

103 年第 1 次期貨商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

- 依我國期貨交易法規定，下列何者為立法的目的？
甲.健全發展期貨市場；乙.促進市場資金流動；丙.維護期貨交易秩序；丁.提昇國家經濟
(A)甲、乙 (B)甲、丙
(C)丙、丁 (D)乙、丙
- 我國期貨業之主管機關為：
(A)金融監督管理委員會 (B)財政部
(C)行政院經濟建設委員會 (D)中央銀行
- 期貨交易所從事下列業務者，何者為法令規定之業務人員？
(A)法令遵循 (B)全權委託
(C)主辦會計 (D)集中交易市場資訊管理
- 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
- 公司制期貨交易所之董事、監察人，由非股東之相關專家擔任者，至少：
(A)三分之一 (B)四分之一 (C)五分之一 (D)六分之一
- 期貨交易所發現期貨商有經營不善致信用難以維持時，應對期貨商：
(A)處以違約金新臺幣五十萬元處分 (B)處以停業處分
(C)專案檢查並予輔導 (D)通知期貨結算機構輔導
- 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
- 期貨結算機構於申請許可時，繳存於主管機關所指定金融機構之款項，何時才可動用？
(A)未獲許可設置或撤銷許可 (B)公司設立登記後
(C)結束營業後 (D)沒有限制
- 依我國期貨交易法，期貨結算會員因期貨結算所生之債務，其債權人對該會員之結算交割基金的受償順序為何？甲.期貨結算機構；乙.期貨結算會員；丙.期貨交易人
(A)丙、乙、甲 (B)乙、丙、甲
(C)甲、乙、丙 (D)甲、丙、乙
- 欲擔任期貨商下列何項職務，須同時取得專業資格及具備相關工作經驗？
(A)期貨交易之自行買賣 (B)期貨交易之全權委託
(C)期貨交易之自行查核 (D)期貨交易之內部稽核
- 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
- 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
- 下列敘述何者不正確？
(A)期貨商內部控制制度之訂定或變更，應報經董事會同意，並留存備查
(B)期貨商得藉主管機關之營業許可，作為營業能力及財務健全之宣傳或保證
(C)期貨商應設置內部稽核，定期或不定期稽核公司之財務及業務，並作成稽核報告，備供查核
(D)期貨商讓與全部或主要部分之營業或財產，應事先向主管機關申報核准

14. 期貨商負責人及業務員若有異動，期貨商應於異動後至遲幾日之內，向期貨商業同業公會申報？
 (A)三日 (B)五日 (C)十日 (D)三十日
15. 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
16. 期貨經紀商之業務員於電視媒體上從事解盤分析時，明知其所提供之資訊為不實且未經查證而逕對投資大眾為浮誇，偏頗之宣傳或散布不實資訊者，該業務員應負之法律責任為何？
 (A)刑事責任及主管機關之行政處分 (B)僅受主管機關之處分而無刑事責任
 (C)僅負刑事責任，但無其他法律責任 (D)無法律責任
17. 美國證券商申請在中華民國境內之分支機構兼營期貨業務，下列規定何者不正確？
 (A)須經美國政府准許
 (B)業務員人數最低不得低於三人
 (C)母公司未經營期貨業務者，得比照本國期貨商之設置辦理
 (D)申請兼營期貨經紀業務者，應繳存新臺幣五千萬元之申請許可保證金
18. 本國期貨商之業主權益低於最低實收資本額多少時，應即向主管機關及主管機關指定之機構申報？
 (A)百分之六十 (B)百分之四十 (C)百分之二十 (D)百分之十五
19. 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
20. 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
21. 本國證券商申請兼營期貨業務者，其會計與營業之處理原則為：
 (A)營業可以合併，但會計必須獨立 (B)會計可以合併，但營業必須獨立
 (C)營業與會計均可以合併 (D)營業與會計均須獨立
22. 某期貨商之會計年度週期係自四月一日起至次年之三月三十一日止，請問該期貨商最遲應於何時公告並向主管機關申報半年度財務報告？
 (A)四月三十日 (B)六月三十日 (C)八月三十一日 (D)十一月三十日
23. 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
24. 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
25. 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其自營部門進行期貨交易所應支付之期貨保證金，其行為之罰則為何？
 (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)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
26. 有關期貨交易輔助人之規定，下列敘述何者錯誤？
 (A)證券經紀商及證券投資顧問事業可申請成為期貨交易輔助人
 (B)兼營期貨經紀商不得申請經營期貨交易輔助業務
 (C)期貨交易輔助人屬於期貨服務事業之一
 (D)經營期貨交易輔助業務應經主管機關之許可

