

# 九十九年第三次期貨商業務員資格測驗試題

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

- 關於期貨選擇權契約之規定，下列何者不正確？  
(A)選擇權買方支付權利金所取得之權利僅限於購入之權利  
(B)買賣標的物為期貨契約  
(C)得於到期前或到期時結算差價  
(D)於特定期間內依特定價格數量交易
- 目前在臺灣期貨交易所交易的期貨交易契約中，並無衍生自下列哪一類標的？  
(A)貨幣 (B)商品 (C)指數 (D)利率
- 依我國期貨交易所管理規則之規定，該規則所定期貨交易所之經理人係指：  
(A)總經理 (B)副總經理  
(C)各業務單位之主管及其代理人 (D)選項(A)、(B)、(C)皆是
- 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
- 期貨交易系統發生故障，期貨交易所應即為適當處置，並於下列何時向主管機關申報備查？  
(A)事實發生次日前 (B)知悉事實五日內 (C)處理完成後三日內 (D)按月彙報
- 依我國期貨交易法，關於在公司制期貨交易所從事交易之期貨商，應與交易所簽定之契約，下列何者不正確？  
(A)應與交易所簽訂期貨集中市場使用契約 (B)契約內應訂明期貨交易保證金收取辦法  
(C)契約內應訂明應繳納違約金之情況 (D)契約內應訂明期貨交易經手費標準
- 會員制期貨交易所申請核發許可證照的期限，下列何者不正確？  
(A)應自主管機關許可之日起六個月內完成法人設立登記  
(B)有正當理由者，得向主管機關申請延展  
(C)延展期限不得超過三個月  
(D)申請延展以一次為限
- 期貨結算機構正式營運後，第二個會計年度之稅後盈餘為新臺幣伍仟萬元，請問該年度最多可提撥多少特別盈餘公積？  
(A)新臺幣一仟萬元 (B)新臺幣一仟五百萬元  
(C)新臺幣二仟五百萬元 (D)新臺幣四仟萬元
- 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
- 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
- 依我國期貨交易法，期貨結算會員因期貨結算所生之債務，其債權人對該會員之結算交割基金的受償順序為何？I.期貨結算機構；II.期貨結算會員；III.期貨交易人  
(A)III、II、I (B)II、III、I (C)I、II、III (D)I、III、II
- 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
- 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
- 期貨商受託從事期貨交易，應於何時作成買賣報告書交付期貨交易人？

- (A)成交後一週內作成 (B)成交後之當月內作成  
(C)成交後即作成 (D)成交後之第三個營業日內作成
15. 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
16. 期貨商負責人及業務員是否可以為自己之利益計算從事期貨交易？  
(A)必須努力服務客戶，故不能自己開戶從事期貨交易，以免影響服務品質  
(B)若在其他期貨商開戶交易，因已避免與客戶的利益衝突，就屬合法  
(C)限在所屬期貨商開戶  
(D)法規無明文規定
17. 期貨商之內部稽核人員是否可以辦理登記範圍以外之業務？  
(A)可以辦理登記範圍以外之業務  
(B)不可以辦理登記範圍以外之業務  
(C)如果經董事會批准，則可以辦理登記範圍以外之業務  
(D)如果經總經理批准，則可以辦理登記範圍以外之業務
18. 關於違約損失準備的規定，下列何者正確？I.提列比率為百分之十；II.經營經紀業務之期貨商方須提列；III.應按月提列；IV.其用途以彌補受託從事期貨交易所發生損失或主管機關核准者為限  
(A)I、III、IV (B)II、III (C)I、II、III (D)II、III、IV
19. 關於期貨商繳存營業保證金之規定，下列何者正確？I.兼營期貨經紀與自營業務之期貨商，應繳存營業保證金新臺幣六千萬元；II.每設置一家分支機構，視其經營之業務種類，增提營業保證金；III.營業保證金得以現金、政府債券、金融債券繳交；IV.由期貨商向國庫繳交  
(A)II、IV (B)I、III (C)I、IV (D)I、II
20. 依國外期貨交易法取得期貨商業務員資格者，於期貨交易法施行後，是否可以執行業務？  
(A)憑原證照執行業務  
(B)必須加考法規，若及格就可執行業務  
