

114 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

- 依我國期貨交易法之規定，下列何者交易，不受期貨交易法之規範？
(A)個股期貨契約 (B)指數型認購權證
(C)外匯選擇權契約 (D)店頭槓桿保證金交易契約
- 會員制期貨交易所未於規定期間內申請核發許可證照者，撤銷許可，但有正當理由，可向主管機關申請延展，延展期限不得超過多久，並以幾次為限？
(A)6 個月、1 次 (B)3 個月、1 次
(C)6 個月、2 次 (D)3 個月、2 次
- 依我國期貨交易法之規定，下列有關公司制期貨交易所之敘述，何者正確？
(A)組織型態為股份有限公司 (B)可由單一股東獨資
(C)股東人數須超過 7 人 (D)最低實收資本額為新臺幣 3 億元
- 下列產業中，何者得依金融科技發展與創新實驗條例申請辦理期貨業務創新實驗？
(A)僅期貨業 (B)僅期貨及證券業
(C)僅期貨、證券及銀行業 (D)任何行業皆能依法申請
- 關於期貨交易所應公布之資訊，下列何者不正確？
(A)應於營業處所備置期貨交易、監視及保證金、權利金作業之相關文件，供主管機關調閱查核
(B)期貨商之財務、業務資料因屬商業機密，故不在公布範圍
(C)應將每日成交契約之名稱、價格、數量等資料儘速發布並於適當場所揭示
(D)應按日製作期貨交易行情表於交易所揭示處公告
- 依我國期貨結算機構管理規則之規定，期貨結算交割契約係由下列何者簽署？
(A)會員制期貨交易所與其會員
(B)公司制期貨交易所與在該所交易之期貨商
(C)期貨結算機構與其結算會員
(D)公司制期貨交易所與結算機構
- 有關期貨結算機構之規定，下列敘述何者錯誤？
(A)期貨結算機構應於每年稅後盈餘項下，提列特別盈餘公積，以百分之八十為上限
(B)期貨結算機構應擬訂取得或處分不動產及設備處理程序，經董事會決議即可
(C)期貨結算機構應於營業處所備置結算、交割、監視、保證金及權利金作業之相關文件供主管機關調閱查核
(D)期貨結算機構提列之特別盈餘公積，除填補公司虧損或報經金管會核准外，不得使用之
- 下列有關期貨結算機構得運用交割結算基金之範圍，何者正確？甲.銀行存款；乙.購買國庫券；丙.購買政府債券；丁.購買商業本票；戊.購買公司債
(A)僅甲、乙、丙 (B)僅甲、乙、丙、丁
(C)僅甲、乙、丙、戊 (D)甲、乙、丙、丁、戊皆正確
- 期貨商之最低實收資本額，發起人於發起時：
(A)可分次認足 (B)應一次認足
(C)法規無明文規定 (D)於發起人會議議決之
- 有關期貨經紀商得申請兼營之事業，下列敘述何者錯誤？
(A)期貨交易輔助人 (B)期貨顧問事業
(C)期貨信託基金銷售機構 (D)期貨經理事業
- 下列何者不正確？
(A)期貨商依期貨交易人之指示交付贖餘保證金、權利金時，得自客戶保證金專戶內提取款項
(B)期貨商為期貨交易支付必須支付之保證金，得自客戶保證金專戶內提取款項
(C)期貨商得無條件接受期貨交易全權委託代為決定種類、數量、價格之期貨交易
(D)期貨商不得未經期貨交易人授權而擅自為其進行期貨交易
- 關於買賣報告書與對帳單之規定，下列何者不正確？
(A)對帳單之記載事項由主管機關定之
(B)對帳單應於每月由客戶保證金保管機構編製
(C)買賣報告書應於每次成交後由期貨商編製
(D)買賣報告書之記載事項由主管機關定之

13. 原則上至少最近幾年內未曾受期貨交易所或期貨結算機構依其章則所為停止或限制買賣處分之期貨商，始得於開始營業後申請設置分支機構？
(A)一年 (B)二年 (C)三年 (D)五年
14. 依我國期貨交易法之規定，期貨信託事業未依規定交付公開說明書者，對於善意相對人因而所受之損害，應負賠償責任，下列有關損害賠償請求權之敘述，何者正確？
(A)自知有得受賠償之原因時起半年內不行使而消滅
