

九十八年第四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

- 我國期貨交易法之主管機關為：
(A)財政部 (B)行政院金管會 (C)中央銀行 (D)經濟部
- 有關在臺灣期貨交易所交易的契約，以下敘述何者錯誤？
(A)黃金期貨屬於期貨交易法所定義的期貨契約
(B)臺指選擇權屬於期貨交易法所定義的期貨選擇權契約
(C)台股期貨屬於期貨交易法所定義的期貨契約
(D)股票選擇權屬於期貨交易法所定義的選擇權契約
- 會員制期貨交易所各會員除依章程規定分擔經費，各會員對於期貨交易所之責任，以其出資額之幾倍為限？
(A)十倍 (B)二十倍 (C)五倍 (D)二倍
- 關於公司制期貨交易所組織，下列何者正確？
(A)應為無限公司
(B)應為股份有限公司
(C)應為非營利性之財團法人
(D)選項(A)、(B)、(C)皆非
- 關於公司制期貨交易所申請設立許可保證金之規定，下列何者不正確？
(A)應存入主管機關指定之金融機構
(B)由負責人繳存
(C)金額為新臺幣二億元
(D)得以政府債券或金融債券繳交
- 對期貨交易所之經理人，下列敘述何者正確？
(A)均須具備期貨業務員測驗合格
(B)副總經理不須向主管機關申報核備，即可執行職務
(C)總經理非經申報主管機關核備，不得執行職務
(D)如有異動，應於異動後三日內，申報主管機關核備
- 期貨交易所應注意查察其會員或期貨商之財務、業務及內部稽核作業情形，發現有違反法令或不當情事者，應即為適當處理，並通知下列何者？甲、行政院金管會；乙、全國期貨商業同業公會聯合會；丙、中央銀行；丁、期貨結算機構
(A)僅甲、丙 (B)僅乙、丙 (C)僅乙、丁 (D)僅甲、丁
- 依我國期貨交易法，關於會員制期貨交易所經理人之資格條件，下列何者正確？
(A)有公司法第三十條各款規定情事之一者，不得擔任之
(B)曾任法人宣告破產時之經理人，其破產終結未滿三年者，不得擔任之
(C)最近三年內在金融機構使用票據有拒絕往來紀錄者，不得擔任之
(D)選項(A)、(B)、(C)皆是
- 期貨結算機構取得或處分固定資產，其一年內分次與同一相對人為買賣，累計交易金額達新臺幣多少者，應依所定取得或處分固定資產處理程序辦理？
(A)三千萬 (B)五千萬 (C)二千萬 (D)一千萬
- 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
- 在擬訂期貨結算會員資格時，下列哪一個要件不在衡量之列？
(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
- 依我國期貨交易法，期貨結算機構對不履行結算交割義務之結算會員，以事先繳存之款項支應後，下列何款項得向違約期貨結算會員追償？
(A)期貨結算機構之賠償準備金
(B)其他期貨結算會員依期貨結算機構所定比例分擔之金額
(C)其他期貨結算會員之交割結算基金
(D)選項(A)、(B)、(C)皆是
- 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

14. 本國證券商申請兼營期貨業務者，至少須於最近多久之內，未曾受證券交易所、證券櫃檯買賣中心依其章則所為停止或限制買賣之處分？
 (A)二年 (B)半年 (C)一年 (D)三個月
15. 期貨商應於每營業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)二個月 (B)三個月 (C)四個月 (D)六個月
16. 期貨商因破產而將客戶保證金及相關資料移轉至訂有承受契約的其他期貨商時，因移轉所生之費用，應由下列何者承擔？
 (A)客戶保證金 (B)承受之期貨商 (C)移轉之期貨商 (D)主管機關
17. 期貨商每設置一家分支機構，其最低實收資本額應增加多少？
 (A)新臺幣一千五百萬元 (B)新臺幣二千萬元
 (C)新臺幣三千萬元 (D)新臺幣五千萬元
18. 取得期貨商業務員資格前半年已參加經主管機關認定之職前訓練，且成績合格者，於取得期貨商業務員資格起多久時間之內登記為業務員執行業務，得免參加初任業務員之職前訓練？
 (A)二年內 (B)一年內 (C)半年內 (D)三個月內
