

九十九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

- 依我國期貨交易法令之規定，下列何者如其在集中市場交易，應受期貨交易法的規範？甲. 股票選擇權契約；乙. 認購（售）權證；丙. 毛豬期貨選擇權契約；丁. 認股權證
(A)僅甲、丙。 (B)僅甲、乙。 (C)僅甲、乙、丙。 (D)甲、乙、丙、丁。
- 在臺灣期貨交易所交易的股票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)期貨契約 (B)選擇權契約 (C)期貨選擇權契約 (D)槓桿保證金契約
- 期貨交易所經理人異動時，該交易所應向下列何者申報？
(A)證券暨期貨市場發展基金會 (B)主管機關
(C)期貨公會 (D)證券投資人及期貨交易人保護中心
- 公司制期貨交易所之業務委員會成員，至少應有多少比例為在該交易所交易之期貨商？
(A)二分之一 (B)三分之一 (C)四分之一 (D)四分之三
- 關於期貨交易所，下列敘述何者不正確？
(A)應建立監視制度，並確實執行
(B)應建立稽核制度，並設置獨立之稽核單位
(C)應就市場內成交之買賣，於每月製作月報表即可
(D)應訂定人員績效評估及考核辦法，申報主管機關核定
- 依我國期貨交易法，關於公司制期貨交易所，下列何者正確？
(A)為便利資金流通，公司制期貨交易所得發行無記名股票
(B)在公司制期貨交易所交易之期貨商，應與交易所訂定委任契約
(C)公司制期貨交易所章程內定有股東資格限制者，其股票轉讓以章程所定資格者為限
(D)董事、監察人至少三分之一由非股東之專家擔任
- 期貨交易所所有下列何種事項時，應於知悉事實發生或處理完成後五日內，向主管機關申報？甲. 交易系統發生故障或中斷之情形；乙. 因商務仲裁而對財務或業務有重大影響者；丙. 期貨商逾期繳交保證金；丁. 期貨集中交易市場監視及處理情形
(A)乙、丁。 (B)丙、丁。 (C)甲、乙、丁。 (D)甲、丁。
- 關於期貨結算機構應繳存之申請許可保證金，下列何者不正確？
(A)應由發起人繳存 (B)存入主管機關指定之金融機構
(C)金額為新臺幣二億元 (D)限以現金方式繳交
- 交割結算基金之用途不包括下列何者？
(A)銀行存款 (B)購買國庫券
(C)從事借貸予會員之放款業務 (D)購買政府債券
- 結算會員有逾時繳交，或無法繳交保證金、權利金之情事時，下列何者正確？
(A)應於事實發生之次日前向主管機關申報
(B)應於知悉事實發生或處理完成後五日內申報
(C)應立即為專案輔導
(D)應立即暫停其結算交割業務
- 對於結算會員之結算、交割行為違背誠實信用，以致他人受損害者，期貨結算機構得採取下列何種處分？甲. 限制其交易數量；乙. 課以違約金；丙. 停止或限制其於期貨結算機構所為結算、交割；丁. 命令該結算會員追加交割結算基金
(A)甲、丁。 (B)丙、丁。 (C)乙、丙。 (D)甲、丙。
- 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五千萬元
(C)期貨自營商應繳存設立許可保證金新臺幣五千萬元
(D)設立許可保證金限以現金方式繳交
- 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
- 期貨商經營自營業務所提列之買賣損失準備，其使用限制為何？
(A)限於彌補受託從事期貨交易所發生之損失
(B)限於彌補買賣損失額超過買賣利益額之差額
(C)不限於彌補買賣損失額
(D)須報請主管機關同意

15. 本國證券商申請兼營期貨業務者，其會計與營業之處理原則為：
- (A)營業可以合併，但會計必須獨立
 - (B)會計可以合併，但營業必須獨立
 - (C)營業與會計均可以合併
 - (D)營業與會計均需獨立
16. 期貨商經營期貨經紀業務，應按月就受託從事期貨交易佣金收入提列多少，作為違約損失準備？
- (A)百分之一
 - (B)百分之二
 - (C)百分之三
 - (D)不須提列
17. 關於期貨商設置分支機構之規定，下列何者不正確？
- (A)分支機構業務員人數不得低於三人
 - (B)僅限於申請設置許可時，同時申請設置分支機構
 - (C)期貨商於申請設置許可時，同時申請設置分支機構者，每申請設置一家分支機構，應增加申請設立許可保證金一千萬元
 - (D)選項(A)、(B)、(C)皆非
18. 有關期貨商應按月編製之對帳單，下列何者正確？
- (A)期貨商應保存對帳單三年，其資料得以媒體保存
 - (B)期貨商應保存對帳單三年，其資料不得以媒體保存
 - (C)期貨商應保存對帳單二年，其資料得以媒體保存