(B)自知有得受賠償之原因時起一年內不行使而消滅
(C)自賠償原因發生之日起逾三年不行使而消滅
(D)自賠償原因發生之日起逾五年不行使而消滅
15. 有關經營證券全權委託業務之證券投資顧問公司，可經營之期貨業務項目，以下敘述何者正確？
(A)期貨經紀業務及期貨自營業務 (B)期貨顧問業務及期貨經理業務
(C)期貨信託業務及期貨信託基金之銷售機構 (D)期貨交易輔助人業務及期貨結算機構業務
16. 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
17. 證券商經營期貨交易輔助業務，以何種業務為限？
(A)外匯期貨業務 (B)證券相關期貨業務
(C)委任期貨商可從事之期貨業務 (D)金管會核准之期貨業務
18. 下列有關募集期貨信託基金之敘述，何者有誤？
(A)期貨信託基金之名稱應標明期貨之字樣
(B)以外幣計價之期貨信託基金應經中央銀行同意
(C)除向符合一定資格條件之人募集者外，期貨信託基金之募集應經主管機關核准
(D)於國外募集之期貨信託基金從事國外期貨交易之種類及範圍，應依募集地法令規定辦理
19. 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)三個月內 (B)二年內 (C)一年內 (D)三年內
20. 擬與其他期貨信託基金合併之期貨信託基金應符合哪些條件？甲.合併之期貨信託基金同為對不特定人募集或同為對符合一定資格條件之人募集；乙.合併之期貨信託基金在運用期貨信託基金資產及執行交易或投資上應無顯著困難；丙.均經受益人會議同意合併，無任何例外
(A)僅甲 (B)僅甲、乙
(C)甲、乙、丙皆是 (D)甲、乙、丙皆非
21. 依我國期貨交易法之規定，期貨經理事業如向非特定人募集資金從事期貨交易時，其有關募集資金之管理，應準用下列何者之規定？
(A)期貨商有關客戶保證金專戶之規定
(B)期貨信託事業有關期貨信託基金之規定
(C)證券投資信託事業有關證券信託基金之規定
(D)選項(A)(B)(C)皆非
22. 有關期貨經紀商可以兼營的期貨相關業務項目，不包括下列何者？
(A)期貨自營業務 (B)期貨經理業務 (C)期貨顧問業務 (D)期貨信託業務
23. 有關槓桿交易商經營槓桿保證金契約交易業務規則所指之高淨值投資法人，其最近一期經會計師查核之財務報告淨資產超過新臺幣多少元？
(A)新臺幣五十億元 (B)新臺幣一百億元
(C)新臺幣一百五十億元 (D)新臺幣二百億元
24. 依我國期貨交易法之規定，主管機關得於以下何種期貨事業或組織，派駐監理人員？甲.期貨交易所；乙.期貨結算機構；丙.期貨商業同業公會；丁.證券暨期貨市場發展基金會
(A)僅甲、乙 (B)僅甲、乙、丙 (C)僅乙、丙、丁 (D)僅甲、丙、丁
25. 「場外沖銷」所指為何？
(A)指期貨商為使特定期貨交易人成為另一期貨交易人期貨交易之他方當事人，未依公開競價方式，而直接或間接私自居間所為期貨交易之行為
(B)指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
(C)指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
(D)指期貨商或其他任何人，未依公開競價方式或期貨交易所規定鉅額交易方式，而以直接或間接方式相互配合所為期貨交易之行為

26. 依美國商品交易法之規定，商品期貨交易委員會就涉及證券及金融工具之期貨契約市場之指定應洽商相關機關，下列何者不包括在內？
(A)法務部 (B)財政部 (C)聯邦儲備局 (D)證券管理委員會
27. 日本境內交易黃金期貨的交易場所為下列何者？
(A)大阪交易所 (B)堂島交易所 (C)東京證券交易所 (D)東京金融交易所
28. 依我國期貨交易法之規定，下列有關與外國單位簽訂合作協定之敘述，何者正確？
