

110 年第 1 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

請填應試號碼：_____

※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

- 交易人從事期貨交易，他所承擔的風險為：
(A)原始保證金 (B)維持保證金+原始保證金
(C)總契約值 (D)總契約值的一半
- 若客戶原已持有 3 口 6 月黃金期貨的多頭部位，當他下達賣出 1 口 6 月黃金期貨的委託單，則此一委託單是：
(A)平倉單 (B)新倉單
(C)既不是新倉單，亦非平倉單 (D)可能是新倉單，亦可能是平倉單
- 代換委託 (CFO) 通常用於改變委託的內容，下列何者不適用於代換委託可以更改的項目？
甲.價格；乙.數量；丙.月份；丁.商品；戊.買賣方向
(A)僅甲、乙 (B)僅乙、丙、戊
(C)僅甲、丁、戊 (D)僅丁、戊
- 全球第一個現金結算的期貨商品是：
(A)歐洲美元 (B)S&P 500 指數
(C)美國國庫券 (D)黃金期貨
- SGX 摩根臺指期貨契約值為 $\$100 \times$ 指數，某交易人存入原始保證金 $\$3,000$ ，並以 260.5 價位賣出一口期貨，當摩根臺指期貨下跌至 250.5，交易人平倉其空頭部位，交易人的投資報酬率為：
(A)66.7% (B)3.33% (C)33.3% (D)50%
- 下列何者不是美國核准期貨契約必須滿足的條件？
(A)公共利益 (B)經濟目的
(C)必須有現貨 (D)選項(A)(B)(C)皆是
- 某結算會員之客戶買進 2 口白銀期貨，價位為 $\$20/\text{盎司}$ ，當天白銀期貨結算價為 $\$18/\text{盎司}$ ，若白銀期貨之原始保證金為每口 $\$15,000$ ，該結算會員必須繳交的變動保證金為：(白銀期貨契約為每口 5,000 盎司)
(A) $\$5,000$ (B) $\$10,000$ (C) $\$20,000$ (D) $\$0$
- 若某期貨市場昨天才開市，僅交易甲期貨契約且僅有 A、B 與 C 三位交易人，若昨天 A 向 B 買了 3 口甲期貨契約，今天 B 又賣 4 口甲期貨給 C，請問今天的未平倉數量應為何？
(A)1 口 (B)3 口 (C)4 口 (D)7 口
- 空頭避險策略中，下列何種基差值的變化對於避險策略有負面貢獻？
(A)基差值為正，而且絕對值變大 (B)基差值為負，而且絕對值變小
(C)基差值為正，而且絕對值變小 (D)無法判斷
- 下列何者不需要在期貨契約中規定？ 甲.契約大小；乙.保證金；丙.最小價格變動單位；丁.最後交割方式；戊.每日漲跌停限制
(A)僅乙 (B)僅乙、丙 (C)僅丙 (D)僅丙、戊
- 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
- 交割者於 5 月 1 日賣出一口 7 月小麥期貨，價位為 $\$4.35$ ，在 7 月 1 日時交割者通知交易所他想交貨 (Make Delivery)，若前一日之結算價為 $\$4.00$ ，交貨時買方所需支付的金額 (即發票的金額) 為：(一口小麥期貨契約規格為 5,000 英斗)
(A) $\$4.05 \times 5,000$ (B) $\$4.00 \times 5,000$
(C) $\$4.35 \times 5,000$ (D) $\$3.85 \times 5,000$
- 生產沙拉油的廠商通常會如何避險？
(A)買黃豆期貨，賣黃豆油期貨 (B)買黃豆粉期貨，賣黃豆油期貨
(C)買黃豆油期貨，賣黃豆期貨 (D)買黃豆油期貨，賣黃豆粉期貨