(C)必須重新參加期貨業務員考試，若及格就可以執行業務  
(D)必須專案呈主管機關檢核後才能決定
21. 期貨商經營期貨自營業務所提列之買賣損失準備，累積達多少時，得免繼續提列？  
(A)新臺幣二億元 (B)新臺幣三億元 (C)新臺幣四億元 (D)實收資本額
22. 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
23. 依我國期貨交易法之規定，期貨商接受期貨交易人委託時，故意詐欺期貨交易人或對其隱匿期貨交易人相關事項導致期貨交易人產生誤信行為時，該行為之法定刑可處多少？  
(A)七年以下有期徒刑，得併科新臺幣三百萬元以下罰金  
(B)五年以下有期徒刑、拘役或科或併科新臺幣二百四十萬元以下罰金  
(C)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  
(D)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
24. 期貨顧問事業之場地及設備，應符合下列何者所訂定之場地及設備標準？  
(A)行政院金管會 (B)期貨交易所  
(C)期貨結算機構 (D)全國期貨商業同業公會聯合會
25. 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
26. 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
27. 依我國期貨交易法第三章期貨結算機構之規定，下列何者須由期貨結算機構訂定，報請主管機關核定？  
(A)期貨結算機構提存賠償準備金的攤提條件

- (B)有價證券抵繳結算保證金總額之比例  
(C)期貨結算機構的組織型態  
(D)執行市場監視時，發現有影響期貨市場秩序者，得對結算會員採取調整結算保證金之金額等必要措施，其影響期貨市場秩序之標準
28. 期貨交易輔助人代理期貨商接受期貨交易人開戶，以下何者錯誤？  
(A)期貨交易輔助人無須對客戶進行徵信工作  
(B)應指派登記合格之業務員向期貨交易人解說風險預告書  
(C)開戶資料應交由期貨交易人簽名或蓋章並加註日期存執  
(D)開戶資料送交委任期貨商確認並簽名或蓋章
29. 金融機構兼營證券經紀業務者，申請經營期貨交易輔助業務時，除一般申請文件外，尚需檢具：  
(A)期貨公會核准文件 (B)券商公會核准文件  
(C)目的事業主管機關核准文件 (D)選項(A)、(B)、(C)皆是
30. 有關期貨經紀商可以兼營的證券相關業務項目，不包括下列何者？  
(A)證券經紀業務 (B)證券投資顧問業務  
(C)證券投資信託業務 (D)證券全權委託投資業務
31. 期貨信託基金經理人如同時管理其他基金，於公開說明書中應特別揭露事項為何？  
(A)期貨信託事業運用期貨信託基金交易及投資之決策過程、基金經理人之姓名、主要經(學)歷及權限  
(B)期貨信託基金運用之限制  
(C)所管理之其他基金名稱及所採取防止利益衝突之措施  
(D)期貨信託基金經理人不得同時管理其他基金
32. 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
33. 下列有關期貨信託事業全權委託其他專業機構運用期貨信託基金從事交易或投資之規定，何者有誤？  
(A)對不特定人或對符合一定資格條件之人募集之期貨信託基金皆可將基金之一定比例全權委託其他專業機構操作  
(B)期貨信託事業全權委託其他專業機構從事交易或投資，應符合該事業所定之交易或投資方針，並揭露於公開說明書  
(C)期貨信託事業依信託契約規定應履行之責任及義務，如委由受委任機構處理者，就受委任機構或其受雇人之故意或過失，應與自己之故意或過失負同一責任  
(D)期貨信託事業應訂定受委任專業機構之選任標準，經基金經理人同意後即可執行
34. 期貨交易所之負責人有違反期貨交易法或依期貨交易法所發布命令者，下列罰則何者正確？  
(A)主管機關得命令其暫停一年不得執行職務 (B)主管機關得命令停止其六個月以下業務之執行  
(C)得處以新臺幣二十五萬元以下之罰金 (D)選項(A)、(B)、(C)皆是
35. 依我國期貨交易法第九十九條有關主管機關行使調查權之規定，下列何者正確？  
(A)調查權之行使對象包括期貨結算機構  
(B)被請求調查人不可選任律師到場  
(C)行使調查權得封存全部證件，無論該證件涉嫌違法與否  
(D)調查權作業辦法係由行政院定之
36. 依我國期貨交易法，下列有關對作之敘述何者正確？  