(A)僅限由主管機關與外國單位簽訂
(B)主管機關可直接指定相關單位簽訂
(C)須經行政院核准，主管機關方可簽訂
(D)主管機關可自行決定由本身或指定其他單位簽訂
29. 以下針對選擇權契約與期貨選擇權契約之敘述，何者錯誤？
(A)買方皆須支付權利金
(B)賣方於買方要求履約時，皆有依選擇權約定履行之義務
(C)買賣之標的物皆為期貨契約
(D)若買賣雙方同意，皆可於到期前或到期時結算差價
30. 對於非在期貨交易所進行之期貨交易，基於金融、貨幣、外匯、公債等政策考量，得經期貨交易法之主管機關於主管事項範圍內或哪一機關於掌理事項範圍內公告，不適用期貨交易法之規定？
(A)經濟部 (B)中央銀行 (C)外交部 (D)財政部
31. 依期貨交易所管理規則，有關期貨交易所定期申報財務報告等資料之規定，下列敘述何者錯誤？
(A)每月 10 日以前，應向主管機關申報上月份會計項目月計表、資產負債表及綜合損益表
(B)每季終了後 15 日內，應向主管機關申報上季之財務報告
(C)每年 8 月底前，應向主管機關申報半年度之財務報告
(D)每年 3 月底前，應向主管機關申報上年度之財務報告
32. 公司制期貨交易所特別盈餘公積的用途，下列何者正確？甲.購買營業用不動產；乙.填補公司虧損；丙.報經主管機關核准之用途；丁.從事短期投資
(A)僅丙、丁 (B)僅乙、丙 (C)僅乙、丁 (D)僅甲、丁
33. 期貨交易所上市之期貨交易契約於經主管機關核准後，下列情事何者之理由不在主管機關得撤銷之事項？
(A)喪失經濟效益
(B)不符公共利益
(C)經期貨交易所申請
(D)經期貨商業同業公會之申請
34. 期貨結算機構在擬訂期貨結算會員資格時，下列何者非為衡量之項目？
(A)資本額
(B)財務、業務狀況
(C)具上市或上櫃資格
(D)債信情況
35. 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
36. 期貨結算機構之最低實收資本額，下列何者正確？
(A)新臺幣 4 億元 (B)新臺幣 6 億元
(C)新臺幣 10 億元 (D)新臺幣 15 億元
37. 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)主管機關
(B)期貨交易所
(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
38. 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)皆正確

39. 下列有關期貨商之管理規範，何者不是由主管機關訂定？
(A)期貨商設置標準及管理規則
(B)期貨商營業之場地及設備標準
(C)期貨商負責人、業務員或其他業務輔助人之資格條件及其管理事項
(D)期貨商之資本額或指撥營運資金
40. 主管機關接獲客戶檢舉後，命令某期貨經紀商提出該客戶之所有期貨交易紀錄，並於檢查時，發現期貨經紀商有製作不實之交易紀錄並擅改買賣委託書上之時間戳記時，該期貨經紀商應受法定刑為何？
(A)處三年以下有期徒刑、拘役或科或併科新臺幣二百四十萬元以下罰金
(B)處三年以下有期徒刑、拘役或科或併科新臺幣二百萬元以下罰金
(C)處一年以下有期徒刑、拘役或科或併科新臺幣一百八十萬元以下罰金
(D)處一年以下有期徒刑、拘役或科或併科新臺幣一百萬元以下罰金
41. 期貨經理事業與委任人所簽訂之期貨交易全權委任契約及相關資料，應自委任關係消滅之日起，保存多久？
(A)二個月 (B)三年 (C)五年 (D)七年
42. 下列何者非屬期貨信託事業之重大影響受益人權益事項？
(A)向公司監察人購買不動產
(B)變更公司章程
(C)向法院聲請重整
(D)董事長、總經理或三分之一以上董事發生變動
