

九十八年第二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

- 我國期貨交易法之立法目的為何？
(A)發展國民經濟，提升國際競爭力 (B)健全發展期貨市場，維護期貨交易秩序
(C)保障公益，維護市場秩序 (D)促進公共利益，確保期貨市場交易之公正
- 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
- 依據期貨交易法規定，公司制期貨交易所至少應設：
(A)業務委員會、稽核委員會 (B)業務委員會、紀律委員會
(C)紀律委員會、教育推廣委員會 (D)業務委員會、監視委員會
- 依我國期貨交易法，會員制期貨交易所之會員違反誠實信用，足致他人受損害時，期貨交易所得採取何種措施？I.課以違約金；II.警告；III.停止或限制其在期貨交易所為交易；IV.情節重大者得以除名
(A)僅 I、IV (B)僅 I、II、III (C)僅 III、IV (D)I、II、III、IV 皆有
- 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
- 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
- 本國證券商若曾受主管機關依證券交易法第六十六條第三款為停業處分者，至少必須滿多少時間以上，才能申請兼營期貨業務？
(A)半年 (B)一年 (C)二年 (D)三年
- 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)以上皆是
- 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
- 期貨商對於主管機關依法所為之檢查予以拒絕或妨礙時，其應受之處罰為何？
(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
- 期貨商之在職業務員，應每幾年參加在職訓練？
(A)半年 (B)一年 (C)二年 (D)三年
- 期貨自營商之申請設立許可保證金金額，下列何者正確？
(A)新臺幣二億元 (B)新臺幣四億元 (C)新臺幣五千萬元 (D)新臺幣一千萬元
- 期貨商開始營業後，始申請設置分支機構者，至少須於最近幾年內未曾受主管機關依期貨交易法所為撤銷部分營業許可之處分？
(A)半年 (B)一年 (C)二年 (D)三年

15. 下列何者應負刑事責任？
- (A)期貨商接受未辦妥開戶手續，且未簽妥受託契約之客戶從事期貨交易
(B)期貨商受客戶委託進行期貨交易時，未向客戶收足期貨交易保證金
(C)期貨商未將客戶期貨交易保證金分離存放於客戶保證金專戶內
(D)期貨商之業務員以他人或自己之帳戶或名義供客戶從事期貨交易
16. 本國期貨商申請設置許可時，下列何者正確？
- (A)無須繳存任何申請設立許可保證金
(B)期貨經紀商應繳存設立許可保證金新臺幣一千萬元
(C)期貨自營商應繳存設立許可保證金新臺幣一千萬元
(D)設立許可保證金限以現金方式繳交
17. 期貨商應先申報主管機關核准之事項，下列何者正確？I.變更機構名稱；II.變更資本額、營運資金或營業所用資金；III.合併或解散；IV.投資外國事業
- (A)I、III、IV (B)II、III、IV (C)I、II、III (D)I、II、III、IV
18. 關於期貨商報表之規定，下列何者不正確？
- (A)財務報告須經會計師查核簽證、董事會通過 (B)年度財務報告應於每營業年度終了後二個月內申報
(C)會計科目月計表於每月十日前申報 (D)財務報告與會計科目月計表均向主管機關申報
19. 期貨交易輔助人之負責人、經理人及業務員之異動登記，應向下列何者辦理？
- (A)主管機關 (B)中華民國證券暨期貨市場發展基金會
(C)全國期貨商業同業公會聯合會或主管機關指定之機構 (D)以上皆非
20. 證券商經主管機關許可經營期貨交易輔助業務，應於申請核發許可證照前，向主管機關指定之銀行開設專戶繳存：
- (A)營業保證金 (B)結算保證金 (C)交易連線費 (D)違約準備金
21. 期貨交易所、期貨結算機構或期貨業之負責人或受雇人，有違反期貨交易法第一百零一條第一項解除職務處分者，未滿幾年者不得登記為期貨交易輔助人之負責人？