(A)場外沖銷係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  
(B)交叉交易，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)擅為交易相對人，指期貨商或其他任何人，未依公開競價方式，而以直接或間接方式相互配合所為期貨交易之行為  
(D)配合交易，係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
37. 期貨商業同業公會負責人及業務人員管理事項，由下列何者規定之？  
(A)全國期貨商業同業公會聯合會 (B)財政部

- (C)行政院金管會 (D)經濟部
38. 依我國期貨交易法之規定，下列何者在集中市場之交易契約應受期貨交易法之規範？I.公司發行之可轉換公司債；II.股票選擇權契約；III.外匯期貨契約；IV.認購（售）權證；V.公司自己發行之認股權  
(A)I、II、V (B)III、IV (C)II、III (D)II、III、IV、V
39. 期貨交易所最遲應於何時擬具預算，申報主管機關核定？  
(A)年度開始二十日前 (B)年度開始一個月前  
(C)年度開始二個月前 (D)年度開始三個月前
40. 期貨交易所應向何機關繳存營業保證金？  
(A)臺灣銀行 (B)財政部 (C)行政院金管會 (D)國庫
41. 依我國期貨交易法，關於撤銷期貨交易所許可之規定，下列何者不正確？  
(A)設立或許可證照之申請事項有虛偽情事者  
(B)未經主管機關核准，而自受領許可證照後，於三個月內未開始營業  
(C)雖已開業而自行停止營業，未經主管機關核准，連續達三個月以上  
(D)結算保證金金額低於維持未平倉部位所需之最低保證金
42. 依我國期貨交易法，有關期貨交易所業務規則之敘述，下列何者錯誤？  
(A)業務規則應記載事項包括保證金、權利金之計算方法  
(B)業務規則應記載事項包括期貨交易市場之監視  
(C)業務規則之訂定應經主管機關核定  
(D)主管機關即使為保護公益亦不得通知期貨交易所變更業務規則
43. 期貨結算機構之業務為下列何者？I.提供期貨集中交易市場；II.受託交易期貨商品；III.執行期貨集中交易市場之結算及交割；IV.擔保期貨交易之履約  
(A)I、II (B)II、III (C)III、IV (D)II、IV
44. 證券或金融機構工作經驗合計三年以上，並曾擔任該等機構經理以上職務者，即具備擔任下列哪些職務之資格？I.期貨交易所之董事、監察人；II.期貨交易所之經理人；III.期貨結算機構之董事、監察人；IV.期貨結算機構之經理人  
(A)僅I、III (B)僅II、IV (C)僅I、II、IV (D)I、II、III、IV
45. 依我國期貨交易法，期貨結算機構向期貨結算會員收取之結算保證金，下列何者正確？  
(A)僅可以現金方式繳交  
(B)保證金之收取方式由主管機關定之  
(C)抵繳之有價證券占應繳結算保證金總額之比例，由期貨結算機構定之  
(D)可以現金或經主管機關核准之有價證券繳交
46. 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
47. 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
48. 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
49. 證券商若曾受主管機關依證券交易法第六十六條第二款解除其董事、監察人或經理人職務處分者，至少必須滿多少時間以上，才能申請兼營期貨業務？  
(A)三個月 (B)六個月 (C)一年 (D)二年
50. 期貨商受理開立綜合帳戶從事期貨交易，應向主管機關申報之事項不包括下列何者？  
(A)資金匯出入及結匯相關資料 (B)綜合帳戶下個別交易人買賣明細資料  
(C)綜合帳戶下個別交易人持有部位資料 (D)綜合帳戶持有者資產之狀況

# 九十九年第三次期貨商業業務員資格測驗試題

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。

- 期貨交易的保證金多半設定在足以涵蓋多少期間內價格變化的水準？  
(A)一小時 (B)一天 (C)三天 (D)一星期
- 下列何者是解決持倉期貨合約的方式？  
(A)現金或實物交割 (B)平倉或反向交易  
(C)EFP (Exchange-for-physic) (D)選項(A)、(B)、(C)皆是
- 結算機構若以淨額保證金制度計算結算保證金，則結算會員所繳保證金為未平倉之：  