43. 依期貨信託基金管理辦法之規定，期貨信託事業於國外對不特定人募集期貨信託基金投資國內任一上市或上櫃公司股票及公司債或金融債券之總金額，占本期貨信託基金淨資產價值之比率，不得超過下列何者？
(A)百分之十五 (B)百分之二十 (C)百分之二十五 (D)百分之三十
44. 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)保管契約 (D)期貨信託契約
45. 期貨經理事業應依事業規模、業務情況及內部控制之管理需要，配置多少經理人及業務員？
(A)經理人及業務員合計至少三人
(B)經理人及業務員合計至少五人
(C)配置適足及適任之經理人及業務員即可
(D)經理人及業務員合計至少七人
46. 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)研究分析 (C)交易執行 (D)內部稽核
47. 關於期貨交易之規定，下列何者正確？
(A)因同業公會為自律組織，故主管機關不得命令同業公會變更其章程
(B)主管機關不得限制期貨交易人之持有部位
(C)期貨交易有被操縱之虞時，得立即終止該項契約
(D)任何人不得委託未經主管機關核准經營期貨業之人從事期貨交易
48. 依我國期貨交易法之規定，主管機關為維護公益或市場秩序所得採取之措施，下列何者錯誤？
(A)得命令期貨交易所提出業務報告資料
(B)發現有違反法令之重大嫌疑者，並得封存或調取其有關證件
(C)主管機關檢查業務或財務報告資料的對象不含期貨業商業同業公會
(D)得命令與期貨結算機構有財務往來的關係人提出財務報告資料
49. 全國期貨商業同業公會聯合會之理事、監事中至少應有多少比例由有關專家擔任之，其中多少比例由主管機關指派，餘由理、監事會遴選，經主管機關核定後擔任之；其遴選辦法，由主管機關定之？
(A)二分之一；二分之一
(B)四分之一；二分之一
(C)四分之一；三分之一
(D)五分之一；二分之一
50. 在美國，期貨交易所擬上市的期貨交易契約，其標的為國庫券或政府公債，商品期貨交易委員會在該期貨交易契約上市前，應將期貨交易所之申請書副知下列何機構？
(A)農業部
(B)證券管理委員會 (SEC)
(C)財政部 (Department of Treasury) 及聯邦儲備局理事會 (Board of Governors of the Federal Reserve System)
(D)全國期貨公會 (NFA)

114 年第 1 次期貨商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

- 下列何者非期交所考量調整期貨合約保證金之因素？
(A)期貨合約價格波動性大小 (B)期貨合約總值大小
(C)期貨合約交易量大小 (D)現貨價格波動性大小
- 期貨交易每日之未平倉量是以何種方式計算？
(A)未平倉之買單減未回補之賣單
(B)未回補之賣單減未平倉之買單
(C)未平倉之買單加賣單總和
(D)未平倉之買單量或未回補之賣單量
- 限價委託賣單，其委託價與市價之關係為：
(A)委託價低於市價 (B)委託價不低於市價
(C)委託價格沒有限制 (D)依市場波動而決定
- 停損限價單，於市價觸及其指定的價位時，成為：
(A)限價單 (B)市價單 (C)單純取消單 (D)長效單
- 期貨經紀商有權於客戶保證金餘額低於何者時，主動將客戶部位平倉？
(A)原始保證金 (B)平倉保證金 (C)結算保證金 (D)維持保證金
- 五月一日時，若新加坡摩根臺指五月期貨指數為 355.0，現貨指數為 350.0，試問下列何者為正確描述？
(A)正常市場 (B)持有成本(Carrying Charge)市場
(C)基差為負值 (D)選項(A)(B)(C)皆正確
- 在交易所的場內交易中，當交易一口期貨契約時，對未平倉契約數量的影響可能是什麼？
(A)只能增加 1 或減少 1 (B)只能增加 1 或保持不變
