工作經驗，前述期貨機構不包括下列何者？
(A)期貨交易所 (B)期貨商業同業公會
(C)證券暨期貨市場發展基金會 (D)槓桿交易商
17. 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)金融監督管理委員會 (B)期貨商業同業公會
(C)該期貨商所屬之期貨交易所 (D)證券暨期貨市場發展基金會
18. 期貨商應按月編製對帳單一式二份，並於次月何日前填製，一份送交期貨交易人，一份由期貨商保存？
(A)三日 (B)四日 (C)五日 (D)六日
19. 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
20. 依我國期貨交易法，有關期貨商之財務狀況達到一定標準時，應向主管機關申報之規定，下列敘述何者正確？
(A)業主權益少於期貨交易人未沖銷部位所需客戶保證金總額之一定比例
(B)業主權益低於最低實收資本額一定成數
(C)調整後淨資本低於最低實收資本額一定成數
(D)未沖銷部位所需客戶保證金總額低於最低實收資本額一定成數
21. 期貨商應先申報主管機關核准之事項，下列何者正確？I.變更機構名稱；II.變更資本額、營運資金或營業所用資金；III.合併或解散；IV.投資外國事業
(A)僅I、III、IV (B)僅II、III、IV
(C)僅I、II、III (D)I、II、III、IV皆正確
22. 下列何者不正確？
(A)期貨商依期貨交易人之指示交付賸餘保證金、權利金時，得自客戶保證金專戶內提取款項
(B)期貨商為期貨交易支付必須支付之保證金，得自客戶保證金專戶內提取款項
(C)期貨商得無條件接受期貨交易全權委託代為決定種類、數量、價格之期貨交易
(D)期貨商不得未經期貨交易人授權而擅自為其進行期貨交易
23. 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

【請續背面作答】

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. 陳先生想擔任期貨顧問事業從事提供期貨交易研究分析意見之經理人，目前陳先生已取得期貨商業業務員資格，依期貨顧問事業管理規則規定，尚須在證券或期貨機構從事證券或期貨相關工作多少年以上才符合資格？
(A)一年 (B)二年 (C)三年 (D)無需工作經驗
26. 期貨交易輔助人接受委託開戶時，下列何者應交由期貨交易人簽名或蓋章？
(A)期貨交易受託契約 (B)風險預告書 (C)開戶聲明書 (D)選項(A)、(B)、(C)皆是
27. 期貨經理事業與委任人簽訂期貨交易全權委任契約前，應有幾日以上之期間，供委任人審閱全部條款內容？
(A)三日 (B)五日 (C)七日 (D)十日
28. 期貨信託事業得運用對不特定人所募集之期貨信託基金投資下列何種國內有價證券？I.上市有價證券；II.政府債券；III.證券投資信託基金；IV.本期期貨信託事業發行之證券；V.本期期貨信託事業發行之期貨信託基金受益憑證；VI.私募之有價證券；VII.經主管機關核准之受益證券
(A)全部都可以 (B)除IV以外皆可以
(C)除IV及V外皆可以 (D)除IV、V、VI外皆可以
29. 有關兼營期貨顧問事業者之實收資本額規定，以下敘述何者錯誤？
(A)證券投資顧問事業兼營者，其實收資本額應達新臺幣五千萬元
(B)經營全權委託投資業務之證券投資顧問事業兼營者，其實收資本額應達新臺幣一億元
(C)期貨經理事業兼營者，實收資本額為新台幣一億元
(D)證券經紀商兼營者，實收資本額為新台幣二億元
30. 下列有關期貨信託事業聘任總經理敘述，何者為真？
(A)事業應先檢具規劃人選符合資格之證明文件，報主管機關審查合格後，始得充任
(B)免先報經主管機關審查，得於總經理就任後，再由事業報請主管機關備查
(C)總經理僅須符合期貨信託事業管理規則第43條第1項所定資格條件即可，無須報經主管機關審查
(D)選項(A)、(B)、(C)皆非
31. 依我國期貨交易法之規定，須制定市場監視相關規範者，不包括下列何者？
(A)期貨交易所 (B)期貨結算機構 (C)主管機關 (D)期貨公會
32. 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：I.期貨業同業公會之受雇人；II.主管機關之公職人員；III.期貨商之經理人；IV.槓桿交易商之監察人，以下何者正確？
(A)僅I、II (B)僅II、III、IV (C)僅I、II、III (D)I、II、III、IV
33. 期貨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)金融監督管理委員會 (D)經濟部
34. 有關期貨顧問事業繳存營業保證金之規定，下列敘述何者錯誤？
(A)總公司應繳存一千萬元
(B)每一分公司應繳存五百萬元
(C)應於辦理公司變更登記後繳存
(D)繳存之對象須為經核准經營保管業務，並符合主管機關核准或認可之信用評等機構評等達一定等級以上之銀行
35. 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
36. 公司制期貨交易所之業務委員會成員，至少應有多少比例為在該交易所交易之期貨商？
(A)二分之一 (B)三分之一 (C)四分之一 (D)四分之三
37. 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