(A)多頭部位總合 (B)空頭部位總合 (C)多空部位加總 (D)多空部位差額
- 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
- 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
- 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
- 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
- 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
- 期貨交易人對期貨商發出之保證金催繳通知置之不理，其後果如何？  
(A)期貨商可能借款融資給該期貨交易人 (B)期貨商可能向期貨交易人收取利息  
(C)期貨商可能將其期貨部位強制部分或全部平倉 (D)期貨商可能將其帳戶強制撤銷
- 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
- 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
- 在美國，有關會員來自交易廳 (pit) 內錯帳交易之爭端，由何者負責處理？  
(A)交易所商業行為委員會 (B)交易所仲裁委員會  
(C)交易所交易廳委員會 (D)選項(A)、(B)、(C)皆可
- 下列對於價格限制之敘述，何者不正確？  
(A)價格限制不適用於真正避險者 (B)價格限制適用於價差交易者  
(C)歐洲美元期貨沒有價格限制 (D)S&P500 期貨有價格限制
- 五月一日計算新加坡交易所 MSCI 臺指期貨之未平倉量為 10,000 張，下列敘述何者為正確？I.表示買賣雙方各有 5,000 張合約尚未平倉；II.表示買賣雙方各有 10,000 張合約尚未平倉  
(A)I (B)II (C)選項(A)、(B)皆是 (D)選項(A)、(B)皆非
- 小麥期貨每口合約量為 5,000 英斗，原始保證金為 US\$600，維持保證金為 US\$400，若客戶於 322 1/4 分買入小麥期貨，則他會被追繳保證金的價位是：  
(A)318 (B)318 1/4 (C)326 1/4 (D)326 2/4
- 美國期貨法規明訂，計算結算會員的公司帳戶與客戶帳戶部位的保證金，所採取的方式為：  
(A)依總額或淨額制度而定 (B)可將兩者合併計算  
(C)必須把公司部位與客戶部位分別計算 (D)選項(A)、(B)、(C)皆可
- 某期貨交易人買進 4 口美國公債期貨契約 (T-Bond)，價格為 96-16，平倉之價格為 95-00，問結果如何？

- (A)獲利 4,640 美元 (B)損失 4,640 美元 (C)獲利 6,000 美元 (D)損失 6,000 美元
18. 某期貨交易人的委託單如下：Buy 10 December S&P 500 at 1,050.00 Stop，則可能成交之價格為：  
 (A)1,055.00 (B)1,050.00  
 (C)1,000.00 (D)選項(A)、(B)、(C)皆有可能
19. 握有 CME 外匯期貨多頭部位的投機者，他可持有多頭部位至最後交易日才平倉而不被通知交割，因為：  
 (A)外匯期貨採現金交割 (B)市場走勢對他有利，確信不被通知交割  
 (C)外匯期貨第一通知日在最後交易日之後 (D)外匯期貨交割是買方的權利
20. S&P 500 之期貨合約於到期時，採取交割的方式為：  
 (A)實物交割 (B)現金交割  
 (C)以特定績優股交割 (D)以 500 支股票交割
21. 依據  $\beta$  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) $\beta - 3\beta$
22. 某礦商賣出銅期貨避險，何者會造成避險的不完全？  
 (A)當銅現貨與銅期貨的相關係數為 1 時 (B)避險後，基差沒有變動  
 (C)期貨契約規格固定 (D)若可以買到所需要的銅期貨數量
23. 股價指數期貨無法規避：  
 (A)市場風險 (B)系統風險 (C)指數型投資組合之風險 (D)股利變動之風險
24. 下列何者會影響期貨避險之效果？  
 (A)避險比例 (B)基差之變化  
 (C)現貨與期貨標的物之關聯性 (D)選項(A)、(B)、(C)皆是
25. 某穀物中盤商為其即將購買的農作物採避險。避險之初基差為-6，當中盤商從市場購得現貨後，結束其避險，基差變為+7，則：  