(C)只能減少 1 或保持不變 (D)可能會增加 1、保持不變或減少 1
- 黃金期貨原始保證金為\$2,000，維持保證金為\$1,500，交易人存入\$10,000，買進五口黃金期貨，價位為\$1,605/盎司，當黃金期貨價格下跌至\$1,598/盎司，交易人必須補繳保證金為：
(黃金期貨契約值為 100 盎司)
(A)\$700 (B)\$3,500 (C)\$1,000 (D)\$1,500
- 下列何種期貨合約可實物交割？
(A)S&P 500 期貨 (B)SOFR 期貨 (C)摩根臺指期貨 (D)長期美國公債期貨
- 生產沙拉油的廠商通常會如何避險？
(A)買黃豆期貨，賣黃豆油期貨 (B)買黃豆油期貨，賣黃豆期貨
(C)買黃豆粉期貨，賣黃豆油期貨 (D)買黃豆油期貨，賣黃豆粉期貨
- 美國 CBOT 公債期貨之交割選擇(Delivery Option)不包括哪一項？
(A)現金結算 (B)任選交割公債
(C)任選交割日 (D)選項(A)(B)(C)皆是
- 疊式避險 (Stack Hedge) 最大的好處是：
(A)交易成本較低 (B)避險效果較好
(C)避險期間與期貨交割日較能配合 (D)期貨的流動性較佳，價格較合理
- 對於觸及市價(MIT)委託「賣出 45 MIT」，下列敘述何者正確？
(A)若市價成交 45 或以下，MIT 委託成為市價委託
(B)若市價成交 45 或以上，MIT 委託成為市價委託
(C)若市價成交 45 或以下，MIT 委託成為限價委託
(D)選項(A)(B)(C)皆非
- 以下何者不應列入選擇適期期貨契約構建避險策略的考量因素？
(A)期貨契約標的物 (B)預期未來期貨價格的走勢
(C)期貨契約到期月份 (D)買進或賣空期貨契約數量

15. 某企業在歐洲美元市場貸款，利率為 $\text{SOFR} + 1.5\%$ ，當時之 SOFR 為 5% ，在賣出 SOFR 期貨避險，且期貨之基差維持不變情況下，其貸款利率：
- (A) 變成固定利率
 - (B) 變成與 LIBOR 反向變動
 - (C) 仍為浮動，但起落較小
 - (D) 不一定
16. 長期利率高於短期利率，則理論上公債現貨價格應比公債期貨價格：
- (A) 高
 - (B) 相等
 - (C) 低
 - (D) 不一定
17. 9月5日，現貨黃金 $\$1,643/\text{盎司}$ ，期貨黃金 $\$1,645/\text{盎司}$ ；到9月30日，現貨為 $\$1,640/\text{盎司}$ ，期貨為 $\$1,658/\text{盎司}$ ，則基差（現貨－期貨）的變動為：
- (A) 16
 - (B) 12
 - (C) -16
 - (D) -12
18. 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
19. 小明預計於3個月後購進現貨，為了規避3個月後現貨價格上漲風險，執行多頭避險。3個月期間，基差值由 -5 轉至 3 ，而且每單位基差價值 500 元。試問：相對於目前之現貨價，3個月後的現貨成本為何？（基差＝現貨價格－期貨價格）
- (A) 降低 $4,000$ 元
 - (B) 增加 $4,000$ 元
 - (C) 降低 $2,000$ 元
 - (D) 增加 $2,000$ 元
20. 下列何者可利用公債期貨來避險？
- (A) 即將發行固定利率之公司債者
 - (B) 即將發行浮動利率之公司債者
 - (C) 即將發行股價連動之結構型債券者
 - (D) 即將發行金融資產證券化之債券者
21. 一位養牛戶預計在3個月後出售 $120,000$ 磅的活牛。CME集團交易的活牛期貨契約每口用於交割 $40,000$ 磅的活牛。農民應該如何使用期貨契約來進行避險？
- (A) 買入3口活牛期貨契約
