

# 102 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

- 關於期貨選擇權契約之規定，下列何者不正確？  
(A)選擇權買方支付權利金所取得之權利僅限於購入之權利 (B)買賣標的物為期貨契約  
(C)得於到期前或到期時結算差價 (D)於特定期間內依特定價格數量交易
- 依我國期貨交易法之規定，經公告不適用期貨交易法之期貨交易，以下敘述何者錯誤？  
(A)非在集中市場交易 (B)係基於金融、貨幣、外匯、公債等政策考量  
(C)公告之單位為中央銀行及行政院經濟建設委員會(D)公告之單位為財政部及中央銀行
- 期貨交易契約經主管機關核准在期貨交易所上市後，有下列何種情事者，主管機關得撤銷之？  
(A)不符公共利益 (B)經期貨交易所申請 (C)喪失經濟效益 (D)選項(A)、(B)、(C)皆是
- 依期貨交易所管理規則之規定，期貨交易所製作之期貨交易行情表，其為選擇權契約者，應含下列何者相關的資訊？  
(A)交易標的 (B)最後交易日 (C)升降單位 (D)履約價格
- 下列何者為公司制期貨交易所不得為之行為？  
(A)發行無記名股票 (B)於章程中限制股東資格  
(C)遴選非股東之相關專家擔任董事 (D)於章程中限制股票轉讓之對象
- 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
- 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
- 下列何者不屬於期貨結算機構對於期貨結算會員之處分？  
(A)課以違約金 (B)警告、停止或限制其於期貨結算機構進行結算、交割  
(C)終止期貨結算交割契約 (D)情節重大者，得予以除名
- 依我國期貨交易法之規定，期貨結算會員因期貨結算所生之債務，其債權人對該結算會員之交割結算基金受償之順序，下列敘述何者正確？  
(A)期貨結算會員受償之順位在期貨交易人之前 (B)期貨交易人受償之順位在期貨結算機構之前  
(C)期貨結算會員受償之順位在期貨結算機構之前 (D)期貨結算機構受償之順位在期貨交易人之前
- 期貨結算機構替結算會員進行結算交割前，應與其簽訂何種契約？  
(A)期貨結算交割契約 (B)期貨集中交易市場使用契約 (C)期貨交易受託契約 (D)委託保管契約
- 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
- 證券商若曾受主管機關依證券交易法第六十六條第二款解除其董事、監察人或經理人職務處分者，至少必須滿多少時間以上，才能申請兼營期貨業務？  
(A)三個月 (B)半年 (C)一年 (D)二年
- 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
- 本國證券商僅申請兼營國內股價類期貨及選擇權經紀業務者，其應指撥之專用營運資金，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

15. 有關證券經紀商可經營之期貨業務項目，不包括下列何者？  
(A)期貨經紀商 (B)期貨交易輔助人 (C)期貨顧問事業 (D)期貨經理事業
16. 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
17. 期貨商之調整後淨資本額低於下列何者之一定比例時，應即向主管機關申報，主管機關並應限期令其改善？  
(A)交割結算基金 (B)營業保證金  
(C)期貨交易人未沖銷部位所需之客戶保證金最低總額 (D)最低實收資本額
18. 有關符合一定資格條件之銀行可提供之期貨相關服務項目，不包括下列何者？  
(A)受理期貨經紀商開立客戶保證金專戶 (B)擔任期貨交易之結算機構  
(C)擔任全權委託期貨交易業務之保管機構 (D)擔任對不特定人募集之期貨信託基金之銷售機構
19. 有關期貨商財務之規定，下列敘述何者錯誤？  
(A)流動資產總額不得超過流動負債總額 (B)流動負債總額不得超過流動資產總額  
(C)負債總額不得超過資產總額 (D)負債總額扣除期貨交易人權益後不得超過業主權益
