

九十八年第一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。

- 我國期貨交易法所管轄之交易，不包括下列何者？
(A)國內期貨交易所之交易 (B)國內證券交易所之認購權證交易
(C)國內店頭期貨交易 (D)國內槓桿保證金契約交易
- 依我國期貨交易法規定，下列對期貨交易的敘述，何者不正確？
(A)中央銀行得公告非在期貨交易所進行之交易，不適用期貨交易法規定
(B)期貨契約可依約定條件，買賣標的物，或於到期前或到期時結算差價之契約
(C)期貨契約不得作為買賣之標的物
(D)期貨交易法所稱之主管機關，係指行政院金管會
- 主管機關發現公司制期貨交易所之經理人違反法令時，主管機關得：
(A)通知該期貨交易所令其解任 (B)命令停止經理人職務一年
(C)處新臺幣十二萬元以上六十萬元以下違約金 (D)以上皆是
- 曾任法人宣告破產時之董事、監察人、或與其地位相等之人，其破產終結未滿幾年或調協未履行者，不得充任會員制期貨交易所之經理人？
(A)三年 (B)五年 (C)二年 (D)沒有限制
- 期貨交易所經理人異動時，應於異動後幾日內，申報主管機關核備？
(A)三日 (B)四日 (C)五日 (D)七日
- 關於會員制期貨交易所全體會員的總出資額，下列何者正確？甲.不得少於新臺幣十億元；乙.兼營期貨結算機構業務者，不得少於新臺幣二十五億元；丙.不得少於新臺幣十五億元；丁.兼營期貨結算機構業務者，不得少於新臺幣二十億元
(A)乙、丙 (B)甲、丁 (C)甲、丙 (D)乙、丁
- 期貨結算會員違反期貨結算機構章程時，期貨結算機構得採取下列何種措施？
(A)課以違約金 (B)警告
(C)停止或限制其於期貨結算機構所為之結算、交割 (D)選項(A)、(B)、(C)皆是
- 為支應期貨結算會員不履行結算交割義務之用，期貨結算機構應提存下列何種款項？
(A)違約損失準備 (B)營業保證金 (C)交割結算基金 (D)賠償準備金
- 期貨結算機構之組織型態，除由期貨交易所或其他機構兼營者外，下列何者正確？
(A)非營利之社團法人 (B)合夥 (C)股份有限公司 (D)營利目的之財團法人
- 期貨結算機構之負責人，包含下列何者？甲.董事長；乙.總經理；丙.監察人；丁.其他依法律規定應負責之人
(A)甲 (B)甲、乙 (C)甲、乙、丙 (D)甲、乙、丙、丁
- 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
- 期貨業拒絕主管機關依法所為之調查，或拒不提供有關資料文件或經主管機關通知到達辦公處所備詢，無正當理由而拒不到達者，其應受之罰則為何？
(A)刑事處罰 (B)行政罰鍰
(C)刑事處罰及行政罰鍰 (D)無任何罰則
- 期貨商之發起人、董事、監察人、經理人或業務員，經依期貨交易法第一百零一條第一項解除職務者，必須滿多少年後始得擔任之？
(A)三年 (B)五年 (C)七年 (D)十年
- 期貨商直接或間接投資持股達多少比率以上之外國事業，不得再轉投資國內期貨相關事業？
(A)百分之三十 (B)百分之四十 (C)百分之五十 (D)百分之六十

15. 期貨經紀商不得接受下列何者之委託開戶？
(A)曾因違背期貨交易契約未結案且未滿五年
(B)曾因違反期貨交易法令，經法院有罪之刑事判決確定未滿五年者
(C)全國期貨商業同業公會聯合會之職員
(D)以上皆是
16. 期貨商有下列何種情事時，應先報主管機關核准？
(A)董事、監察人持有股份變動時
(B)經理人及持有公司股份超過百分之十股東股份變動時
(C)變更總公司營業處所或分支機構營業處所時
(D)變更期貨交易結算交割之期貨商
17. 外國期貨商須經中華民國政府之何項行為，且經主管機關之許可並發給許可證照，始得營業？
(A)公證 (B)簽訂策略聯盟協議 (C)認許 (D)簽訂備忘錄
18. 期貨商對下列何種客戶，得接受其委託開戶？
(A)某甲今年十九歲，但已結婚
(B)某乙為期貨結算機構之聘僱人員
(C)某丙曾違背期貨交易契約已結案且已滿五年
(D)某丁曾違反期貨交易管理法令，經法院有罪刑事判決確定已滿三年，但未滿五年
19. 非結算會員之期貨商有下列何種情事時，主管機關得命令其將所屬期貨交易人之相關帳戶，移轉至與該期貨商訂有承受契約之其他期貨商？甲.破產；乙.解散；丙.依法應停止收受期貨交易人訂單；丁.停業
(A)僅甲、丙、丁 (B)僅甲、乙、丁 (C)僅乙、丙、丁 (D)甲、乙、丙、丁
20. 依期貨交易法之規定，下列敘述何者為正確？
(A)主管機關即使為保障公益亦不得隨時派員檢查期貨經紀商之帳簿
(B)期貨商業務員對期貨交易人作獲利的保證時，主管機關不可另外處分該期貨商
(C)主管機關通知期貨商之相關人員到達主管機關辦公處所說明時，該人員不可選任律師到場