 - (D)期貨商應保存對帳單二年，其資料不得以媒體保存
19. 期貨商之業務員在為客戶從事接單、結算、交割之作業，是否視為該期貨商授權範圍內之行為？
- (A)視為該期貨商授權範圍內之行為
 - (B)業務員於作業前，若有請示其主管，才算是授權行為
 - (C)若有總經理批示，才算授權行為
 - (D)除非有董事會授意，否則不是授權行為
20. 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
21. 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
22. 關於期貨交易輔助人業務員之異動，下列何者不正確？
- (A)應於異動後三日內申報
 - (B)應向全國期貨商業同業公會聯合會或主管機關指定之機構申報
 - (C)業務員應辦理換發或繳回工作證
 - (D)所屬期貨交易輔助人在辦理異動登記前，對該人員之行為仍不能免責
23. 以下何者可以申請為期貨交易輔助人？
- (A)信用合作社
 - (B)票券業
 - (C)證券經紀商
 - (D)證券商兼營期貨經紀業務者
24. 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)變更公司名稱
 - (B)存款不足之退票、拒絕往來或其他喪失債信情事
 - (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
25. 期貨信託事業應依規定編製財務報告，並於每會計年度終了後幾個月內公告？
- (A)一個月內
 - (B)二個月內
 - (C)三個月內
 - (D)四個月內
26. 期貨信託事業得運用對不特定人所募集之期貨信託基金投資下列何種國內有價證券？甲. 上市有價證券；乙. 政府債券；丙. 證券投資信託基金；丁. 本期貨信託事業發行之證券；戊. 本期貨信託事業發行之期貨信託基金受益憑證；己. 私募之有價證券；庚. 經主管機關核准之受益證券
- (A)全部都可以
 - (B)除丁. 以外皆可以
 - (C)除丁.、戊. 以外皆可以
 - (D)除丁.、戊.、己. 以外皆可以
27. 有關期貨信託事業之規定，下列何項敘述不正確？
- (A)期貨信託事業之管理，除依期貨交易法或其所發布命令之規定外，適用信託及信託業管理之法律
 - (B)期貨信託事業於募集期貨信託基金，非經主管機關核准，不得為之
 - (C)期貨信託基金管理辦法，由主管機關定之
 - (D)期貨信託事業及基金保管機關，就自有財產所負債務，其債權人得對於基金資產請求扣押或行使其他權利

【請續背面作答】

28. 有關期貨業編製年度財務報告之規定，以下敘述何者正確？
(A)期貨信託事業應依規定編製財務報告，並於每會計年度終了後四個月內，公告並向主管機關申報
(B)期貨信託事業運用每一期貨信託基金，應於每會計年度終了後二個月內，編具年度財務報告
(C)期貨經理事業應依規定編製財務報告，並於每營業年度終了後二個月內，公告並向主管機關申報
(D)期貨商應依規定編製財務報告，並於每營業年度終了後三個月內，公告並向主管機關申報
29. 下列關於期貨信託事業應繳存之營業保證金之敘述，何者為非？
(A)營業保證金，應以現金、政府債券或符合主管機關核准或認可之信用評等機構評等達一定等級以上之有價證券繳存
(B)信託業兼營者免繳存營業保證金
(C)期貨信託事業應於辦理公司登記後，向主管機關指定之金融機構繳存營業保證金新臺幣五千萬元
(D)期貨信託事業所繳存之營業保證金非經主管機關核准，不得辦理提取或調換
30. 有關期貨交易輔助人經營業務之相關保證金及基金等規定，下列敘述何者錯誤？
(A)總公司之營業保證金為新臺幣一千萬元
(B)每一分支機構之營業保證金為新臺幣五百萬元
(C)總公司及每一分支機構之交割結算基金各為新臺幣一百萬元
(D)總公司及每一分支機構之結算保證金各為新臺幣一百萬元
31. 依我國期貨交易法之規定，證券商兼營證券相關期貨經紀業務，未依規定設立獨立部門專責辦理期貨業務時，主管機關得對該期貨商所為之行政處分，下列何者錯誤？
(A)撤換負責人
(B)命令停止營業三個月
(C)撤銷營業許可
(D)只可對該部門之經理人處分，不可對期貨商或其他人員處分
32. 依期貨交易法之規定，全國期貨商業同業公會聯合會之理事、監事中由有關專家擔任者，其中有多少比例應由主管機關指派，餘再由理、監事會遴選之？
(A)半數 (B)全部 (C)四分之一 (D)三分之一
33. 期貨商負責人與業務員之異動，應由所屬期貨商向下列何者辦理？
(A)行政院金管會
(B)全國期貨商業同業公會聯合會
