

111 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

- 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)購買經金管會核定之短期票券 (D)購買黃金
- 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
- 依我國期貨交易法之規定，有關於選擇權契約之敘述，以下何者錯誤？
(A)買方支付權利金，取得購入或售出之權利
(B)賣方收取權利金，但於買方要求履約時，有依約履行之義務
(C)若買賣雙方同意，可於到期前或到期時結算差價
(D)買賣雙方所約定之標的物，可以是期貨契約，也可以是現貨商品
- 本國期貨商之調整後淨資本額少於期貨交易人未沖銷部位所需之客戶保證金總額多少時，應即向主管機關與主管機關指定之機構申報？
(A)百分之四十 (B)百分之二十 (C)百分之十五 (D)百分之十
- 下列何者不具備擔任期貨經理事業內部稽核人員之資格條件？
(A)取得期貨交易分析人員資格，並在證券或期貨機構從事證券或期貨相關工作經驗一年者
(B)取得期貨業務員資格，並在證券或期貨機構從事證券或期貨相關工作經驗二年者
(C)取得期貨交易分析人員資格，並在證券或期貨機構從事證券或期貨相關工作經驗二年者
(D)取得期貨業務員資格，並在證券或期貨機構從事證券或期貨相關工作經驗三年者
- 依我國期貨交易法之規定，結算會員之資格，由以下何者決定？
(A)期貨業商業同業公會訂定，報請目的事業主管機關核定
(B)期貨結算機構會同期貨交易所共同訂定
(C)主管機關訂定
(D)期貨結算機構訂定，報請主管機關核定
- 期貨結算機構應設置業務委員會及紀律委員會，其成員至少應有幾分之幾為其結算會員？
(A)三分之一 (B)三分之二 (C)二分之一 (D)四分之一
- 下列有關操作期貨信託基金之敘述，何者有誤？
(A)除對符合一定資格條件之人募集，其期貨信託契約另有約定者外，每一期貨信託基金出借所持有任一有價證券數額不得超過所持有該有價證券數額之百分之五十
(B)期貨信託事業運用期貨信託基金交易或投資，應依據分析報告作成決定書，交付執行時作成執行紀錄，並按季提出檢討報告
(C)期貨信託事業運用期貨信託基金投資國外有價證券者，得委託國外顧問專業機構間接向國外證券商委託交易
(D)對符合一定資格條件之人募集之期貨信託基金從事店頭市場衍生性商品交易，其交易之總風險暴露，除主管機關核准外，不得超過本期貨信託基金淨資產價值之百分之十
- 依我國期貨交易法令之規定，下列何者如在集中市場交易應受期貨交易法的規範？甲.政府債券期貨契約；乙.美元對新臺幣匯率期貨選擇權契約；丙.外幣選擇權契約；丁.認購（售）權證
(A)僅甲、丙 (B)僅甲、乙 (C)僅甲、乙、丙 (D)甲、乙、丙、丁
- 期貨交易輔助人之負責人、經理人及業務員擔任或直接從事招攬期貨交易人從事期貨交易之職務者，以下何項行為正確？
(A)收受期貨交易人追繳之保證金
(B)接受期貨交易人全權委託之交易
(C)依期貨交易人委託事項或條件辦理期貨交易輔助業務
(D)於期貨交易人開戶後，告知期貨交易流程、交易費用、繳交保證金及權利金之方式