14. 買進的觸及市價委託 (Buy MIT Order) 在下列何種情況會變成市價委託？
(A)當市場上成交價高於所設定之價位時
(B)當市場上之買進價低於所設定之價位時
(C)當市場上之賣出價高於所設定之價位時
(D)當市場上之賣出價低於所設定之價位時
15. 某公司持有 1,000 萬之上市股票 (β 值為 1.2)，擬利用指數期貨將該資產 β 值調降為 0.6，試問其避險策略應如何設計？(指數期貨價格為 215，乘數為\$500)
(A)賣空 56 口 (B)買進 56 口
(C)賣空 45 口 (D)買進 45 口
16. 在期貨市場的期貨契約，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
17. 下列何種情況發生時，避險的人應增加期貨部位的數量？
(A)現貨市場風險變小時 (B)期貨與現貨市場之間的相關程度變小時
(C)期貨市場風險變小時 (D)現貨部位減少時
18. 交易人觀察黃豆期貨價位，認為若今天黃豆能漲升到 642 2/4 的壓力帶，一定會往下回跌，則交易人將會以下列哪一指令下單獲利？
(A)價位為 642 2/4 的停損買單
(B)價位為 642 2/4 的停損賣單
(C)價位為 642 2/4 的觸價買單
(D)價位為 642 2/4 的觸價賣單
19. 在臺灣市場中利用歐元和日圓期貨價差而進行的期貨交易稱為：
(A)交叉匯率價差交易 (Cross Rate Spread)
(B)泰德價差交易 (Ted Spread)
(C)擠壓式價差交易 (Crush Spread)
(D)縱列式價差交易 (Tandem Spread)
20. 石油公司與國外供應商簽訂長期固定價格購油合約，以穩定採購原油成本，此一策略可以視為：
(A)多頭避險 (B)空頭避險
(C)價差套利 (D)投機行為
21. 某價差交易人擁有多頭價差交易部位，他以 97-16 價位建立 9 月中期債合約，並以 97-08 價位建立 12 月份中期公債合約，當 9 月份中期公債為 96-08，12 月份中期公債價位為 95-16，他就將部位平倉，請問其損益為何？
(A)-500 (B)500
(C)-1,000 (D)1,000
22. 黃金期貨每 0.1 點之契約值為 US\$10，原始保證金為 US\$1,000，維持保證金為 US\$700，請問若在 1,795.8 買進，則應補繳保證金之價位是：
(A)1,792.5 (B)1,792.9
(C)1,795.8 (D)1,795.9
23. 下列何者可規避小麥價格下跌風險？
(A)買入小麥期貨 (B)買入小麥期貨買權
(C)買入小麥期貨賣權 (D)賣出小麥期貨賣權
24. 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
25. 若證券商發行個股認售權證時，最適合的避險策略為：
(A)買入標的資產避險 (B)買入臺指期貨 (TX) 避險
(C)賣出標的資產避險 (D)賣出臺指期貨 (TX) 避險

26. 下列對「基差」描述何者為非？
 (A)基差=現貨價格-期貨價格
 (B)正向市場基差為負值
 (C)逆向市場基差為正值
 (D)期貨契約到期時，基差為正值
27. 當賣出期貨賣權（Put）且被執行時，其結果如何？
 (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)取得現金
28. 在長期利率水準高於短期利率水準的情況下：
 (A)公債價格減去公債期貨價格通常為負
 (B)近月份公債期貨價格高於遠月份期貨價格
 (C)公債價格低於公債期貨價格
 (D)選項(A)(B)(C)皆是
29. 臺灣期貨交易所之期貨行情揭示上下最佳：
 (A)7 檔 (B)5 檔 (C)3 檔 (D)2 檔
30. 下列何者屬於保護性賣權（Protective Put）的交易策略？
 (A)賣出期貨及買入期貨賣權
 (B)賣出期貨及期貨賣權
 (C)買入期貨及賣出期貨賣權
 (D)買入期貨及期貨賣權
31. 臺灣期貨交易所之富櫃 200 期貨的每日最大漲跌幅為：
 (A)前一交易日結算價上下 7%
 (B)前一交易日結算價上下 10%
 (C)前一交易日結算價上下 13%
 (D)前一交易日結算價上下 7%、10%、13%三階段漲跌幅度限制
32. 下列何者選擇權策略可用於預期標的物價格波動不大時？甲.蝶狀價差策略；乙.水平價差策略；丙.放空跨式部位
 (A)僅甲 (B)僅乙 (C)僅丙 (D)甲、乙、丙皆是
33. 依我國結算會員資格標準規定，對於證券商兼營期貨業務申請成為個別結算會員，其指撥專用營運資金未達多少者，應與結算銀行簽定不可撤銷之期貨保證金交割專用授信額度？
 (A)1 億元 (B)2 億元
 (C)3 億元 (D)選項(A)(B)(C)皆非
34. 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
35. 關於臺灣期貨交易所之「臺灣永續期貨」是否適用動態價格穩定措施，下列敘述何者正確：
 (A)不適用
 (B)適用，單式買賣申報退單百分比為 1%
 (C)適用，組合式買賣申報退單百分比為 1%
 (D)適用，組合式買賣申報退單百分比為 2%
36. 在臺灣期貨交易所之動態價格穩定措施下，即時價格區間上(下)限=基準價±退單點數，臺指選擇權以選擇權評價模型及相關參數，計算即時價格區間之基準價，相關參數包括下列何者：
 甲.標的價格；乙.利率；丙.波動度
 (A)僅甲 (B)僅乙 (C)僅丙 (D)甲、乙、丙皆是
37. 臺灣期貨交易所所有關委託買賣申報之撮合方式為：
 (A)僅集合競價 (B)集合競價及逐筆撮合
 (C)集中競價 (D)每 5 分鐘一次的集中競價
38. 小恩看好電子類股後市，1/3 買進 1 口 2 月份履約價格 200 點、權利金 5 點的 TEO 賣權，支付權利金 5 點，並同時賣出 1 口 2 月份履約價格 220 點、權利金 10 點的 TEO 賣權，收取權利金 10 點。若 2/17 選擇權到期，最後結算價為 230 點，則其損益為何？
 (A)賺 5,000 元 (B)損失 2,500 元
 (C)損失 5,000 元 (D)賺 2,500 元