20. 依我國期貨交易法之規定，期貨商自客戶保證金專戶中提取款項作為另一期貨交易人進行期貨交易所應支付之期貨交易保證金或權利金，其法定刑可處多少？  
(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二百四十萬元以下罰金  
(D)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
21. 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
22. 期貨商之業主權益低於下列何者之一定成數時，應向主管機關申報？  
(A)調整後淨資本額 (B)維持期貨交易未平倉部位所需之最低限度保證金總額  
(C)期貨商向期貨結算機構繳存之結算保證金 (D)最低實收資本額
23. 期貨商從事期貨交易，不得有以下何種行為？ I.對於自期貨交易所傳輸之交易資訊，予以隱匿或變更；II.與期貨交易人有借貸款項或為借貸款項之媒介情事；III.提供帳戶供期貨交易人交易  
(A)僅 I、II (B)僅 II、III (C)僅 I、III (D)I、II、III
24. 關於期貨商負責人及業務員之規定，下列何者不正確？  
(A)異動應由期貨商向金管會申報 (B)異動應於五日內申報  
(C)業務員參加在職訓練不合格者得於一年內補訓一次 (D)限於所屬期貨商開戶委託買賣
25. 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
26. 下列有關期貨業務員之行為，何者符合期貨交易法規之規定？  
(A)利用期貨業務員配偶或未成年子女名義，為交易人從事期貨交易  
(B)依交易人書面委託書指示，由其配偶為代理人代理下單  
(C)期貨業務員於自己家中以電話為交易人進行交易委託  
(D)選項(A)、(B)、(C)行為均違反規定
27. 依期貨商管理規則之規定，有關期貨商內部稽核之下列敘述，何者為正確？  
(A)內部稽核應稽核期貨商之財務及業務是否符合期貨交易法令之規定  
(B)內部稽核應稽核期貨商之財務及業務是否符合其內部控制制度之規定  
(C)內部稽核應定期或不定期稽核期貨商之財務與業務  
(D)選項(A)、(B)、(C)皆是

28. 期貨經紀商不得接受下列何者開戶並接受其委託從事期貨交易？ I. 年齡未滿二十歲者； II. 華僑及外國人委託開戶未能提出臺灣證券交易所或期貨交易所核發之登記證明文件； III. 境外華僑及外國人與保管機構所簽訂合約之內容不符期貨交易所之規定
- (A) 僅 I (B) 僅 II、III (C) 僅 I、II (D) I、II、III
29. 他業兼營期貨信託事業於經主管機關許可並完成登記後何期限內，未申請募集期貨信託基金者，除主管機關另有規定外，廢止其兼營業務之許可？
- (A) 一個月內 (B) 三個月內 (C) 六個月內 (D) 二年內
30. 有關期貨信託事業之資金運用規定，以下何者不在運用範圍之內？
- (A) 購買美國政府公債 (B) 購買國內政府債券  
(C) 購買符合主管機關規定條件之國外期貨信託基金 (D) 購買國內國庫券
31. 取得期貨交易分析人員資格，但無相關工作經驗者，不得擔任期貨信託事業的何種職務？
- (A) 期貨信託基金經理人 (B) 辦理受益憑證之募集發行及銷售  
(C) 期貨交易及相關投資之研究分析 (D) 內部稽核
32. 下列有關期貨信託事業之業務範圍敘述何者有誤？
- (A) 向不特定人或符合金管會所定資格條件之人募集期貨信託基金發行受益憑證  
(B) 運用期貨信託基金從事交易或投資  
(C) 辦理境外期貨基金之募集及銷售業務  
(D) 其他經金管會核准之有關業務
33. 下列何者不得充任期貨信託事業之業務員？
- (A) 受證券交易法解除職務處分已逾三年，但未滿五年者  
(B) 受證券投資信託及顧問法解除職務處分已逾五年者  
(C) 受期貨交易法解除職務處分已逾三年，但未滿五年者  
(D) 受期貨交易法撤換職務處分已逾五年者
34. 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