19. 期貨商之負責人與業務員，不得有下列何種行為？甲、知悉期貨交易人利用他人名義從事期貨交易，仍接受委託進行交易；乙、利用他人名義或由他人利用自己名義執行業務；丙、代理他人開戶或從事期貨交易
 (A)僅甲、乙 (B)僅乙、丙
 (C)僅甲、丙 (D)甲、乙、丙
20. 期貨商經理人持有公司股份變動時，以下何者正確？
 (A)應於次月五日前向公司申報，公司應於同月十日前彙總申報
 (B)應於次月五日前向公司申報，公司應於同月十五日前彙總申報
 (C)應於次月三日前向公司申報，公司應於同月十五日前彙總申報
 (D)應於次月三日前向公司申報，公司應於同月十日前彙總申報
21. 關於期貨商營業之規定，下列何者正確？甲、期貨商得自行設立分支機構；乙、外國期貨商須經中華民國政府認許；丙、期貨商須經主管機關許可並發給許可執照；丁、期貨商之管理規則由全國期貨商業同業公會聯合會訂定
 (A)僅乙、丙 (B)僅丙、丁 (C)僅甲、乙 (D)僅甲、丙
22. 期貨經紀商未經主管機關之核准，私下擅自接受客戶之全權委託並代為決定種類，數量、價格之期貨交易所應受之罰則為何？
 (A)應受刑事罰則
 (B)應受刑事罰則及行政罰鍰
 (C)雖無刑事罰則，但應處以新臺幣十二萬元以上六十萬元以下罰鍰
 (D)無任何罰則
23. 依期貨商管理規則之規定，下列何者係為錯誤？
 (A)期貨商業務之經營，應依法令、章程及其所訂內部控制制度為之
 (B)期貨商之內部控制制度，經主管機關通知變更者，應於期限內變更之
 (C)期貨商內部控制制度之訂定或變更，應報經股東會決議，並留存備查
 (D)期貨商之內部控制制度，應依主管機關訂定之建立內部控制制度處理準則及期貨相關機構訂定之期貨商內部控制制度標準規範為之
24. 期貨交易輔助人無法執行其業務時，應由何者逕行辦理？
 (A)委任期貨商 (B)期貨交易所指派
 (C)期貨商業同業公會指派 (D)應即刻停止交易
25. 證券商申請經營期貨交易輔助業務，須於多久之內未曾受主管機關依證券交易法所為撤銷部分營業許可之處分？
 (A)一年 (B)二年 (C)三年 (D)四年
26. 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%
27. 會員制期貨交易所全體會員之出資額下列何者正確？
 (A)不得少於新臺幣五億元
 (B)不得少於新臺幣十億元
 (C)不得少於新臺幣十五億元
 (D)不得少於新臺幣二十億元
28. 證券商之分支機構經許可經營期貨交易輔助業務者，應繳存之營業保證金，下列何者正確？
 (A)新臺幣一千萬元
 (B)新臺幣五百萬元
 (C)新臺幣二億元
 (D)新臺幣四億元

29. 下列有關期貨信託事業聘任總經理敘述，何者為真？
(A)事業應先檢具規劃人選符合資格之證明文件，報主管機關審查合格後，始得充任
(B)免先報經主管機關審查，得於總經理就任後，再由事業報請主管機關備查
(C)總經理僅須符合期貨信託事業管理規則第43條第1項所定資格條件即可，無須報經主管機關審查
(D)以上皆非
30. 某甲未經主管機關之許可，對外宣稱其為期貨基金經理人可進行期貨交易購買台股指數期貨契約，以規避交易風險，進而私自向交易人募集期貨信託基金並以之為業務，依我國期貨交易法之規定，甲是否違反規定？若是，其罰則為何？
(A)是，最重可處七年有期徒刑
(B)是，最重可處五年有期徒刑
(C)是，最重可處三年有期徒刑
(D)否，未違反期貨交易法之規定，而係違反公司法之規定
31. 以下有關我國證券商經營期貨交易輔助業務之敘述，何者有誤？
(A)期貨交易輔助人之委任期貨商，應具本國期貨結算機構之結算會員資格
(B)期貨交易輔助人不得收受期貨交易相關之保證金與權利金
(C)證券商僅須繳交營業保證金，不須指撥專用營運資金
(D)證券商經營期貨交易輔助業務之範圍可及於外匯期貨商品
32. 下列有關期貨經理事業向主管機關申請改制為期貨信託事業之敘述，何者有誤？
(A)期貨經理事業須取得主管機關所核發兼營證券投資信託事業許可證照後，始得申請改制為期貨信託事業
(B)期貨經理事業向主管機關申請改制為期貨信託事業前，應經股東會決議通過
(C)期貨經理事業向主管機關申請改制為期貨信託事業，應同時申請以改制之期貨信託事業兼營期貨經理事業
(D)期貨經理事業如經主管機關許可改制為期貨信託事業者，除已依規定申請展延外，應自主管機關許可之日起六個月內向主管機關申請換發許可證照
