

101 年第 4 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

- 依我國現行期貨交易之相關法令，有關目前期貨商受託從事國外期貨交易之管理，下列何者正確？
(A)受國外期貨交易法之規範
(B)受期貨交易法之規範
(C)期貨交易法僅規範國內期貨交易，有關國外期貨交易目前無特別法規範
(D)選項(A)、(B)、(C)皆非
- 依我國期貨交易法之規定，對於期貨交易之敘述，下列何者正確？
(A)僅包括集中市場之期貨交易
(B)僅包括期貨、期貨選擇權二種契約
(C)期貨契約之標的物可為商品或貨幣
(D)行政院得公告集中市場之期貨商品或貨幣交易不適用期貨交易法
- 依我國期貨交易法之規定，下列在臺灣期貨交易所交易之契約，其敘述何者錯誤？
(A)黃金期貨係衍生自商品類之契約
(B)股票選擇權係衍生自有價證券類之契約
(C)槓桿保證金契約係衍生自貨幣類之契約
(D)十年期政府公債係衍生自利率類之契約
- 依我國期貨交易法，關於槓桿保證金契約的規定，下列何者不正確？
(A)得於未來特定期間內，依約定方式結算差價
(B)槓桿保證金契約的履行方式僅為結算差價，不包括交付約定物
(C)當事人取得權利的方式包括支付價金一定成數之款項
(D)當事人取得權利的方式包括取得他方授與之一定信用額度
- 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
- 期貨交易所送審期貨契約，主管機關准駁之期間，除有特殊情形外，不得超過多少時間？
(A)三個月
(B)六個月
(C)一年
(D)一個月
- 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)金管會
(D)國庫
- 期貨交易所擬定年度業務計畫之時間，下列何者正確？
(A)年度開始一個月前
(B)年度開始二個月前
(C)年度開始一個月內
(D)年度開始三個月前
- 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
- 公司制期貨交易所於分派盈餘時，原則上應依：
(A)先提法定盈餘公積，再提特別盈餘公積
(B)先提特別盈餘公積，再提法定盈餘公積
(C)僅提列主管機關所規定之法定盈餘公積即可
(D)提列違約損失準備後，再提特別盈餘公積
- 期貨交易所或其他機構申請兼營期貨結算機構業務者，應至少指撥多少營運資金？
(A)新臺幣伍仟萬元
(B)新臺幣貳億元
(C)新臺幣伍億元
(D)新臺幣壹拾億元
- 期貨結算機構之業務為下列何者？ 甲.提供期貨集中交易市場；乙.受託交易期貨商品；丙.執行期貨集中交易市場之結算及交割；丁.擔保期貨交易之履約
(A)甲、乙
(B)乙、丙
(C)丙、丁
(D)乙、丁