(D)期貨商業務員利用期貨交易人帳戶進行期貨交易時，該期貨商亦可被科罰金
21. 期貨經紀商之業務員有下列何種情事時，期貨經紀商應依期貨商管理規則之規定，向主管機關辦理申報？
(A)有違反期貨交易法或主管機關依照該法所發布命令之行為
(B)有因業務上關係與客戶發生刑事訴訟之情事
(C)有銀行退票或拒絕往來之情事
(D)以上皆是
22. 依期貨商管理規則之規定，當期貨交易人未沖銷部位所需之客戶保證金總額超過期貨商調整後淨資本額幾倍時，期貨商應即向主管機關與主管機關指定之機構申報？
(A)3倍 (B)5倍 (C)6.7倍 (D)8倍
23. 依期貨信託基金管理辦法之規定，期貨信託事業對不特定人募集之期貨信託基金，須符合條件始得辦理追加募集，其中一項係以申請日前五個營業日平均已發行單位數佔原申請核准發行單位數之比率作為評量之標準，請問該標準為何？
(A)須達百分之八十五以上 (B)須達百分之九十以上
(C)須達百分之九十五以上 (D)須達百分之百
24. 證券商申請經營期貨交易輔助業務許可證照時，必須出具委任期貨商同意按規定增繳何種款項之證明文件？
(A)交割結算基金 (B)違約基金 (C)營業保證金 (D)資訊費
25. 委任期貨商與期貨交易輔助人所簽訂之委任契約，對於期貨交易輔助人業務履行有故意或過失，其對期貨交易人或第三人所生之損害賠償責任，委任期貨商：
(A)不負任何責任
(B)不得預先與期貨交易輔助人約定免除
(C)得預先與期貨交易輔助人約定免除
(D)以上皆非
26. 他業申請兼營期貨信託事業，除該事業原已設置各該部門外，原則上均應設置哪些部門？
(A)研究分析及內部稽核部門
(B)研究分析、財務會計及內部稽核部門
(C)研究分析、財務會計、內部稽核及行銷部門
(D)研究分析、財務會計、內部稽核及風險管理部門

【請續背面作答】

27. 證券商申請經營期貨交易輔助業務時，若在主管機關許可後未依規定期限申請核發許可證照者，但有正當理由，在期限屆滿前得向主管機關申請延展，延展期限不得超過：
- (A)一個月 (B)二個月 (C)六個月 (D)一年
28. 下列何者是期貨信託基金得從事之交易或投資項目？
- (A)證券投資信託基金 (B)臺灣期貨交易所摩根台指期貨
(C)某銀行承作之外匯選擇權業務 (D)以上皆是
29. 期貨商可以委任幾家期貨交易輔助人？
- (A)僅限一家 (B)一家以上
(C)每年只限一家 (D)依期貨商分公司家數而定
30. 有關期貨交易人在期貨交易輔助人處開戶時，以下何者正確？
- (A)期貨交易輔助人應於接受期貨交易人開戶前，提供受託契約、風險預告書及載明期貨交易輔助人與期貨交易人間權利義務關係之說明文件等開戶資料
(B)指派合格業務員向期貨交易人說明相關權利、義務及風險
(C)相關資料交由期貨交易人簽名或蓋章加註日期存執，並送交委任期貨商確認並簽名或蓋章
(D)以上皆是
31. 期貨經理事業接受委任人全權委託期貨交易前，應提供委任人之相關資料，不包括下列何者？
- (A)期貨交易風險預告書
(B)期貨交易全權委任契約
(C)有關交易或投資標的之特性與法令限制、期貨經理事業經營概況等事項之書面資料
(D)公開說明書
32. 所列期貨信託基金公開說明書應揭露期貨信託契約所訂期貨信託事業之權利、義務與責任部分，何者為真？
- (A)期貨信託基金損失超過基金淨資產時，超額損失部分應由期貨信託事業負擔
(B)期貨信託基金受益人之責任不限於申購時所支付之申購價款，投資人投資基金前，應審慎考慮本身的財務能力及經濟狀況是否適合於這種投資
(C)期貨信託基金損失超過基金淨資產時，超額損失部分應由受益人負擔
(D)期貨信託基金之損失可能超過基金淨資產，超額損失部分應由期貨信託事業與受益人約定負擔方式
33. 依我國期貨交易法之規定，若期貨商違反規定對期貨交易人作獲利之保證，主管機關得對該期貨商為停止營業處分之最長期間為何？
- (A)三個月 (B)六個月
(C)一年 (D)無時間限制，可依情節自行決定
34. 關於全國期貨商業同業公會聯合會理、監事的規定，下列何者正確？
- (A)理事的任期為四年 (B)監事任期三年
(C)至少應設理監事各三人 (D)理監事與理事長皆得連選連任，但以三次為限
35. 美國商品交易法(Commodity Exchange Act)主管機關為下列何者？
- (A)證券暨期貨交易管理委員會 (B)證券交易委員會
(C)商品期貨交易委員會 (D)以上皆非
36. 依我國期貨交易法之規定，下列何者非全由主管機關定之或限制？
- (A)公告非在期貨交易所進行之期貨交易不適用期貨交易法
(B)公司制期貨交易所公益董事之遴選辦法
(C)主管機關派員監理期貨結算機構的監理辦法
(D)主管機關檢查與期貨商財務業務往來關係人的範圍