11. 期貨顧問事業應與委任人簽訂下列何項契約？
(A)期貨交易全權委任契約 (B)委任契約 (C)期貨信託契約 (D)保管契約
12. 期貨交易所於執行市場監視時，如發現期貨交易達到異常標準，且嚴重影響市場秩序之虞時，得對該期貨進行何種措施？ 甲.調整保證金額度；乙.限制期貨交易數量；丙.暫停該期貨交易；丁.限制全部或部分期貨商受託買賣數量
(A)僅甲、乙、丁 (B)僅甲、乙、丙 (C)僅甲、丙、丁 (D)甲、乙、丙、丁
13. 關於期貨商接受客戶委託從事期貨交易的規定，下列何者不正確？
(A)期貨商應每月編製對帳單分送期貨交易人
(B)期貨商應每月編製買賣報告書交付期貨交易人
(C)期貨商向交易人收取之交易保證金應設置客戶明細帳
(D)對帳單記載事項由主管機關定之
14. 原則上至少最近幾年內未曾受主管機關依期貨交易法所為停業處分之期貨商，始得於開始營業後申請設置分支機構？
(A)半年 (B)一年 (C)二年 (D)三年
15. 下列何者得登記為期貨顧問事業之業務員？
(A)最近三年內在金融機構使用票據有退票紀錄者
(B)受期貨交易法解除職務處分未滿五年者
(C)違反證交法，經受刑之宣告且執行完畢未滿五年者
(D)參加在職訓練成績不合格，且未於規定期間內補訓合格者
16. 依我國期貨交易法之定義，當事人約定，於未來特定期間內，依約定方式交換約定標的物或其所產生現金流量之契約為何種契約？
(A)交換契約 (B)槓桿保證金契約 (C)期貨選擇權契約 (D)選擇權契約
17. 依我國期貨交易法之規定，主管機關與外國單位簽訂合作協定之內容包含哪些項目？ 甲.技術合作；乙.資訊交換；丙.市場交流；丁.協助調查
(A)甲、乙、丙 (B)甲、乙、丁 (C)甲、丙、丁 (D)乙、丙、丁
18. 依期貨商管理規則之規定，期貨經紀商應於下列何種文件內訂明其通知客戶補繳追加保證金方式及時間？
(A)受託契約 (B)風險預告書 (C)買賣委託書 (D)選項(A)(B)(C)皆是
19. 本國證券商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，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)新臺幣八千萬元 (D)新臺幣二億元
20. 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
21. 期貨商應於每會計年度終了後幾個月內，公告並向主管機關申報經會計師查核簽證、董事會通過及監察人承認之年度財務報告？
(A)一個月 (B)二個月 (C)三個月 (D)六個月
22. 依我國期貨交易法，關於撤銷期貨交易所許可之規定，下列何者不正確？
(A)未經主管機關核准，而自受領許可證照後，於3個月內未開始營業
(B)設立或許可證照之申請事項有虛偽情事者
(C)結算保證金金額低於維持未平倉部位所需之最低保證金
(D)雖已開業而自行停止營業，未經主管機關核准，連續達3個月以上
23. 關於客戶保證金之規定，下列何者不正確？
(A)應與期貨商之自有資產分離
(B)應設置客戶明細帳，每日計算餘額
(C)因該保證金屬期貨商資產，故期貨商之債權人得對該款項請求扣押
(D)得用以支付經紀商之佣金、利息及手續費
24. 在臺灣期貨交易所交易的黃金選擇權是屬於期貨交易法第三條定義的何種期貨交易契約？
(A)期貨選擇權契約 (B)期貨契約 (C)選擇權契約 (D)槓桿保證金契約

25. 關於期貨商之設置，下列何者不正確？
(A)應自主管機關許可之日起六個月內完成公司設立登記
(B)未於規定期限內完成公司設立登記者，廢止其許可
(C)有正當理由者得申請延展，延展以二次為限
(D)延展期限不得超過六個月
26. 下列何者不具期貨結算機構經理人資格？
(A)期貨、證券或金融機構工作經驗合計三年以上，並曾擔任期貨、證券或金融機構經理以上或同等職務者
(B)期貨、證券或金融機構工作經驗合計五年以上，並曾擔任期貨、證券或金融機構經理以上或同等職務者
(C)期貨、證券或金融機構工作經驗合計三年以上，並曾擔任期貨、證券或金融機構副理以上或同等職務者
(D)期貨、證券或金融機構工作經驗合計五年以上，並曾擔任期貨、證券或金融機構副理以上或同等職務者
27. 有關銀行可經營之期貨業務項目，不包括下列何者？
(A)期貨經紀業務 (B)期貨自營業務 (C)期貨顧問業務 (D)期貨信託基金之銷售機構
28. 有關期貨顧問事業資料保存年限之規定，下列敘述何者錯誤？
(A)宣傳資料、廣告物及相關紀錄應保存二年
(B)交易分析報告之紀錄應自提供之日起，保存五年
(C)委任契約應自委任關係消滅之日起，保存五年
(D)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，其保存期限為五年。但有爭議者，應保存至爭議消除為止
29. 依我國期貨交易法，主管機關於下列何情況發生時，得命令調整保證金額度？ 甲.期貨市場有被壟斷之虞；乙.經濟能源措施足以影響石油期貨契約的交易；丙.天災致市場發生重大波動足以嚴重妨礙紅豆期貨契約的交易；丁.前述以外有嚴重影響期貨市場秩序之情事
(A)僅甲、丙 (B)僅甲、乙 (C)僅甲、乙、丙 (D)甲、乙、丙、丁
30. 依據期貨交易法規定，公司制期貨交易所應設：
(A)業務委員會、稽核委員會 (B)業務委員會、紀律委員會
(C)法律遵循委員會、教育推廣委員會 (D)業務委員會、法律遵循委員會
31. 期貨結算機構在擬訂期貨結算會員資格時，下列何者為衡量之項目？ 甲.資本額；乙.財務狀況；丙.業務狀況；丁.債信情況
(A)僅甲、乙、丙 (B)僅乙、丙、丁 (C)僅甲、丙、丁 (D)甲、乙、丙、丁
32. 下列敘述何者不正確？
(A)期貨商經主管機關核准，得持有非營業用之不動產
(B)期貨商經公司董事會之同意，得購置非營業用之不動產
(C)期貨商因合併分支機構，得持有非營業用之不動產
(D)期貨商因裁撤分支機構得持有非營業用之不動產
33. 下列哪一種終止契約之情況毋須先報主管機關核准？
(A)受益人會議決議終止期貨信託契約 (B)因市場狀況致期貨信託基金無法繼續經營
(C)期貨信託基金淨資產價值低於主管機關所定之標準 (D)依期貨信託契約約定之存續期間到期
34. 期貨結算機構自許可設置之日起若無正當理由申請展期者，應於多少時間內向主管機關申請核發許可證照？
(A)一個月 (B)三個月 (C)六個月 (D)一年