- (A)二年 (B)三年 (C)四年 (D)五年
22. 期貨交易輔助人之負責人、經理人及業務員有異動者，應辦理工作證之換發或繳回，所屬期貨交易輔助人在辦理異動登記前，對各該人員之行為：
- (A)可以免責 (B)三日內可以免責 (C)不能免責 (D)異動申請過程中可以免責
23. 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三款所為全部或一部之停業處分者？
- (A)半年 (B)一年 (C)二年 (D)三年
24. 所列期貨信託基金追加募集或按季更新之公開說明書，應記載基金運用狀況之事項，何者有誤？
- (A)期貨信託基金委託期貨商交易口數前五名之期貨商名稱
(B)委託買賣交易契約數
(C)支付該期貨商手續費之金額
(D)若期貨商為該期貨信託基金之受益人者，應一併揭露其持有期貨信託基金之受益權單位數及比率
25. 有關期貨顧問事業相關紀錄之保存年限，下列敘述何者錯誤？
- (A)與委任人訂定之契約，應自委任關係消滅之日起，保存五年
(B)與委任人訂定之契約，除應自委任關係消滅之日起，保存五年外，有爭議者應保存至該爭議消除為止
(C)交易分析報告之副本、紀錄，應自提供之日起保存二年
(D)宣傳資料、廣告物及相關紀錄應保存二年
26. 依我國期貨交易法之規定，何種契約在集中市場交易應受期貨交易法之規範？I.黃金期貨選擇權契約；II.股票選擇權契約；III.外匯期貨契約；IV.認購（售）權證；V.外幣選擇權契約
- (A)僅I、II、V (B)僅III、IV (C)僅I、II、III、V (D)僅II、III、IV、V
27. 公司制期貨交易所應於每年稅後盈餘項下，提列特別盈餘公積的比率為何？
- (A)百分之二十至百分之五十 (B)百分之三十至百分之八十
(C)零至百分之八十 (D)百分之二十五至百分之七十五

【請續背面作答】

28. 期貨結算機構之受雇人，對違背職務之行為，要求期約或收受不正當利益時，其最重法定刑，下列何者正確？
(A)處三年以下有期徒刑 (B)處五年以下有期徒刑 (C)處七年以下有期徒刑 (D)處一年以下有期徒刑
29. 期貨結算機構經主管機關許可，並依法登記後，應向國庫繳交下列何種款項？
(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
30. 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)期貨商業同業公會 (D)期貨交易所之結算業務委員會
31. 關於期貨商業業務員最低人數之規定，下列何者正確？
(A)期貨經紀商為三人 (B)期貨自營商為三人
(C)同時經營期貨經紀與期貨自營業務者為五人 (D)以上皆是
32. 如無正當理由，期貨商應於接獲主管機關命令後多久之內，將客戶保證金專戶內款項及所屬期貨交易人之交易明細表，移交給訂有承受契約之其他期貨商？
(A)二個營業日內 (B)三個營業日內 (C)五個營業日內 (D)七個營業日內
33. 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
34. 初任與離職二年再任期貨商之業務員者，應於執行業務前多少時間內參加職前訓練？
(A)三個月內 (B)六個月內 (C)一年內 (D)一個月內
35. 依我國期貨交易法之規定，有關期貨商因期貨業務所生債務之債權人，對於期貨商所繳存的下列何種款項，有優先受清償之權？
(A)交割結算基金 (B)違約損失準備 (C)營業保證金 (D)買賣損失準備
36. 期貨商之業主權益低於下列何者之一定成數時，應向主管機關申報？
(A)調整後淨資本額 (B)維持期貨交易未平倉部位所需之最低限度保證金總額
(C)期貨商向期貨結算機構繳存之結算保證金 (D)最低實收資本額
37. 本國期貨商之調整後淨資本額少於期貨交易者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
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)以上皆是
39. 依期貨商管理規則之規定，下列何者錯誤？
(A)期貨商負債總額扣除期貨交易者權益後，不得超過其業主權益