33. 關於期貨交易數量與持有部位之規定，下列何者不正確？
(A)主管機關得限制期貨交易人之交易數量與持有部位
(B)期貨交易人應申報其交易數量與持有部位
(C)申報程序由期貨商訂定後報主管機關核定
(D)申報範圍由主管機關定之
34. 期貨結算機構違反期貨交易法或期貨交易法所發布的命令時，主管機關得採取下列何種措施？甲、警告；乙、依期貨交易法處罰；丙、撤換其負責人或其他有關人員；丁、追繳保證金
(A)僅甲、丙
(B)僅甲、乙、丙
(C)僅甲、乙、丁
(D)僅乙、丙、丁
35. 甲意圖影響某股票選擇權契約的交易價格，自行大量購入該股票選擇權標的股票作為囤積，以控制該股票現貨供需為手段，藉以操縱該種股票選擇權交易價格，依期貨交易法之規定下列有關甲刑責之敘述，何者正確？
(A)不合法，最重可處五年有期徒刑
(B)不合法，最重可處七年有期徒刑
(C)甲是進行股票現貨交易而非期貨交易，故其行為係屬合法
(D)因甲是以控制現貨供需為手段而非直接操縱該種股票選擇權價格，故其行為係屬合法
36. 下列何者為日本金融期貨商品的主管機關？
(A)經濟產業省
(B)厚生勞動省
(C)金融廳
(D)農水省
37. 依我國期貨交易法之規定，對於期貨交易之敘述，下列何者正確？
(A)僅包括集中市場之期貨交易
(B)僅包括期貨、期貨選擇權二種契約
(C)期貨契約之標的物可為商品或貨幣
(D)行政院得公告集中市場之期貨商品或貨幣交易不適用期貨交易法
38. 依我國期貨交易法，關於主管機關與外國簽訂合作協定，下列敘述何者正確？
(A)主管機關僅得與外國政府機關簽訂合作協定
(B)為維護國家利益，主管機關不得要求相關目的事業主管機關提供資訊予合作對象
(C)合作事項包括資訊交流與技術合作
(D)因涉及司法問題，合作事項不包括協助調查

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. 下列何者情況不需經受益人會議決議？
(A)更換全權委託專業機構
(B)更換基金保管機構
(C)更換期貨信託事業
(D)重大變更期貨信託基金從事期貨交易及投資期貨相關現貨商品之基本方針及範圍
41. 由期貨交易所或其他機構兼營之期貨結算機構應繳存之營業保證金，下列何者正確？
(A)指撥專用營運資金百分之五
(B)實收資本額百分之五
(C)新臺幣四億元
(D)新臺幣二億元
42. 期貨結算機構之交割結算基金，可為下列何種運用？
(A)銀行存款
(B)借予他人
(C)購買營業用之不動產
(D)購買非營業用之不動產
43. 依我國期貨交易法，期貨結算機構所收取之結算保證金，下列何者不正確？
(A)期貨結算機構之債權人不得請求扣押結算保證金
(B)期貨結算機構收取之結算保證金須與自有資產分開存放
(C)期貨結算機構收取之結算保證金須依結算會員經營之業務種類分離處理
(D)期貨結算會員之債權人得請求扣押該結算會員之結算保證金
44. 依我國期貨交易法，關於期貨結算機構收取結算保證金之規定，下列何者正確？甲、得以現金繳交；乙、得以經核准之有價證券繳交；丙、有價證券抵繳結算保證金之比例，由期貨結算機構定之；丁、結算保證金之收取方式，由期貨結算機構訂定，報請主管機關核定
(A)僅乙、丙、丁
(B)僅甲、乙、丁
(C)僅甲、丁
(D)僅甲、乙、丙
45. 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
46. 至少最近幾年內未曾受主管機關依本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
47. 本國金融機構申請兼營期貨業務：
(A)應先經其目的事業主管機關核准，並應以該機構名義申請
(B)不須經其目的事業主管機關核准，只需以機構名義申請
(C)得以金融機構信託之名義申請
(D)經股東會同意後申請
48. 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)無任何罪則
49. 本國期貨商之業主權益低於最低實收資本額多少比率，應即向主管機關與主管機關指定之機構提出改善計畫？
(A)百分之四十
(B)百分之五十
(C)百分之六十
(D)百分之七十
