

九十九年第四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

1. 依我國期貨交易法之規定，下列何者係由主管機關公告之？
(A)期貨結算會員資格標準 (B)期貨商得受託從事期貨交易的種類
(C)結算保證金之收取方式 (D)期貨交易法施行日期
2. 依我國期貨交易法之規定，有關選擇權契約之敘述，以下何者錯誤？
(A)選擇權契約包括股票選擇權契約 (B)選擇權契約包括外幣選擇權契約
(C)選擇權契約賣方須支付權利金 (D)選擇權契約可採現金結算或實物交割方式
3. 期貨交易所之負責人因執行職務涉訟，期貨交易所應依情形即為適當處置外，最遲並應於事實發生日後幾日內向主管機關申報？
(A)二日 (B)三日 (C)五日 (D)七日
4. 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
5. 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
6. 關於公司制期貨交易所繳存申請設立許可保證金之規定，下列何者正確？甲.金額為新臺幣二億元；乙.應由負責人繳交；丙.應於申請設立許可時繳交；丁.得以現金、政府債券或金融債券繳交
(A)甲、乙、丁 (B)乙、丙、丁 (C)甲、乙、丙 (D)甲、丙、丁
7. 關於期貨結算機構應與其結算會員訂立之契約，下列何者正確？
(A)應簽訂期貨結算交割契約
(B)應載明期貨結算、交割手續費收取標準
(C)得因契約一方當事人解散或業務許可之撤銷而終止
(D)選項(A)、(B)、(C)皆是
8. 期貨結算機構之最低實收資本額，下列何者正確？
(A)新臺幣四億元 (B)新臺幣六億元 (C)新臺幣十億元 (D)新臺幣十五億元
9. 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
10. 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
11. 期貨結算機構於規定期間內向主管機關申報之年度財務報告，須經：甲.股東會承認；乙.董事會通過；丙.監察人承認；丁.會計師查核簽證
(A)僅甲、乙、丙 (B)僅甲、乙、丁
(C)僅乙、丙、丁 (D)甲、乙、丙、丁
12. 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)期貨業商業同業公會 (D)期貨交易所之結算業務委員會
13. 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

- 14.依我國期貨交易法之規定，有關期貨經紀商得申請兼營之事業，下列敘述何者錯誤？
(A)期貨交易輔助人 (B)期貨顧問事業 (C)期貨經理事業 (D)期貨信託基金銷售機構
- 15.專營期貨商應於每年稅後盈餘項下，提存多少比率之特別盈餘公積？
(A)10% (B)20% (C)30% (D)40%
- 16.依期貨商管理規則之規定，期貨商不得接受下列何者之開戶？
(A)甲年滿二十歲，惟尚就學中 (B)乙受破產之宣告且經復權者
(C)丙受監護或輔助之宣告且經撤銷者 (D)丁曾因違背期貨交易契約未結案且未滿二年者
- 17.依期貨商管理規則之規定，期貨商有下列何種情事時，應先報主管機關核准？
(A)變更期貨商之營業項目 (B)變更期貨商之名稱 (C)合併或解散 (D)選項(A)、(B)、(C)皆是
- 18.本國期貨商未經主管機關之核准，擅自私下兼營他業者，其應受之罰則為何？
(A)處新臺幣十二萬元以上六十萬元以下罰鍰
(B)處新臺幣十二萬元以上六十萬元以下罰金
(C)處三年以下有期徒刑、拘役或科或併科新臺幣二百萬元以下罰金
(D)處一年以下有期徒刑、拘役或科或併科新臺幣一百八十萬元以下罰金
- 19.有關得接受期貨商開立客戶保證金專戶之機構，不包括下列何者？
(A)期貨結算機構
(B)經主管機關核准經營外匯或收受存款業務，並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銀行
(C)證券集中保管事業
(D)經中央銀行委託辦理中央登錄公債登記業務，並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清算銀行
- 20.公司制期貨交易所之非股東董事、監察人，由主管機關指派者，至少占全體董事、監察人之：
(A)四分之一 (B)六分之一 (C)八分之一 (D)十分之一
- 21.期貨交易人如經期貨商向期貨業商業同業公會發出違約通報後，須符合何種條件始得再至期貨商從事期貨交易？
(A)交易人違約滿七年
(B)交易人違約滿五年，且清償債務
(C)交易人經行政院金管會審查確認無再有違約之虞
(D)交易人違約滿二年，經期貨商徵信確認其再無違約之虞
- 22.依期貨商管理規則之規定，期貨商受託從事期貨交易，不得為下列何種行為？
(A)無合理之基礎，向客戶或不特定多數人推介特定種類之期貨交易
(B)無合理之基礎，向客戶或不特定多數人提供上漲或下跌之判斷，以勸誘不必要之買賣
(C)對客戶所為交易事項之查詢，未為必要之答覆及處理
(D)選項(A)、(B)、(C)皆是
- 23.依我國期貨交易法之規定，期貨商自客戶保證金專戶中提取款項作為其自營部門進行期貨交易所應支付之期貨保證金，其行為之罰則為何？
(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二百四十萬元以下罰金
(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.有關證券商申請經營期貨交易輔助業務應符合之規定，下列敘述何者錯誤？
(A)最近三個月未曾受主管機關警告處分
(B)最近半年未曾受主管機關撤換其負責人或其他有關人員之處分
(C)最近一年未曾受主管機關全部或一部之停業處分
(D)最近二年未曾受主管機關停止或限制買賣之處分
- 25.期貨經理事業或其負責人、業務員、其他從業人員，因業務上關係發生訴訟或仲裁，或有銀行退票或拒絕往來之情事時，公司應於知悉或事實發生之日起幾個營業日內向行政院金管會申報？
(A)三日 (B)五日 (C)十日 (D)十五日