 (A)採空頭避險 (B)基差變弱 (C)此為逆向市場 (D)損益為-13
26. 下列對「正常市場」描述何者為正確？I.基差為負值；II.亦稱為持有成本 (Carrying Charge) 市場；III.期貨價格高於現貨價格；IV.遠月期貨契約價格高於近月期貨契約價格  
 (A)僅 I、II (B)僅 I、II、III (C)僅 I、II、IV (D)I、II、III、IV
27. 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
28. 某進口商三個月後須支付英鎊，目前之匯率為 1.725，英鎊期貨匯率為 1.708，三個月後之即期匯率為 1.765，期貨匯率為 1.750，若進口商事先有避險，其有效匯率為：  
 (A)1.767 (B)1.723 (C)1.708 (D)1.765
29. 某甲投資 100 萬元購買 A 股票，一個月後，股價指數期貨下跌 5%，A 股票下跌 8%，若某甲事先有以股價指數期貨避險，其損益為：  
 (A)-30,000 (B)-80,000 (C)30,000 (D)80,000
30. 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
31. 小明預期美國聯準會即將調降存款準備率，以營造寬鬆貨幣的環境，此時其可採取何種投機策略？  
 (A)放空歐洲美元期貨 (B)買進國庫券期貨 (C)放空長期公債期貨 (D)放空股票指數期貨
32. 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
33. 七月初時，九月小麥期貨價格為\$3.75，十二月小麥期貨價格為\$4.25，交易人若認為目前合理價差應為\$0.6，則他會：  
 (A)買進十二月小麥期貨，賣出九月小麥期貨 (B)買進九月及十二月小麥期貨  
 (C)賣出九月及十二月小麥期貨 (D)買進九月小麥期貨，賣出十二月小麥期貨
34. 某交易人擁有空頭價差交易部位，他以 98-04 價位建立九月份公債期貨合約，並以 98-01 價位建立十二月份公債期貨合約，當九月份公債期貨的價位為 97-07，十二月份公債期貨價位為 95-26，他將部位

- 平倉，所有的合約在同一年度，請問其盈虧為何？  
 (A)賺\$1,312.50 (B)損失\$1,312.50 (C)損失\$3,125.00 (D)賺\$3,125.00
35. 當賣出期貨買權 (call) 被執行時，會有何種結果？  
 (A)取得空頭期貨契約 (B)取得多頭期貨契約  
 (C)取得相等數量之現貨 (D)依當時之差價取得現金
36. 價內 (in-the-money) 期貨買權 (call) 越深價內，其時間價值 (time value)：  
 (A)上升 (B)下降 (C)不一定 (D)不受影響
37. 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
38. 上跨式 (Top Straddle) 策略主要用於：  
 (A)多頭市場 (B)空頭市場  
 (C)預期未來標的期貨價格將維持平穩 (D)預期未來標的期貨價格將大幅波動
39. 下列何種交易不需要繳交保證金？  
 (A)買進期貨契約 (B)賣出期貨契約 (C)買進 Call 期權 (D)賣出 Put 期權
40. 假設 S&P500 指數期貨賣權之 Delta 為-0.5，表示如果持有 1 單位指數期貨，理論上須如何才能完全避險？  
 (A)買入 0.5 單位賣權 (B)賣出 0.5 單位賣權 (C)買入 2 單位賣權 (D)賣出 2 單位賣權
41. 假設目前期貨價格為 910，賣出十二月 S&P500 期貨買權 (call)，履約價格 900，權利金為 30，同時賣出十二月 S&P500 期貨賣權 (put)，履約價格 900，權利金為 10，此種交易策略損益兩平點的期貨價格為：  
 (A)850 (B)860 (C)900 (D)930
42. 臺灣期貨交易所之小型臺指期貨之契約乘數為：  
 (A)50 元 (B)100 元 (C)250 元 (D)500 元
43. 臺灣期貨交易所公債期貨最小升降單位為何？  
 (A)每百元 0.001 元 (B)每百元 0.005 元 (C)每百元 0.010 元 (D)每百元 0.015 元
44. 法人機構避險帳戶持有部位有何額度限制？  
 (A)受期交所部位限制規範 (B)以該法人機構現貨市值為限  
 (C)無任何限制 (D)選項(A)、(B)、(C)均不正確
45. 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