(C)該期貨商所屬之期貨交易所
(D)證券暨期貨市場發展基金會
34. 依我國期貨交易法之規定，經公告不適用期貨交易法之期貨交易，以下敘述何者錯誤？
(A)非在集中市場交易
(B)係基於金融、貨幣、外匯、公債等政策考量
(C)公告之單位為中央銀行及行政院經濟建設委員會
(D)公告之單位為中央銀行及行政院金融監督管理委員會
35. 依我國期貨交易法，期貨交易所經營其他業務或投資其他事業，須經下列何者核准？
(A)財政部
(B)經濟部
(C)行政院金管會
(D)期貨交易所董事會通過，申報主管機關備查即可
36. 期交所年度業務計畫與預算之執行情形，應於下列何時申報主管機關備查？
(A)每年度結束後四個月
(B)每季結束後十五日內
(C)每半年度結束後二個月內
(D)每個月十日前
37. 違反期貨交易法、公司法、證券交易法、銀行法等，經受罰金以上刑之宣告及執行完畢，緩刑期滿或赦免後未滿幾年者，不得擔任會員制期貨交易所之發起人？
(A)一年 (B)五年 (C)三年 (D)六年
38. 依我國期貨交易法，有關公司制期貨交易所的規定，下列何者不正確？
(A)單一股東持股比例，不得超過實收資本額的百分之七
(B)公司制期貨交易所的組織，以股份有限公司為限
(C)公司制期貨交易所章程應依公司法規定
(D)股東資格及股份轉讓之限制，非經載明於章程，不生效力
39. 依我國期貨交易法，會員被停止交易時，期貨交易所得採取之措施，下列何者正確？
(A)期貨交易所應依章程規定，責令本人了結其於期貨交易所所為之交易
(B)期貨交易所得對該會員處以罰鍰
(C)期貨交易所得沒收其繳交之結算保證金
(D)期貨交易所不得指定其他會員了結其於期貨交易所所為之交易

40. 期貨結算機構於執行期貨交易市場之監視，發現有影響期貨市場秩序之虞者，得對下列何者採取必要措施以保護期貨交易？
(A)非結算會員之期貨商
(B)業務輔助人
(C)交易人
(D)結算會員
41. 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
42. 關於期貨商應製作之報表的規定，下列何者錯誤？
(A)客戶保證金之明細帳每半年依銀行利率結算一次
(B)期貨交易成交後應即作成買賣報告書
(C)每月月底應製作對帳單
(D)風險預告書之記載事項及格式由主管機關定之
43. 期貨商向主管機關指定之金融機構繳存營業保證金，不得以下列何者繳存？
(A)現金
(B)金融債券
(C)股票
(D)政府債券
44. 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
45. 期貨商業務員經測驗合格，自資格證書所載核發日起多久時間未辦理登記，即喪失資格？
(A)一年 (B)二年 (C)三年 (D)五年
46. 本國證券商申請兼營期貨業務，則其最近期經會計師查核簽證或核閱之財務報告，必須達到下列哪一項標準？
(A)累積盈餘至少為實收資本額的10%
(B)累積盈餘至少為實收資本額的50%
(C)無累積虧損
(D)累積虧損最多不超過實收資本額的10%
47. 外國期貨商在中華民國境內申請設置分支機構時，應具備下列何種條件？
(A)最近一年在其母國未曾受期貨有關主管機關或自律機構之處分
(B)具備經主管機關公告之外國期貨交易所結算會員資格
(C)對申請許可業務種類，具備國際期貨業務經驗及財務結構健全者
(D)選項(A)、(B)、(C)皆是
48. 期貨商經營自營及經紀業務者，下列何者錯誤？
(A)應於每次買賣時，以書面文件區別其為自營買賣或受託買賣
(B)經理人、業務員皆得同時兼任自營部門與經紀部門之工作
(C)應各別獨立作業，且業務資訊不得互為流用
(D)不得有利益衝突或足致損害客戶權益之行為
49. 下列敘述何者不正確？
(A)期貨商應設置客戶明細帳，逐月計算每一客戶保證金專戶存款與有價證券餘額及有價證券抵繳金額之變動情形，並編製所有客戶保證金專戶明細表
(B)期貨交易人之權益數低於各期貨交易所規定之維持保證金數額者，期貨商應即辦理催繳
(C)期貨商應按月編製對帳單一式二份，並於次月五日前填寫，一份送交期貨交易人，一份由期貨商保存
(D)期貨商應保存對帳單二年，其資料得以媒體保存
50. 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

九十九年第一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

- 「歐洲美元」期貨契約是屬於：
(A)長期利率期貨
(B)中期利率期貨
(C)短期利率期貨
(D)外匯期貨
- 金融商品期貨主要的持有成本為：