(B)期貨商流動負債總額不得超過其流動資產總額
(C)期貨商所提列之違約損失準備，除彌補受託從事期貨交易所發生損失或主管機關核准者外，不得使用之
(D)期貨商計算負債額時，不得扣除其所提之買賣損失準備及違約損失準備
40. 期貨信託事業之專業發起人，其於發起時所認股份，合計應占第一次發行股份之最低比率為多少？
(A)10% (B)20% (C)30% (D)40%
41. 期貨交易輔助人接受客戶開戶後，應送交何處確認並簽名或蓋章？
(A)委任期貨商 (B)期貨商業同業公會 (C)證券商 (D)期貨主管機關
42. 下列何者不得接受期貨信託事業委任擔任期貨信託基金銷售機構？
(A)證券投資顧問事業 (B)信託業 (C)證券經紀商 (D)產險業
43. 下列何者尚不得申請兼營期貨信託事業？
(A)信託業 (B)保險業 (C)期貨經理事業 (D)證券投資信託事業
44. 期貨信託事業之股東，除符合期貨信託事業設置標準第 12 條所定資格條件者外，每一股東與其關係人及股東利用他人名義持有之股份，合計占該公司已發行股份總數之最高比率為多少？
(A)15% (B)20% (C)25% (D)30%

45. 申請兼營期貨經理事業者所需具備的條件，不包括下列何者？
(A)最近期經會計師查核簽證之財務報告，每股淨值不低於面額
(B)最近三個月未曾受同業公會依自律規章為警告、處以違約金、停止其應享有之部分或全部會員權益、或撤銷或暫停其會員資格之處置
(C)最近半年未曾受主管機關警告之處分
(D)最近二年未曾受主管機關停止六個月以內全部營業之處分
46. 關於期貨交易所、期貨結算機構財務報告之規定，下列何者不正確？
(A)須經會計師查核簽證或核閱
(B)期貨交易所、期貨結算機構等均需提出
(C)財務報告編製準則依公司法之規定
(D)財務報告之公告事項由主管機關定之
47. 依據美國商品交易法，直接或間接向期貨交易人提供諮詢服務，獲取報酬或利益者，稱為：
(A)期貨交易顧問
(B)期貨交易輔助人
(C)期貨基金經理人
(D)期貨經紀商
48. 日本證券期貨交易之業務員證照有效期間為：
(A)五年
(B)三年
(C)四年
(D)無限期
49. 下列何者為主管機關訂定市場監視準則之目的？I.嚴懲不良之期貨商；II.保障公益；III.促進自由市場；IV.維護市場秩序
(A)II、IV
(B)I、II
(C)I、III
(D)I、IV
50. 期貨同業公會之設立、組織及監督，除期貨交易法另有規定外，適用下列何種法律？
(A)公司法
(B)民法
(C)證券交易法
(D)商業團體法

九十八年第二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

- 下列何者不屬於固定收益 (Fixed-Income) 衍生性商品？
(A)S&P 500 指數期貨 (B)歐洲美元期貨 (C)遠期利率協定 (D)T-Bond 期貨
- 期貨交易人進行市價委託時，不需要說明以下那一項內容？
(A)客戶帳號 (B)期貨商品名稱 (C)買進或賣出之價格 (D)契約之到期月份
- 停損限價單在實務作業時：
(A)保證以限價之價格成交 (B)保證以比限價更好的價格成交
(C)保證以限價或比限價更好的價格成交 (D)不一定會成交
- 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
- 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
- 關於期貨交易之客戶保證金，何者有權最後訂定？
(A)期貨經紀商 (B)期貨交易所 (C)期貨結算所 (D)主管機關
- 影響市場效率最重要的因素為：
(A)氣候 (B)保證金標準 (C)交易人數的多寡 (D)選項(A)、(B)、(C)皆非
- 期貨交易能降低違約風險與何者有關？
(A)期貨交易所 (B)期貨結算機構 (C)期貨經紀商 (D)中央銀行
- 當期貨商替客戶強迫平倉時，若平倉後造成超額損失 (Overloss)，此部分的損失應由誰來承擔？
(A)客戶 (B)期貨商 (C)交易所 (D)結算所
- 期貨契約不同於遠期契約的最大差異在於：
(A)透明化 (B)電腦化 (C)定型化 (D)選項(A)、(B)、(C)皆是
- 停損賣單的使用範圍為下列何者？