27. 下列何者不正確？
- (A)期貨商經主管機關依期貨交易法規定撤銷其營業許可或命令停業者，應了結被撤銷或停業前所為期貨交易事務
- (B)經撤銷營業許可之期貨商於了結期貨交易事務時，就其了結目的之範圍內，仍視為期貨商
- (C)因命令停業之期貨商，於了結期貨交易事務之範圍內，視為未停業
- (D)期貨商於部分業務歇業時，應由負責人陳明事由向所屬之期貨公會申報
28. 證券商申請經營期貨交易輔助業務，必須符合最近多久未曾受主管機關依證交法第六十六條第二款所為命令該證券商解除其董事、監察人或經理人職務處分者？
- (A)一年 (B)半年 (C)三個月 (D)二個月
29. 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
30. 期貨交易輔助人對於客戶有下列何情事者，不得接受其委託開戶？
- (A)年滿二十歲者
- (B)受破產宣告經復權者
- (C)法人委託開戶並提出該法人授權開戶之證明書者
- (D)期貨主管機關、期貨交易所、期貨結算機構及期貨商業同業公會之職員及聘僱人員
31. 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)甲及乙 (B)乙及丁 (C)甲、乙及丁 (D)甲、乙、丙及丁皆可
32. 期貨顧問事業之場地及設備，應符合下列何者所訂定之場地及設備標準？
- (A)金管會 (B)期貨交易所
- (C)期貨結算機構 (D)中華民國期貨業商業同業公會
33. 期貨信託事業應依規定編製財務報告，並於每會計年度終了後幾個月內公告？
- (A)一個月內 (B)二個月內 (C)三個月內 (D)四個月內
34. 下列何者得申請兼營槓桿交易者？
- (A)專營期貨自營商 (B)銀行 (C)證券自營商 (D)信託業
35. 期貨交易輔助人應於營業處所備置所有有關業務之憑證、單據、帳簿、表冊、紀錄、契約及相關證明文件，隨時供以下何者查核？
- (A)主管機關 (B)期貨交易所
- (C)主管機關指定之機構 (D)選項(A)(B)(C)皆是
36. 期貨經理事業應設置部門專責辦理之業務項目，下列何者不包括在內？
- (A)推廣招攬 (B)內部稽核 (C)研究分析 (D)交易執行
37. 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
38. 於經營期貨交易輔助業務之證券商中之期貨業務員，以下何種行為違規？
- (A)同時具有證券與期貨業務員執照者，得同時受託證券及期貨買賣
- (B)同時具有證券與期貨業務員執照，該業務員得同時辦理證券與期貨之內部稽核之業務
- (C)因應交易人之需求，由期貨交易輔助人辦理徵信後，將委託單下至期貨交易所
- (D)該期貨業務員得於委任期貨商處開戶，為自己從事期貨交易
39. 下列有關期貨信託基金受益憑證之敘述，何者有誤？
- (A)受益憑證應以無實體發行，並以登錄及帳簿劃撥方式交付之
- (B)期貨信託基金追加募集發行之受益憑證，受益人亦按受益權之單位數行使權利
- (C)對符合一定資格條件之人所發行之期貨信託基金受益憑證，受益人得轉讓與同樣符合一定資格條件之人
- (D)期貨信託基金受益憑證發行日，指期貨信託事業收足申請人申請價金並交付受益憑證予申請人之日