35. 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
36. 有關期貨顧問事業相關紀錄之保存年限，下列敘述何者錯誤？
- (A) 與委任人訂定之契約，應自委任關係消滅之日起，保存五年  
(B) 與委任人訂定之契約，除應自委任關係消滅之日起，保存五年外，有爭議者應保存至該爭議消除為止  
(C) 交易分析報告之副本、紀錄，應自提供之日起保存二年  
(D) 宣傳資料、廣告物及相關紀錄應保存二年
37. 證券投資顧問事業於開始兼營期貨顧問業務後，依證券投資顧問事業管理規則規定應申報之經會計師查核簽證之財務報告，每股淨值低於面額者，應於多久內改善？
- (A) 一年內 (B) 二年內 (C) 三個月內 (D) 六個月內
38. 期貨經理事業應設置部門專責辦理全權委託期貨交易之事項中，何者不包括在內？
- (A) 推廣招攬 (B) 推介建議 (C) 研究分析 (D) 交易決定

39. 依期貨經理事業管理規則之規定，期貨經理事業運用全權委託資產買賣外國有價證券之標的，不包括下列何者？
- (A)在國內募集及銷售之境外基金 (B)外國證券交易所交易之股票  
(C)外國店頭市場交易之股票 (D)經主管機關認可之信用評等公司評等為適當等級以上之債券
40. 有關全權委託期貨交易相關契約之簽署，下列敘述何者錯誤？
- (A)期貨交易全權委任契約由委任人與期貨經理事業簽署  
(B)保管機構保管契約由委任人與保管機構簽署  
(C)三方權義協定書由委任人、期貨經理事業及保管機構共同簽署  
(D)全權委託期貨交易開戶暨受託契約由保管機構代理委任人與期貨經紀商簽署
41. 期貨交易輔助人中具備證券及期貨業務員資格之業務員，不得從事下列何種業務？
- (A)受託買賣證券 (B)招攬期貨交易人從事證券相關期貨交易  
(C)代理期貨商接受期貨交易人開戶 (D)代客操作
42. 有關證券商經營期貨交易輔助業務，以下何者為非？
- (A)應由專責部門辦理，及指派專人負責管理  
(B)具證券及期貨業務資格之業務員，得同時受託證券之買賣及期貨交易輔助業務員之業務  
(C)業務員之異動，應由期貨商向主管機關指定之機構辦理  
(D)所屬負責人、經理人及業務員有異動者，應於異動後五日內，向主管機關指定之機構申報
43. 有關期貨交易輔助業務之規定，下列敘述何者錯誤？
- (A)申請為期貨交易輔助人，以經營證券商業務者為限  
(B)證券商兼營期貨經紀業務者，不得申請經營期貨交易輔助業務  
(C)期貨交易輔助人從事期貨交易之招攬業務，應以委任期貨商名義為之  
(D)期貨交易輔助人以接受一家期貨商之委任為限
44. 依我國期貨交易法之規定，有關內線交易之敘述，下列何者不正確？
- (A)不包括與該消息相關之現貨交易 (B)包括與該消息相關之期貨交易  
(C)該消息足以影響期貨交易價格 (D)有正當理由相信該消息已公開者，不在此限
45. 依我國期貨交易法令之規定，若某期貨商同時經營經紀與自營業務，其業務員卻未於買賣時以書面文件區別自行買賣或受託買賣，該行為是否合法？若不合法，主管機關可為何種處分？
- (A)是屬合法 (B)不合法，可命令期貨商停止營業十二個月  
(C)不合法，可為警告處分 (D)不合法，可對於該違反規定之業務員處以警告及罰鍰
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. 依我國期貨交易法之規定，期貨商購置非營業用不動產時，主管機關得對其所為之行政處分，下列何者錯誤？
- (A)限期命其改正 (B)累積記點再禁止其增資 (C)撤換有關人員 (D)警告
48. 依我國期貨交易法之規定，某甲涉嫌非法經營期貨商業務，接受期貨交易人委託交易台股指數期貨契約，主管機關通知其到達辦公處所說明時，某甲可選任下列何種人員陪同到場？ I.律師；II.會計師；III.依法得為辯護之人
- (A)僅 I (B)僅 I、III (C) I、II、III (D) I、II、III皆非，因規定不可選任人員陪同到場
49. 下列何者不受必須加入期貨商業同業公會方可開業之限制？