(A)保險費 (B)倉儲費 (C)利息費 (D)保管費
- 關於保證金的敘述何者不正確？
(A)客戶下單前，期貨商要求客戶繳交的金額
(B)保證金比率由期貨交易所依不同商品分別訂定
(C)做為期貨交易履約保證
(D)係客戶的最大損失
- 在計算未平倉契約數時，應將未平倉多頭與未平倉空頭部位：
(A)相加
(B)相減
(C)相加後再除以二
(D)相減後再除以二
- 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
- 當交易人下了一張新倉單，則下列何者有誤？
(A)交易人的未平倉部位，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，必須要足夠才能下此新倉單
(D)交易人的未平倉部位，會因新倉單的成交而減少
- 期交所對客戶交易期貨所需保證金，會有明文規定，期貨商針對個別客戶，收取所需保證金之數額應為：
(A)只能等於期交所的規定
(B)至少等於期交所的規定
(C)最多等於期交所的規定
(D)期貨商可自行訂定標準
- 下列對於實物交割的敘述，何者為正確？
(A)賣方交割的品質低於契約規定的品質，買方則以折價方式支付
(B)賣方有權利在契約有效期間的任何一天，提出交割
(C)提出「要求交割通知書」時，表示現貨商品產權 (Title) 亦同時移轉
(D)選項(A)、(B)、(C)皆正確
- 維持保證金的意義，下列何者為真？
(A)當客戶的淨值跌破維持保證金時，就必須補足到原始保證金
(B)客戶只要有維持保證金的水準就可以下新倉單
(C)客戶的淨值只要超過維持保證金就可以出金
(D)選項(A)、(B)、(C)皆是
- 某結算會員有三位客戶在同一天交易相同的商品，甲客戶賣出8口，乙客戶賣出7口，丙客戶賣出10口，若結算所收取保證金標準採總額 (Gross) 部位，該結算會員當天須繳交的保證金為：
(A)5口 (B)10口
(C)20口 (D)25口
- 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
12. 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
13. S&P 500 股價指數期貨是在那一個交易所進行交易？
(A)CME
(B)EUREX
(C)TSE
(D)SGX-DT
14. CME 之外匯期貨交割方式為：
(A)賣方支付外幣換取美元
(B)買方支付外幣換取美元
(C)現金結算
(D)由賣方決定交割之方式
15. 負責登錄美國期貨人員之機構為：
(A)交易所
(B)CFTC
(C)NFA
(D)選項(A)、(B)、(C)皆非
16. 期貨契約「價格限制」是以前一日之何種價格計算？
(A)收盤價
(B)最後一個成交價
(C)結算價
(D)選項(A)、(B)、(C)皆正確
17. 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
18. 就實務而言，A 客戶有 3 口六月日圓期貨的多頭部位；B 客戶有 3 口六月日圓期貨的多頭部位，同時有 3 口九月日圓期貨的空頭部位，請問此兩位客戶所需保證金何者應較多？
(A)A 客戶
(B)B 客戶
(C)不一定
(D)選項(A)、(B)、(C)皆是
19. 小明向期貨商下觸及市價委託單欲放空一口 MSCI 臺指期貨，設定的價位為 170，若目前 MSCI 臺指期貨的報價為 168，請問下列何者 MSCI 臺指期貨的走勢可讓小明的委託單成交？
(A)168→169 (B)168→165 (C)168→171 (D)168→162
20. 交易人以 \$0.4200 賣出 NYMEX 熱燃油期貨，之後熱燃油期貨下跌至 \$0.4100，交易人欲保有獲利的部分，他應採取下列何種委託？
(A)買進 \$0.4120 STOP 委託
(B)賣出 \$0.4120 STOP 委託
(C)買進 \$0.4050 STOP 委託
(D)賣出 \$0.4150 STOP 委託
21. 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
22. 對於 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 或以下，MIT 委託成為限價委託
(C)若市價成交 45 或以上，MIT 委託成為市價委託

【請續背面作答】

- (D)選項(A)、(B)、(C)皆非
23. 當交易人下達以下委託「賣出5口七月白銀期貨798.5或更好價位(or better)」,當時七月白銀期貨的買盤(Bid)應在那一價位?
