

108 年第 4 次期貨商業業務員資格測驗試題

專業科目：期貨交易理論與實務

請填應試號碼：_____

※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

- 當客戶之保證金淨值出現超額損失 (Overloss) 的狀況，是指客戶的淨值低於下列何項標準？
(A)所需原始保證金 (B)所需維持保證金
(C)0 (D)原始保證金與維持保證金的差額
- 結算會員繳至結算所之保證金為：
(A)原始保證金 (B)維持保證金 (C)結算保證金 (D)結算交割基金
- 商品期貨交易一般賣方於何時向買方提出實物交割要求？
(A)最後交易日 (B)最後通知日 (C)第一通知日 (D)交割日
- 期貨商品的品質是否必須由客戶填寫在期貨委託單中？
(A)委託單中無此內容，客戶不用填寫 (B)客戶必須標明此項內容
(C)依期貨商的需要而定 (D)由期貨營業員決定
- COMEX 的銅期貨原始保證金為\$2,500，交易人以\$0.80/鎊的價位賣出 2 口銅期貨，若銅期貨下跌 5%，問交易人獲利與保證金之比為：(銅期貨一口為 25,000 鎊)
(A)5% (B)40% (C)30% (D)50%
- 賣出 1 口黃豆粉期貨 (契約值為 100 美噸)，價位為\$280/美噸，黃豆粉期貨保證金為\$800，保證金對契約值之比為：
(A)2.85% (B)5.13% (C)1.25% (D)28.50%
- 白金期貨每 0.1 點之契約值為 US\$5，原始保證金為 US\$1,000，維持保證金為 US\$700，請問若在 1,465.8 賣出，則應補繳保證金的價位是：
(A)1,470.80 (B)1,470.90 (C)1,471.80 (D)1,471.90
- 日圓期貨目前價位為 0.010401，若交易人下達以下指令「當日圓往上觸及 0.010425 時，以市價買進」，則此一指令通常為：
(A)停損買單 (B)停損賣單 (C)觸價買單 (D)觸價賣單
- 首先推出 Nikkei 225 日經指數期貨之交易所為：
(A)新加坡交易所 (SGX) (B)大阪交易所 (OSE)
(C)芝加哥商業交易所 (CME) (D)東京金融交易所 (TFX)
- 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
- 如果 2020 年 8 月 30 日為預定的避險期間了結日，下列何種到期月份的期貨契約為較適合的避險工具？
(A)2020 年 8 月 (B)2020 年 9 月 (C)2020 年 10 月 (D)2020 年 12 月
- 在何種情況下，基差絕對值變大對多頭避險較為有利？
(A)正向市場 (B)逆向市場
(C)期貨價格=現貨價格 (D)選項(A)(B)(C)皆非
- 何謂期貨的空頭價差 (Bear Spread)？
(A)買進近月期約，同時賣出遠月期約 (B)賣出近月期約，同時買進遠月期約
(C)同時賣出遠月期約和近月期約 (D)同時買進遠月期約和近月期約

14. 有關限價委託之敘述，何者正確？
(A)限價委託不保證一定會成交
(B)限價委託保證可以限定之價格或更佳之價格成交
(C)限價委託保證可以限定之價格成交
(D)限價委託保證一定成交
15. 下列何者通常又稱為 Local？
(A)場內經紀人 (Floor Broker) (B)場內自營商 (Floor Trader)
(C)期貨自營商 (D)結算會員
16. 在 CME，歐洲美元、幼牛 (feeder cattle) 期貨契約之交割方式為：
(A)實物交割 (B)現金交割
(C)歐洲美元為現金交割，幼牛為實物交割 (D)歐洲美元為實物交割，幼牛為現金交割
17. 可可期貨保證金為每口 \$750，契約值為 10 噸，目前可可期貨價位為 \$1,400/噸，某交易人買進 2 口可可期貨，該交易人所承擔的風險為：
(A)保證金 \$750 (B)保證金 \$1,500
(C)2 口的總契約值 \$28,000 (D)沒有風險
18. 下列何者是 EFP 交易 (Exchange for Physical) 必須存在的條件？
(A)二個持有期貨相同部位的投資人
(B)須在集中市場交易
(C)持有空頭部位的一方必須持有現貨多頭部位
(D)選項(A)(B)(C)皆是
19. 「賣出 5 口 7 月棉花期貨 68.95 STOP 68.85 Limit」之委託，下列何價位不可能成交？
(A)68.96 (B)68.84 (C)68.94 (D)68.86
20. NYMEX 規定如何指派 (Assign) 期貨交割部位？
(A)握有最久的多頭部位 (B)握有最久的空頭部位
(C)隨機取樣 (D)依總多頭部位的一定比例
21. 下列何者是達到完全避險 (Perfect Hedge) 之必要條件？
(A)基差擴大 (B)基差不變 (C)基差縮小 (D)與基差無關
22. 某廠商以浮動利率貸款美元，為消除利率上漲之風險，應：
(A)賣出歐洲美元期貨
(B)買進歐洲美元期貨
(C)視在何處貸款而定
(D)不管利率為何，總要還本付息，故無利率風險可言
23. 預期央行調升存款準備率時，具利率上升風險的美商銀行應：
(A)買入公債期貨 (B)買入歐元期貨
(C)賣出歐洲美元期貨 (D)賣出美元期貨
24. 下列有關基差的描述，何者不正確？
(A)基差的變動會影響避險的效果 (B)基差於期貨交割日時必定歸零
(C)基差大小與期貨交易手續費無關 (D)基差若為正，必定會產生套利機會
25. 一股票投資組合的價值為 1 億元，假設當台股期貨變動 1% 時，投資組合價值將會變動 1.2%，若目前台股期貨的價格為 5,000，請問該投資組合避險時，須買賣多少口台股期貨？
(A)買進 100 口 (B)買進 120 口 (C)賣出 100 口 (D)賣出 120 口