50. 期貨商對不同客戶所為同種類期貨交易之委託，就交易結果，如何進行分配？
(A)依誠信原則進行分配
(B)對所屬負責人、業務員或其配偶作較其他客戶有利之分配
(C)對期貨商貢獻度高的大客戶優先分配
(D)可隨意進行分配

九十八年第四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

- 期貨基金經理之英文簡稱為：
(A)FCM (B)CTA (C)CPO (D)IB
- 最早使用的「金融期貨」為下列何者？
(A)黃豆 (B)歐洲美元 (C)外匯 (D)美國長期公債
- 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
- 客戶保證金的定義為何者向客戶收取之保證金？
(A)交易所 (B)結算所 (C)結算會員 (D)選項(A)、(B)、(C)皆是
- 下列何者為現貨市場與期貨市場的不同？
(A)檢驗商品的程序 (B)商品等級
(C)交割之前契約可沖銷 (D)選項(A)、(B)、(C)皆是
- 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
- 期貨經紀商不得從事何種行為？
(A)代收保證金 (B)代客戶下單至交易所
(C)代買賣雙方直接撮合 (D)代客戶進行實物交割
- 期貨交易的違約機率遠低於遠期契約的主要原因為：
(A)期貨契約具標準化 (B)結算機構的參與
(C)期貨投資人大多在到期前平倉 (D)期貨的到期期間較遠期契約短
- 一般結算所在交易盤中對結算會員發出保證金追繳通知後，結算會員應於多久之內補繳？
(A)收盤前 (B)一小時之內 (C)兩小時之內 (D)次日開盤前
- 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
- 一家期貨商在另外一家結算會員開戶，期貨商下單時並未揭露客戶之身分，此種帳戶稱為：
(A)概括授權帳戶 (discretionary account) (B)完全揭露帳戶 (fully disclosed account)
(C)綜合帳戶 (omnibus account) (D)避險帳戶
- 客戶在何種情況下會接到期貨經紀商的保證金追繳通知？
(A)保證金低於原始保證金的75% (B)保證金低於原始保證金的50%
(C)保證金達到維持保證金標準時 (D)保證金低於維持保證金標準時
- 下列敘述何者為非？
(A)期貨市場主要功能在規避風險，股票市場主要功能在投機
(B)期貨交易財務槓桿較高，股票市場信用交易槓桿較低
(C)期貨契約有固定期限，持有股票則可無限延續
(D)期貨契約買賣大多數在交割前平倉，股票買賣為實際交割

14. 當交易人下了一張平倉單，則下列何者為真？
- (A)該交易人的風險不會因之而增加，且當平倉單成交時，將降低其原有的風險
 (B)期貨商必須先檢視客戶的保證金淨值能負擔此一委託單的風險，才能讓交易人下單
 (C)交易人的保證金淨值，將因之而增加
 (D)交易人的未平倉部位，將因之而增加
15. 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
16. 人工競價 (open outcry) 市場，一收盤市價委託 (MOC) 所執行的價格為：
- (A)當天最後一筆交易價格 (B)收盤時段 (closing range) 的價格
 (C)視委託的時間而定 (D)視場內經紀執行的效率而定
17. 在人工競價市場，造市商 (market maker) 最主要的功能為：
- (A)獲利 (B)替客戶執行委託
 (C)增加市場的流動性 (liquidity) (D)選項(A)、(B)、(C)皆是
18. 下列對「正常市場」描述何者為正確？甲、基差為負值；乙、亦稱為持有成本 (Carrying Charge) 市場；丙、期貨價格高於現貨價格；丁、遠月期貨契約價格高於近月期貨契約價格
- (A)僅甲、乙 (B)僅甲、乙、丙 (C)僅甲、乙、丁 (D)甲、乙、丙、丁
19. 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
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. 在美國，期貨交易保證金可以用何者繳交？甲、現金；乙、債券；丙、股票