(A)只能將原有的多頭部位平倉 (B)只能增加空頭部位
(C)可以是平倉單，亦可以是新倉 (D)選項(A)、(B)、(C)皆非
- 客戶是否能出金，是依其淨值是否超過其未平倉部位所需的何種保證金而定？
(A)原始保證金 (B)維持保證金 (C)變動保證金 (D)選項(A)、(B)、(C)皆非
- 交易人觀察目前可可期貨的多頭走勢，發現在高檔時價格上漲，未平倉量卻減少很多，表示：
(A)既有多頭部位平倉 (B)既有空頭部位平倉 (C)可可走勢將反轉 (D)選項(A)、(B)、(C)皆是
- 委託單在下列何種情況註明 OB (or better) 是必須的？
(A)限價委託，委託買單之委託價低於市價 (B)限價委託，委託賣單之委託價低於市價
(C)在快速市場之市價委託 (D)在快速市場之限價委託
- CFTC 對避險有嚴格的定義，對於避險帳戶，下列敘述何者不正確？
(A)客戶所從事的行業，與所交易的期貨商品須有密切關係
(B)所交易的期貨部位須限於與本業相反方向的位置
(C)期貨契約數量可以超出本業數量甚多
(D)期貨契約數量不受限於部位限制 (Position Limit)
- 假設咖啡期貨市場僅有三位交易人小平、阿輝與小陳，今天小平向阿輝買了 2 口咖啡期貨契約，因此今天未平倉期貨契約為 2 口，如果明天小平又將此 2 口契約賣給小陳，請問明天的未平倉數量應為何？
(A)0 口 (B)1 口 (C)2 口 (D)3 口
- 當交易人下了一張新倉單，則下列何者有誤？
(A)交易人同一契約的未平倉部位，會因新倉單的成交而增加
(B)交易人的風險，將因之而提高
(C)交易人的保證金淨值，必須要足夠才能下出此新倉單
(D)交易人同一契約的未平倉部位，會因新倉單的成交而減少

18. 交易人握有道瓊工業指數期貨之多頭部位，至最後交易日該交易人並未平倉其多頭部位，依交易所規定，他必須：
- (A)繳交契約之金額以完成交割程序
 (B)不必做任何動作，交易人帳戶將以最後結算價調整其損益
 (C)一定要在最後交易日平倉
 (D)以上皆可
19. 當客戶將保證金存入期貨商的銀行客戶保證金專戶，則在實務上，銀行對這筆客戶保證金專戶的處理方法為：
- (A)因為錢是客戶存入的，銀行必需在專戶下，設立分戶 (Subaccount)，以便區分客戶的錢，來保障客戶的權益
 (B)如果客戶有要求，則設立客戶的分戶，若沒有要求則不設立分戶
 (C)依期貨商的要求，而針對需要的客戶設立分戶
 (D)並沒有設立客戶的分戶，所有存入的保證金，均在期貨商的名下
20. 交易人的期貨保證金是存在期貨商的名下，依規定必須以下列那一方式處理？
- (A)既然是期貨商名下，就是期貨商的錢，故與期貨商的自有資金不必設分離帳戶 (Segregate Account)
 (B)與期貨商自有資金必須分離，而成立客戶保證金專戶
 (C)由期貨商自行決定帳務處理方式
 (D)法規上並沒有規定
21. 在美國有關客戶的爭議，若金額在 15,000 美元以上由：
- (A)CFTC 仲裁 (B)NFA 仲裁 (C)交易所負責仲裁 (D)以上皆可
22. 在 CME 交易之外匯期貨，何者之最小變動值不為 \$12.5？
- (A)日圓 (B)瑞士法郎 (C)歐元 (D)加幣
23. S&P 500 股價指數是在那一個交易所進行交易？
- (A)CME (B)CBOT (C)NYBOT (D)SGX
24. 沒有經過公開喊價而報告給交易所之「假交易」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
25. CME 英鎊期貨之合約規格為：
- (A)62,500 英鎊 (B)62,000 美元 (C)125,000 英鎊 (D)125,000 美元
26. 依 CBOT 規定，如果某一期約在三個契約月份上連續三天漲停板或跌停板，則新的價格限制是前一價格限制的：
- (A)120% (B)140% (C)150% (D)180%
27. 小麥每口合約量為 5,000 英斗，原始保證金為 US\$600，維持保證金為 US\$400，若客戶於 324 3/4 分賣出小麥期貨，則他被追繳保證金的價位是：
- (A)329 (B)328 3/4 (C)320 3/4 (D)320 2/4
28. 當客戶買進六月份日經指數期貨 2 口，並同時賣出 2 口九月份日經指數期貨，則期貨商對客戶要求存入的保證金應為：