13. 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
14. 為支應期貨結算會員不履行結算交割義務之用，期貨結算機構應提存下列何種款項？
(A)違約損失準備 (B)營業保證金 (C)交割結算基金 (D)賠償準備金
15. 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
16. 期貨商設置分支機構，應繳存多少營業保證金？
(A)每設置一家，增提新臺幣一千萬元 (B)每設置二家，增提新臺幣一千萬元
(C)每設置一家，增提新臺幣二千萬元 (D)分支機構之設置，不須繳存營業保證金
17. 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
18. 依期貨商管理規則規定，下列何者不須先申報主管機關核准？
(A)期貨商辦理現金增資二億元 (B)期貨商遷移營業處所
(C)期貨商增加期貨自營業務 (D)期貨商因業務不佳，辦理停業
19. 取得期貨商業務員資格前半年已參加經主管機關認定之職前訓練，且成績合格者，於取得期貨商業務員資格起多久時間之內登記為業務員執行業務，得免參加初任業務員之職前訓練？
(A)二年內 (B)一年內 (C)半年內 (D)三個月內
20. 不參加在職訓練之業務員，或參加訓練成績不合格，補訓仍不合格者，由訓練機構通知下列何者撤銷其業務員登記？
(A)期貨交易所 (B)金管會
(C)期貨商業同業公會 (D)內政部
21. 期貨商曾受主管機關依期貨交易法命令停業者，必須滿多久以上，才能申請增加業務種類？
(A)三個月 (B)六個月 (C)九個月 (D)一年
22. 依我國期貨交易法之規定，下列何者正確？
(A)期貨經紀商之債權人，均得對客戶保證金專戶之款項請求扣押或行使其他權利
(B)期貨經紀商之債權人，均不得對客戶保證金專戶之款項請求扣押或行使其他權利
(C)期貨經紀商之債權人，非經期貨交易所之核准，不得對客戶保證金專戶之款項請求扣押或行使其他權利
(D)期貨經紀商之債權人，非依期貨交易法規定，不得對客戶保證金專戶之款項請求扣押或行使其他權利
23. 依我國期貨交易法之規定，期貨商之業務員與期貨交易人就所進行之期貨交易相互約定分享利益，該行為之法定刑為何？
(A)七年以下有期徒刑，得併科新臺幣三百萬元以下罰金
(B)五年以下有期徒刑、拘役或科或併科新臺幣二百四十萬元以下罰金
(C)三年以下有期徒刑、拘役或科或併科新臺幣二百萬元以下罰金
(D)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
24. 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
25. 依我國期貨交易法規定，有關期貨商破產、解散、停業或依法令停止收受期貨交易人訂單之處理事宜，下列敘述何者錯誤？
(A)主管機關得命其將所屬期貨交易人之相關帳戶，移轉於與該期貨商訂有承受契約之其他期貨商
(B)期貨商於接獲主管機關之命令時，除有正當理由報經主管機關核准者外，應於二個營業日內，將客戶保證金專戶內款項餘額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
(C)因移轉客戶保證金專戶內款項餘額所生之費用，應由移轉之期貨商負擔
(D)承受之其他期貨商得向移轉之期貨商收取費用

【請續背面作答】

26. 於八十六年六月一日以後取得期貨業務員資格者，以下何種情況會喪失其資格？
- (A) 至期貨商服務後三個月未參加職前訓練
 - (B) 自期貨商離職滿三年後，未再至期貨商任職並辦理業務員登錄者
 - (C) 自資格證書所載核發日起五年一直未曾辦理期貨業務員登錄者
 - (D) 至期貨商服務後參加職前訓練第一次成績不合格者
27. 金融機構兼營證券經紀業務者，申請經營期貨交易輔助業務時，除一般申請文件外，尚需檢具：
- (A) 期貨公會核准文件
 - (B) 券商公會核准文件
 - (C) 目的事業主管機關核准文件
 - (D) 選項(A)、(B)、(C)皆是
28. 期貨交易輔助人應於每月幾日之前，向主管機關、期貨交易所或指定機構申報上月份業務量月報表？
- (A) 五日
 - (B) 十日
 - (C) 十五日
 - (D) 二十日
29. 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
30. 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
31. 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金管會申報？
- (A) 三日
 - (B) 五日
 - (C) 十日
 - (D) 十五日
32. 期貨經理事業受託從事全權委託期貨交易，得經由下列何者從事交易或投資？ 甲.證券經紀商；乙.期貨經紀商；丙.證券交易輔助人；丁.期貨交易輔助人
- (A) 甲、乙
 - (B) 乙、丁
 - (C) 甲、乙、丁
 - (D) 甲、乙、丙、丁皆可
33. 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
34. 下列有關設立期貨信託事業之敘述何者有誤？
- (A) 應經主管機關之許可並發給許可證照，且應加入主管機關指定之同業公會，始得營業
 - (B) 公司名稱應標明期貨信託字樣
 - (C) 公司組織應為股份有限公司
 - (D) 實收資本額不得少於新臺幣五億元，應由發起人於發起時一次認足，但發起人不認足時，應募足之
35. 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
36. 下列何者得擔任其他期貨信託事業之發起人？
- (A) 某期貨信託事業之董事
 - (B) 某期貨信託事業之監察人
 - (C) 某期貨信託事業持股5%以上之股東
 - (D) 已設立三年之某期貨信託事業之發起人
37. 下列有關向不特定人募集之期貨信託基金，其基金經理人不得兼任職務之敘述，何者為真？
- (A) 僅不得兼任證券投資信託基金經理人
 - (B) 僅不得兼任全權委託期貨交易業務之交易決定人員
 - (C) 僅不得兼任證券全權委託投資經理人
 - (D) 以上皆不可兼任