37. 依我國期貨交易法，關於主管機關與國外機構簽訂合作協定之規定，下列何者正確？
- (A)主管機關不得授權其他機構簽訂合作協定
(B)簽訂合作協定須經過財政部核准
(C)基於保密原則，主管機關不得請求相關金融機構提供任何紀錄予外國機構
(D)主管機關得與國外機構簽訂資訊交換之合作協定
38. 關於期貨交易所繳交營業保證金之規定，下列何者正確？
- (A)經主管機關許可並依法登記後繳存
(B)向國庫繳存
(C)得以現金、政府債券、金融債券繳交
(D)選項(A)、(B)、(C)皆是

39. 主管機關在核准涉及新臺幣與外幣間兌換之貨幣期貨契約在期貨交易所上市時，應先會商何者同意？
(A)中央銀行 (B)財政部 (C)經建會 (D)經濟部
40. 依我國期貨交易法，會員制期貨交易所對會員有下列行為之一者，應課以違約金？甲.違反法令或不遵行經主管機關本於法令所為行政處分；乙.違反期貨交易所章程、業務規則、受託契約或其他章則；丙.交易行為違背誠實信用，足致他人受損害
(A)僅甲 (B)僅甲、乙 (C)僅乙、丙 (D)甲、乙、丙
41. 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
42. 期貨交易所或其他機構申請兼營期貨結算機構業務者，應至少指撥多少營運資金？
(A)新臺幣伍仟萬元 (B)新臺幣貳億元 (C)新臺幣伍億元 (D)新臺幣壹拾億元
43. 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)於發起人會議議決之 (D)法規無明文規定
44. 期貨商甲因經營不善向主管機關申請停業時，應於多少個營業日內將期貨交易人之帳戶餘額及交易明細等，移轉至與其訂有承受契約之其他期貨商？
(A)一日 (B)二日 (C)三日 (D)五日
45. 有關期貨商最低實收資本額之規定，下列敘述何者錯誤？
(A)期貨經紀商不得低於新臺幣二億元 (B)期貨自營商不得低於新臺幣四億元
(C)每一家分支機構不得低於新臺幣五千萬元 (D)複委託期貨商不得低於新臺幣五千萬元
46. 依期貨交易法之規定，期貨經紀商所使用之風險預告書，其格式與應記載之事項，應依下列何者之規定定之？
(A)期貨交易所 (B)期貨結算機構
(C)全國期貨商業同業公會聯合會 (D)主管機關
47. 關於期貨商接受交易委託時紀錄之保存，下列何者不正確？
(A)以電話進行者，須同步錄音存證
(B)錄音及傳輸紀錄須保存至少一年
(C)以傳真機傳輸買賣委託書內容時，應將傳輸內容存檔備查
(D)期貨交易有爭議者，委託紀錄應保留至爭議消除為止
48. 期貨商兼營期貨自營及經紀業務者，以下敘述何者正確？
(A)應於每次買賣時，以書面文件區別其為自行買賣或受託買賣
(B)每次買賣當時不需區別其為自行買賣或受託買賣，成交後再予以區別
(C)每次買賣時可不需區別其為自行買賣或受託買賣
(D)選項(A)、(B)、(C)皆非
49. 期貨交易輔助人執行其期貨交易輔助之業務時，所生之損害賠償，其責任歸屬下列何者正確？
(A)由期貨交易輔助人單獨負全部責任 (B)由交易人與期貨交易輔助人協議之
(C)由期貨交易輔助人與委任期貨商連帶負賠償責任 (D)由期貨交易輔助人與委任期貨商協議之
50. 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

九十八年第一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 100 題，每題 1 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。

- 期貨商在計算客戶保證金淨值時，下列何者不應計入？
(A)客戶存入之保證金 (B)平倉損益 (C)未平倉損益 (D)當客戶超額損失時之期貨商墊款
- 一張停損限價單，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，對於下列何者除外的交易策略亦收取較低的保證金？
(A)避險帳戶 (B)價差交易 (C)當日沖銷交易 (D)自營帳戶
- 提出交割意願通知 (notice of intention to deliver) 是何者的權利？
(A)交易所 (B)多頭部位 (C)空頭部位 (D)多頭部位，空頭部位均可
- MIT 委託買單，其委託價與市價之關係為：
(A)委託價低於市價 (B)委託價高於市價 (C)沒有限制 (D)依市場波動的情況而定
- 下列何者為「期貨交易」與「遠期交易」相同點？
(A)均可對沖交易 (B)契約標準化 (C)集中交易市場交易 (D)執行契約內容的日期都在未來
- 保證金多半設定在足以涵蓋多少天內價格變化的水準？
(A)一天 (B)兩天 (C)三天 (D)一星期