【請續背面作答】

- 26.期貨交易輔助人之業務員於取得期貨業務員資格前多久內，所受經主管機關認定之職前訓練仍屬有效？
(A)半年 (B)一年 (C)一年半 (D)二年
- 27.期貨信託事業之負責人、部門主管、分支機構經理人、基金經理人本人及其「關係人」從事公司股票及具股權性質之衍生性商品或有價證券交易，應向所屬期貨信託事業申報交易情形。下列關於上開「關係人」之敘述，何者為真？
(A)本人為自然人者，指其配偶、三親等以內之血親及本人或配偶為負責人之企業
(B)本人為法人者，指具有公司法第六章之一所定關係之法人
(C)選項(A)、(B)皆是
(D)選項(A)、(B)皆非
- 28.下列有關期貨經理事業申請兼營期貨信託事業應具備條件之敘述，何者有誤？
(A)營業滿三年
(B)實收資本額不少於新臺幣三億元
(C)應有最少二名以上符合期貨信託事業設置標準第十二條所定資格條件之股東，且其合計持股不少於已發行股份15%
(D)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
- 29.所列期貨信託基金公開說明書應揭露特別記載事項之規定，何者為誤？
(A)期貨信託事業遵守中華民國期貨業商業同業公會會員自律公約之聲明書
(B)本次發行之期貨信託基金信託契約與主管機關所訂期貨信託契約範本條文對照表
(C)期貨信託事業公司治理運作情形
(D)期貨信託事業內部控制制度聲明書
- 30.期貨交易輔助人之內部控制制度應依據下列何者所發布的相關規範而訂定？
(A)主管機關所訂之證券暨期貨市場各服務事業建立內部控制制度處理準則及期貨公會所訂定之證券商經營期貨交易輔助業務內部控制制度標準規範
(B)主管機關所訂之證券暨期貨市場各服務事業建立內部控制制度處理準則及期貨交易所訂定之證券商經營期貨交易輔助業務內部控制制度標準規範
(C)主管機關所訂之證券暨期貨市場各服務事業建立內部控制制度處理準則及證券交易所訂定之證券商經營期貨交易輔助業務內部控制制度標準規範
(D)選項(A)、(B)、(C)皆非
- 31.依我國期貨交易法之規定，期貨商之業務員甲以客戶帳戶為自己進行期貨交易時，經主管機關命令解除該違規業務員職務時，該業務員甲解除職務後，應由下列何者向主管機關申報？
(A)業務員甲 (B)業務員所屬期貨商 (C)期貨交易所 (D)期貨業商業同業公會
- 32.依我國期貨交易法有關操縱條款之規定，下列敘述何者正確？
(A)操縱行為只要有提高期貨價格的行為即成立，無論是否有影響期貨交易價格的不法意圖
(B)只有連續提高期貨交易價格的行為才會構成操縱，提高期貨相關現貨交易價格則不會構成犯罪
(C)直接或間接影響期貨交易價格的操縱行為均可能成立犯罪
(D)最重法定刑為有期徒刑五年
- 33.下列何項期貨市場監督管理之規範非由主管機關所定之？
(A)期貨交易所取得或處分固定資產處理程序
(B)期貨交易所財務報告編製準則
(C)證券暨期貨市場各服務事業建立內部控制制度處理準則
(D)期貨交易者應申報其期貨交易數量與持有部位之範圍、內容及程序
- 34.期貨業商業同業公會之設立、組織及監督，除期貨交易法另有規定者外，尚適用何種法令之規定？
(A)商業團體法 (B)公司法 (C)信託法 (D)證券交易法
- 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)選項(A)、(B)、(C)皆非
- 36.以下針對選擇權契約與期貨選擇權契約之敘述，何者錯誤？
(A)買方皆須支付權利金
(B)賣方於買方要求履約時，皆有依選擇權約定履行之義務
(C)買賣之標的物皆為期貨契約
(D)若買賣雙方同意，皆可於到期前或到期時結算差價