35. 依期貨交易法之規定，關於主管機關依期貨交易法所賦予之權限，下列敘述何者錯誤？
- (A)主管機關為保障公益得隨時派員檢查期貨經紀商之帳簿
(B)期貨交易所對於主管機關命令提出之財務或業務報告資料逾期不提出，主管機關可為行政罰鍰之處分
(C)不可通知期貨經紀商之相關人員到達主管機關辦公處所說明，因期貨交易法並無主管機關調查權之規定
(D)主管機關可命令利用客戶帳戶為自己從事交易之業務員，停止執行業務之處分
36. 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)理事三人，監事一人
(C)理事三人，監事三人 (D)理事五人，監事一人
37. 會員制期貨交易所會員從事經紀業務、自營業務者，最低出資額分別為新臺幣：
- (A)經紀業務 1,000 萬元，自營業務 2,000 萬元 (B)經紀業務 2,500 萬元，自營業務 4,000 萬元
(C)經紀業務 1,500 萬元，自營業務 2,500 萬元 (D)經紀業務 2,500 萬元，自營業務 1,500 萬元
38. 有關期貨信託事業之資金運用規定，以下何者在運用範圍之內？ 甲.購買美國政府債券；乙.購買國內政府公債；丙.購買符合主管機關規定條件及一定比率之期貨信託基金；丁.國內之銀行存款；戊.購買國內國庫券
- (A)甲、乙、丙、丁、戊 (B)乙、丙、丁、戊 (C)甲、丙、丁、戊 (D)甲、乙、丁、戊
39. 依期貨交易所管理規則之規定，下列敘述何者錯誤？
- (A)期貨交易所之董事屬於負責人
(B)期貨交易所之各業務單位主管亦屬於經理人範圍
(C)內部稽核人員非屬於期貨交易所之業務人員
(D)期貨交易所負責從事期貨交易契約之設計、期貨商財務、業務查核等人員，屬於業務人員
40. 證券或金融機構工作經驗合計五年以上，並曾擔任該等機構經理以上職務者，即具備擔任下列哪些職務之資格？ 甲.期貨交易所之董事、監察人；乙.期貨交易所之經理人；丙.期貨結算機構之董事、監察人；丁.期貨結算機構之經理人
- (A)僅甲、丙 (B)僅乙、丁 (C)僅甲、乙、丁 (D)甲、乙、丙、丁
41. 依我國期貨交易法有關操縱條款之規定，下列敘述何者正確？
- (A)操縱行為只要有提高期貨價格的行為即成立，無論是否有影響期貨交易價格的不法意圖
(B)只有連續提高期貨交易價格的行為才會構成操縱，提高期貨相關現貨交易價格則不會構成犯罪
(C)直接或間接影響期貨交易價格的操縱行為均可能成立犯罪
(D)最重法定刑為有期徒刑五年
42. 期貨交易所之設立標準及管理規則由何機關定之？
- (A)財政部 (B)金融監督管理委員會 (C)期貨交易所董事會 (D)經濟部
43. 期貨交易所於開始或停止營業時，應：
- (A)向金管會申報核備 (B)向中央銀行申報核備 (C)向經濟部申報核准 (D)向期貨公會申報核准
44. 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
45. 本國證券商申請兼營期貨業務者，其實收資本額最低應為：
- (A)新臺幣二億元
(B)指撥專用營運資金加計證券商設置標準所定最低實收資本額
(C)只需有證券商最低實收資本額即可
(D)新臺幣三億元
46. 槓桿交易者經營槓桿保證金契約交易業務時，交易對象非屬依法申請核准之專業投資人，不得連結哪些標的？ 甲.國內私募之有價證券；乙.大陸地區證券市場有價證券；丙.本國企業赴海外發行之有價證券；丁.我國證券交易所與國外機構合作編製之台股指數
- (A)僅甲、乙、丙 (B)僅甲、乙、丁 (C)僅甲、丙、丁 (D)甲、乙、丙、丁