46. 臺灣期貨交易所公債期貨之最後交易日為：  
 (A)交割月份倒數第八個工作日 (B)交割月份第二個星期三  
 (C)交割月份第二個星期三之後第二個工作日 (D)交割月份之第三個星期三
47. 假設目前是九月初，請問在臺灣期貨交易所之臺股指數期貨將有那些月份？I.九月；II.十月；III.十二月；IV.隔年三月；V.隔年六月  
 (A)I、II、III、IV、V 均有 (B)僅 I、II、III、IV  
 (C)僅 II、III、IV、V (D)僅 I、II、III
48. 臺灣期貨交易所業務規則所稱「大陸地區投資人」係指經大陸地區證券主管機關核准之：  
 (A)合格機構投資人 (B)合格自然人 (C)合格台商 (D)合格外國人
49. 關於期貨到期交割之規定，下列何者正確？I.現金交割以當日市價為結算價，結算其權益；II.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；III.分為實物交割與現金交割兩種；IV.實物交割者得交付交割標的物或其憑證  
 (A)僅 I、IV (B)僅 II、III (C)僅 III、IV (D)僅 I、III
50. 依據臺灣期貨交易所業務規則之規定，結算會員應設置帳戶，而下列何者為其應逐日記載之事項？I.期貨交易之部位結構及數額；II.保證金之計算、收付與餘額；III.期貨交易稅之金額與收付；IV.市價變動所生權益差額之計算與收付  
 (A)僅 I、II、III (B)僅 I、II、IV (C)僅 II、III、IV (D)I、II、III、IV
51. 交易量很小的市場，交易人儘量避免使用下列何種委託？  
 (A)STOP Limit 委託 (B)限價委託 (C)STOP 委託 (D)選項(A)、(B)、(C)皆是
52. 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
53. 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
54. 一般期貨交易者，甚少會將期貨契約持有至到期，而通常會在到期前即將期貨契約平倉。雖然如此，交割制度還是有其存在的必要，其原因為：  
 (A)為了符合期貨交易所的規定 (B)可維繫期貨價格與現貨標的物之間的關係  
 (C)為了提高期貨標的物的流動性 (D)選項(A)、(B)、(C)皆是
55. 下列有關未平倉契約的敘述，何者為正確？  
 (A)當一新進入的買方從一舊賣方買進，未平倉數量減少一個  
 (B)當一新進入的買方從一新進入賣方買進，未平倉數量增加一個  
 (C)當一舊的買方從一新進入賣方買進，未平倉數量減少一個  
 (D)當一舊的買方從一舊賣方買進，未平倉數量不變
56. 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
57. 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 口
58. 日本的 TOPIX 股價指數期貨契約是在那一個交易所交易？  
 (A)東京工業品交易所 (B)東京穀物商品交易所 (C)東京證券交易所 (D)中西部商品交易所
59. 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
60. 若某 CBOT 結算會員期貨商，其所有的客戶在長期公債期貨擁有 3,000 口多頭部位及 4,000 口空頭部位，則 CBOT 向該結算會員收取的保證金是以多少口計算？  
 (A)3,000 口 (B)4,000 口 (C)1,000 口 (D)7,000 口
61. 一位當日沖銷 (day trade) 交易者，以 160.5 之價位買進一口摩根臺股指數期貨，下列何種委託方式可以保障他當天平倉其多頭部位？  
 (A)賣出 163.5 之限價委託 (B)賣出 158.5 之停損委託  
 (C)買進 163.5 之 MOC 委託 (D)賣出 163.5 OCO MOC 之委託
62. COMEX 的銅期貨原始保證金為 \$2,500 交易人以 \$0.80/磅的價位賣出 2 口銅期貨，若銅期貨下跌 5%，問交易者獲利與保證金之比為：(銅期貨一口為 25,000 磅)  
 (A)5% (B)40% (C)30% (D)50%
63. 交易者觀察瑞郎期貨價位，認為今天如果瑞郎往上能突破 0.6890 壓力帶時，將會有一段多頭行情，否則局勢將不明朗，則交易者將會以下列那一指令來下單獲利？  