40. 有關期貨顧問事業對委任人以外之不特定人，透過傳播媒體提供研究分析意見或推介建議等顧問服務之規範，下列敘述何者錯誤？
(A)不得涉及個別期貨交易契約未來交易價位之研判
(B)不得於傳播媒體從事期貨交易分析之同時，有招攬客戶之廣告行為
(C)得以業務人員或內部研究單位等名義，從事期貨交易分析或製發書面文件
(D)對市場之行情研判或分析，應列合理研判依據
41. 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
42. 辦理期貨信託基金銷售業務之業務員應具備之資格條件，不包括下列何者？
(A)取得期貨商業業務員資格者
(B)取得期貨交易分析人員資格者
(C)符合證券投資信託基金銷售人員資格條件者
(D)符合證券投資信託基金銷售人員資格條件，且參加中華民國期貨業商業同業公會所舉辦期貨信託法規測驗合格者
43. 依我國期貨交易法之規定，下列何者有權或可採行措施限制期貨交易人之期貨交易數量？
甲.期貨交易所；乙.期貨結算機構；丙.主管機關；丁.期貨公會
(A)丙 (B)甲、丙 (C)甲、丙、丁 (D)乙、丙、丁
44. 依我國期貨交易法有關對作之型態包括：甲.詐欺；乙.場外沖銷；丙.交叉交易；丁.配合交易，以下何者最正確？
(A)甲、乙 (B)丙、丁 (C)乙、丙、丁 (D)甲、乙、丙
45. 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
46. 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：甲.主管機關之受雇人；乙.期貨交易有關現貨機構之經理人；丙.期貨交易相關金融機構之公職人員；丁.證券商經營期貨交易輔助業務之經理人，以下何者正確？
(A)僅甲、丁 (B)僅乙、丙、丁 (C)僅甲、乙、丙 (D)甲、乙、丙、丁
47. 依我國期貨交易法之規定，期貨商與期貨交易所間就期貨交易所生爭議約定進行仲裁時其所選定之仲裁人不能協議指定第三仲裁人時，以下何者得依職權指定第三仲裁人？
(A)法院 (B)主管機關 (C)中華民國仲裁協會 (D)期貨業商業同業公會
48. 因為美國中西部發生乾旱導致小麥市場發生嚴重波動，足以嚴重妨礙小麥期貨交易時，依我國期貨交易法，主管機關得採取下列何種措施？甲.限制期貨價格波動幅度；乙.調整保證金額度；丙.限制期貨交易人交易數量；丁.提早期貨之結算交割
(A)甲、丙、丁 (B)甲、乙、丙 (C)甲、丁 (D)乙、丙
49. 依我國期貨交易法之規定，下列有關期貨公會之事項，何項不是由主管機關所定？
(A)會員種類及資格 (B)章程應記載事項
(C)業務之指導與監督 (D)負責人與業務人員管理
50. 期貨交易所業務人員之資格條件及管理事項，由下列何者定之？
(A)期貨交易所董事會 (B)主管機關 (C)期貨公會 (D)經濟部

103 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

- 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
- 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
- 代換委託 (CFO) 通常用於改變委託的內容，下列何者不適用於代換委託更改的項目？
(A)價格 (B)數量
(C)月份 (D)商品
- 期貨合約於到期辦理實物交割時，對於可用來交割實物的品質規格，交易所是否有事先規定？
(A)交易所事先就有規範 (B)交易所事先沒有規範
(C)交易所將視實物的供給量，再處理 (D)交易所將視實物的需求量，再處理
- 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
- 小華以 96.40 買進 1 口 3 月的 CME 美國國庫券期貨，若其以 97.00 平倉，則：
(A)獲利 6,000 (B)獲利 1,500
(C)損失 6,000 (D)損失 1,500
- 當市場處於交投熱絡，交易狀況混亂時，稱之為：
(A)快市 (B)暫停交易
(C)完全交易 (D)選項(A)(B)(C)皆非
- CBOT 之 T-Bond 期貨契約規定可交割債券期限距到期日不得少於：
(A)5 年 (B)10 年
(C)30 年 (D)15 年
- 美國商品研究局指數，簡稱為：
(A)EEP (B)CRB
(C)PPI (D)CPI
- 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
- 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
- 期貨可用來規避何種風險？
(A)銷售價格之風險 (B)銷售量之風險
(C)商品之品質風險 (D)現貨交易雙方之交割風險
- 若指數對大盤具有代表性，則貝它 (Beta) 係數應為：
(A)0 (B)0.5
(C)1.2 (D)1.0
- 一位空頭避險者，在沖銷日時會：
(A)買進期貨 (B)賣出期貨
(C)買期貨，同時賣現貨 (D)賣期貨，同時買現貨