(A)798.2
(B)798.4
(C)798.5
(D)798.6
24. 在逆向市場中,以賣期貨來避險者,會希望基差之絕對值:
(A)變大 (B)變小 (C)不變 (D)無所謂
25. 期貨價格高過現貨價格,而遠期契約價格高過近期契約價格,此種市場稱為:
(A)正向市場
(B)逆向市場
(C)期貨市場
(D)現貨市場
26. 某臺灣進口商為了規避匯率風險,而在期貨市場上操作,其需決定下列那些事項?
(A)買賣方向
(B)買賣商品期貨種類
(C)買賣的合約月份、數量
(D)選項(A)、(B)、(C)皆是
27. 以下何者是期貨避險的優點?
(A)規避價格變動
(B)規避基差變動
(C)降低儲存成本
(D)選項(A)及(B)正確
28. 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
29. 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
30. 避險投資組合的主要風險來源為:
(A)期貨價格變動風險
(B)現貨價格變動風險
(C)現貨價格變動風險與期貨價格變動風險之總合
(D)現貨價格與期貨價格相對變動風險
31. 利用合成資產的觀念,基金經理人可以經由指數期貨的買賣,進行股票市場與債券市場的資產重置,試問此合成資產關係式為:
(A)合成債券=股票現貨-期貨
(B)合成債券=股票現貨+期貨
(C)合成現貨=債券-期貨
(D)合成現貨=股票現貨+債券
32. 六月十日,現貨黃金\$843/盎司,期貨黃金\$845/盎司;到六月三十日,現貨為\$840/盎司,期貨為\$858/盎司,則基差(現貨-期貨)的變動為:
(A)16
(B)-16
(C)12
(D)-12
33. 最小風險避險比例(最佳避險比例)的估計式為 $-h$,例如 $-h=-0.5$,試問「 $-$ 」符號之意義為何?
(A)表示期貨部位與現貨部位相反
(B)表示賣空期貨契約
(C)表示期貨部位將產生虧損

- (D)表示買進期貨契約
34. 某廠商須進貨小麥，故以買進十口小麥期貨來避險，其契約規格為5,000 蒲式耳 (bushels)。若基差由+20 美分放大為+40 美分，則避險之損益為：
- (A)淨虧損 10,000 元
(B)淨獲利 10,000 元
(C)淨虧損 12,500 元
(D)淨獲利 12,500 元
35. 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
36. 券商若發行指數型認購權證 (call warrant)，可在指數上漲時如何操作指數期貨避險？
- (A)賣出指數期貨
(B)視認購權證之價格變化來決定，買或賣指數期貨
(C)買進指數期貨
(D)無法以指數期貨避險
37. 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
38. 如果某甲預期下半年小麥欠收，將導致小麥期貨價格上漲，為了賺取利潤，則他不應：
- (A)買入小麥現貨
(B)買入小麥期貨
(C)買入小麥現貨並賣出小麥期貨
(D)選項(A)、(B)、(C)皆非
39. 下列何者不為兩組期貨價差交易組合而成的混合型價差交易？
- (A)蝶狀價差交易 (Butterfly Spread)
(B)擠壓式價差交易 (Crush Spread)
(C)兀鷹價差交易 (Condor Spread)
(D)縱列式價差交易 (Tandem Spread)
40. 六月三日，某甲賣出一張歐洲美元期貨，成交價為\$96.7，六月六日以\$96.4 平倉，若手續費每張合約為\$70，則其損益為：
- (A)損失\$820
(B)賺\$680
(C)損失\$680
(D)選項(A)、(B)、(C)皆非
41. 在期貨市場中，投機者買進原油期貨，而賣汽油期貨，此種交易稱為：
- (A)擠壓價差交易 (Crush Spread)
(B)反擠壓價差交易 (Reverse Crush Spread)
(C)裂解價差交易 (Crack Spread)
(D)選項(A)、(B)、(C)皆非
42. 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
43. 預期銅價上漲，一投機客以 63.0 美分／磅買進六口七月銅期貨合約；且以 63.3 美分／磅賣出六口九月銅期貨 (每合約 25,000 磅)，幾天後，客戶平倉期貨價差交易，七月 62.6 美分／磅，九月 62.7 美分／磅，此時價差的改變，交易產生：