- 37.期貨交易所送審期貨契約，主管機關准駁之期間，除有特殊情形外，不得超過多少時間？
(A)三個月 (B)六個月 (C)一年 (D)一個月
- 38.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負責人係指期貨交易所之：
(A)僅限於董事長 (B)僅限於董事
(C)僅限於部門經理人 (D)董事、監察人、經理人及其他依法律應負責之人
- 39.期貨交易所對期貨集中交易市場監視處理情形，應：
(A)按日彙報主管機關 (B)處理完成後五日內申報主管機關
(C)按月彙報主管機關 (D)提報董事會後，留存備份供主管機關查核
- 40.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
- 41.公司制期貨交易所特別盈餘公積的用途，下列何者正確？甲.購買營業用不動產；乙.填補公司虧損；丙.報經主管機關核准之用途；丁.從事短期投資
(A)丙、丁 (B)乙、丙 (C)乙、丁 (D)甲、丁
- 42.外國證券商或金融機構僅申請兼營國內股價指數期貨契約經紀業務者，應指撥之專用營運資金，下列何者正確？
(A)新臺幣四億元 (B)新臺幣二億元 (C)新臺幣五千萬元 (D)新臺幣一千五百萬元
- 43.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
- 44.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
- 45.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
- 46.依我國期貨交易法之規定，期貨商營業保證金低於主管機關所定額度時：
(A)應予補足 (B)不須補足 (C)應受刑事處罰 (D)應受行政罰鍰
- 47.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
- 48.期貨商於取得主管機關設置許可後，如有正當理由，無法在規定期限屆滿前向主管機關申請核發許可證照時，得向主管機關申請延展，延展期限不得超過多久？並以幾次為限？
(A)三個月、一次 (B)三個月、二次 (C)六個月、一次 (D)六個月、二次
- 49.下列敘述，何者不正確？
(A)期貨商除主管機關另有規定者外，應依各期貨交易所規定之保證金數額，先向期貨交易人收足期貨交易保證金，始得接受期貨交易之委託
(B)經營國外期貨交易複委託業務者，其向委託之期貨商收受期貨交易保證金，應依國外期貨交易所之規定辦理
(C)期貨商受託從事期貨交易時，所收付之款項，一律以新臺幣為之
(D)期貨商同時經營本國期貨經紀及國外期貨經紀業務時，應分別設置客戶保證金專戶
- 50.期貨交易輔助人無法接受交易人下列何項期貨交易契約之委託？
(A)新加坡摩根台指期貨契約 (B)我國黃金期貨契約
(C)我國摩根台指期貨契約 (D)我國大台指期貨契約