- (A)僅甲 (B)僅甲、乙 (C)僅甲、乙、丙 (D)僅乙、丙
22. 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
23. CBOT 交易之 T-Bond 期貨是屬於：
- (A)匯率期貨 (B)長期利率期貨 (C)短期利率期貨 (D)指數期貨
24. 「買進 1 口九月歐洲美元期貨 94.25 STOP」之委託，下列何價位可能成交？
- (A)94.29 (B)94.24 (C)94.25 (D)選項(A)、(B)、(C)皆可能
25. 摩根臺指期貨目前價位為 145.1，若交易人下達以下指令「當摩根臺指往上觸及 154.2，以市價賣出」，則此一委託為：
- (A)停損買單 (B)停損賣單 (C)觸價買單 (D)觸價賣單
26. NYBOT 棉花期貨契約值為 50,000 磅，其價格限制為 2 美分，棉花期貨當天價格變動最大的金額為：
- (A)\$4,000 (B)\$1,000 (C)\$1,500 (D)\$2,000

27. 五月一日計算新加坡交易所摩根臺指期貨之未平倉量為 10,000 張，下列敘述何者為正確？甲、表示買賣雙方各有 5,000 張合約尚未平倉；乙、表示買賣雙方各有 10,000 張合約尚未平倉
(A)甲 (B)乙 (C)選項甲、乙皆是 (D)選項甲、乙皆非
28. 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
29. 某交易人繳交保證金\$1,500，同時賣出一口小麥期貨，價位為\$3.75/英斗，之後他平倉的價位為\$3.25/英斗，其投資報酬率為何？（小麥期貨契約值 5,000 英斗）
(A)33.3% (B)66.7% (C)166.7% (D)125%
30. 白銀期貨原始保證金為\$1,500，維持保證金為\$1,000，交易人投入\$2,500，並賣出一口白銀期貨，價位為\$5.850/英兩，當期貨價格上漲至\$6.10/英兩，交易人須追繳保證金為(白銀期貨每口為 5,000 英兩)：
(A)\$1,250 (B)\$750 (C)\$0 (D)\$500
31. 玉米期貨每口合約量為 5,000 英斗，原始保證金為 US\$500，維持保證金 US\$300，若交易人於 256 1/4 美分買入玉米期貨，則他被追繳保證金的價位是：
(A)252 1/4 (B)251 3/4 (C)260 1/4 (D)260 2/4
32. 銀行為避免其長期放款因利率上升而受損，可以：
(A)買公債期貨 (B)賣歐洲美元期貨 (C)買歐洲美元期貨 (D)賣公債期貨
33. 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
34. 浮動利率美元公司債之利率風險，不適合以下何者避險？
(A)公債期貨 (B)歐洲美元期貨 (C)國庫券期貨 (D)美元一個月期利率期貨
35. 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
36. 某公司計劃三個月後發行商業本票，為避免屆時利率上漲而受損失，該公司可先：
(A)賣國庫券期貨 (B)買國庫券期貨
(C)賣國庫券 (D)向銀行貸款，同時買國庫券期貨
37. 某保險公司預期未來會有一筆資金收入，且計劃將之投資貨幣市場工具，而央行宣布將降低存款準備率，則可：
(A)買 S&P 500 期貨 (B)賣日圓期貨 (C)賣公債期貨 (D)買國庫券期貨
38. 當新臺幣對美元之匯率與歐元對美元之匯率呈現明顯負相關時：
(A)臺灣出口商可以買歐元期貨來規避新臺幣對美元之匯率風險
(B)臺灣出口商可以賣歐元期貨來規避新臺幣對美元之匯率風險
(C)只有以歐元報價之出口商才能以歐元期貨避險
(D)無法以歐元期貨來避險
39. 期貨契約的逐日結算制度於避險策略之影響為何？
(A)期貨部位的每日損益有可能造成追繳保證金之現象
(B)現貨部位與期貨部位損益互抵，追繳保證金的現象不會存在
(C)逐日結算制度不適用於避險策略
(D)選項(A)、(B)、(C)皆非

40. 何謂買進價差 (Long Spread) ?