- 38.期貨信託事業之負責人、部門主管、分支機構經理人、基金經理人本人及其「關係人」從事公司股票及具股權性質之衍生性商品或有價證券交易，應向所屬期貨信託事業申報交易情形。下列關於上開「關係人」之敘述，何者為真？
- (A)本人為自然人者，指其配偶、三親等以內之血親及本人或配偶為負責人之企業
(B)本人為法人者，指具有公司法第六章之一所定關係之法人
(C)選項(A)、(B)皆是
(D)選項(A)、(B)皆非
- 39.依我國期貨交易法，有關期貨信託事業之規定，下列敘述何者錯誤？
- (A)經營期貨信託事業須經主管機關之許可並發給許可證照，始得營業
(B)期貨信託事業於募集期貨信託基金，非向主管機關申報備查，不得為之
(C)期貨信託事業於募集期貨信託基金應提出公開說明書
(D)期貨信託事業募集之期貨信託基金，應與其事業及基金保管機構之自有財產分別獨立
- 40.依我國期貨交易法，對作係指下列何種行為？
- (A)場外沖銷 (B)擅為交易相對人 (C)交叉交易 (D)選項(A)、(B)、(C)皆是
- 41.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
- 42.下列何者為主管機關訂定市場監視準則之目的？ 甲.嚴懲不良之期貨商；乙.保障公益；丙.促進自由市場；丁.維護市場秩序
- (A)乙、丁 (B)甲、乙 (C)甲、丙 (D)甲、丁
- 43.期貨市場有被操縱或壟斷或有此危險之虞時，主管機關得採取的措施，下列何者不正確？
- (A)命令調整保證金額度 (B)一日內多次追繳保證金
(C)限制期貨交易人交易數量或持有部位 (D)停止一部或全部之期貨交易
- 44.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
- 45.期貨商接受期貨交易人委託後，未至期貨交易所從事期貨交易，而直接或間接私自承受或居間與其他期貨交易人為交易之行為，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
- 46.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
- 47.全國期貨商業同業公會聯合會，至少應置之理、監事人數為：
- (A)理事一人，監事三人 (B)理事五人，監事一人
(C)理事七人，監事三人 (D)理事三人，監事一人
- 48.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)金管會 (D)經濟部
- 49.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
- 50.日本境內交易原油期貨的交易所為下列何者？
- (A)東京金融交易所 (B)東京穀物商品交易所
(C)東京證券交易所 (D)東京工業品交易所

101 年第 4 次期貨商業業務資格測驗試題

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

- 基差 (basis) 乃指：
(A)期貨價格減現貨價格 (B)期貨價格減選擇權價格
(C)現貨價格減期貨價格 (D)現貨價格減選擇權履約價
- 一委託包括兩個指令，當其中一指令成交後，立即把另一指令取消之委託為：
(A)限價委託 (B)觸價委託 (MIT)
(C)OCO 委託 (D)STOP 委託
- 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
- 停損限價 (STOP Limit) 委託賣單，其委託價與市價之關係為：
(A)委託價高於市價 (B)委託價低於市價
(C)沒有限制 (D)依平倉或建立新部位而定
- 期貨交易人對期貨商發出之保證金催繳通知置之不理，其後果如何？
(A)期貨商可能借款融資給該期貨交易人
(B)期貨商可能向期貨交易人收取利息
(C)期貨商可能將其期貨部位強制部分或全部平倉
(D)期貨商可能將其帳戶強制撤銷
- 在美國，期貨交易保證金可以用何者繳交？ 甲.現金；乙.債券；丙.股票
(A)僅甲 (B)僅甲、乙 (C)僅乙、丙 (D)甲、乙、丙
- 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 (D)股價指數
- 交易人以停損價為 902.2 買進黃金期貨，當委託單抵達交易所後的成交價順序為 900.8、901.2、901.8、902.3、902.4、902.5、902，則該一委託單之成交價為：
(A)902.1 (B)902.3 (C)902.4 (D)902.5
- 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
- 當找不到與現貨相同之期貨商品時，可以使用與現貨商品相關性高之其他期貨契約作避險，稱之為：
(A)間接避險 (B)直接避險 (C)完全避險 (D)交叉避險
- 大胖賣出活牛期約避險，若基差由 4 美分變為 10 美分，則避險盈虧為何？(期約規格為 40,000 磅)
(A)損失 5,000 美元 (B)損失 2,400 美元
(C)獲利 240,000 美元 (D)獲利 2,400 美元

