

105 年第 3 次期貨商業業務資格測驗試題

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 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

- 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
- 下列何者不是期貨契約所規範的項目？
(A)品質等級 (B)數量 (C)下單方式 (D)交割方式
- 參與期貨交易無需擔憂何種風險？
(A)交易所信用風險 (B)國家風險 (C)交易對手信用風險 (D)價格風險
- 期貨交易每日之未平倉量是以何種方式計算？
(A)未平倉之買單減未回補之賣單 (B)未回補之賣單減未平倉之買單
(C)未平倉之買單加賣單總和 (D)未平倉之買單量或未回補之賣單量
- 下列哪一種契約為現金交割？
(A)CBOT 的黃豆期貨契約 (B)CBOT 的 T-Bond 期貨契約
(C)CME 的幼牛 (Feeder Cattle) 期貨契約 (D)LME 的高級銅期貨契約
- 在美國，下列何者可以作為原始保證金？ 甲.現金；乙.國庫券；丙.股票；丁.信用狀
(A)僅甲 (B)僅甲、乙 (C)僅甲、乙、丙 (D)甲、乙、丙、丁
- 下列何者可能是美國長期公債期貨之報價？
(A)96-2 (B)101-3
(C)98-3 (D)選項(A)(B)(C)皆有可能
- 美國的 EFP (Exchange for Physicals)，其結算功能是由以下哪一單位負責？
(A)現貨商 (B)交易人 (C)結算所 (D)選項(A)(B)(C)皆非
- 5 月 1 日時，MSCI 臺指現貨指數為 355.0，若 SGX-DT MSCI 臺指五月期貨指數為 350.0，試問下列何者為正確描述？
(A)正常市場 (B)逆向市場
(C)持有成本 (Carrying Charge) 市場 (D)基差為負值
- 某出口商擔心日圓貶值而採取避險，可以：
(A)買日圓期貨買權 (B)賣歐洲日圓期貨
(C)賣日圓期貨 (D)賣日圓期貨賣權，賣日圓期貨買權
- 在正向市場 (Normal Market) 中，買期貨避險者會希望基差 (Basis) 之絕對值：
(A)變小 (B)變大 (C)不變 (D)無所謂
- 某銀飾廠商以買進白銀期貨來規避銀價上揚之風險，結果白銀價格下跌，其有效進貨價格 (在與期貨合併計算後) 會比進貨時之市價：
(A)高 (B)低 (C)一樣 (D)不一定
- 一位空頭避險者，在沖銷日時會：
(A)買進期貨 (B)賣出期貨
(C)買期貨，同時賣現貨 (D)賣期貨，同時買現貨
- 於完全避險策略，避險者仍有可能遭遇追繳保證金之情況，其主要原因為：
(A)現貨價格與期貨價格之變動相關性改變 (B)逐日結算制度
(C)基差值改變 (D)現貨價格波動性增大
- 期貨價差交易之保證金會較一般投機策略低，其原因為何？
(A)報酬較高 (B)風險較低
(C)期貨買賣部位相抵 (D)選項(A)(B)(C)皆是