47. 期貨商未經期貨交易人事前書面同意，且未依期貨交易所規則之規定，而成為該期貨交易人賣出委託之買方或該期貨交易人買進委託之賣方，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
48. 期貨商違反期貨交易所業務規則或其他章則情節重大，經公司制期貨交易所依期貨交易法第 39 條第 1 項第 2 款規定，終止與期貨商所訂之使用期貨集中交易市場之契約者，應如何處理？
- (A)僅須提期貨交易所董事會通過即可 (B)向期貨公會申報核備
(C)應得主管機關核准 (D)應申報主管機關備查
49. 下列何者是證券商經營期貨交易輔助業務管理規則中所稱業務人員？
- (A)期貨交易輔助人之內部稽核 (B)期貨交易輔助人之財務主管
(C)期貨交易輔助人之資訊人員 (D)選項(A)(B)(C)皆非
50. 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

111 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

- 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
- 期貨基金經理之英文簡稱為：
(A)FCM (B)CTA (C)CPO (D)IB
- 期貨交易的特色為何？
(A)集中市場交易 (B)標準化契約
(C)以沖銷交易了結部位 (D)選項(A)(B)(C)皆是
- 下列有關「期貨營業員」之敘述，何者有誤？
(A)為期貨經紀商之業務代表 (B)接受客戶的委託單轉給發單人員並回報交易結果
(C)提供客戶所需市場價格資訊 (D)因期貨操作難度高，故可代客操作
- 下列描述「期貨經紀商」何者正確？
(A)可接受客戶委託買賣期貨契約
(B)若為期貨交易所會員，則不受交易所的監管
(C)不需最低資本額限制
(D)選項(A)(B)(C)皆非
- 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
- 以下何種貨幣不是在 CME 之 IMM 交易？
(A)丹麥幣 (B)英鎊 (C)日圓 (D)瑞士法郎
- 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
- S&P 500 之期貨契約於到期時，採取交割的方式為：
(A)實物交割 (B)現金交割 (C)以特定績優股交割 (D)以 500 支股票交割
- 當持有成本大於 0 時，則期貨價格會：
(A)高於現貨價格 (B)低於現貨價格 (C)等於現貨價格 (D)不一定
- 如果期貨交易人的帳戶內之未平倉部位超過美國 CFTC 規定的報告標準，則該報告必須：
(A)每日報告 (B)每週報告 (C)每月報告 (D)不必報告
- 交割者於 5 月 1 日賣出一口 7 月小麥期貨，價位為 \$4.35，在 7 月 1 日時交割者通知交易所他想交貨 (Make Delivery)，若前一日的結算價為 \$4.00，交貨時買方所需支付的金額 (即發票的金額) 為：(一口小麥期貨契約規格為 5,000 英斗)
(A) \$4.05×5,000 (B) \$4.00×5,000 (C) \$4.35×5,000 (D) \$3.85×5,000
- 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)
- 黃豆期貨目前的價位為 633 2/4，若交易人下達以下指令「當黃豆往下觸及 630 2/4 時，以市價賣出」，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