- (A)4 口日經指數期貨所需保證金 (B)2 口日經指數期貨所需保證金
 (C)小於 2 口日經指數期貨所需保證金 (D)選項(A)、(B)、(C)皆非
29. 當「交易極度熱絡」(Fast) 訊息顯示於 CBOT 的行情板時，下列何者為真？
- (A)只能顯示買盤 (B)只能顯示賣盤
 (C)市場將提早收市 (D)交易太熱絡，以至於無法顯示所有成交價位
30. 在期貨市場的期貨合約，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
31. 可交割商品期貨通常在第一通知日 (First notice day) 之前都有多頭平倉 (Long liquidation) 之現象，因為：
- (A)多頭部位認為契約將到期，價格會下跌
 (B)第一通知日之後，多頭部位如沒平倉，將有可能收到交貨通知
 (C)交易人開始換月轉倉
 (D)選項(A)、(B)、(C)皆是

【請續背面作答】

32. T-Bond 期貨結算價為 105-00，某交割者打算以轉換因子（conversion factor）為 1.3 的現貨公債交割，假設不考慮應計利息，其交割帳單價格（invoice）為：
 (A) $\$100,000 \times 1.3$ (B) $\$100,000 / 1.3$ (C) $\$100,000 \times 105\% \times 1.3$ (D) $\$100,000 \times 105\% / 1.2$
33. 交叉避險之效果與下列何者之關係最為密切？
 (A)期貨之交割方式 (B)期貨價格與所持現貨價格之相關性
 (C)期貨之交割日 (D)無避險效果
34. 美國某公司到德國發行公司債，價值 1,000 萬歐元，所募資金將兌換成美元，此公司如何使用 CME 之外匯期貨，以規避匯率的風險？
 (A)賣歐元期貨 (B)買歐元期貨 (C)賣美元期貨 (D)買美元期貨
35. 下列何者為完全避險？
 (A)期貨與現貨不完全相關 (B)期貨與現貨之兩條價格曲線之間距離相等
 (C)基差值為曲線 (D)基差非固定值
36. 指數期貨每點乘數愈大時，避險所須合約數會：
 (A)愈少 (B)愈多 (C)與乘數無關 (D)視大盤走勢而定
37. 在逆價市場中（Inverted market），以賣期貨避險者，會希望基差（basis）之絕對值：
 (A)變大 (B)變小 (C)不變 (D)無所謂
38. 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
39. 一日本廠商將出口一批生產設備至德國，若其擔心德國通貨膨脹率將會上升，應如何避險？
 (A)賣出日圓期貨 (B)賣出歐元期貨
 (C)買進歐元／日圓（標的物為歐元）買權 (D)選項(A)、(B)、(C)皆可
40. 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
41. 某公司與其往來銀行簽有協議，將在三個月後向銀行借入一億元日幣，利率為日圓 LIBOR+1%，為了鎖定借款成本，該公司可採下列何種避險策略？
 (A)賣歐洲日圓期貨 (B)買歐洲日圓期貨 (C)賣歐洲美元期貨 (D)賣日圓期貨
42. 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： $S = a + b F + \text{誤差項}$ 。其中 S 與 F 分別為現貨與期貨價格變動，a 與 b 分別為係數。同時， $\text{Var}(S) = 50\%$ ， $\text{Var}(\text{誤差項}) = 10\%$ ，其中 Var 為變異數。試問避險績效為何？
 (A)0.8 (B)0.2 (C)0.4 (D)0.1
43. 若預期美國利率上升，使美國和瑞士的利率差擴大，則交易人能透過何種方法獲利？
 (A)賣瑞郎期貨 (B)賣歐洲美元期貨 (C)賣美國長期公債期貨 (D)選項(A)、(B)、(C)皆是
44. 價差交易（spread trading）是：
 (A)期貨與現貨間同時賣出的操作 (B)期貨與現貨間一買一賣的操作
 (C)期貨與期貨間一買一賣的操作 (D)選項(A)、(B)、(C)皆非