 - (B) 賣出3口活牛期貨契約
 - (C) 買入1口活牛期貨契約
 - (D) 賣出1口活牛期貨契約
22. 預期加工毛利會增加，應：
- (A) 賣出以原料為標的之期貨商品、同時買進以加工後產品為標的物之期貨商品
 - (B) 採取反擠壓式價差交易
 - (C) 選項(A)(B)皆是
 - (D) 選項(A)(B)皆非
23. 美國的通貨膨脹率低於日本，如果預期此差距將縮小，則交易人應：
- (A) 買日幣賣權
 - (B) 賣日幣買權
 - (C) 買日幣期貨
 - (D) 賣日幣期貨
24. 若3月份黃金期貨買權的執行價格為 $\$830$ ，權利金為 $\$25$ ，內含價值為 $\$15$ ，則此3月份黃金期貨價格為多少？
- (A) $\$805$
 - (B) $\$815$
 - (C) $\$845$
 - (D) $\$855$
25. 若合理的小麥與玉米價比為 $1:2$ ，若8月份小麥期貨價格為 3.2 ，8月份玉米期貨價格為 5 ，則應：
- (A) 賣小麥期貨，賣玉米期貨
 - (B) 買小麥期貨，賣玉米期貨
 - (C) 賣小麥期貨，買玉米期貨
 - (D) 選項(A)(B)(C)皆非
26. 3月份歐洲美元期貨買權之履約價格為 95.50 ，權利金 0.3 ，3月份歐洲美元期貨價格 95.60 （每一合約一百萬元），則時間價值為：
- (A) 0
 - (B) 250
 - (C) 500
 - (D) 200
27. 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

28. 我國指數選擇權撮合方式為：
- (A) 開盤與盤中皆為集合競價
 - (B) 開盤時為集合競價、盤中為逐筆撮合
 - (C) 開盤與盤中皆為逐筆撮合
 - (D) 開盤與收盤時段為集合競價、盤中為逐筆撮合
29. 賣出期貨賣權具有：
- (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
30. 在臺灣期貨交易所之動態價格穩定措施下，即時價格區間上(下)限=基準價±退單點數，對於富櫃 200 期貨而言，跨月價差之退單點數如何計算？
- (A) 採最近之標的指數收盤價×0.5%
 - (B) 採最近之標的指數收盤價×1%
 - (C) 採最近之標的指數收盤價×2%
 - (D) 採最近之標的指數收盤價×3%
31. 小明以 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，則小明在權利期間結束時，每單位之最大可能虧損為：
- (A) 52 元
 - (B) 2 元
 - (C) 1 元
 - (D) 3 元
32. 臺灣期貨交易所之布蘭特原油期貨以 1 桶為報價單位，契約規模為：
- (A) 50 桶
 - (B) 100 桶
 - (C) 200 桶
 - (D) 300 桶
33. 6 月份 S&P 500 期貨市價為 1,372，下列何種期貨買權有較高之時間價值？
- (A) 履約價格為 1,320
 - (B) 履約價格為 1,330
 - (C) 履約價格為 1,340
 - (D) 履約價格為 1,360
34. 下列何者不屬於黃金買權的「價差」組合部位？
- (A) 買進低履約價黃金買權、賣出高履約價黃金買權
 - (B) 買進高履約價黃金買權、賣出低履約價黃金買權
 - (C) 買進黃金買權、賣出黃金買權，履約價相同或不同，買進部位到期日較遠
 - (D) 買進黃金買權、賣出黃金賣權
35. 下列敘述中，何者違反風險預告書之內容精神？
- (A) 期貨交易可能產生極大的利潤或損失
 - (B) 客戶下達了停損單，就可將損失限制於預期的金額內
 - (C) 價差交易的風險並不一定較單純的買單或賣單小