- 客戶保證金不足時，需補足至：
(A)原始保證金 (B)變動保證金 (C)維持保證金 (D)結算保證金
- 客戶於下期貨委託單時，期貨商品的品質是否必需填寫在委託單中？
(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)期貨業對此項並無共識
- 當期貨合約於到期日收盤後，則期貨合約的價格與現貨價格的比較是：
(A)期貨價格可高於現貨價格 (B)期貨價格可低於現貨價格
(C)期貨價格一定等於現貨價格 (D)期貨價格可高於或低於現貨價格
- 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
- 由 A 期貨商執行委託單之後，將成交之委託轉給另外一家 B 期貨商結算的作業，稱之為：
(A)Pyramiding (B)Cross Trade (C)Give-up (D)Omnibus Trade
- 人工市場交易價格之揭露是由交易所工作人員輸入價格傳播系統，再經由資訊公司傳輸至各地，下列敘述何者為真？
(A)經由資訊公司傳輸的交易價格，保證正確無誤
(B)從螢幕上看到的成交量不是真實的量，僅做為參考之成交量
(C)路透社的報價一定是正確的
(D)選項(A)、(B)、(C)皆是
- 期貨交易人之未平倉部位獲利時，其帳戶內餘額之處理原則為：
(A)可提領超過結算保證金額度之金額 (B)可提領超過維持保證金額度之金額
(C)可提領超過原始保證金額度之金額 (D)期貨商經理人核准即可提領任何帳內餘額
- 某交易所僅有三家結算會員，每家結算會員僅一位客戶，若當天每位客戶交易相同的商品及月份，當天交易的結果如下：甲.結算會員買進 30 口賣出 50 口；乙.結算會員買進 20 口賣出 45 口；丙.結算會員買進 50 口賣出 5 口，交易所公告當天的交易量 (volume) 為：
(A)100 口 (B)200 口 (C)45 口 (D)90 口
- 銅期貨契約值為 25,000 磅，價格限制為 20 美分，銅期貨當天價格變動最大的金額為：
(A)\$1,250 (B)\$10,000 (C)\$250 (D)\$125

17. 若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
18. 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
19. CME 之 S&P 500 股價指數期貨，其合約規格為股價乘上：
 (A)500 美元 (B)250 美元 (C)125 美元 (D)200 美元
20. CME、NYMEX 對結算會員收取保證金是採用何種保證金制度？
 (A)總額 (B)淨額 (C)總額+淨額 (D)沒有規定
21. 美國期貨交易的結算價格是由那一個單位核定？
 (A)商品期貨交易委員會 (B)美國期貨公會 (C)期貨經紀商 (D)期貨交易所
22. 瑞郎期貨每口所須原始保證金為 US\$1,800，若客戶於 0.6760 賣出，在 0.6715 平倉，請問客戶的投資報酬率為何？（瑞郎期貨每點為 US\$12.5）
 (A)6.66% (B)6.70% (C)31.25% (D)25.25%
23. 當交易人下以下指令「賣出 3 口六月歐元 1.2601 MIT」，若該委託成交，則其成交價應為：
 (A)高於、等於或低於 1.2601 的價位均有可能 (B)只能高於 1.2601
 (C)只能低於 1.2601 (D)只能在 1.2601
24. 下列何者是 E.F.P 交易必須存在的條件？
 (A)二個持有期貨相同部位的投資人 (B)持有空頭部位的一方必須持有現貨多頭部位
 (C)須在集中市場交易 (D)選項(A)、(B)、(C)皆是
25. 假設黃金期貨市場僅有三位交易人小杜、小林與小張，且昨天開市，若昨天小杜向小林買了一口黃金期貨契約，今天小林又賣一口黃金期貨給小張，請問今天的未平倉數量應為何？
 (A)0 口 (B)1 口 (C)2 口 (D)3 口
26. 交易人以停損價為 802.2 買進黃金期貨，當委託單抵達交易所後的成交價順序為 800.8、801.2、801.8、802.3、802.4、802.5、802，則該一委託單之成交價為：
 (A)802.1 (B)802.3 (C)802.4 (D)802.5
27. 當交易人下達「賣 5 口六月摩根臺指期貨 167.5/OCO/賣 5 口六月摩根臺指期貨 152.8 STOP」，則表示：
 (A)以 167.5 賣 5 口六月摩根臺指，同時以 152.8 停損賣 5 口六月摩根臺指
 (B)當 167.5 的賣單成交時，152.8 的停損單就自動取消