45. 何謂賣出價差（Short 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
46. 假設三月和五月的豬腩期貨價格分別為 120 美分／每磅、134 美分／每磅，若預期三月以後豬腩的供給量將逐漸的減少，則市場上的交易人將做怎樣的價差策略？
 (A)買進五月的豬腩期貨，賣出三月的豬腩期貨 (B)賣出五月的豬腩期貨，買進三月的豬腩期貨
 (C)同時賣出五月和三月的豬腩期貨 (D)同時買進五月和三月的豬腩期貨
47. 同上題，假設在三月和五月的豬腩期貨價格分別為 130 美分／每磅、139 美分／每磅的時候，交易人將上述的策略做結清，則其損益為多少？（假設每交易單位為 40,000 磅，且此交易人只個別交易 1 單位的期貨）
 (A)損失 20 萬美分 (B)獲利 20 萬美分 (C)損失 40 萬美分 (D)獲利 40 萬美分
48. 同上題，假設在三月和五月的豬腩期貨價格分別為 130 美分／每磅、154 美分／每磅的時候，交易人將上述的策略做結清，則其損益為多少？（假設每交易單位為 40,000 磅，且此交易人只個別交易 1 單位的期貨）
 (A)損失 80 萬美分 (B)獲利 80 萬美分 (C)損失 40 萬美分 (D)獲利 40 萬美分

49. 在股價指數中，S&P 500 及 NYSE 兩指數代表整個市場之走勢，DJIA 指數則代表績優股的走勢，若預期股市將回升時，應做怎樣之價差交易？
 (A)買 S&P 500 或 NYSE 指數期貨，賣 DJIA 指數期貨
 (B)賣 S&P 500 或 NYSE 指數期貨，買 DJIA 指數期貨
 (C)同時買 S&P 500 或 NYSE 指數期貨和 DJIA 指數期貨
 (D)同時賣 S&P 500 或 NYSE 指數期貨和 DJIA 指數期貨
50. 假設在相同時間價值下，下列何種黃金期貨賣權，有較高之價值？
 (A)履約價格為 200 之賣權 (B)履約價格為 210 之賣權
 (C)履約價格為 220 之賣權 (D)履約價格為 225 之賣權
51. 三月黃金期貨市價為 790，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 770 (B)履約價格為 780 (C)履約價格為 790 (D)履約價格為 800
52. 選擇權之放空跨式部位可用於：
 (A)看空標的物價格 (B)看多標的物價格 (C)標的物價格持平 (D)選項(A)、(B)、(C)皆非
53. 以下期貨選擇權部位中，何者最接近期貨多頭避險？
 (A)賣出買權 (B)買進賣權 (C)賣出賣權且買進買權 (D)無法判斷
54. 期貨買權 (Call) 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
55. 下列何者選擇權策略可用於預期標的物價格波動不大時？
 (A)蝶狀價差策略 (B)水平價差策略 (C)放空跨式部位 (D)選項(A)、(B)、(C)皆是
56. 其他條件不考慮，利率上揚，則期貨賣權價格應：
 (A)越低 (B)越高 (C)無關 (D)不一定
57. 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\$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
58. 若持有成本大於 0，則期貨價格一定會較現貨價格高，該敘述為：
 (A)正確 (B)錯誤 (C)不一定 (D)持有成本於期貨價格沒有關係
59. 在任選交割日之設計下，如長期利率高於短期利率，公債期貨賣方會傾向於交割月份的那一時段交割？
 (A)月初 (B)當月中間 (C)月底 (D)無所謂
60. 下列何種委託單之價格於市場價格之下發出？
 (A)停損買單 (B)觸價買單 (C)觸價賣單 (D)限價賣單
61. 期貨契約標準化要素中決定「契約大小」的考量因素為何？
 (A)須滿足大公司避險需求 (B)不可使交易廳經紀人或一般投機客無法承受
 (C)價格波動率 (D)選項(A)、(B)、(C)皆是
62. 接受某商品的交割，通常是如何完成的？
 (A)到交貨者的生意場所提領實物 (B)以倉庫的提貨單 (warehouse receipt) 完成交割