15. 有關基差的敘述，下列何者不正確？
- (A) 屬於相對價格變動
(B) 存在隨到期而收斂的現象
(C) 基差風險通常低於現貨（或期貨）價格風險
(D) 基差之強弱與市場走勢有絕對相關
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6月契約
(D) 賣出6月契約
17. 避險期間較長的狀況，避險者通常利用換約交易的方式加以克服，而且於近期契約到期前一至二週執行換約，其主要考慮為何？
- (A) 契約到期時，未平倉額太大
(B) 契約到期時，成交不易
(C) 契約到期時，交易限制較大
(D) 愈接近契約到期時，價格波動異常劇烈
18. 在基差為-1時，賣出現貨並買入期貨，在基差為多少時結清部位會損失？
- (A)-6
(B)-4
(C)-2
(D)0
19. 凱文於1月10日時，買入3月份小麥期貨10,000英斗，每英斗\$3.5，同時以每英斗\$3.92賣出等量的7月份小麥期貨，請問此期貨交易人於1月10日的一買一賣之交易，其損益是多少？
- (A)-0.42
(B)-0.36
(C)0.4
(D)無法確定
20. 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
21. 期貨選擇權的價值就是：
- (A) 履約價格
(B) 權利金
(C) 內含價值
(D) 時間價值
22. 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
23. 理論上其他條件不變時，若利率水準越高，買權（Call Option）的價值會：
- (A) 越高
(B) 越低
(C) 不受影響
(D) 可能越高，也可能越低
24. 若6月份黃金期貨買權的履約價格為\$1,630，權利金為\$30，內含價值為\$25，則此6月份黃金期貨價格為多少？
- (A)\$1,600
(B)\$1,630
(C)\$1,660
(D)\$1,655
25. 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
26. 利率可能會大幅變動，但不知會上漲或下跌，則下列何種操作較適當？
- (A) 買公債期貨買權
(B) 賣公債期貨買權且賣公債期貨賣權
(C) 買公債期貨買權且買公債期貨賣權
(D) 賣公債期貨買權