- (A)同時買進遠月期約和近月期約 (B)同時賣出遠月期約和近月期約
(C)賣出近月期約，同時買進遠月期約 (D)買進近月期約，同時賣出遠月期約
41. 在正常市場中當遠期期貨相對於近期期貨之價差數值偏低，則下列敘述何者正確？
- (A)表示相對於近期期貨，遠期期貨價格下跌 (B)表示相對於現貨，期貨價格上漲
(C)應買入遠期期貨，賣出近期期貨 (D)應買入近期期貨，賣出遠期期貨
42. 某甲買了 5 口九月份國庫券期貨合約，價格為\$95.6，後來於\$96.05 平倉，每口佣金為\$75，則損益為：
- (A)賺 1,050 (B)賺 5,250 (C)賺 5,625 (D)選項(A)、(B)、(C)皆非
43. 如果預期收益曲線將由負斜率變成正斜率，則應：
- (A)買入長期公債 (T-Bond) (B)賣出短期國庫券 (T-Bill)
(C)買入長期公債期貨 (D)賣出長期公債期貨
44. 買入長期公債期貨契約 (T-Bond Futures) 5 口，價格 89-24，之後以 88-08 平倉，問其損失為何？
- (A)7,500 (B)5,500 (C)6,500 (D)4,500
45. 某甲進行價差交易，買入九月份加幣期貨\$1.2394，賣出十二月份加幣期貨價格為\$1.2369，平倉時，九月份加幣為\$1.2396，十二月份加幣為\$1.2368，試問其損益為何？
- (A)每加幣+\$0.0003 (B)每加幣-\$0.0003 (C)每加幣+\$0.0002 (D)每加幣-\$0.0002
46. 一交易者預期大型股股價即將回升，而想做價差交易，從中獲利。現在五月之 S&P 500 為 272.85，DJIA 指數為 270.65，他於 S&P 500 價位在 273.75，DJIA 指數在 274.50 時平倉，請問其損益為？(假設不論何種契約之買賣皆為一口，且二者的契約規格為價格乘 100 倍)
- (A)賺 295 (B)賠 295 (C)賺 385 (D)選項(A)、(B)、(C)皆非
47. 若六月黃金期貨買權的執行價格為\$830，權利金為\$30，內含價值為\$25，則此六月黃金期貨價格為多少？
- (A)800 (B)825 (C)860 (D)855
48. 利率可能會大幅變動，但不知會上漲或下跌，則下列何種操作較適當？
- (A)買公債期貨買權 (B)賣公債期貨買權且賣公債期貨賣權
(C)買公債期貨買權且買公債期貨賣權 (D)賣公債期貨買權
49. 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
50. S&P 500 現貨指數 975，則：
- (A)980 買權為價內／980 賣權為價外 (B)970 買權為價內／970 賣權為價外
(C)970 買權及賣權皆為價內 (D)965 買權及賣權皆為價外
51. 期貨買權的 Delta 為 0.6，表示在其他情況不變下，期貨價格若上漲 1 元，買權價格會：
- (A)上漲 0.4 元 (B)下跌 0.4 元 (C)上漲 0.6 元 (D)下跌 0.6 元
52. 下列何種因素可能導致黃金期貨賣權價格上漲？
- (A)匯率上揚 (B)黃金期貨價格上揚 (C)利率上揚 (D)黃金期貨價格波動加遽
53. 若某甲買一個履約價為 100 的期貨買權，權利金為 10；同時賣一個履約價為 140 的期貨買權，權利金為 7，則該交易人是：
- (A)看漲 (B)看跌
(C)預期市場波動性增加 (D)預期市場波動性減少

54. 如果黃金期貨買權之 Delta 為 0.8，則當賣出一單位的買權，須如何才能完全對沖？
- (A)買入一單位黃金期貨 (B)賣出一單位黃金期貨
(C)買入 0.8 單位黃金期貨 (D)賣出 0.8 單位黃金期貨
55. 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
56. 臺灣期貨交易所之台幣黃金期貨之最小升降單位為：
- (A)0.1 點 (B)0.2 點 (C)0.3 點 (D)0.5 元／台錢
57. 依臺指選擇權契約之相關規定，委託單進入交易系統後即依以下原則進行排序與撮合，何者有誤？
- (A)價格優先、時間優先
(B)市價委託優於限價委託與報價委託
(C)開盤時採「逐筆撮合」，交易時段採「集合競價」
(D)組合式委託中之各選擇權序列須同時成交，該筆委託始生效
58. 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
59. 期貨商對於委託人之開戶資料及委託事項，除依法令或臺灣期貨交易所依法所為之查詢外，應為下列何種之處理？
- (A)開戶資料得接受他人之查詢，但委託事項應予保密
(B)開戶資料應予保密，但委託事項得接受他人之查詢