38. 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
39. 期貨交易所所有下列何種事項時，應於知悉事實發生或處理完成後五日內，向主管機關申報？I.交易系統發生故障或中斷之情形；II.因商務仲裁而對財務或業務有重大影響者；III.期貨商逾期繳交保證金；IV.期貨集中交易市場監視及處理情形
 (A)II、IV (B)III、IV (C)I、II、IV (D)I、IV
40. 關於期貨交易所，下列敘述何者不正確？
 (A)應建立監視制度，並確實執行
 (B)應建立稽核制度，並設置獨立之稽核單位
 (C)應就市場內成交之買賣，於每月製作月報表即可
 (D)應訂定人員績效評估及考核辦法，申報主管機關核定
41. 若結算會員不履行結算交割義務，而須由其他結算會員按比例分擔責任時，期貨結算機構訂定之分擔比例應先報經下列何者核定？
 (A)中央銀行 (B)期貨公會 (C)主管機關 (D)期貨交易所董事會
42. 期貨結算機構之經理人對於違背職務之行為，收受不正當利益者，下列罰則何者正確？I.沒收其所收受之財物；II.處以新臺幣二百四十萬元以下罰金後，得免追究；III.所收受財物全部或一部不能沒收者，追徵其價額；IV.處以七年以下有期徒刑後，得免追究
 (A)II、III (B)I、III (C)I、IV (D)III、IV
43. 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
44. 期貨商受託從事期貨交易，應於何時作成買賣報告書交付期貨交易人？
 (A)成交後一週內作成 (B)成交後之當月內作成
 (C)成交後即作成 (D)成交後之第三個營業日內作成
45. 至少最近幾年內未曾受期貨交易所或期貨結算機構依其章則所為停止或限制買賣處分之期貨商，始得於開始營業後申請設置分支機構？
 (A)一年 (B)二年 (C)三年 (D)五年
46. 本國證券商申請兼營期貨業務，其自有資本適足比率不得低於多少？
 (A)百分之二百 (B)百分之一百五十 (C)百分之一百三十 (D)百分之一百
47. 同時經營期貨經紀、期貨自營業務，且有兩家分支機構者，其最低實收資本額為新台幣多少元？
 (A)六億元 (B)六億三千萬元 (C)六億五千萬元 (D)七億元
48. 期貨商之負責人與業務員，不得有下列何種行為？I.知悉期貨交易人利用他人名義從事期貨交易，仍接受委託進行交易；II.利用他人名義或由他人利用自己名義執行業務；III.代理他人開戶或從事期貨交易
 (A)僅I、II (B)僅II、III (C)僅I、III (D)I、II、III
49. 依期貨商管理規則之規定，期貨商受託從事期貨交易，不得為下列何種行為？
 (A)無合理之基礎，向客戶或不特定多數人推介特定種類之期貨交易
 (B)無合理之基礎，向客戶或不特定多數人提供上漲或下跌之判斷，以勸誘不必要之買賣
 (C)對客戶所為交易事項之查詢，未為必要之答覆及處理
 (D)選項(A)、(B)、(C)皆是
50. 依我國期貨交易法之規定，有下列何種情事者，處七年以下有期徒刑，得併科新臺幣三百萬元以下罰金？
 (A)期貨商之業務員，無故洩漏客戶之期貨交易委託事項及職務上所獲悉之秘密
 (B)期貨商之會計經理不法動支提取客戶保證金專戶內之款項
 (C)外國期貨商未經我國認許，且未經主管機關之許可並發給許可證照，而於我國境內私下經營期貨商之業務
 (D)選項(A)、(B)、(C)皆是

101 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 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。