九十九年第四次期貨商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。

- 「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
- 未平倉合約及價格均大幅上揚，則市場可能處於：
(A)後勢看漲 (B)後勢看跌
(C)盤整 (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
- 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
- 歐洲美元期貨係採取何種交割方式？
(A)現金交割 (B)實物交割
(C)由賣方決定現金或實物交割 (D)由買方決定現金或實物交割
- 當客戶存入保證金，並作了買賣動作，建立了未平倉部位，則期貨商對客戶的保證金淨值的處理必須：
(A)每天依市價結算 (B)至月底才依市價作結算
(C)至期貨合約到期才作結算 (D)依客戶的要求才作結算
- 當客戶面臨其所建立部位所需維持保證金大於其淨值而被追繳時，必須補繳至其部位所需的：
(A)原始保證金 (B)維持保證金
(C)原始保證金與維持保證金的平均數 (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)可提領超過原始保證金額度之金額
(C)可提領超過維持保證金額度之金額
(D)期貨商經理人核准即可提領任何帳內餘額
- 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
- 交易所公布某商品期貨之交易量 (Volume) 為 5,000 口，下列敘述何者不正確？
(A)有一多頭部位必有一空頭部位
(B)表示當天有 2,500 口多頭部位及 2,500 口空頭部位成交
(C)表示當天有 5,000 口多頭部位及 5,000 口空頭部位成交
(D)以上資料無法判斷當沖 (Day Trade) 之交易量
- 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
- 當快市 (Fast Market) 訊息顯示於交易所的行情板時，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

13. 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

14. 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

15. 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%

16. 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

17. 當交易人觀察日圓期貨價位，認為若今天日圓能漲升到 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

18. 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

19. 下列敘述何者不正確？

- (A) 避險者利用期貨契約將風險轉移至投機者
- (B) 投機者通常對於市場未來走勢有個人主觀預期
- (C) 投機者一定可以賺取期貨價差做為風險貼水
- (D) 投機者提高市場流動性

20. 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

21. 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

22. 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

23. 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

【請續背面作答】

24. 若預期基差（現貨價格－期貨價格）由 1 轉為 2，則下列敘述何者正確？
- (A) 在正常市場（Normal Market）中，期貨價格相對於現貨價格上漲
 (B) 預期未來現貨價格上漲
 (C) 應賣出期貨，買入現貨
 (D) 應買入期貨，賣出現貨
25. 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
26. 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
27. 某基金價值為 2 億元，假設當臺股期貨變動 1% 時，該基金價值將會變動 1.5%，若目前臺股期貨的價格為 5,500，請問該基金避險時，須買賣多少口臺股期貨？
- (A) 買進 182 口
 (B) 買進 273 口
 (C) 賣出 182 口
 (D) 賣出 273 口
28. 日本的通貨膨脹率高於美國，如果預期此差距將擴大，則交易人應：
- (A) 買日幣買權
 (B) 買日幣期貨
 (C) 賣日幣賣權
 (D) 賣日幣期貨
29. 賣空長期公債期貨契約三口，價格 86-16，之後以 84-24 平倉，問此交易損益為何？
- (A) 獲利 \$5,250
 (B) 損失 \$5,250
 (C) 獲利 \$875
 (D) 選項(A)、(B)、(C)皆非
30. 某位價差交易者注意到三月份棉花期貨價格為 60 美分/磅，五月份棉花期貨價格為 65 美分/磅，他認為五月份的合約被高估了，則他該進行怎樣的策略？
- (A) 賣出三月份期貨
 (B) 賣出五月份期貨
 (C) 賣出五月份期貨，並同時買進三月份期貨
 (D) 買進五月份期貨，並同時賣出三月份期貨
31. 同上題，若其認為五月份的合約被低估，則他又該進行下列何種策略？
- (A) 賣出三月份期貨
 (B) 買進五月份期貨
 (C) 賣出五月份期貨，並同時買進三月份期貨
 (D) 買進五月份期貨，並同時賣出三月份期貨
32. 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
33. 同時買進一張三月份國庫券（T-Bill）期貨，賣出一張三個月的歐洲美元（Eurodollar）定期存單期貨，稱為：
- (A) 上跨式部位
 (B) 下跨式部位
 (C) 多頭 TED 價差交易
 (D) 空頭 TED 價差交易
34. 出售某項期貨合約之賣權具備：
- (A) 按履約價格買入該期貨合約的權利
 (B) 按履約價格賣出該期貨合約的權利
 (C) 按履約價格買入該期貨合約的義務
 (D) 按履約價格賣出該期貨合約的義務
35. 某甲以 0.028 買入一張 CME 二月份履約價 1.475 的英鎊期貨買權，若不考慮交易成本，其損益平衡點為：
- (A) 1.503
 (B) 1.755
 (C) 1.4275
 (D) 1.447
36. 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