15. 當交易人下達以下指令「賣出 5 口 6 月日圓 0.008010 MIT (Market-If- Touched)」，若該委託成交，則其成交價應為：
- (A)高於、等於或低於 0.008010 的價位均有可能
(B)只能高於 0.008010
(C)只能低於 0.008010
(D)只能在 0.008010
16. 根據 CBOT 規定，7 月小麥期貨之第一通知日為：
- (A)7 月 (B)6 月 (C)5 月 (D)4 月
17. 下列何事項屬於期貨交易所交易廳委員會 (Floor Committee) 處理之範圍？
- (A)調查場內會員私下之交易 (B)調查客戶不滿意執行價格之委託
(C)強制保證金追繳 (D)選項(A)(B)(C)皆是
18. 英國進口商，從瑞士進口手錶，總價為 180 萬美元，其決定避險。目前的匯率為 1 英鎊兌 1.53 美元，此進口商須如何操作 CME 的英鎊期貨 (每口合約價值為 62,500 英鎊)？
- (A)買 17 口 (B)賣 17 口 (C)買 19 口 (D)賣 19 口
19. 某企業預計未來將發行公司債，目前先賣公債期貨，乃屬一種：
- (A)套利操作 (B)價差交易 (C)交叉避險 (D)投機交易
20. 若持有成本為正的，即基差值為負的，則此市場為什麼市場？
- (A)逆向市場 (B)正向市場 (C)折價市場 (D)溢價市場
21. 美國 T-Bond 每 1/32 點之契約值為 US\$31.25，原始保證金為 US\$3,000，維持保證金為 US\$2,200。若交易人存入 US\$10,000，並在 110 8/32 賣出 2 口，請問若 T-Bond 漲至 112 10/32，則該交易人應補繳多少保證金？
- (A)US\$2,062.5 (B)US\$4,125 (C)US\$2,200 (D)不用補繳
22. 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 35 美分，則避險之損益為：
- (A)淨獲利 1,000 美元 (B)淨獲利 500 美元
(C)淨損失 500 美元 (D)淨損失 1,000 美元
23. 如果欲避險的現貨部位龐大，為了避免期貨契約了結時造成價格大幅波動，避險者可以利用何種方式來建立避險部位？
- (A)分散選擇不同標的物之期貨契約 (B)分散期貨契約之到期月份
(C)儘量選擇長期之期貨契約 (D)以換約方式進行
24. 有一農人預計收成小麥，而採空頭避險，在沖銷時應：
- (A)賣小麥期貨，買小麥現貨 (B)買小麥期貨，賣小麥現貨
(C)賣小麥期貨，賣小麥現貨 (D)買小麥期貨，買小麥現貨
25. 交易人預期錢來公司將發布利多消息，卻預期股市可能下跌，交易人應如何賺取錢來股票報酬而且又規避市場下跌風險？
- (A)賣空指數期貨
(B)買進錢來股票，同時大量分散投資於其他股票
(C)買進錢來股票，同時賣空指數期貨
(D)買進錢來股票，同時買進指數期貨
26. 基差交易是利用期貨、現貨一買一賣反向操作以達到避險目的，如果現貨與期貨價格變動的相關係數 (相關性) 越大：
- (A)愈可能達到避險效果 (B)愈不可能達到避險效果
(C)無法判斷 (D)選項(A)(B)(C)皆是
27. 蝶狀價差交易、縱列價差交易和兀鷹價差交易，有幾種是用於同一商品期貨契約的操作上？
- (A)一種 (B)兩種 (C)三種 (D)沒有
28. 投機策略與避險策略之主要差異在於：
- (A)操作標的不同 (B)預期不同 (C)是否持有現貨部位 (D)操作週期不同