 (C)只須執行 5 口六月摩根臺指期貨 167.5 的賣單即可
 (D)只須執行 5 口六月摩根臺指期貨 152.8 的停損單即可
28. 為了維持避險績效，避險比例動態調整是不可避免的。於實際應用上，通常無法無限制的提高調整頻率，其主要原因為：
 (A)流動性不足 (B)法規的限制 (C)交易成本的考量 (D)避險者的個人喜好
29. 下列何者會使交叉避險的效果不彰？
 (A)基差波動性大 (B)現貨與期貨標的物價格之相關性高
 (C)期貨價格與其標的物之間的相關性高 (D)選項(A)、(B)、(C)皆是
30. 若有以臺幣計價之美金期貨，某進口商以 31.08 買進該期貨，在以 31.54 結匯支付貨款後，立刻以 31.1 賣出期貨，其有效匯率為：
 (A)31.08 (B)31.01 (C)31.15 (D)31.52
31. 下列何者不會是期貨多頭避險者？
 (A)黃豆進口商 (B)紡織廠 (C)種植可可之農人 (D)選項(A)、(B)、(C)皆非
32. 利用期貨市場降低風險，即是以何種風險來取代現貨市場價格風險？
 (A)時差 (B)基差 (C)匯差 (D)息差
33. 當期貨市場由正常市場轉為逆價市場時，其基差會如何變化？
 (A)轉弱 (B)轉強 (C)變大 (D)變小
34. 股價指數期貨所能規避之風險為：
 (A)非系統風險 (B)系統風險 (C)個別風險 (D)總風險

【請續背面作答】

35. 以買進期貨來規避漲價風險者，在標的物跌價時：
 (A)仍能得到跌價的好處 (B)反須承擔跌價的損失 (C)跌價對其毫無影響 (D)僅受基差風險影響
36. 若出口商對每筆出口貨款均以外匯期貨避險，則出口報價時之適用匯率為：
 (A)目前之即期匯率 (B)期貨匯率 (C)預期未來之即期匯率 (D)以上三者均可
37. 某交易人預計於2個月後購進現貨，為了規避2個月後現貨價格上漲風險，執行多頭避險。2個月期間，基差值由-5轉至-1，而且每單位基差價值500元。試問：相對於目前之現貨價，2個月後的現貨成本為何？(基差=現貨價格-期貨價格)
 (A)降低2,000元 (B)增加2,000元 (C)不變 (D)增加500元
38. 一股票投資組合的價值為1億元，假設該投資組合價值與臺股期貨的連動性很高，若目前臺股期貨的價格為5,000元，請問該投資組合避險時，須買賣多少口臺股期貨？
 (A)買進100口 (B)買進50口 (C)賣出100口 (D)賣出50口
39. 在基差(現貨價格-期貨價格)為+3時，賣出現貨並買入期貨，在基差為多少時結清部位會獲利？
 (A)5 (B)4 (C)3 (D)2
40. 在現貨市場不虞匱乏，倉儲之供給量夠大，則不同交割月份之同一商品期貨價格之間的差距，在理論上應反應：
 (A)倉儲成本 (B)融資成本 (C)兩個交割月份間的持有成本 (D)商品供需之季節性因素
41. 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
42. 預期殖利率曲線之斜率改變所採用之交易策略稱為：
 (A)NOB Spread (B)泰德價差(TED Spread)
 (C)縱列價差(Tandem Spread) (D)多空套利(Long-short Arbitrage)
43. 下列何者為泰德價差(Ted Spread)？
 (A)泰幣與德幣的價差 (B)美國T-Note和T-Bond的價差
 (C)歐洲美元期貨與美國國庫券期貨的價差 (D)選項(A)、(B)、(C)皆非
44. 在同一市場內同時買進七月交割的小麥期貨，賣出十二月交割的小麥期貨，此種交易稱為：
 (A)商品間價差交易 (B)市場間價差交易 (C)市場內價差交易 (D)選項(A)、(B)、(C)皆非
45. A先生在黃豆八月份期貨對十月份期貨在價差為-5美分時(八月份期貨價格減十月份期貨價格)，買八月份期貨並賣出十月份期貨，並在價差為-15美分時，結平部位，則每一蒲式耳之交易損益為：
 (A)損失5美分 (B)獲利5美分 (C)損失10美分 (D)獲利10美分
46. 以下何種策略可鎖定加工毛利？
 (A)買進以原料為標的之期貨商品、同時賣出以加工後產品為標的物之期貨商品
 (B)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
 (C)買進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
 (D)賣出以原料為標的之期貨商品、同時賣出以加工後產品為標的物之期貨商品
47. 假設目前3月、6月、9月、12月的S&P 500股價指數期貨的價格分別為1,025.25、1,032.15、1,134.15、1,136.00，若王先生分析以後，認為3月和6月間的價差太大，而9月和12月之價差太小，則王先生可能採取下列何種策略？