- 期貨基金經理之英文簡稱為：
(A)FCM (B)CTA (C)CPO (D)IB
- 下列費用何者不屬於「持有成本」？
(A)倉儲費 (B)利息費 (C)保險費 (D)交易手續費
- 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
- STOP Limit 120 的委託賣單，下列那一價位不可能成交？
(A)120 (B)121 (C)121 1/2 (D)119
- 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
- 期貨商除了因客戶之信用狀況不同可調整原始保證金外，對於下列何種交易策略，亦可收取較低的保證金？
(A)當日沖銷交易 (B)價差交易
(C)避險帳戶 (D)選項(A)、(B)、(C)皆是
- 一般結算所在交易盤中對結算會員發出保證金追繳通知後，結算會員應於多久之內補繳？
(A)收盤前 (B)一小時內 (C)兩小時內 (D)次日開盤前
- 在美國，期貨交易保證金可以用何者繳交？I.現金；II.債券；III.股票
(A)僅 I (B)僅 I、II (C)僅 II、III (D)I、II、III
- 所謂「Churning」是指：
(A)過量交易以獲得不當交易佣金 (B)故意拉抬價格以獲取利益
(C)當日沖銷賺取價差 (D)未進入期交所交易之對作行為
- MSCI 臺指期貨目前市價為 144.5，則下列委託單何者為正確的委託單？
(A)140.1 的停損買單 (B)140.1 的觸價買單
(C)140.1 的觸價賣單 (D)140.1 的限價賣單
- 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
- 輕油裂解廠通常會如何避險？
(A)買原油期貨，賣無鉛汽油期貨
(B)買無鉛汽油期貨，賣有鉛汽油期貨
(C)買有鉛汽油期貨，賣無鉛汽油期貨
(D)買有鉛汽油期貨，賣原油期貨
- 下列何人會採多頭避險 (Long hedge) ？
(A)半導體出口商 (B)發行公司債的公司
(C)預期未來會持有現貨者 (D)銅礦開採者
- 期貨的避險交易要能達到完全避險效果，必須建立部位與平倉出場的基差：
(A)不變 (B)變大
(C)變小 (D)選項(A)、(B)、(C)皆非

15. 以 SGX-DT 之 MSCI 台股指數期貨避險時：
- (A) 不會有殘留之市場風險
 - (B) 不會有殘留之個別風險
 - (C) 會有殘留之匯率風險
 - (D) 不會有殘留之 β 風險 (β 乃相對於該指數之 β 係數)
16. 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
17. 某公司預計於 11 月中發行公司債，因擔心屆時利率上揚，而決定以 12 月之公債期貨避險，其目前價格為 103-28。11 月時，公司債順利以 95-25 之價格發行，並同時以 100-23 之價格結清公債期貨部位，合併計算後，每百元公司債之募集價格為：
- (A) 94-10
 - (B) 94-30
 - (C) 98-06
 - (D) 98-30
18. 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風險
19. 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
20. 預期標的物價格上漲時，應選擇何者來建立價差策略中之多頭部位？
- (A) 價格波動性小者
 - (B) 價格波動性大者
 - (C) 價格較高者
 - (D) 價格較低者
21. 香香賣出 3 月 DJIA 指數期貨，價格為 535.15，並買入 6 月 DJIA 指數期貨，價格為 545.00。當價差 (近月-遠月) 變為 -20 時予以平倉，則損益為何？ (假設 DJIA 期約規格為 250)
- (A) 損失 \$2,537.5
 - (B) 獲利 \$2,537.5
 - (C) 獲利 \$507.5
 - (D) 選項(A)、(B)、(C)皆非
22. 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
23. 老張以 98.1 賣出一口 6 月份美國 CBOT 國庫券期貨，他以 97.6 平倉，請問交易盈虧為：
- (A) 獲利 5 點，\$125
 - (B) 獲利 50 點，\$1,250
 - (C) 損失 50 點，\$1,250
 - (D) 選項(A)、(B)、(C)皆非
24. 當預期標的物價格將會劇烈波動時，選擇權交易應採取：
- (A) 蝶狀價差策略
 - (B) 買進跨式部位
 - (C) 水平價差策略
 - (D) 選項(A)、(B)、(C)皆是
25. 6 月白銀期貨市價為 600，下列何種白銀期貨賣權有較高之時間價值？
- (A) 履約價格為 580
 - (B) 履約價格為 590
 - (C) 履約價格為 600
 - (D) 履約價格為 610
26. 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