【請續背面作答】

27. 依臺指選擇權交易制度之相關規定，交易人可透過下列那一個方式詢價？
 (A)透過經紀商 (B)電洽造市者
 (C)直接洽交易所查詢 (D)選項(A)(B)(C)皆可
28. 假設目前臺股期貨價格為 6,053，請問下列委託單何者還有效？
 (A)買進觸及市價委託 6,085 (B)賣出限價委託 6,023
 (C)賣出停損委託 6,040 (D)買進限價委託 6,061
29. 臺灣期貨交易所公債期貨交易可接受的委託單，包括下列何者？甲.限價委託單；乙.市價委託單
 (A)僅甲 (B)僅乙
 (C)甲、乙皆可 (D)甲、乙皆不可
30. 臺灣期貨交易所公債期貨契約之交易標的為何？
 (A)面額 5 百萬元，票面利率 6%之十五年期政府債券
 (B)面額 5 百萬元，票面利率 5%之十二年期政府債券
 (C)面額 5 百萬元，票面利率 5%之十年期政府債券
 (D)面額 5 百萬元，票面利率 3%之十年期政府債券
31. 有關依整戶風險保證金計收方式 (SPAN) 所計算之保證金，下列敘述何者有誤？
 (A)任何情況下皆比策略保證金低
 (B)可能因部分部位平倉而需追繳
 (C)交易人不須再申報策略式組合部位
 (D)交易人可透過電話語音查詢 SPAN 下之保證金
32. 臺灣期貨交易所結算會員，依其業務範圍分為：甲.個別結算會員；乙.一般結算會員；丙.全席結算會員；丁.特別結算會員
 (A)甲、乙、丙、丁 (B)僅甲、乙
 (C)僅乙、丙、丁 (D)僅甲、乙、丁
33. 依臺灣期貨交易所規定，期貨商之淨值低於實收資本額二分之一，連續達三個月而未見改善者，期交所得對其處以下列何種處罰？
 (A)提高結算保證金 (B)暫停交易
 (C)新臺幣三十萬元之違約金 (D)按日處以新臺幣一萬元之違約金至改善之日止
34. 避險帳戶所收取之保證金較一般水準為：
 (A)高 (B)低
 (C)一樣 (D)不一定
35. 期貨營業員不得從事下列何種行為？
 (A)提供客戶資訊及建議 (B)接受客戶下單指示
 (C)通知客戶追繳保證金 (D)代客操作下單
36. 下列委託單，何者不一定保證成交？
 (A)限價委託 (B)停損委託
 (C)觸及市價委託 (D)選項(A)(B)(C)皆是
37. 若客戶原已持有 3 口 12 月黃金期貨的多頭部位，當他下達賣出 1 口 12 月黃金期貨的委託單，則此一委託單是：
 (A)平倉單
 (B)新倉單
 (C)既不是新倉單，亦非平倉單
 (D)可能是新倉單，亦可能是平倉單
38. 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)5 年 (B)6.5 年
 (C)10 年 (D)15 年
39. 美國國庫券 (T-Bill) 期貨在下列何交易所交易？
 (A)CBOE (B)CME
 (C)NYMEX (D)COMEX

40. 甲基金經理人決定投入資金於英國的股市，若他想用期貨避險，則應以何種股價指數期貨為之？
- (A) FTSE 100 (B) S&P 500
(C) CAC 40 (D) NKK 225
41. 在美國，避險者可以：
- (A) 不受部位限制 (B) 不須向 CFTC 申報所持部位
(C) 不須繳交保證金 (D) 不須在風險揭曉時平倉
42. 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
43. 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
44. 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
45. 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
46. 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 ΔS 與 ΔF 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
47. 當持有成本為正時，若現貨價格高於期貨價格，則最佳的套利策略為：
- (A) 賣空期貨 (B) 買進現貨
(C) 賣空現貨並買進期貨 (D) 賣空期貨並買入現貨
48. 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
49. 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
50. 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，不考慮權利金下，則該交易人的最大可能收益為：
- (A) 無窮大 (B) 40
(C) 兩執行價之和 (D) 80

103年第1次期貨業務員資格測驗試題解答

期貨交易法規試題解答									
1	B	11	C	21	D	31	A	41	A
2	A	12	D	22	D	32	D	42	C
3	D	13	B	23	D	33	C	43	B
4	D	14	B	24	C	34	A	44	C
5	B	15	D	25	C	35	D	45	B
6	C	16	A	26	A	36	B	46	D
7	A	17	C	27	D	37	B	47	B
8	B	18	A	28	B	38	C	48	D
9	D	19	D	29	D	39	D	49	A
10	D	20	B	30	D	40	C	50	B

期貨交易理論與實務試題解答									
1	C	11	D	21	B	31	A	41	A
2	D	12	A	22	C	32	D	42	B
3	D	13	D	23	A	33	B	43	A
4	A	14	C	24	D	34	B	44	A
5	A	15	D	25	A	35	D	45	C
6	B	16	A	26	C	36	D	46	D
7	A	17	D	27	A	37	A	47	C
8	D	18	D	28	C	38	B	48	B
9	B	19	D	29	C	39	B	49	C
10	B	20	D	30	D	40	A	50	B