- (A)期貨交易輔助人 (B)信託業兼營期貨信託事業  
(C)期貨信託基金保管機構 (D)證券投資顧問事業兼營期貨顧問事業
50. 依我國期貨交易法之規定，因為期貨交易而產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

# 102 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

- 誰有權利調整保證金額度？  
(A)結算所 (B)結算會員 (C)經紀商 (D)選項(A)、(B)、(C)皆是
- 價格下跌，交易量及未平倉(O.I.)均增加，通常表示：  
(A)空頭部位增加 (B)多頭部位增加 (C)市場轉弱的趨勢 (D)選項(A)、(B)、(C)皆是
- 觸價單在價位的執行上：  
(A)與限價單一樣  
(B)與停損單一樣  
(C)在下列價位有效執行：如果是買單在目前市價之下，如果是賣單在目前市價之上  
(D)在下列價位有效執行：如果是買單在目前市價之上，如果是賣單在目前市價之下
- 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
- 交易人為確定當市場成交價格觸及其委託價時，該委託即成交，應採取何種委託來完成？  
(A)限價委託 (B)市價委託 (C)OCO 委託 (D)MIT 委託
- 甲期貨商執行委託單之後，將成交之委託轉給乙期貨商結算的作業，稱之為：  
(A)Give-up (B)Cross Trade (C)Pyramiding (D)Omnibus Trade
- 以下有關期貨交易者類別所須繳交保證金額度的比較，何者為真？  
(A)投機 > 價差交易 > 避險 (B)投機 > 避險 > 價差交易  
(C)價差交易 > 避險 > 投機 (D)避險 > 價差交易 > 投機
- 若美國長期公債期貨的報價為 95-02，則其價格為：  
(A)\$952,000 (B)\$950,000 (C)\$95,063 (D)\$95,624
- CME Group 旗下的 NYMEX 係以交易下列何種期貨著名？  
(A)原油 (B)外匯 (C)農產品 (D)股價指數
- 美國 T-Bill 期貨契約以幾天期的美國國庫券為其標的？  
(A)91 天 (B)180 天 (C)1 年 (D)45 天
- 當交易人觀察日圓期貨價位，認為若今天日圓能漲升到 0.008020 的壓力帶，一定會往下回跌一大段，則交易人將會以下列那一指令下單獲利？  
(A)價位為 0.008020 的停損買單 (B)價位為 0.008020 的停損賣單  
(C)價位為 0.008020 的觸價買單 (D)價位為 0.008020 的觸價賣單
- 當交易人下達以下指令「買進 5 口 6 月日圓 0.010485 MIT (market-if-touched)」，若該委託成交，則其成交價應為：  
(A)正好等於 0.010485 (B)只能高於 0.010485  
(C)只能低於 0.010485 (D)高於、等於或低於 0.010485 的價位均有可能
- 一位交易人買進 MSCI 臺指期貨，價位為 268.5，當 MSCI 臺指期貨上漲至 278.5，為保有獲利的部分，該交易人應採用何種委託？  
(A)賣出 STOP，價位為 279.5 (B)賣出 STOP，價位為 275.5  
(C)買進 STOP，價位為 275.5 (D)買進 STOP，價位為 279.5

14. 黃豆油製造商之避險策略通常是：
- (A) 買黃豆期貨，賣黃豆油期貨 (B) 買黃豆期貨，買黃豆油期貨  
(C) 賣黃豆期貨，買黃豆油期貨 (D) 賣黃豆期貨，賣黃豆油期貨
15. 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
16. 5 月時某人預計在同年 10 月買進 3,000 萬元之股票，為了規避屆時股價上漲後成本提高之風險，可在股價指數期貨上採何種部位？
- (A) 買進 12 月契約 (B) 賣出 12 月契約  
(C) 買進 9 月契約 (D) 賣出 9 月契約