27. 下列何者為 SPAN 整戶風險保證金計收制度可適用之對象？
 (A)結算會員 (B)期貨商
 (C)一般交易人 (D)選項(A)、(B)、(C)皆可
28. 臺灣期貨交易所 30 天期利率期貨之最後交易日為何？
 (A)到期月份之第三個星期三 (B)到期月份之第三個星期四
 (C)到期月份之第二個星期三 (D)到期月份之第三個星期五
29. 臺灣期貨交易所 30 天期利率期貨之報價方式採用 IMM 指數形式，假設隱含次級市場 30 天期融資性商業本票利率為 1.125%，則契約報價為何？
 (A)98.825 (B)98.875
 (C)98.88 (D)98.83
30. 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
31. 依臺灣期貨交易所業務規則之規定，下列敘述何者為非？
 (A)市場交易之買賣申報限當日有效
 (B)申請變更買賣申報時，若增加申報數量，得依原買賣申報
 (C)交易之買賣申報，除另有規定外，得自市場交易時間開始前 15 分鐘內輸入
 (D)期貨商應依委託人委託順序分別編定委託書編號
32. 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
33. 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）
34. 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
35. S&P 500 股價指數期貨是在那一個交易所進行交易？
 (A)CME (B)EUREX (C)TSE (D)SGX-DT
36. 買進的觸及市價委託（Buy MIT Order）在下列何種情況會變成市價委託？
 (A)當市場上成交價高於所設定之價位時
 (B)當市場上之買進價低於所設定之價位時
 (C)當市場上之賣出價高於所設定之價位時
 (D)當市場上之賣出價低於所設定之價位時
37. 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
38. 某法人持有價值 100 萬元之股票投資組合，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
39. 下列對 CTD（Cheapest To Deliver）債券之描述何者正確？I.為判斷公債期貨之理論價格的依據；II.為判斷公債期貨價格對利率敏感度的依據；III.為現貨市場上最可能被用來交割期貨契約之債券；IV.為調整後基差最大之可交割債券
 (A)僅 I、II、III (B)僅 I、III、IV
 (C)I、II、III、IV 皆正確 (D)僅 I、III

40. 在基差（現貨價格－期貨價格）為+3時，賣出現貨並買入期貨，在基差為多少時結清部位會獲利？
(A)5 (B)4 (C)3 (D)2
41. 小明預期美國國庫券與歐洲美元之利差將會縮小，其應：
(A)買進國庫券期貨
(B)賣出歐洲美元期貨
(C)買進歐洲美元期貨、賣出國庫券期貨
(D)賣出歐洲美元期貨、買進國庫券期貨
42. 下列何者會使期貨賣權的權利金增加？
(A)到期日增長 (B)期貨價格上漲
(C)期貨價格波動性減少 (D)利率上升
43. 6月CME國庫券期貨之市價為98.35，6月國庫券期貨賣權之履約價格為98.55，權利金為0.22，則此賣權：
(A)處於價內 (B)處於價平 (C)處於價外 (D)時間價值為0
44. 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
45. 股份有限公司開立期貨帳戶時，其執行委託單之負責人應由那一個單位授權？
(A)期貨經紀商與該公司董事長共同協議指定
(B)由公司董事長授權
(C)由公司董事會授權
(D)由公司總經理授權
46. 臺灣期貨交易所30天期利率期貨之交割方式為何？
(A)現金交割 (B)實物交割
(C)選項(A)、(B)皆可 (D)選項(A)、(B)皆不可
47. 臺灣期貨交易所公債期貨最後結算價為何？
(A)以最後交易日收盤前半小時內所有交易之成交量加權平均價訂之
(B)當日交易時間內無成交價，由臺灣期貨交易所股份有限公司決定之
(C)當日交易不足五十筆者，以當日實際交易之成交量加權平均價替代之
(D)選項(A)、(B)、(C)皆可
48. 就一般實務而言，價差交易的風險常較單純的買單或賣單小，在客戶開戶時，風險告知書就此點的說明是：
(A)與一般實務上的看法一樣
(B)強調價差交易的風險較大
(C)強調價差交易的風險，並不一定較單純的買單或賣單小
(D)風險告知書未提及
49. 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
50. 美國進口商從日本進口汽車，用美元報價，日本的出口商為了規避匯率風險，可以：
(A)賣日圓期貨 (B)賣日圓期貨買權
(C)賣日圓期貨賣權 (D)賣歐洲日圓期貨