(C)均應予保密，不得對外洩露
(D)是否應予以保密，由期貨商自行決定
60. 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
61. 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
62. 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
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. 根據期貨價格發現的功能，從歐洲美元期貨價格可知：
- (A)即期匯率 (B)遠期匯率 (C)即期利率 (D)遠期利率
65. 期貨交易一經結算會員結清，原先買賣兩造之關係就告中斷而由誰取代？
- (A)交易所 (B)期貨商 (C)結算會員 (D)結算所

66. 下列敘述何者有誤？
- (A)限價委託並不保證交易人可以成交
 (B)對於已持有期貨空頭部位之交易人而言，設定停損委託之價位必高於目前市價
 (C)買進限價委託，其設定的價位應比市價低
 (D)觸及市價委託單保證一定可以成交
67. 當停損委託單生效（即市價觸及停損價格），該委託單即等於何種委託單？
- (A)限價單（LMT） (B)市價單（MKT）
 (C)當日委託單（Day Order） (D)收盤市價委託（MOC）
68. 下列對於 STOP 委託之敘述，何者不正確？
- (A)買進 STOP 委託，委託價在市價以上
 (B)賣出 STOP 委託，委託價在市價以下
 (C)STOP 委託是用於停損，所以不能用 STOP 委託建立新部位
 (D)STOP 委託生效後，成為市價委託
69. CFTC 規定，有關部位限制（Position Limit）之敘述何者為正確？
- (A)避險者不受此限制
 (B)避險者、投機者均受此限制
 (C)近月份合約可視為現貨月份，所以不受此限制
 (D)事先向 CFTC 報備，即可握有超過部位限制之數量
70. 交易所公告今天的未平倉量（O. I.）比昨天減少 300 口，下列敘述何者正確？
- (A)今天交易量減少 600 口 (B)今天交易量減少 300 口
 (C)多頭未平倉部位減少 300 口 (D)空頭未平倉部位減少 150 口
71. 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
72. 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
73. 晚間債券委託（Night bond order）適用於下列何交易所？
- (A)CBOT (B)CME (C)SGX (D)NYMEX
74. 假設 CBOT 之 T-Bond 期貨契約規定的票息率（Coupon Rate）為 8%，有一可交割長期債券之票息率為 9%，依 CBOT 公告之轉換因子（Conversion factor）為：
- (A) >1 (B) <1
 (C)0.5 與 1 之間 (D)選項(A)、(B)、(C)皆有可能
75. 期貨契約在交割月份可提出交割通知的時間為：
- (A)期貨契約第一交易日至第一通知日 (B)第一通知日至最後通知日
 (C)最後通知日至交割月之月底 (D)第一通知日至交割月之月底
76. SGX-DT 摩根臺指期貨每口所需原始保證金假設為 US\$3,500，若客戶於 316.2 買進，在 335.5 平倉，則客戶的投資報酬率是：（摩根臺指期貨每 0.1 點值 US\$10）
- (A)55.14% (B)6.10% (C)5.75% (D)10%
77. T-Bond 期貨原始保證金為\$3,000，某交易人以 109-00 之價位買進一口 T-Bond 期貨，該交易人所承擔最大的風險為：（T-Bond 期貨契約值\$100,000）
- (A)\$3,000 (B)\$100,000 (C)\$109,000 (D)\$70,000

78. 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
79. 當基差為負時，買方避險會有獲利之情況為：
- (A)基差之絕對值放大，且符號不變 (B)基差之絕對值與符號均不變
(C)基差由負轉正 (D)與基差無關
80. 依據 β 值估計之最小風險避險策略需賣空 10 口期貨契約。如果避險者反而買進 30 口期貨契約，則調整後之系統風險為：
- (A) $\beta + 1/3\beta$ (B) $\beta - 1/3\beta$ (C) $\beta + 3\beta$ (D) $\beta - 3\beta$
81. 交叉避險時須考慮：