 (A)買進一個3月和12月的期貨契約，並賣出一個6月和9月的期貨契約
 (B)賣出一個3月和12月的期貨契約，並買進一個6月和9月的期貨契約
 (C)買進一個3月和9月的期貨契約，並賣出一個6月和12月的期貨契約
 (D)賣出一個3月和9月的期貨契約，並買進一個6月和12月的期貨契約
48. 期貨賣權(put)的履約價格越高，其他條件不變，賣權的價格應該：
 (A)越高 (B)越低 (C)不受影響 (D)不一定
49. 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
50. 六月白銀期貨市價為600，下列何種白銀期貨賣權有較高之時間價值？
 (A)履約價格為580 (B)履約價格為590 (C)履約價格為600 (D)履約價格為610

51. 設期貨賣權 (put) 履約價格為 K ，選擇權標的期貨市價為 F ，若 $F > K$ ，則其內含價值等於：
 (A) $K - F$ (B) $F - K$ (C) 0 (D) K
52. 白銀期貨價格大幅下滑，下列何部位產生之利潤最大？
 (A) 買進白銀期貨賣權 (B) 賣出白銀期貨賣權 (C) 賣出白銀期貨買權 (D) 看空賣權價差交易
53. 關於英鎊期權之時間價值何者正確？
 (A) 價內時間價值大於價外的時間價值 (B) 會隨期貨價格的上升而上升
 (C) 會隨期貨價格的上升而下降 (D) 價內時間價值大於深價內的時間價值
54. 對不同履約價格，其他條件相同的黃金期貨買權何者有較大的時間價值？
 (A) 價內 (B) 價平 (C) 價外 (D) 深價內
55. 期貨賣權 (put) Delta 值通常介於：
 (A) -1 與 1 之間 (B) -1 與 0 之間 (C) -0.5 與 0.5 之間 (D) 0 與 1 之間
56. 買入六月黃豆期貨 600、680 買權各一單位，並賣出二單位 640 買權，此策略為：
 (A) 水平價差 (Horizontal Spread) (B) 垂直價差 (Vertical Spread)
 (C) 盒狀價差 (Box Spread) (D) 蝶狀價差 (Butterfly Spread)
57. 若六月 S&P 500 期貨買權履約價格為 1,000，權利金為 44，已知內含價值為 4，則：
 (A) 期貨市價為 1,004 (B) 期貨市價為 996 (C) 期貨市價為 1,044 (D) 期貨市價為 1,040
58. 我國股價指數期貨類契約之期貨交易稅課徵之實際徵收稅率為十萬分之：
 (A) 一 (B) 二 (C) 三 (D) 四
59. 本國期貨商品委託人每筆委託數量以多少為限？
 (A) 100 單位 (B) 200 單位 (C) 300 單位 (D) 400 單位
60. 關於整戶風險保證金計收方式 (SPAN) 之說明，以下何者為非？
 (A) 採行整戶風險保證金計收方式 (SPAN) 不影響保證金提領作業，其超額保證金之提領仍舊依照期貨商與交易人約定方式辦理
 (B) 整戶風險保證金計收方式 (SPAN) 不影響保證金入金速度
 (C) 採整戶風險保證金計收方式 (SPAN) 之交易人之當沖交易保證金與採策略基礎計收制度者相同
 (D) 採整戶風險保證金計收方式 (SPAN) 之交易人委託單應預繳之保證金與採策略基礎計收制度者之保證金計收方式不同
61. 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
62. 在臺灣期貨交易所進行期貨交易之期貨商，其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，該期貨交易所對該期貨商處以下列何種處罰？
 (A) 新臺幣五萬元之違約金 (B) 新臺幣三十萬元之違約金
 (C) 暫停交易 (D) 按日處以新臺幣一萬元之違約金至改善之日止
63. 下列描述「場內自營商」(Floor Trader) 何者不正確？
 (A) 為其他會員買賣期貨契約 (B) 俗稱搶帽客 (Scalper) (C) 為自己買賣期貨契約 (D) 賺取買賣價差
64. 若結算機構計算每日保證金方式為總額保證金制度，則結算會員所繳保證金為未平倉之：
 (A) 多頭部位減空頭部位 (B) 多頭部位總合 (C) 空頭部位總合 (D) 多頭部位加空頭部位
65. 交易人從事期貨交易，他所承擔的風險為：
 (A) 原始保證金 (B) 維持保證金 + 原始保證金 (C) 契約值的 70% (D) 總契約值
66. 美國的 EFP (Exchange for Physicals)，其結算功能是由以下那一單位負責？