- (A)損失\$600
(B)賺\$900
(C)損失\$1,500
(D)賺\$300
44. 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
45. 賣出履約價格為 970 之 S&P 500 期貨買權 (call)，權利金為 20，最大損失為：
(A)970 (B)950 (C)20 (D)無限大
46. 期貨賣權 (Put) 的 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
47. 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
48. 關於期貨選擇權何者正確？
(A)時間價值=權利金+內含價值
(B)時間價值=權利金
(C)時間價值=權利金-內含價值
(D)時間價值=履約價格
49. 下列對 SPAN 系統之敘述，何者有誤？
(A)SPAN 是一種期貨選擇權之保證金制度
(B)利用投資組合方法 (Portfolio approach) 來衡量期貨選擇權部位的風險
(C)SPAN 系統所假設的市場情境共 16 種
(D)要求最小之保證金可因應 2 天之最大可能損失
50. 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)
51. 某人預期利率將下降，因此對歐洲美元期權做買權價差交易。買進九月履約價 97.25，權利金 0.45，並賣出九月履約價 98.50，權利金 0.21，各買賣一口，則此人的最大獲利為：
(A)2,525
(B)2,505
(C)2,600
(D)選項(A)、(B)、(C)皆非
52. 假設目前 5 年中期公債期貨價格為 119，小陳以 52/64 (相當於\$812.50) 的權利金買進一口 5 年中期公債期貨買權，履約價格為 119。若未來利率下跌使利率期貨的價格上漲至 120，則小陳可執行買權而獲利：
(A)177.5
(B)187.5
(C)197.5
(D)167.5
53. 有關依整戶風險保證金計收方式 (SPAN) 所計算之保證金，下列敘述何者有誤？
(A)任何情況下皆比策略保證金低
(B)可能因部分部位平倉而需追繳
(C)交易人不須再申報策略式組合部位
(D)交易人可透過電話語音查詢 SPAN 下之保證金
54. 臺灣期貨交易所 30 天期利率期貨最小升降單位為 0.005，以一年 365 天計算，換算價值為新台幣？
(A)250 元 (B)300 元 (C)411 元 (D)500 元
55. 臺灣期貨交易所之 MSCI 臺指期貨之到期交割月份為：
(A)2 個近月加 3 個季月
(B)3 個近月加 2 個季月
(C)4 個季月
(D)4 個近月
56. 臺灣期貨交易所十年期公債期貨之規格為：
(A)五百萬元 (B)八百萬元 (C)一千萬元 (D)五千萬元
57. 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
58. 依臺指選擇權交易制度之相關規定，加註 FOK 或 IOC 條件之委託單輸入交易系統撮合，如果不能成交：
- (A)交易系統將予以保留
(B)交易系統將加註 FOK 條件之委託單予以刪除
(C)交易系統將 IOC 予以刪除
(D)交易系統將予以刪除
59. 假設目前臺股期貨價格為 6,053，請問下列委託單何者還有效？
- (A)買進觸及市價委託 6,085
(B)賣出限價委託 6,023
(C)賣出停損委託 6,040
(D)買進限價委託 6,061
60. 委託人持有之期貨契約當日沖銷交易之未沖銷部位，未於期貨商通知之時限內自行沖銷部位者，除因不可抗力之因素外，期貨商應於何時沖銷之？
- (A)1 個小時內
(B)當日期貨交易收盤前
(C)次一營業日期貨交易開盤後
(D)次二營業日期貨交易開盤前
61. FCM 是下列何者的簡稱？
- (A)交易所 (B)期貨經紀商 (C)結算所 (D)搶帽客
62. 下達代換委託單時，不可更改之內容為：
- (A)價位 (B)數量 (C)月份 (D)買賣的方向
63. 綜合帳戶 (omnibus account) 保證金計算方式，帳戶中的買賣數量是以何種方式申報？
- (A)交易總額 (B)交易淨額 (C)交易總額+淨額 (D)未規定
64. 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)持有成本與期貨價格沒有關係