 (C)由買方決定 (D)選項(A)、(B)、(C)皆可
63. 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
64. 下列何者是不需要在期貨契約中規定？I.商品品質；II.保證金；III.價格；IV.交割月份；V.契約大小；VI.最小價格變動單位；VII.最後交割方式；VIII.每日漲跌停限制
 (A)僅 II、III (B)僅 II、III、VI (C)僅 III、VI (D)僅 III、VI、VIII
65. 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
66. 當下手期貨商不需讓上手期貨商知道所有個別客戶的下單及未平倉部位資料，則下手期貨商在上手所開的帳戶稱為：
 (A)完全揭露帳戶 (Fully Disclosed Account) (B)綜合帳戶 (Omnibus Account)
 (C)聯合帳戶 (Joint Account) (D)選項(A)、(B)、(C)皆非

67. 下列有關概括授權帳戶之敘述，何者不正確？
 (A)交易時被授權者可以不必事先照會帳戶所有人
 (B)概括授權帳戶是控制帳戶 (controlled account) 的其中一種
 (C)被授權者，必須從帳戶所有人取得簽署過的授權
 (D)被授權人本身是 CBOT 會員，則所代下之買賣委託不須透過另一 CBOT 的會員來執行
68. 下列何者為交易所採取淨額交割制度？
 (A)CME (B)NYMEX (C)CBOT (D)選項(A)、(B)、(C)皆是
69. 賣出小麥期貨\$4.25 Stop Limit，下列何價位不可能成交？
 (A)\$4.25 (B)\$4.28 (C)\$4.23 (D)\$4.26
70. 平倉市場 (liquidating market) 的特色為：
 (A)價格上漲 (B)價格上漲，未平倉量增加
 (C)價格下跌，未平倉量減少 (D)執行停損委託
71. 下列何者採實物交割？
 (A)台股期貨 (B)歐洲美元期貨 (C)美國國庫券期貨 (D)選項(A)、(B)、(C)皆非
72. 假設原油期貨契約之市價為 16.00，某期貨交易人想要以 16.50 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)觸及市價單 (C)停損限價單 (D)停損單
73. SGX 摩根臺指期貨契約值為\$100x 指數，某交易人存入原始保證金\$3,000，並以 160.5 價位賣出一口期貨，當摩根臺指期貨下跌至 140.5 交易人平倉其空頭部位，交易人的投資報酬率為：
 (A)66.7% (B)6.67% (C)6.24% (D)50%
74. CBOT 的 T-Bond 期貨原始保證金為\$2,000，維持保證金為\$1,500，某交易人買進一口 T-Bond 期貨，價位為 112-10，當 T-Bond 期貨價格跌至 111-10，交易人必須追繳的保證金為：
 (A)\$1,000 (B)\$500 (C)0 (D)\$725
75. 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
76. 交易人以停損價為 244 買進玉米期貨，當委託單抵達交易所後之成交價順序為 242 3/4、243、243 3/4、244 1/4、244 2/4、244 3/4、245，則該一委託單應成交在那一價位？
 (A)243 3/4 (B)244 1/4 (C)244 2/4 (D)244 3/4
77. 在何種情況下，基差絕對值變大對空頭避險較為有利？
 (A)正常市場 (B)逆價市場 (C)期貨價格=現貨價格 (D)選項(A)、(B)、(C)皆非
78. 原則上，避險時所使用期貨之交割日必須比現貨風險之揭曉日：
 (A)同日 (B)早到或同日 (C)久遠或同日 (D)無太大關係
79. 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
80. 下列何者基差之變化，稱為基差變小？
 (A)-5→-6 (B)-4→-6 (C)5→-3 (D)5→-5
81. 避險投資組合的報酬與下列因素何者有絕對關係？