 (A)價位為 0.6890 的停損買單 (B)價位為 0.6890 的停損賣單  
 (C)價位為 0.6890 的觸價買單 (D)價位為 0.6890 的觸價賣單
64. 下列描述美國期貨「主管機關」與「自律組織」何者正確？  
 (A)美國主管期貨機構為 USDA  
 (B)美國主管期貨機構有五位委員由總統提名，眾議院同意後任命  
 (C)美國期貨自律組織為 NFA (National Futures Association)  
 (D)選項(A)、(B)、(C)皆是
65. 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
66. 銀行為避免其長期固定利率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
67. 逆向市場中，基差由 2 變為 1，即表示對何者有利？  
 (A)多頭避險者 (B)空頭避險者 (C)交叉避險者 (D)不避險者
68. 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
69. 老王最近投資一剛發行之 1 年期浮動利率公司債，其條件為：面額 100 萬美元，票面利率以 3 個月 LIBOR 加碼 100bps 計算，每季付息一次，請問他可如何避險？  
 (A)買進 3 口歐洲美元期貨 (B)賣出 3 口歐洲美元期貨  
 (C)買進 4 口歐洲美元期貨 (D)賣出 4 口歐洲美元期貨
70. 美國某工廠向德國購買機械設備，總價為 2,500,000 歐元，該工廠決定避險（避險比例為 1），當時的即期匯率為 0.6530，期貨為 0.6650，則應用幾口合約避險？（設每契約代表 125,000 歐元，所須口數請四捨五入）  
 (A)19 口 (B)20 口 (C)21 口 (D)22 口
71. 同上題，若未做避險，則成本：（假定交貨日的即期匯率為 0.6720，期貨匯率為 0.6830）  
 (A)增加\$49,400 (B)減少\$49,400 (C)增加\$47,500 (D)減少\$47,500
72. 同上題，交貨日當天的美元總值為：  
 (A)1,775,800 美元 (B)1,697,800 美元 (C)1,680,000 美元 (D)1,845,600 美元
73. 同上題，由於基差變動，對該工廠之淨損益影響為何？  
 (A)獲利\$2,150 (B)損失\$2,600 (C)損失\$2,500 (D)損失\$2,150
74. 若持有面值 1 億美元 1 年到期的美國國庫券（Treasury Bills）則要以多少口 3 個月期的 LIBOR 歐洲美元期貨契約來避險（粗略計算即可）？（歐洲美元期貨每口為 100 萬美元）  
 (A)賣出 100 口契約 (B)買進 4,000 口契約 (C)買進 100 口契約 (D)賣出 400 口契約
75. 買近月、賣遠月的期貨交易策略是希望：  
 (A)近月價格漲幅小於遠月 (B)近月價格漲幅大於遠月  
 (C)近月價格跌，遠月價格漲 (D)選項(A)、(B)、(C)皆非
76. 同市場價差交易是否能獲利，取決於兩個不同交割月份期貨的什麼因素？  
 (A)商品價格 (B)商品特性 (C)到期時間 (D)持有成本
77. 老王買進 2 口 6 月份咖啡期貨，同時各賣出 1 口 3 月份、9 月份之咖啡期貨，請問他所執行的策略為何？  
 (A)買進蝶狀價差交易 (B)放空蝶狀價差交易  
 (C)買進兀鷹價差交易 (D)賣出兀鷹價差交易
78. 若某交易人預期收益曲線將更陡峭，則下列何價差交易可能使他獲利？  
 (A)買入 T-Bill 期貨，賣出 T-Bond 期貨 (B)買入 T-Bond 期貨，賣出 T-Bill 期貨  
 (C)買入 T-Bill 期貨，賣出歐洲美元期貨 (D)買入 T-Note 期貨，賣出 T-Bill 期貨
79. 某甲以 96.1 賣出一張六月份國庫券，他以 95.6 平倉，請問交易盈虧為：  
 (A)獲利 5 點，\$125 (B)獲利 50 點，\$1,250  
 (C)損失 50 點，\$1,250 (D)選項(A)、(B)、(C)皆非
80. 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
81. 同上題，則一般的套利者將採何種套利策略？  
 (A)賣出白銀 12 月期貨，借錢（賣債券），買進白銀現貨  
 (B)買進白銀 12 月期貨，借錢（賣債券），買進白銀現貨  
 (C)買進白銀 12 月期貨，存錢（買債券），賣空白銀現貨  