13. 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
14. 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
15. 持有公債而欲以賣公債期貨來避險時，所需合約數之計算須考慮：
 (A)公債期貨之最廉交割 (Cheapest-to-deliver) 債券
 (B)所持公債之轉換因子 (Conversion factor)
 (C)所持公債之利率風險大小
 (D)選項(A)、(B)、(C)皆是
16. 如果 12 月 S&P 500 期貨買權 (call)，履約價格 900，期貨價格 910，權利金為 30，下列何者較可能是履約價格 900，12 月期貨賣權 (put) 的權利金？
 (A)40 (B)30 (C)22 (D)15
17. 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
18. 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
19. 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
20. 以下有關深度價外選擇權之敘述何者有誤？ 甲.買方執行權利機會極大；乙.權利金極少；丙.流動性低；丁.履約價值大於 0
 (A)僅甲、丙、丁 (B)僅甲、丁 (C)僅乙、丁 (D)僅乙、丙
21. 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 (B)買進水平價差策略 (C)買進混合價差策略 (D)放空跨式部位
22. 賣出履約價格為 970 之 S&P 500 期貨買權 (call)，權利金為 20，最大損失為：
 (A)970 (B)950 (C)20 (D)無限大
23. 小堯看好未來 1 個月長期公債期貨價格的走勢，決定買進履約價格為 88 並賣出履約價格為 92 之利率期貨買權，權利金分別是 C_1 與 C_2 ，請問其最大可能執行獲利為：
 (A) $C_1 + C_2$ (B) $C_1 - C_2$ (C) $C_1 - C_2 + 4$ (D) $-C_1 + C_2 + 4$
24. 某人買進小麥期貨買權，履約價 3.35，權利金為 0.25，並買進相同月份的小麥期貨賣權，履約價為 3.35，權利金為 0.3，則：
 (A)最大獲利為 0.55 (B)最大損失為 0.55
 (C)最大損失為 0.05 (D)選項(A)、(B)、(C)皆非

【請續背面作答】

25. 我國金融指數選擇權的契約乘數為：
- (A)每點 1,000 元 (B)每點 500 元 (C)每點 250 元 (D)每點 50 元
26. 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
27. 有關交易人採行整戶風險保證金計收方式 (SPAN)，下列敘述何者有誤？
- (A)不影響保證金提領作業
(B)不影響保證金入金速度
(C)交易人之當沖交易保證金與採策略基礎計收制度者不同
(D)交易人委託單應預繳之保證金與採策略基礎計收制度者相同
28. 假設所有公債部位市值為 10 億元，Duration 為 6.8，臺灣期貨交易所公債期貨之價格為 92.375，其 CTD 債券之 Duration 為 9.0，若欲使債券部位之 Duration 降至 3.0，應如何操作臺灣期貨交易所公債期貨？
- (A)賣出 68 口 (B)賣出 91 口 (C)賣出 141 口 (D)賣出 411 口
29. 臺灣期貨交易所業務規則所稱「大陸地區投資人」係指經大陸地區證券主管機關核准之：
- (A)合格機構投資人 (B)合格自然人 (C)合格台商 (D)合格外國人
30. 依據臺灣期貨交易所之業務規則規定，下列何者屬其結算會員設置帳戶逐日登載之項目？
- (A)保證金之追繳或提領 (B)契約總價 (C)契約漲跌幅度 (D)最後結算價
31. 現行我國期貨商原則上不得接受委託之項目，下列何者正確？ 甲.採實物交割之期貨交易契約以綜合帳戶委託買賣；乙.採現金交割之期貨交易契約以綜合帳戶委託買賣；丙.代理人為期貨商之大陸地區投資人委託辦理實物交割
- (A)僅甲、乙 (B)僅丙 (C)僅乙、丙 (D)僅甲、丙
32. 一般而言，當期貨價格上漲而未平倉數量卻下跌時，代表：
- (A)未來期貨價格持續看漲 (B)未來期貨價格可能反轉而下
(C)未來期貨價格可能反轉而上 (D)未來期貨價格持續看跌
33. 計算期貨交易未平倉部位之盈虧，是採用那一個價格？
- (A)收盤價 (B)結算價
(C)當日最後一個成交價 (D)選項(A)、(B)、(C)皆正確
34. 委託單在下列何種情況註明 OB (or better) 是必須的？
- (A)限價委託，委託買單之委託價低於市價 (B)限價委託，委託賣單之委託價低於市價
(C)在快速市場之市價委託 (D)在快速市場之限價委託
35. 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
36. 下列那一交易所首先以 S&P500 編製波動性指數 (VIX)？
- (A)CBOT (B)CME (C)CBOE (D)NYMEX
37. 6 月 1 日計算新加坡交易所 MSCI 臺指期貨之未平倉量為 10,000 張，下列敘述何者為正確？
- 甲.表示買賣雙方各有 5,000 張契約尚未平倉；乙.表示買賣雙方各有 10,000 張契約尚未平倉
- (A)甲 (B)乙 (C)選項(A)、(B)皆是 (D)選項(A)、(B)皆非
38. 在逆向市場下，採取多頭避險，若基差絕對值變大，則：
- (A)期貨部位的獲利 < 現貨部位的損失 (B)期貨部位的獲利 > 現貨部位的損失
(C)期貨部位的獲利 = 現貨部位的損失 (D)選項(A)、(B)、(C)皆非