65. 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
66. 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
67. 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：A 結算會員買進 30 口賣出 50 口；B 結算會員買進 20 口賣出 45 口；C 結算會員買進 50 口賣出 5 口，交易所公告當天的未平倉量 (O. I.) 為：
- (A)45 口 (B)90 口 (C)100 口 (D)0
68. CME Group 旗下的 NYMEX 係以交易下列何者著名？
- (A)原油 (B)外匯 (C)農產品名 (D)股價指數
69. 英鎊期貨目前價位為 1.5840，若交易人下達以下指令「當英鎊往上觸及 1.5940 時，以市價買進」，則此一指令為：
- (A)觸價買單 (B)觸價賣單
(C)停損買單 (D)停損賣單
70. 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

71. 美國結算會員期貨商因為每日結算而需補繳保證金給結算所時，必須在何時補足？
 (A) 一小時之內
 (B) 當天
 (C) 五個營業日之內
 (D) 第二天開市前
72. 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
73. 美國最活絡的農產品交易所為：
 (A) SGX-DT (B) OSE (C) CBOT (D) NYMEX
74. 當交易人下達以下委託「賣出 3 口六月 Kосpi 200 期貨 171.7 STOP」，若該委託成交，則其成交價應為：
 (A) 恰好為 171.7
 (B) 只能在 171.7 以上的任何價位
 (C) 只能在 171.7 以下的任何價位
 (D) 可高於、等於或低於 171.7
75. CBOT 的 T-Bond 期貨每口所須原始保證金為 US\$3,000，若客戶於 122 2/32 買進，在 128 12/32 賣出，則客戶的投資報酬率是：(T-Bond 每 1/32 點值 US\$31.25)
 (A) 210.42% (B) 5.17% (C) 4.97% (D) 5.62%
76. 當交易人觀察日圓期貨價位，認為若今日日圓能漲升到 0.008020 的壓力帶，一定會往下回跌一大段，則交易人將會以下列那一指令下單獲利？
 (A) 價位為 0.008020 的停損買單
 (B) 價位為 0.008020 的停損賣單
 (C) 價位為 0.008020 的觸價買單
 (D) 價位為 0.008020 的觸價賣單
77. 黃豆期貨保證金為 \$0.25/英斗，黃豆期貨價格為 \$7.50/英斗，黃豆期貨保證金對契約值之比為何？若黃豆期貨價格下跌 2%，獲利（損失）對保證金之比為何？（黃豆期貨契約值 5,000 英斗）
 (A) 3.33%，60% (B) 3.05%，45% (C) 3.50%，39.58% (D) 3.55%，61.25%
78. 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
79. 券商若發行指數型認售權證 (Put Warrant)，可在股價指數期貨上採何種部位避險？
 (A) 買進部位
 (B) 賣出部位
 (C) 視大盤走勢而定
 (D) 無法以指數期貨避險
80. 美元浮動利率公司債之發行人，應如何操作期貨始能規避美金升值之風險？
 (A) 買進歐洲美元期貨
 (B) 賣出歐洲美元期貨
 (C) 視市場走勢而定
 (D) 無法以歐洲美元期貨達到目的
81. 避險之效果與下列何者之關係最密切？
 (A) 目前之期貨價格
 (B) 期貨價格之走勢
 (C) 基差之變動
 (D) 現貨價格之走勢
82. 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

83. 某企業在歐洲美元市場貸款，利率為 LIBOR+1%，當時之 LIBOR 為 6%，在賣出歐洲美元期貨避險，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
84. 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