 (D)賣出白銀 12 月期貨，存錢（買債券），賣空白銀現貨
82. 當預期標的物價格將會劇烈波動時，應採取：  
 (A)蝶狀價差策略 (B)買進跨式部位 (C)水平價差策略 (D)選項(A)、(B)、(C)皆是
83. 期貨買權（call）的履約價格越高，其他條件不變，買權價格應該：  
 (A)越高 (B)越低 (C)不受影響 (D)不一定
84. 下列何者會使歐洲美元期貨賣權的權利金增加？  
 (A)歐洲美元利率下跌 (B)歐洲美元期貨價格下跌  
 (C)歐洲美元期貨價格波動性減少 (D)到期日接近
85. 美國某一對日本出口之廠商，預計四個月後可收到一筆日幣貨款，請問他可採何種避險策略？  
 (A)賣出日幣期貨 (B)買進日幣期貨賣權 (C)賣出日幣期貨買權 (D)選項(A)、(B)、(C)均可

86. 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
87. 國內各種指數期貨契約交易保證金之額度標準由何者訂定公告？  
(A)行政院金管會證期局 (B)臺灣期貨交易所 (C)財政部 (D)選項(A)、(B)、(C)皆是
88. 依我國期貨法規，從事國外期貨交易，除主管機關另有規定外，所繳保證金應以下列何者為之？  
(A)現金 (B)現金或銀行定存單 (C)現金、銀行定存單或公債 (D)股票
89. 有關「跨月價差風險」在整戶風險保證金計收方式(SPAN)計算時的考量，下列何者正確？  
(A)跨月風險價差在 SPAN 算式中為加項  
(B)SPAN 假設相同標的不同月份契約之波動與標的指數波動為完全相關  
(C)SPAN 先假設作多 1 口 8 月大台指期貨及作空 1 口 9 月大台指期貨，風險值視為 0，再考量跨月風險值  
(D)選項(A)、(B)、(C)均正確
90. 臺灣期貨交易所之美元計價黃金期貨，自然人部位持有上限為：  
(A)300 個單位 (B)500 個單位 (C)1,000 個單位 (D)1,500 個單位
91. 臺灣 50 指數期貨契約，法人部位持有上限一般為：  
(A)五百個單位 (B)八百個單位 (C)一千個單位 (D)一千五百個單位
92. 電子及金融指數選擇權交易可接受的組合式委託單，不包括下列何者？  
(A)價格價差委託 (B)市場間價差委託 (C)跨式委託 (D)時間價差委託
93. 期貨交易人是否需提出申請，方可進行指數期貨契約盤後價差部位組合？  
(A)期貨交易人需向期貨商申請 (B)期貨交易人需向期貨交易所申請  
(C)期貨交易人需向證券交易所申請 (D)期貨交易人毋需提出申請
94. 審核期貨交易人帳戶時最重要的原則是「瞭解客戶」(Know your customer rule)，其目的為：  
(A)瞭解客戶的財務狀況 (B)瞭解客戶交易的目的  
(C)瞭解客戶交易經驗及信用 (D)選項(A)、(B)、(C)皆是
95. 雅琳十月一日買進臺指選擇權 11 月份買權，履約價格 4,100 點，權利金 180 點，十月十五日，盤中以 310 點賣出，請問雅琳交易臺指選擇權之損益為何？  
(A)損失 5,000 元 (B)獲利 5,500 元 (C)損失 6,000 元 (D)獲利 6,500 元
96. 期交所公債期貨契約實物交割作業，需仰賴借券機制運作，才得以順暢運作，該債券借貸機制係由那一機構建構？  
(A)中華民國證券暨期貨市場發展基金會 (B)臺灣期貨交易所  
(C)臺灣證券交易所 (D)中華民國證券櫃檯買賣中心
97. 下列敘述何者為非？  
(A)在保證金預繳制規定下，委託下單之保證金以 SPAN 計算之保證金預收  
(B)在保證金預繳制規定下，委託下單之保證金以現行策略基礎計收  
(C)整戶風險保證金計收方式(SPAN)是用來計算已建立部位之保證金  
(D)當沖交易委託及部位仍依現行各契約保證金之 50%收取，不納入 SPAN 計收
98. 臺灣期貨交易所規定，期貨商應以何者名義開立錯帳處理專戶？  
(A)自己 (B)客戶 (C)結算機構 (D)由期貨商決定
99. 有關期貨商對帳單之規定，下列何者有誤？  
(A)應按月編製，一式 2 份 (B)應於次月 10 日前填製  
(C)保存年限為 2 年 (D)內容須包括交易手續、稅捐之明細及總數
100. 臺灣期貨交易所之期貨商受託從事期貨交易；委託人以語音，網際網路等電子式交易型態委託者，應如何處理？  
I.期貨商得免製作、代填買賣委託書；II.期貨商應依時序別列印買賣委託紀錄；III.收市後由經辦人員簽章即可  
(A)僅 II、III (B)僅 II (C)僅 I、II (D)I、II、III