37. 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
38. 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
39. 歐洲美元期貨賣權之內含價值與時間價值之關係為何？
- (A)成正向關係 (B)成反向關係 (C)不一定 (D)無關
40. 買入履約價格為 970 之 S&P 500 期貨賣權，權利金為 20，則最大可能獲利為多少？
- (A)970 (B)950 (C)20 (D)無限大
41. 裕華以\$860/盎司買入黃金期貨，同時賣出買權其履約價為\$870/盎司，權利金\$15/盎司，則其最大損失為：
- (A)\$ 15/盎司 (B)\$845/盎司 (C)\$870/盎司 (D)無窮大
42. 小杰看好未來 1 個月台積的走勢，決定買進一張履約價格為 50 並賣出一張履約價格為 60 之認購權證，每張權證可認購 1,000 股，權證價格分別是 10 與 5，請問其最大可能執行的獲利為？
- (A)5,000 (B)9,000 (C)1,000 (D)0
43. 以下有關深度價外選擇權之敘述何者有誤？甲.買方執行權利機會極大；乙.權利金極少；丙.流動性低；丁.履約價值大於 0
- (A)僅甲、丙、丁 (B)僅甲、丁 (C)僅乙、丁 (D)僅乙、丙
44. 由於小宇看空未來 1 個月聯電股票走勢，決定買進一張履約價格為 45 並賣出一張履約價格為 40 之聯電認購權證，每張權證可認購 1,000 股，權證價格分別是 5 與 8，請問其執行之最大可能獲利為？
- (A)0 (B)2,000 (C)3,000 (D)8,000
45. 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
46. 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
47. 期貨營業員在為初次開戶之期貨客戶開戶前，應使客戶了解之最重要一點為：
- (A)期貨市場架構 (B)期貨交易之風險 (C)期貨下單方式 (D)期貨之交易成本
48. 臺灣期貨商的客戶出金時，若客戶提領的金額未超過其多餘的保證金，則臺灣期貨商的處理方式是：
- (A)由客戶保證金專戶匯款至客戶的銀行帳戶 (B)由出納人員以現金交給客戶
(C)開支票給客戶去提款 (D)法規沒有規定
49. 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
50. 在臺灣進行國內外期貨交易，客戶應繳納之保證金額度為：
- (A)交易所決定 (B)經紀商決定
(C)經紀商決定，但不得低於交易所規定的額度 (D)選項(A)、(B)、(C)皆非
51. 客戶開立期貨帳戶時，除須簽署顧客同意書，風險預告書外，下列何條件是開始交易必要條件之一？
- (A)客戶必須有期貨交易經驗才能自己下單 (B)客戶下單前必須瞭解委託的方式
(C)客戶下單前資金必須先匯入 (D)選項(A)、(B)、(C)皆非
52. 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

53. 委託人之保證金專戶權益總值出現何種狀況時，期貨商應向期交所申報？

- (A)小於原始保證金 (B)小於維持保證金 (C)小於結算保證金 (D)小於零（為負值）

54. 期貨商接受境外華僑及外國人與大陸地區投資人從事國內期貨交易，應每隔多久時間申報資金結匯情形及客戶保證金專戶之權益數概況？

- (A)逐日 (B)逐週 (C)逐月 (D)逐季

55. 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

56. 有關期貨商向委託人收取交易保證金之敘述，下列敘述何者正確？

- (A)期貨商可於委託人下單成交後，再向委託人收取期貨交易保證金
(B)期貨商應與委託人約定保證金之收取標準依期交所所定之標準或依整戶風險保證金計收方式所定之標準
(C)期貨商就保證金之收取標準不得與委託人約定以整戶風險保證金計收方式所定之標準
(D)期貨商保證金之收取標準僅得與委託人約定以整戶風險保證金計收方式所定之標準

57. 跨國期貨交易時保證金之匯率風險由何者承擔？

- (A)期貨經紀商 (B)期貨交易人 (C)期貨交易所 (D)期貨結算銀行

58. 期貨市場之每日洗價制度，係以何種價位為計算基準？

- (A)當日收盤價 (B)交易所決定之結算價 (C)當日最低價 (D)當日最高價

59. 若某結算公司在某一期約上，A 客戶擁有多頭 200 張，B 客戶擁有多頭 99 張，該公司必須向結算所通報多少張之未平倉契約數量？

- (A)1 張 (B)200 張 (C)201 張 (D)299 張

60. MIT 委託賣單，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

61. 賣出 12 月玉米期貨 370.60 GTC 的委託稱為：

- (A)當日委託 (B)開盤市價委託
(C)開放委託 (open order) (D)收盤市價委託

62. 日經指數期貨每點之合約值為 ¥500，原始保證金為 ¥900,000，維持保證金為 ¥675,000，請問若在 15,550 買進日經指數期貨，則應補繳保證金的價位是在：