85. 某股票投資組合價值 2 億元，假設該投資組合價值與台股期貨的連動性很高，若目前台股期貨的價格為 8,000，請問該投資組合避險時，須買賣多少口台股期貨？
- (A)買進 125 口
 - (B)買進 100 口
 - (C)賣出 125 口
 - (D)賣出 100 口
86. 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
87. 下列何者是賣出歐元期貨之時機？
- (A)德國物價上漲率提高
 - (B)德國國際收支帳相對之順差增加
 - (C)德國市場利率相對上升
 - (D)選項(A)、(B)、(C)皆非
88. 若殖利率曲線斜率為正，當預期斜率變大時應：
- (A)買進長期公債期貨，賣出中期公債期貨
 - (B)買進中期公債期貨，賣出長期公債期貨
 - (C)同時買進長期公債期貨與中期公債期貨
 - (D)同時賣出長期公債期貨與中期公債期貨
89. 2009 年 4 月 30 日白銀之現貨價格為 500 美分，當日收盤 12 月份白銀期貨合約之結算價格為 550 美分，估計 4 月 30 日至 12 月到期期間為 8 個月，假設年利率為 12%，如果白銀在 8 個月期間內的儲藏成本為每盎司 5 美分，則 12 月到期的白銀期貨契約理論價格為多少？
- (A)540 美分
 - (B)545 美分
 - (C)550 美分
 - (D)555 美分
90. 某加工廠將黃豆做黃豆油，而其主要的利潤是來自於加工的過程，但由於黃豆原料價格可能上漲或者黃豆油價格可能下跌，而導致加工利潤的減少，甚至為負的，為了規避此一風險，可以進行下列何種策略？
- (A)同時賣黃豆期貨和黃豆油期貨
 - (B)同時買黃豆期貨和黃豆油期貨
 - (C)賣黃豆期貨，買黃豆油期貨
 - (D)買黃豆期貨，賣黃豆油期貨
91. 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
92. 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
93. 如果預期黃金價格將大幅波動，但不確定其方向是上漲或下跌，可採取下列何種交易？
- (A)買入黃金期貨買權，同時買入黃金期貨賣權

- (B)買入黃金期貨買權，同時賣出黃金期貨賣權
(C)買入黃金期貨賣權，同時賣出黃金期貨買權
(D)賣出黃金期貨買權，同時賣出黃金期貨賣權
94. 同上題，上述交易策略稱為：
(A)買入跨式交易 (Long Straddle)
(B)賣出跨式交易 (Short Straddle)
(C)兀鷹價差交易 (Condor Spread)
(D)盒狀價差交易 (Box Spread)
95. 我國臺指選擇權的契約乘數為：
(A)每點 50 元 (B)每點 100 元
(C)每點 150 元 (D)每點 200 元
96. 臺灣期貨交易所公債期貨契約之交易標的為何？
(A)面額 5 百萬元，票面利率 6%之十五年期政府債券
(B)面額 5 百萬元，票面利率 5%之十二年期政府債券
(C)面額 5 百萬元，票面利率 5%之十年期政府債券
(D)面額 5 百萬元，票面利率 3%之十年期政府債券
97. 市場價格發生劇烈波動時，臺灣期貨交易所可要求其結算會員期貨商在特定時間內追加保證金，此情況下之特定期間是：
(A)當天收盤前
(B)收到通知後一個小時內
(C)通知發出後二個小時內
(D)次日開盤前
98. 依臺指選擇權契約之相關規定，如果現在是一月底，則上市的指數選擇權契約有：
(A)一月、二月、三月、六月、九月
(B)二月、三月、四月、六月、九月
(C)二月、三月、六月、九月、十二月
(D)三月、六月、九月、十二月、次一年三月
99. 假設一單位台股期貨契約期初保證金額度為 15 萬元，維持保證金額度為 11 萬元，小陳繳予甲期貨商 20 萬元之保證金，買進一單位台股期貨契約，價格 4,500 點，請問小陳會在台股期貨價格漲跌超過多少點時，開始被通知補繳所需保證金？
(A)上漲 450 點 (B)下跌 350 點 (C)上漲 350 點 (D)下跌 450 點
100. 臺灣期貨交易所市場交易委託撮合成交時，對於買賣申報優先順序的敘述何者不正確？
(A)開市前之市價申報及同價位之限價申報依輸入時序決定優先順序
(B)市價申報優先於限價申報
(C)限價之較高買進申報，優先於較低買進申報
(D)限價之較低賣出申報，優先於較高賣出申報