- (A)現貨價格與期貨標的物之間的關係 (B)現貨價格與期貨價格的關係
(C)期貨價格與期貨標的物之間的關係 (D)選項(A)、(B)、(C)皆是
82. 計算公債期貨的避險比率時，須考慮現貨與期貨的：
- (A)發行期間 (B)票面利率 (C)利率敏感度 (D)面額
83. 當公司預計於三個月後發行公司債以籌募資金時，可以政府公債期貨來避險，下列何者不正確？
- (A)為一種交叉避險 (B)須於公債期貨上採賣出部位
(C)其風險來源為長期利率上漲 (D)最佳避險比率為 1
84. 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
85. 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
86. 在臺股投資組合與下列各交易所之臺股指數期貨相關性一樣大時，若外資法人預期新臺幣對美金貶值，且臺股可能下跌，則最佳避險策略為：
- (A)買進 TAIEX 之臺股指數期貨 (B)賣出 TAIEX 之臺股指數期貨
(C)買進 SGX 之 MSCI 臺股指數期貨 (D)賣出 SGX 之 MSCI 臺股指數期貨
87. 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
88. 當老張預期美國到期收益率曲線的斜率將會下降，請問其應：
- (A)賣出長期公債期貨 (B)買進國庫券期貨
(C)賣出國庫券期貨、買進長期公債期貨 (D)買進歐洲美元期貨、賣出國庫券期貨
89. 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
90. 小明預期美國國庫券與歐洲美元之利差將會縮小，其應：
- (A)買進國庫券期貨
(B)賣出歐洲美元期貨
(C)買進歐洲美元期貨、賣出國庫券期貨
(D)賣出歐洲美元期貨、買進國庫券期貨

91. 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
92. 兀鷹價差交易 (Condor Spread) 與蝶狀價差交易 (Butterfly Spread) 之間的差異為何？
(A)兀鷹價差交易包含三組價差交易之結合；蝶狀價差交易則包含兩種
(B)兀鷹價差交易為同一商品期貨市場；蝶狀價差交易為不同商品期貨市場
(C)兀鷹價差交易為同一商品期貨；蝶狀價差交易為不同商品期貨
(D)兀鷹價差交易中無共同交割月份之契約；蝶狀價差交易則包含一共同之交割月份
93. 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
94. 買進九月 T-Bond 買權，履約價格 70，權利金 1 又 32/64；賣出九月 T-Bond 買權，履約價格 65，權利金 2。以上交易是：
(A)買權看空價差交易 (B)賣權看空價差交易
(C)買權看多價差交易 (D)賣權看多價差交易
95. 買進混合價差策略中，買進之買權的履約價格較買進之賣權為高，請問此策略之下檔風險受何種因素影響？
(A)買權與賣權的履約價格差距
(B)買權與賣權的權利金差距
(C)選項(A)、(B)皆是
(D)選項(A)、(B)皆非
96. 臺灣期貨交易所公告調整保證金，結算會員已存之未沖銷部位之保證金標準計算：
(A)仍適用原公告標準 (B)應依公告新標準計算
(C)結算會員可自行決定之 (D)經交易所同意者可用原公告標準
97. 臺灣期貨交易所 30 天利率期貨之每日漲跌幅以前一交易日結算價上下各多少？
(A)0.1 (B)0.2 (C)0.5 (D)0.7
98. 目前國內各種指數期貨契約交易保證金可以何種有價證券抵繳？
(A)中央登錄公債 (B)外幣計價國際債券
(C)股票 (D)選項(A)、(B)、(C)皆可
99. 申請參加臺灣期貨交易所進行期貨交易之期貨商，應具備下列何種條件？甲、取得主管機關核發之許可證照；乙、符合期貨商管理規則所定之財務標準；丙、簽具市場使用契約；丁、填送申請書並檢附該期貨交易所規定之文件向該期貨交易所申請核准
(A)僅甲、丙、丁 (B)僅甲、丁 (C)僅丙、丁 (D)甲、乙、丙、丁
100. 下列對在臺灣期貨交易所進行期貨交易之期貨商，有關其受託買賣相關敘述，何者不正確？
(A)政府機關、金融機構及公營事業之出納人員，應拒絕接受開戶
(B)期貨商對已開戶而有該臺灣期貨交易所規定不得接受開戶情事時，應立即停止收受該委託人之委託單，但為處理原有交易之委託單，不在此限
(C)對新開戶之委託人應詳加核對填寫資料有無錯誤或遺漏，且非俟完成開戶手續，並將相關資料鍵入該臺灣期貨交易所電腦檔案，不得接受客戶委託
(D)委託人開戶資料變更時，期貨商於接獲客戶變更通知後，應即更新期貨商內部檔案，得不更新該臺灣期貨交易所之記載