39. 期貨商依受託契約之約定，了結委託人之期貨交易契約，致使其保證金專戶權益總值為負數，經通知後，委託人未能於幾個營業日內依通知之補繳金額全額給付者，依臺灣期貨交易所規定，期貨商應依「期貨商申報委託人違約案件處理作業要點」辦理？
(A)2 (B)3 (C)5 (D)7
40. 臺灣期貨交易所之「英國富時 100 期貨」交易稅，係按每次交易之契約金額課徵：
(A)萬分之 1 (B)萬分之 2 (C)10 萬分之 1 (D)10 萬分之 2
41. 下列何者不屬於持有成本 (Cost of Carrying)？
(A)運輸成本 (B)保險費用 (C)倉儲費用 (D)保證金費用
42. 下列哪一交易所首先以 S&P 500 編製波動性指數 (VIX)？
(A)CBOT (B)CME (C)CBOE (D)NYMEX
43. 某一避險者以買入 1 口小麥期貨來避險，其合約規格為 5,000 英斗 (Bushels)，若基差由 45 美分減為 35 美分，則避險之損益為：
(A)淨獲利 1,000 美元 (B)淨獲利 500 美元
(C)淨損失 500 美元 (D)淨損失 1,000 美元
44. 下列何者不是歐洲美元期貨之避險功能？
(A)鎖定貸款成本 (B)鎖定匯率成本
(C)鎖定短期票券投資之獲利 (D)鎖定浮動利率債券之收益
45. 下列何種因素會增加黃金期貨買權的價值？
(A)黃金期貨價格下跌 (B)黃金期貨價格波動性變小
(C)黃金期貨價格波動性增大 (D)買權到期日接近
46. 關於結算會員與委託期貨商間受託從事期貨結算交割業務之規定，下列何者不正確？
(A)應與委託期貨商簽訂委任契約
(B)應向委託期貨商收取保證金
(C)委託期貨商應於結算會員指定的金融機構，開設客戶保證金專戶
(D)委託期貨商違背結算交割義務者，結算會員應立即檢附相關資料，向臺灣期貨交易所申報
47. 臺灣期貨交易所之東證指數期貨契約之契約乘數為：
(A)50 元 (B)100 元
(C)200 元 (D)250 元
48. 小恩於 2 月初以 1.0385 元買入 3 月份咖啡期貨，並以 1.0605 元賣出 7 月份咖啡期貨，當 3 月份與 7 月份期貨價格分別為 1.0695 元及 1.0785 元時結平其部位，若不考慮手續費，則其損益為多少？(咖啡期貨契約值 37,500 磅)
(A)損失 487.5 元 (B)獲利 487.5 元
(C)損失 337.5 元 (D)獲利 337.5 元
49. 若交易人對黃金看多，則：甲.賣黃金期貨賣權；乙.買黃金期貨賣權；丙.賣黃金期貨買權；丁.買黃金期貨買權
(A)僅甲、乙 (B)僅乙、丁
(C)僅甲、丁 (D)甲、乙、丙、丁皆是
50. 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，則他應該使用哪一種委託單？
(A)市價單 (B)觸及市價單
(C)停損限價單 (D)停損單

110年第1次 期貨業務員資格測驗試題解答

期貨交易法規試題解答

1	A	11	D	21	D	31	C	41	B
2	C	12	C	22	D	32	D	42	B
3	B	13	B	23	D	33	B	43	D
4	A	14	D	24	D	34	A	44	C
5	C	15	D	25	B	35	A	45	A
6	A	16	B	26	A	36	C	46	C
7	D	17	B	27	C	37	B	47	C
8	A	18	C	28	D	38	C	48	C
9	D	19	C	29	D	39	B	49	B
10	A	20	D	30	B	40	B	50	C

期貨交易理論與實務試題解答

1	C	11	C	21	B	31	B	41	D
2	A	12	B	22	A	32	D	42	C
3	D	13	A	23	C	33	A	43	B
4	A	14	D	24	B	34	A	44	B
5	C	15	A	25	C	35	C	45	C
6	C	16	B	26	D	36	D	46	A
7	C	17	C	27	B	37	B	47	C
8	D	18	D	28	B	38	A	48	B
9	C	19	A	29	B	39	B	49	C
10	A	20	A	30	D	40	D	50	C