 (A) 現貨商 (B) 交易人 (C) 結算所 (D) 選項(A)、(B)、(C) 皆非
67. 下列何種委託又稱為看板委託 (Board Order)？
 (A) OCO 委託 (B) FOK 委託 (C) MIT 委託 (D) STOP 委託
68. 下列何者是代換委託可以更改之內容？甲. 價位；乙. 數量；丙. 月份；丁. 買賣的方向；戊. 商品種類
 (A) 僅丁、戊 (B) 僅甲、丙、丁、戊 (C) 僅甲、乙、丙 (D) 甲、乙、丙、丁
69. 一般而言，大多數期貨契約交割時對標的物有關條件都由賣方決定，下列何種期貨契約交割的地點及方式是由買方決定的？
 (A) 糖期貨 (B) T-Bond 期貨 (C) T-Bill 期貨 (D) 外匯期貨

70. 當期貨商的某位客戶保證金出現超額損失 (Overloss) 時, 期貨商的處理動作應是:
- (A) 由其他客戶的保證金墊支 (B) 由期貨商的自有資金墊支
(C) 要求期交所墊支 (D) 要求其他期貨商墊支
71. 交易人已有 3 口六月歐元期貨的多頭部位, 當他下達賣出 1 口六月歐元期貨的委託單, 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
72. 當期貨交易人進行限價停損 (Stop Limit) 委託賣出一口期貨契約, 以下敘述何者正確?
- (A) 該委託單將會以限價保證成交 (B) 該委託單可能以比限價較高之價格成交
(C) 該委託單可能以比限價較低之價格成交 (D) 任何價位皆有可能成交
73. 下列對於實物交換 (Exchange for Physicals, EFP) 的敘述, 何者不正確?
- (A) 實物交換為現貨交割的一種
(B) 實物交換在交割細節上較有彈性
(C) 實物交換的價格必須經由交易所公開競價程序
(D) 採實物交換, 避險者可以選擇雙方同意的交割時間及地點
74. 客戶於開戶後, 要下期貨新倉委託單, 是否要先繳足保證金?
- (A) 如果是買單就要先繳保證金 (B) 如果是賣單就要先繳保證金
(C) 不管是買、賣單, 均必須先繳足保證金 (D) 選項(A)、(B)、(C)皆非
75. 美國期貨業的自律組織為:
- (A) NFA (B) CFTC (C) SEC (D) 選項(A)、(B)、(C)皆是
76. CME 之 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
77. 一般交易於交易廳所造成「無法撮合」之爭端是交由交易所那一個委員會處理?
- (A) 仲裁委員會 (B) 商業行為委員會 (C) 交易廳委員會 (D) 結算委員會
78. 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
79. OneChicago 目前主要交易何種期貨商品?
- (A) 個股期貨 (B) 玉米期貨 (C) 黃金期貨 (D) 利率期貨
80. 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
81. 假設目前美國長期政府債券期貨之市價為 108-25, 某客戶想以 108-10 或更低之價格買進, 則他應該使用那一種委託單?
- (A) 市價單 (B) 停損單 (C) 觸及市價單 (D) 限價單
82. 糖期貨原始保證金為 \$0.01/磅, 維持保證金為 \$0.007/磅, 交易人以 \$0.1425/磅賣出一口糖期貨, 之後期貨價格上漲至 \$0.1445/磅, 交易人必須補繳的保證金為:
- (A) 不必補繳 (B) \$224 (C) \$784 (D) \$336
83. NYMEX 原油期貨契約為 1,000 桶, 原始保證金為 \$2,000, 維持保證金為 \$1,500, 交易人以 \$72.50/桶買進一口, 當價格跌至 \$71.60/桶, 交易人須補繳保證金多少?
- (A) \$900 (B) \$500 (C) \$400 (D) \$90
84. CBOT 之 T-Bond 期貨契約規定的票息率 (Coupon rate) 為 6%, 有一可交割長期債券之票息率為 7%, 依 CBOT 公告之轉換率 (Conversion factor) 為:
- (A) <1 (B) >1 (C) >1.5 (D) 以上皆有可能
85. 如果 2010 年 8 月 31 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) 2010 年 8 月 (B) 2010 年 9 月 (C) 2010 年 11 月 (D) 2010 年 12 月
86. 依美國之規定, 客戶開立避險戶頭時, 哪一敘述不正確?