29. 小涵在 CBOT 買進 7 月份小麥期貨、同時在 KCBT 賣出 7 月份小麥期貨是屬於何種策略？
 (A)同市場內之價差交易 (B)市場間之價差交易
 (C)混合型價差交易 (D)商品間價差交易
30. 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)\$8
31. 多頭避險策略中，下列何種基差值變化對於避險策略的報酬有正面貢獻？
 (A)基差值為負，而且絕對值變小 (B)基差值為負，而且絕對值變大
 (C)基差值為正，而且絕對值變大 (D)基差轉強
32. 當期貨市場由正向市場轉為逆向市場時，其基差會如何變化？
 (A)轉弱 (B)轉強 (C)變大 (D)變小
33. 在正向市場下，某交易人在 CBOT 市場發現 3 月份和 5 月份的玉米期貨間的價差過大，應該如何交易才能獲利？
 (A)買進 3 月份玉米期貨，賣出 5 月份玉米期貨
 (B)賣出 3 月份玉米期貨，買進 5 月份玉米期貨
 (C)同時買進 3 月份和 5 月份的玉米期貨
 (D)同時賣出 3 月份和 5 月份的玉米期貨
34. 小涵以\$0.5814 賣出一張 6 月份的瑞士法郎期貨，同時以\$0.5808 買進一張 12 月份的瑞士法郎期貨，這個價差交易的名稱又稱為：
 (A)空頭價差 (Bear Spread) 交易 (B)多頭價差 (Bull Spread) 交易
 (C)蝶狀價差交易 (D)選項(A)(B)(C)皆非
35. 小涵做了一口 3 月/5 月的多頭價差交易，當時 3 月咖啡 106.05 美分，5 月咖啡 108.00 美分，之後價差縮小為 3 月 107.55 美分且 5 月 109.05 美分，若不計佣金，則此價差交易的結果為何？(一口咖啡契約規格為 37,500 磅)
 (A)損失 168.75 美元 (B)損失 216.6 美元 (C)獲利 168.75 美元 (D)獲利 216.6 美元
36. 買近月、賣遠月的期貨交易策略是希望：
 (A)近月價格漲幅小於遠月 (B)近月價格漲幅大於遠月
 (C)近月價格跌，遠月價格漲 (D)選項(A)(B)(C)皆非
37. 小涵以 52 元買進甲股票後，又買進同量的甲股賣權，其履約價格為 50 元，權利金為 1 元，則小涵在權利期間結束時，每單位之最大可能虧損為：
 (A)52 元 (B)2 元 (C)1 元 (D)3 元
38. 12 月份黃金期貨市價為 1,680，則下列何種黃金期貨買權有較高之時間價值？
 (A)履約價格為 1,670 (B)履約價格為 1,680
 (C)履約價格為 1,690 (D)履約價格為 1,700
39. 綜合帳戶之部位處理作業為：
 (A)自動平倉 (B)指定平倉 (C)任意平倉 (D)選項(A)(B)(C)皆可
40. 假設目前台股期貨價格為 5,400，請問下列委託單何者還有效？
 (A)賣出觸及市價委託 5,385 (B)買進限價委託 5,385
 (C)賣出停損委託 5,430 (D)賣出限價委託 5,395
41. 在臺灣從事國外期貨交易的成本包括：甲.經紀商佣金；乙.營業稅；丙.國外交易所費用；丁.國外結算所費用；戊.場內經紀人費用
 (A)甲、乙、丙、丁、戊 (B)僅甲、乙、丙、丁
 (C)僅乙、丙、丁、戊 (D)僅甲、乙、丁、戊
42. 關於臺灣期貨交易所之「小型金融期貨」是否適用動態價格穩定措施，下列敘述何者正確？
 (A)不適用 (B)適用，單式買賣申報退單百分比為 2%
 (C)適用，組合式買賣申報退單百分比為 1.5% (D)適用，組合式買賣申報退單百分比為 2%

43. 小型臺指期貨，其契約價值為臺股期貨的多少比例？
(A)1/5 (B)1/4 (C)1/3 (D)1/2
44. 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
45. 期貨商之調整後淨資本額不得低於下列何者？
(A)客戶保證金專戶總額的 6% (B)交割結算基金的 80%
(C)賠償準備金的 200% (D)最低實收資本額的 150%
46. 我國指數選擇權稅率最高不得超過多少？
(A)千分之一點五 (B)千分之三點五
(C)千分之五點五 (D)千分之六
47. 臺灣期貨交易所「英鎊兌美元匯率期貨」之最小升降單位為：
(A)0.01 美元/英鎊 (B)0.001 美元/英鎊
(C)0.0001 美元/英鎊 (D)0.00001 美元/英鎊
48. 關於臺灣期貨交易所之「小型電子期貨」是否適用動態價格穩定措施，下列敘述何者正確？
(A)不適用
(B)適用，單式買賣申報退單百分比為 1%
(C)適用，組合式買賣申報退單百分比為 1%
(D)適用，組合式買賣申報退單百分比為 2%
49. 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
50. 臺灣期貨交易所對於市場交易買賣申報之規定，下列何者為正確？
(A)不限當日有效 (B)3 日內有效
(C)報經核准後可延長一星期有效 (D)限當盤有效