- (A)15,100 (B)15,095 (C)16,000 (D)16,005

63. 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

64. 非結算會員期貨商透過結算會員期貨商從事交易與結算，必須在結算會員期貨商開設何種帳戶？

- (A)個人帳戶 (Individual Account) (B)法人帳戶 (Institutional Account)
(C)共同帳戶 (Joint Account) (D)綜合帳戶 (Omnibus Account)

65. 黃豆期貨目前的價位為 633 2/4，若交易人下達以下指令「當黃豆往下觸及 630 2/4 時，以市價賣出」則此一指令為：

- (A)停損買單 (B)停損賣單 (C)觸價買單 (D)觸價賣單

66. 下列何者可能是美國國庫券期貨之報價？

- (A) 96-2 (B) 101-3 (C) 102-3 (D) 100-2

67. 有些業務員因想獲得不當之較多佣金，於是鼓勵客戶多作交易而未顧及客戶利益，此種情形稱之為：

- (A) 對作 (B) 擠壓 (C) 炒單 (D) 搶帽子

68. 期貨交易的買賣雙方皆有現貨交割之責任，但交割行為是由誰提出？

- (A) 買方主動提出 (B) 賣方主動提出 (C) 交易所主動提出 (D) 買方的結算期貨商提出

69. 當交易所發布快市 (Fast Market) 時，依交易所規定，所有委託為「Not held」，表示：

- (A) 在快速市場時段內，所有委託不負成交責任 (B) 告知交易人儘量不要下單
(C) 交易暫停 (D) 場內經紀沒空接單

70. 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
(D) 選項(A)、(B)、(C)皆非

71. 當交易人下達以下指令「買進 5 口六月日圓 0.010485 MIT (market-if-touched)」，若該委託成交，則其成交價應為：

- (A) 正好等於 0.010485 (B) 只能高於 0.010485
(C) 只能低於 0.010485 (D) 高於、等於或低於 0.010485 的價位均有可能

72. 長期利率高於短期利率，則理論上公債現貨價格應比公債期貨價格：

- (A) 高 (B) 低 (C) 相等 (D) 不一定

73. 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。其中誤差項的變異數可以被視為：

- (A) 現貨部位風險 (B) 期貨部位風險 (C) 市場風險 (D) 基差風險

74. 以指數期貨為例，散戶交易人構建的避險策略通常為交叉避險，最主要的原因為：

- (A) 現貨部位與標的指數之單位價值不同 (B) 避險期間與指數期貨到期日不吻合
(C) 現貨部位與標的指數組成(市場投資組合)不同 (D) 選項(A)、(B)、(C)皆非

75. 形成「逆價市場」的原因，下列何者描述正確？甲.預期未來價格將下跌；乙.預期有大豐收；丙.現貨供給緊縮；丁.現貨供給大增

- (A) 僅甲、乙 (B) 僅甲、丙 (C) 僅乙、丙 (D) 僅甲、乙、丙

76. 交易人預期 A 公司將發布利多消息，卻預期股市可能下跌，交易人應如何賺取 A 股票報酬而且又規避市場下跌風險？

- (A) 賣空指數期貨 (B) 買進 A 股票，同時大量分散投資於其他股票
(C) 買進 A 股票，同時賣空指數期貨 (D) 買進 A 股票，同時買進指數期貨

77. S&P 500 期貨指數在 500 點時 (每點乘數 250) 持有證券 6,000 萬元，Beta 值為 0.65 之交易人，若買進 144 口 S&P 500 指數期貨，則 Beta 值變為：

- (A) 1.056 (B) 1.375 (C) 1.275 (D) 0.95

78. 某進口商三個月後須支付英鎊，目前之匯率為 1.725GBP/USD，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