 - (D) 客戶若有超額損失，必須補繳
36. 依據臺灣期貨交易所之規定，交易人若要使用有價證券抵繳保證金，其計算之實際抵繳金額占應存有結算保證金金額的比例不得超過多少？
- (A) 10%
 - (B) 25%
 - (C) 50%
 - (D) 75%
37. 下列何項商品，在盤後交易時段不會被期貨商代為沖銷？
- (A) 歐元兌美元匯率期貨
 - (B) 美元兌人民幣匯率期貨
 - (C) 美國道瓊期貨
 - (D) 美國標普 500 期貨
38. 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) 僅甲、乙、丁
 - (D) 僅乙、丙、丁

39. 小恩預期金融指數盤整，1/3 賣出 1 口 2 月份履約價格 1,000 點 TFO 買權，收取權利金 50 點，並同時賣出 1 口 2 月份履約價格 1,000 點 TFO 賣權，收取權利金 35 點，2/17 選擇權到期，金融指數上漲，最後結算價 1,200 點，則小恩的損益為何？
(A)賠 28,750 元 (B)賺 21,250 元 (C)賺 28,750 元 (D)賠 21,250 元
40. 關於期貨交易契約的規定，下列何者不正確？
(A)臺灣期貨交易所應於期貨交易契約上市日期 3 個營業日前，公告上市有關事項
(B)期貨交易契約應編定代號及簡稱，統一使用
(C)期貨交易契約由期貨商報奉主管機關核准後，在臺灣期貨交易所市場交易
(D)期貨交易契約不符公共利益時，得由臺灣期貨交易所報請主管機關停止其交易
41. 當交易人以有價證券抵繳保證金時，中央登錄公債的折扣比率為多少？
(A)2% (B)5% (C)10% (D)30%
42. 若某結算會員在某一期貨契約上，甲客戶擁有多頭 80 口，乙客戶擁有多頭 90 口，該公司必須向結算所通報多少口之未平倉契約數量？
(A)19 口 (B)80 口 (C)170 口 (D)99 口
43. 關於期貨到期交割之規定，下列何者正確？甲.現金交割以當盤價格為結算價，結算其權益；乙.有應付實物交割標的者，得自行直接分配予有應收交割標的者；丙.分為實物交割與現金交割兩種；丁.實物交割者得交付交割標的物或其憑證
(A)僅甲、丁 (B)僅乙、丙 (C)僅丙、丁 (D)僅甲、丙
44. 某位價差交易者認為 7 月小麥 5.5／英斗，和 9 月小麥 5.95／英斗之間的價差太大，則他應：
(A)多頭 7 月
(B)多頭 9 月，並空頭 7 月
(C)多頭 7 月，並空頭 9 月
(D)選項(A)(B)(C)皆非
45. 臺灣期貨交易所取得下列哪一個交易所授權，於 107 年 7 月 2 日推出布蘭特原油期貨？
(A)歐洲期貨交易所(Eurex Exchange)
(B)紐約商業交易所(NYMEX)
(C)洲際歐洲期貨交易所(ICE Futures Europe)
(D)芝加哥期貨交易所(CBOT)
46. 某一交易者擁有大量之黃金條塊，其考慮用黃金期貨選擇權來規避金價下跌之風險，其應如何操作？
(A)買進深價外買權
(B)賣出深價外買權
(C)買進價內賣權
(D)賣出價內買權
47. 避險者與投機者之主要差別在於：
(A)投機者有預測未來價格變動的能力
(B)避險者無法預測未來價格變動
(C)投機者持有現貨部位
(D)避險者持有現貨部位
48. 美國 CFTC 委員的任期為：
(A)三年 (B)四年 (C)五年 (D)十年
49. 小華預期股票市場將上漲，同時預期一部分股票將下跌，小華應如何降低此部分股票對於賺取市場上漲報酬的負面影響？
(A)賣空此部分股票
(B)賣空此部分股票，同時買進指數期貨
(C)買進此部分股票，同時賣空指數期貨
(D)買進此部分股票
50. 當判斷基差風險大於價格風險時：
(A)仍應避險 (B)不應避險 (C)可考慮局部避險 (D)無所謂