 (A)避險期間的現貨市場漲跌 (B)避險期間的基差值變化
 (C)避險期間的期貨市場漲跌 (D)避險期間市場波動性
82. 有關基差的說明，何者正確？
 (A)基差由 8 變為-3，有利空頭避險 (B)其定義為不同到期月份期貨之間的差
 (C)由-5 變為-1 為轉弱 (D)基差為負，且絕對值變大時，對空頭避險不利
83. 某銀樓以買進黃金期貨來規避金價上揚之風險，結果黃金價格下跌，其有效進貨價格(在與期貨合併計算後)，會比進貨時之市價：
 (A)低 (B)高 (C)一樣 (D)不一定
84. 在正常市場中進行多頭避險 (買進期貨避險)，當期貨價格上漲使基差絕對值變大時，將會造成：
 (A)期貨部位的獲利小於現貨部位的損失 (B)期貨部位的獲利大於現貨部位的損失
 (C)期貨部位的損失小於現貨部位的損失 (D)期貨部位的獲利大於現貨部位的獲利

85. 某甲認為 A 股票將優於大盤走勢，卻又無法預知大盤之漲跌方向，為了凸顯 A 股之優勢，並消除整體股市之風險，在買進 A 股時，應同時在股價指數期貨上採取：
- (A)買方部位 (B)賣方部位
(C)買方及賣方部位均可 (D)買方及賣方部位均無助益
86. 某共同基金之持股總值為 50 億元，其 β 值為 1.25，在指數期貨為 9,000 點時，賣出 100 個指數期貨契約（每點代表 200 元），該共同基金之 β 值將變為：
- (A)0.95 (B)1.21 (C)1.28 (D)1.55
87. 投機者買進歐洲美元（Eurodollar）定期存單期貨，賣出等量國庫券（T-Bill）期貨，則他對市場的預期為：
- (A)未來經濟會好轉 (B)未來經濟會衰退 (C)市場不正常 (D)選項(A)、(B)、(C)皆非
88. 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
89. 兀鷹價差交易會使用幾個月份之期貨？
- (A)2 個 (B)3 個 (C)4 個 (D)5 個
90. 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
91. 預期標的物價格上漲時，應選擇何者來建立價差策略中之多頭部位？
- (A)價格波動性小者 (B)價格波動性大者 (C)價格較高者 (D)價格較低者
92. 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
93. 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
94. 九月歐洲美元期貨市價為 95.70，履約價格為 95.75 之期貨買權之權利金為 0.1，則時間價值為：
- (A)0.05 (B)0.1 (C)0.15 (D)0
95. 期貨賣權（Put）的 Delta 為 -0.3，表示在其他情況不變下，期貨價格若下跌 1 元，賣權價格會：
- (A)上漲 0.7 元 (B)下跌 0.7 元 (C)上漲 0.3 元 (D)下跌 0.3 元
96. 券商發行認購或認售權證，並以 delta 避險，則券商在下列那一種情況較為有利？
- (A)股價波動幅度大 (B)股價波動幅度小 (C)與股價波動無關 (D)選項(A)、(B)、(C)皆非
97. 認購權證之「發行者」相當於下列選擇權策略中那一種角色？
- (A)買進買權（Buy Call） (B)買進賣權（Buy Put） (C)賣出買權（Sell Call） (D)賣出賣權（Sell Put）
98. 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
99. 黃金看跌，則可採何策略？
- (A)買履約價 840 買權／賣履約價格 860 賣權 (B)買履約價 860 賣權／賣履約價格 840 賣權
(C)買履約價 840 買權／買履約價格 840 賣權 (D)賣履約價 860 買權／賣履約價格 860 賣權
100. 若投資人預期標的物價格下跌的機會較高，可在買進跨式部位中如何操作，即可使其變成偏空跨式部位（Strip）？
- (A)將買進的賣權數量增加為買權的兩倍 (B)將買進的買權數量增加為賣權的兩倍
(C)將賣出的賣權數量增加為買權的兩倍 (D)將賣出的買權數量增加為賣權的兩倍