79. 日本人若持有美國之績優股，可採下列何種避險策略？

- (A)賣 DJIA 指數期貨，賣日圓期貨
(C)買 DJIA 指數期貨，賣日圓期貨

- (B)買 DJIA 指數期貨，買日圓期貨
(D)賣 DJIA 指數期貨，買日圓期貨

80.下列何者不是價差交易吸引交易人的主要原因？

- (A)交易成本較小 (B)交易風險較小 (C)保證金較少 (D)獲利較高

81.為何各交易所小麥期貨的價差不穩定？

- (A)各交易所小麥無替代性 (B)各交易所小麥無互補性
(C)各種小麥供給量不同 (D)各交易所小麥可互相替代

82.假設七月時 A 股票的價格為\$100，當時三個月期之年利率為 12%（即七月至十月之利率為 3%），依據持有成本的模式，當年十月到期之 A 股票期貨之均衡價為多少？（不考慮股利）

- (A)\$97 (B)\$99.25 (C)\$100.75 (D)\$103

83.同上題，若當年十月到期之 A 股票期貨價格為\$102，則一般的套利者於七月時將如何操作套利？

- (A)賣現貨、買債券 (B)賣債券、買現貨、賣期貨
(C)買現貨、賣債券 (D)買期貨、買債券、賣空現貨

84.若十二月時之英鎊即期匯率為 1.5800，美金和英鎊之三個月即期利率分別為 4%及 8%，六個月期即期利率分別為 4.5%及 8.5%，則合理之三個月期貨價格應為：

- (A)1.5164 (B)1.5248 (C)1.5484 (D)1.5642

85.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

86.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

87.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

88.六月 CME 國庫券期貨之市價為 98.35，六月國庫券期貨買權之履約價格為 98.55，權利金為 0.1，則此買權：

- (A)處於價內 (B)處於價平 (C)沒有時間價值 (D)時間價值為正

89.買進九月 T-Bond 買權，履約價格 70，權利金 1 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

90.依據賣權買權平價定理（put-call parity），買進一個賣權相當於：

- (A)賣出一個買權、買股票現貨、借入款項 (B)買入一個買權、賣股票現貨、借出款項
(C)賣出一個買權、買股票現貨、借出款項 (D)賣出一個買權、賣股票現貨、借入款項

91.老王賣出一口履約價格\$31.20 之原油期貨賣權後，若被要求履約，老王須：

- (A)以每桶\$31.20 買入原油期貨 (B)以每桶\$31.20 賣出原油期貨
(C)以每桶\$31.20 買入原油 (D)以每桶\$31.20 賣出原油

92.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

93.某人買進小麥期貨買權，履約價 3.35，權利金為 0.25，並買進相同月份的小麥期貨賣權，履約價為 3.35，權利金為 0.3，則：

- (A)最大獲利為 0.55 (B)最大損失為 0.55 (C)最大損失為 0.05 (D)選項(A)、(B)、(C)皆非

94. 臺灣期貨交易所之美元計價黃金期貨之到期交割方式為：

- (A) 實物交割
- (B) 現金交割
- (C) 由買方指定現金或實物交割
- (D) 由賣方選擇現金或實物交割

95. 國內期貨共同保證制度，支應市場違約情事之資金來源不包括：

- (A) 營業保證金
- (B) 結算保證金
- (C) 交割結算基金
- (D) 賠償準備金

96. 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

97. 若客戶不幸死亡時，其帳戶及委託單應如何處理？

- (A) 所有委託單仍持續有效至成交或契約到期為止
- (B) 應立即將帳戶內餘額匯給其繼承人
- (C) 應立即將所有未成交之委託單改成市價委託
- (D) 在死亡通知及財產稅文件未送達前，不得將死者帳戶內資產移轉給繼承人

98. 有關臺指選擇權委託單之排序與撮合原則，下列何者有誤？

- (A) 價格優先、時間優先
- (B) 市價委託優於限價委託
- (C) 開盤時採「逐筆撮合」
- (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

99. 風險預告書中對於價差交易之敘述，下列何者正確？

- (A) 價差交易的保證金少於單一部位的保證金
- (B) 價差交易的風險不一定小於單一部位的風險
- (C) 價差交易的風險小於單一部位的風險
- (D) 風險預告書中沒有提及價差交易

100. 有關保證金之敘述，何者為非？

- (A) 期貨商向委託人收取之交易保證金得以現金為之
- (B) 期貨商向委託人收取之交易保證金得以經主管機關核定之有價證券為之
- (C) 期貨商辦理期貨交易人有價證券抵繳保證金，僅得作為新增委託所需保證金
- (D) 期貨商辦理期貨交易人有價證券抵繳保證金，得作為抵繳自身未沖銷部位及新增委託所需保證金