- 39.下列何種情況發生時，避險的人應增加期貨部位的數量？
- (A)現貨市場風險變小時 (B)期貨與現貨市場之間的相關程度變小時
(C)期貨市場風險變小時 (D)現貨部位減少時
- 40.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
- 41.某出口商於5月時預計10月可收到一筆歐元貨款，下列那一月份之歐元期貨最適合用來避險？
- (A)同年9月 (B)同年12月 (C)次年3月 (D)次年9月
- 42.9月10日，現貨黃金\$1,843/盎司，期貨黃金\$1,845/盎司；到9月30日，現貨為\$1,840/盎司，期貨為\$1,858/盎司，則基差（現貨－期貨）的變動為：
- (A)16 (B)-16 (C)12 (D)-12
- 43.用於避險的期貨契約應考慮：
- (A)選擇與風險暴露資產相同或相關性愈高的期貨
(B)選擇交割月份大於避險月份的最近交割月份之期貨
(C)若考慮流動性的大小，亦可用短期期貨作滾動式的避險
(D)選項(A)、(B)、(C)均對
- 44.在長期利率水準高於短期利率水準的情況下：
- (A)公債價格減去公債期貨價格通常為負
(B)近月份公債期貨價格高於遠月份期貨價格
(C)公債價格低於公債期貨價格
(D)選項(A)、(B)、(C)皆是
- 45.小蔡賣出3月和12月的期貨契約各1口，同時買進6月和9月的期貨契約各1口，此種交易策略稱為何種策略？
- (A)泰德價差交易 (Ted Spread) (B)縱列價差交易 (Tandem Spread)
(C)蝶狀價差交易 (Butterfly Spread) (D)兀鷹價差交易 (Condor Spread)
- 46.目前現貨價格\$100，一年期期貨價格\$108，無風險利率6%，持有此現貨每年可產生3%的固定收益，此時交易人採取下面的投資策略：賣出期貨，買入現貨，並以無風險利率借入買現貨所需之款項，在無交易成本的情形下，一年後期貨契約到期時，交易人可獲得的無風險套利利潤為：
- (A)3 (B)5 (C)7 (D)9
- 47.店頭市場與集中市場之選擇權有何差異？
- (A)店頭市場的選擇權部位較易平倉 (B)店頭市場之契約為量身訂作
(C)店頭市場有較完善的結算制度 (D)選項(A)、(B)、(C)皆是
- 48.對不同履約價格，其他條件相同的黃金期貨買權何者有較大的時間價值？
- (A)價內 (B)價平 (C)價外 (D)深價內
- 49.持有現貨部位者，以買權避險時，何者不正確？
- (A)必須採放空買權部位 (B)避險之效果以權利金之收入為限
(C)不會限制現貨部位之上方獲利空間 (D)如同降低持有現貨之成本
- 50.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