17. 於實際應用上，利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  $\Delta S$  與  $\Delta F$  分別為現貨與期貨價格變動， $a$  與  $b$  分別為係數。其中誤差項的變異數可以被視為：
- (A) 現貨部位風險 (B) 期貨部位風險  
(C) 市場風險 (D) 基差風險
18. 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
19. 某日本人若持之投資組合均為美國績優股，則可採下列何種避險策略？
- (A) 賣 DJIA 指數期貨，賣日圓期貨 (B) 買 DJIA 指數期貨，買日圓期貨  
(C) 買 DJIA 指數期貨，賣日圓期貨 (D) 賣 DJIA 指數期貨，買日圓期貨
20. 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
21. 假設 7 月時 A 股票的價格為 \$100，當時 3 個月期之年利率為 12% (即  $r_{7,10} = 3\%$ )，依據持有成本的模式，當年 10 月到期之 A 股票期貨之均衡價為多少？(不考慮股利)
- (A) \$97 (B) \$99.25 (C) \$100.75 (D) \$103
22. 在風險告知書中，強調交易人雖下達停損單，其損失有時不一定可以控制在交易人預定範圍之內，其原因是：
- (A) 市場上於停損價附近成交量太大  
(B) 市場上於停損價附近發生崩盤或噴出走勢，以致沒有成交量  
(C) 市場行情呈現牛皮走勢  
(D) 市場行情呈緩慢下跌狀況
23. 若預期長期利率相對於短期利率變高，此時可採取什麼價差策略？
- (A) 買進公債期貨，賣出國庫券期貨 (B) 賣出公債期貨，買進國庫券期貨  
(C) 買進國庫券現貨，賣出國庫券期貨 (D) 買進公債現貨，賣出公債期貨
24. 假設明年 3 月黃豆期貨的價格為 \$6.2，而同年 6 月的黃豆期貨價格為 \$6.72，如果儲存成本為每月 \$0.12，則應：
- (A) 買 3 月契約，賣 6 月契約 (B) 買 6 月契約，賣 3 月契約  
(C) 買 3 月契約 (D) 賣 3 月契約
25. 賣出期貨買權具有：
- (A) 依履約價格買進標的期貨之權利 (B) 依履約價格賣出標的期貨之權利  
(C) 依履約價格買進標的期貨之義務 (D) 依履約價格賣出標的期貨之義務

26. 賣出期貨買權，同時買入相同履約價格之賣權，其損益類似：
- (A)買入期貨賣出期貨買權 (B)買入期貨買入期貨賣權  
(C)買入期貨 (D)賣出期貨
27. 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
28. 由於傑瑞看空未來 1 個月長期公債期貨價格的走勢，決定買進履約價格為 100 並賣出履約價格為 96 之利率期貨買權，價格分別是  $C_1$  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) $-C_1 + C_2 - 4$
29. 臺灣期貨交易所之臺灣 50 指數期貨契約之最小跳動點數為何？
- (A)0.05 點 (B)0.2 點 (C)0.5 點 (D)1 點
30. 有關臺灣期貨交易所「黃金選擇權」與「股票選擇權」之交割方式，何者正確？
- (A)均採現金交割 (B)均採實物交割  
(C)均可自由選擇以現金或實物交割 (D)黃金選擇權採實物交割；股票選擇權採現金交割
31. 我國「期貨交易法」中定義之「期貨交易」，不包含下列那一項？
- (A)槓桿保證金交易 (B)期貨選擇權交易  
(C)現貨選擇權交易 (D)遠期合約交易
32. 適用期貨契約價差部位組合保證金計收作業之期貨契約標的範圍類別為何？
- (A)同商品跨月份之價差部位組合 (B)跨商品同月份之價差部位組合  
(C)跨商品跨月份之價差部位組合 (D)選項(A)、(B)、(C)皆是
33. 以下何者為期貨交易人可以運用之期貨部位留倉組合？
- (A)11 月台股期貨買方部位及 12 月台股期貨賣方部位之組合  