- (A) 須證明有避險之需求 (B) 不一定要取得銀行之連帶保證
(C) 可享受比較低的保證金要求 (D) 可享受比較低的交易手續費

87. 某人賣出活牛期貨避險，若基差由 4 美分變為 10 美分，則避險盈虧為何？（期貨規格為 40,000 磅）
 (A) 損失 5,000 美元 (B) 損失 2,400 美元 (C) 獲利 240,000 美元 (D) 獲利 2,400 美元
88. 某人進行歐洲美元期貨空頭避險，當時基差為 -25，後來基差為 +8 時平倉，則：
 (A) 有利潤 (B) 有損失 (C) 無法計算 (D) 不賺不賠
89. 以指數期貨為例，下列何者不為避險投資組合風險來源？
 (A) 指數期貨價格波動性 (B) 基差風險
 (C) 現貨部位與現貨指數之間的吻合度 (D) 指數價格與期貨價格相對變動
90. 日本出口商預計三個月後會收到 130 萬美元之貨款，目前即期匯率為一美元兌 125 日幣，為規避美元貶值之損失，該出口商應如何操作 CME 之日幣期貨？（每口契約為 1,250 萬日幣）
 (A) 買進 10 口契約 (B) 賣出 10 口契約 (C) 買進 13 口契約 (D) 賣出 13 口契約
91. 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) 分散選擇不同標之物之期貨契約 (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
92. 下列敘述何者有誤？
 (A) 擠壓式價差交易是為了鎖定加工毛利
 (B) 反擠壓式價差交易係為了將預期利潤化
 (C) 預期加工毛利會縮小應採用擠壓式價差交易
 (D) 擠壓式價差交易與蝶狀價差交易皆使用兩組價差交易
93. 美國某一對日本出口之廠商，預計四個月可收到一筆日幣貨款，他應如何避險？
 (A) 買進日幣期貨賣權 (B) 賣出日幣期貨賣權
 (C) 買進日幣期貨 (D) 賣出歐洲日元期貨
94. 某位投機者在七月十五日時預期未來收益曲線會變得更平坦，那麼他會採取下列何種策略來套利？
 (A) 同時賣出九月及十二月到期的國庫券期貨
 (B) 買入十二月到期的國庫券期貨，賣出九月到期的國庫券期貨
 (C) 買入九月到期的國庫券期貨，賣出十二月到期的國庫券期貨
 (D) 同時買入九月及十二月到期的國庫券期貨
95. 若證券商發行個股認售權證時，最適合的避險策略為：
 (A) 買入標的資產避險 (B) 買入台指期貨 (TX) 避險
 (C) 賣出標的資產避險 (D) 賣出台指期貨 (TX) 避險
96. 某一交易人判斷利率近期內上漲，但他想限定其風險在一定的限度之內，以下何者為適當之債券期貨選擇權投資策略？
 (A) 買入跨式部位 (Long Straddle) (B) 賣出跨式部位 (Short Straddle)
 (C) 買權看多價差交易 (D) 賣權看空價差交易
97. 某甲以 \$340/盎司買入黃金期貨，同時賣出買權其履約價為 \$345/盎司，權利金為 \$5/盎司，則其最大損失為：
 (A) \$5/盎司 (B) \$335/盎司 (C) 無窮大 (D) 選項(A)、(B)、(C)皆非
98. 若交易人做價差交易，同時買一個履約價為 100 的期貨賣權，賣一個履約價為 140 的期貨賣權，若現在期貨價格為 130，在不考慮權利金下，交易人每單位之損益為何？
 (A) 賺\$10 (B) 賠\$10 (C) 賺\$6 (D) 賠\$6
99. TAIFEX 公債期貨之可交割債券的轉換因子是在何種殖利率下，可交割債券與虛擬標的債券之價值比例？
 (A) 3% (B) 期貨價格所隱含之殖利率 (C) CTD 債券之殖利率 (D) 最近發行債券之殖利率
100. 假設某一法人機構於避險帳戶持有臺指選擇權部位，若當日加權指數收盤價為 4,632.03 點、台股期貨最近月契約收盤價為 4,521 點、結算價 4,522 點，則計算該選擇權市值所使用之價格為何？
 (A) 4,632.03 點 (B) 4,521 點 (C) 4,522 點 (D) 選項(A)、(B)、(C)均不正確