26. 依據歷史交易資料應用線性迴歸得到迴歸係數 β 為0.72。如果避險者擁有10單位的現貨部位，試問應賣空幾口期貨契約？
(A)10口期貨契約 (B)2口期貨契約 (C)5口期貨契約 (D)7口期貨契約
27. 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
28. 小珊於2月初以1.0385元買入3月份咖啡期貨，並以1.0605元賣出7月份咖啡期貨，當3月份與7月份期貨價格分別為1.0695元及1.0785元時結平其部位，若不考慮手續費，則其損益為多少？（咖啡期貨契約值37,500磅）
(A)損失487.5元 (B)獲利487.5元 (C)損失337.5元 (D)獲利337.5元
29. 在期貨市場中，投機者買進原油期貨，而賣汽油期貨，此種交易稱為：
(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
30. 出售某項期貨合約之賣權具備：
(A)按履約價格買入該期貨合約的權利 (B)按履約價格賣出該期貨合約的權利
(C)按履約價格買入該期貨合約的義務 (D)按履約價格賣出該期貨合約的義務
31. 價外 (Out-of-the-Money) 黃金期貨買權指黃金期貨價格：
(A)等於履約價格 (B)大於履約價格
(C)小於履約價格 (D)大於或小於履約價格
32. 買進12月期貨買權，履約價格780，同時賣出12月期貨買權，履約價格800，此種交易策略是：
(A)水平價差交易 (Horizontal Spread) (B)對角價差交易 (Diagonal Spread)
(C)垂直價差交易 (Vertical Spread) (D)下跨式交易 (Bottom Straddle)
33. 在CBOT買進7月交割的小麥期貨，同時賣出12月交割的小麥期貨，此交易稱為：
(A)商品間價差交易 (Intercommodity Spread)
(B)市場間價差交易 (Intermarket Spread)
(C)市場內價差交易 (Intramarket Spread)
(D)加工產品間的價差交易 (Commodity-product Spread)
34. 小珊以52元買進A股票後，又買進同量的A股賣權，其履約價格為50元，權利金為1元，則小珊在權利期間結束時，每單位之最大可能虧損為：
(A)52元 (B)2元 (C)1元 (D)3元
35. 某人買進9月份的美國債券期貨買權之履約價格為92.30，同時賣出6月份的美國債券期貨買權之履約價格為92.30，這是一種：
(A)上跨式交易 (Top Straddle) (B)下跨式交易 (Bottom Straddle)
(C)垂直價差交易 (Vertical Spread) (D)水平價差交易 (Horizontal Spread)
36. 臺灣期貨交易所之美國道瓊期貨契約一般交易時段的交易時間為：
(A)上午8:45~下午1:45 (B)上午8:45~下午4:15
(C)上午8:00~下午4:15 (D)上午8:00~下午1:45
37. 下列那一項為造市者的義務？
(A)主動持續雙向報價 (B)回應詢價
(C)每月應達規定最低造市量 (D)選項(A)(B)(C)皆是
38. 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)課徵期貨交易所所得稅

39. 臺灣期貨交易所之澳幣兌美元期貨契約之到期交割月份為：
- (A)交易當月起2個近月加2個季月 (B)交易當月起2個近月加4個季月
(C)交易當月起接續之4個季月 (D)交易當月起接續之6個季月
40. 107年7月2日臺灣期貨交易所推出之「布蘭特原油期貨」，是以何種幣別計價？
- (A)新臺幣 (B)歐元 (C)美元 (D)英鎊
41. 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)賠\$4
42. 買入履約價格為970之S&P 500期貨賣權，權利金為50，則最大損失為多少？
- (A)無限大 (B)970 (C)920 (D)50
43. 買入履約價格為970之S&P 500期貨買權，權利金為50，則最大可能獲利為多少？
- (A)970 (B)920 (C)50 (D)無限大
44. 期貨買權(Call)的履約價格越低，其他條件不變，買權價格應該：
- (A)越高 (B)越低 (C)不受影響 (D)不一定
45. 理論上其他條件不變時，若利率水準越高，期貨買權(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
46. 黃金看跌，則可採何策略？
- (A)買履約價1,850買權，賣履約價格1,870賣權
(B)買履約價1,870賣權，賣履約價格1,850賣權
(C)買履約價1,850買權，買履約價格1,850賣權
(D)賣履約價1,870買權，賣履約價格1,870賣權
47. 在計算整戶風險保證金計收方式(SPAN)時，各商品組合之「跨月風險值」及不同商品組合間之「風險折抵值」分別被視為保證金的加項或減項？
- (A)前者為減項；後者為加項 (B)前者為加項；後者為減項
(C)兩者均為加項 (D)兩者均為減項
48. 假設目前台股期貨的原始保證金為14萬元，維持保證金為11萬元，昨天小珊買進一口台股期貨，價格為9,300點，繳交14萬元之保證金，若今天台股期貨價格下跌至9,000點，請問小珊應會被追繳多少保證金？
- (A)1萬元 (B)3萬元 (C)4萬元 (D)6萬元
49. 臺灣期貨交易所「布蘭特原油期貨」之最小升降單位為：
- (A)新臺幣0.5元/桶(新臺幣100元) (B)新臺幣1元/桶(新臺幣200元)
(C)美元0.005元/桶(1美元) (D)美元0.01元/桶(2美元)
50. 動態價格穩定措施適用交易時段，以下何者正確？
- (A)開盤集合競價時段 (B)盤中逐筆撮合時段
(C)選項(A)、(B)皆正確 (D)選項(A)、(B)皆不正確

108年第4次 期貨業務員資格測驗試題解答

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