(B)11 月台股期貨買方部位及 11 月電子期貨賣方部位之組合  
(C)11 月台股期貨買方部位及 12 月電子期貨賣方部位之組合  
(D)選項(A)、(B)、(C)皆是
34. 臺灣期貨交易所對結算會員之結算保證金計算，除期交所規定之指定部位組合及股價指數期貨契約收盤後多空部位組合外，採：
- (A)總額制 (B)餘額制  
(C)總額制餘額制併行 (D)選項(A)、(B)、(C)皆非
35. 有關期貨商向委託人收取交易保證金之敘述，下列敘述何者正確？
- (A)期貨商可於委託人下單成交後，再向委託人收取期貨交易保證金  
(B)期貨商應與委託人約定保證金之收取標準依期交所所定之標準或依整戶風險保證金計收方式所定之標準  
(C)期貨商就保證金之收取標準不得與委託人約定以整戶風險保證金計收方式所定之標準  
(D)期貨商保證金之收取標準僅得與委託人約定以整戶風險保證金計收方式所定之標準
36. 全球第一個現金結算的期貨商品是：
- (A)歐洲美元 (B)S&P 500 指數 (C)美國國庫券 (D)黃金期貨
37. 當低於市價的指定價格來到時進行賣出，但其成交價不能低於指定價格，是那一種委託單？
- (A)觸價賣單 (B)停損限價賣單 (C)停損賣單 (D)市價賣單
38. 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

39. 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
40. 黃金期貨目前市價為 1,710.6，則現在發出的黃金期貨停損單 (stop order) 之價位的執行是：
- (A) 與觸價單一樣  
(B) 與市價單一樣  
(C) 在下列價位以市價執行：如果是買單在 1,710.6 之上，如果是賣單在 1,710.6 之下  
(D) 在下列價位以市價執行：如果是買單在 1,710.6 之下，如果是賣單在 1,710.6 之上
41. 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
42. 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
43. 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
44. 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)  $F_T + S_T$
45. 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
46. 以指數期貨為例，散戶交易人構建的避險策略通常為交叉避險，最主要的原因為：
- (A) 現貨部位與標的指數之單位價值不同  
(B) 避險期間與指數期貨到期日不吻合  
(C) 現貨部位與標的指數組成（市場投資組合）不同  
(D) 選項(A)、(B)、(C)皆非
47. 芝芝買進 5 月份之黃金期貨，價格 1,400，幾天後賣出 7 月份之銅期貨，價格為 9,500，則：
- (A) 此為避險交易  
(B) 此為看多價差交易  
(C) 只是單純二筆期貨部位，一為多頭，一為空頭  
(D) 選項(A)、(B)、(C)皆非
48. 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
49. Nikkei 指數期貨買權的 Delta 為 0.7，表示 Nikkei 指數期貨價格上漲 1 點，則買權：
- (A) 上漲 0.3 點 (B) 下跌 0.3 點 (C) 上漲 0.7 點 (D) 下跌 0.7 點
50. 臺灣期貨交易買賣申報之競價方式為集合競價時，關於其成交價格決定之原則，下列何者為正確？
- (A) 滿足最大成交量，高於決定價格之買進申報與低於決定價格之賣出申報須全部滿足  
(B) 與決定價格相同之買進申報與賣出申報至少一方須全部滿足  
(C) 合乎選項(A)、(B)之價位有二個以上時，開盤時採接近前一日結算價格之價位；開盤後採接近當市最近一次成交價格之價位  
(D) 選項(A)、(B)、(C)皆是