16. 對價差交易與基差交易之敘述下列何者有誤？
(A)價差交易是期貨間一買一賣的操作
(B)基差交易是期貨與現貨間一買一賣的操作
(C)價差交易其交易對象是兩個相同或相關之期貨合約
(D)基差交易是採取現貨與期貨間同向的操作策略
17. 買進股票後，又賣出以之為標的的買權：
(A)稱為被掩護買權（Covered Call）策略
(B)稱為保護性買權（Protective Call）策略
(C)可將損失控制在權利金的額度範圍內
(D)可保留上方之獲利空間
18. 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
19. 掩護性買權（Covered Call）相當於：
(A)買入現貨和買入買權
(B)賣出現貨和買入買權
(C)賣出賣權並投資無風險資產
(D)賣出買權
20. 買進黃金期貨賣權具有：
(A)依履約價格買進黃金期貨之權利
(B)依履約價格賣出黃金期貨之權利
(C)依履約價格買進黃金期貨之義務
(D)依履約價格賣出黃金期貨之義務
21. 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
22. 股份有限公司開立期貨帳戶時，其執行委託單之負責人應由哪一個單位授權？
(A)期貨經紀商與該公司董事長共同協議指定
(B)由公司董事長授權
(C)由公司董事會授權
(D)由公司總經理授權
23. 交易人進行期貨交易時，得利用以下哪一種方式進行委託？
(A)當面委託
(B)電話委託
(C)傳真或其他電傳視訊委託
(D)選項(A)(B)(C)皆可
24. 交易人下電子、金融選擇權委託單時，應說明之交易內容不包括下列何者？
(A)選擇權序列名稱
(B)委託種類
(C)時效性條件
(D)交割方式
25. 在風險告知書中，提及當交易人在期貨市場虧錢時，其責任範圍是：
(A)對自己帳戶內的任何損失均必須負責
(B)交易人負責的範圍僅止於他存在期貨商的保證金
(C)完全看交易人的態度而定
(D)風險告知書無此類說明
26. 臺灣期貨交易所美元計價黃金期貨之最後結算價為：
(A)最後交易日收盤價
(B)最後結算日收盤價
(C)最後交易日 ICE Benchmark Administration Limited(IBA)之 LBMA 黃金早盤價
(D)最後交易日倫敦黃金市場定價公司之倫敦黃金午盤定盤價
27. 當小恩收到期貨商之追繳通知書時，但小恩身上沒有任何的現金，以致未能在期限內補繳保證金，此時：
(A)日後可再補繳，但必須繳付利息
(B)小恩必須接受制裁
(C)日後可再補繳，且不須繳付利息
(D)期貨商有權代小恩平倉
28. 臺灣期貨交易所依據期貨商申報違約案件經轉知各期貨商後，如發生委託人權益損失，應如何處理？
(A)期貨公會負責
(B)臺灣期貨交易所結算委員會負責
(C)臺灣期貨交易所紀律委員會負責
(D)申報違約之期貨商負責

29. 依臺灣期貨交易所業務規則之規定，期貨商經營經紀及自營期貨業務者，應於每次買賣時如何區別經紀或自營買賣？
- (A)以電話錄音區別 (B)以書面文件區別
(C)以電話錄音及書面文件區別 (D)無需區別
30. 結算制度主要功能是：
- (A)權責區分 (B)確保交易公正 (C)履約保證 (D)選項(A)(B)(C)皆非
31. 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
32. 若客戶原已持有 5 口 9 月歐元期貨的多頭部位，當他下達買進 2 口 9 月歐元期貨的委託單，則此一委託單是：
- (A)平倉單 (B)新倉單
(C)可能是新倉單，亦可能是平倉單 (D)既不是新倉單，亦不是平倉單
33. 期貨商除了因客戶之信用狀況不同可調整原始保證金外，對於下列何種交易策略，亦可收取較低的保證金？
- (A)當日沖銷交易 (B)價差交易 (C)避險帳戶 (D)選項(A)(B)(C)皆是
34. 美國期貨業的自律組織為：
- (A)NFA (B)CFTC (C)SEC (D)選項(A)(B)(C)皆是
35. 美國長期公債期貨之標的物為：
- (A)國庫券 (B)20 年美國公債 (C)30 年美國公債 (D)假設性公債
36. 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
37. MSCI 臺指期貨目前市價為 244.5，則下列委託單何者為正確的委託單？
- (A)240.1 的停損買單 (B)240.1 的觸價買單 (C)240.1 的觸價賣單 (D)240.1 的限價賣單
38. 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
39. 在何種情況下，基差絕對值變大對空頭避險較為有利？
- (A)正向市場 (B)逆向市場
(C)期貨價格=現貨價格 (D)選項(A)(B)(C)皆非
40. 公債期貨可以降低公司債的：
- (A)再投資風險 (B)信用風險 (C)倒帳風險 (D)利率風險
41. 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
42. 擠壓式價差交易屬於下列何種交易？
- (A)蝶狀價差交易 (B)兀鷹價差交易
(C)縱列價差交易 (D)加工產品間之價差交易
43. 若合理的小麥與玉米價比為 1:2，若 8 月份小麥期貨價格為 3.2，8 月份玉米期貨價格為 5，則應：
- (A)賣小麥期貨，賣玉米期貨 (B)買小麥期貨，賣玉米期貨
(C)賣小麥期貨，買玉米期貨 (D)選項(A)(B)(C)皆非
44. 設期貨賣權（Put）履約價格為 K ，選擇權標的期貨市價 F ，若 $F > K$ ，則其內含價值等於：
- (A) $K - F$ (B) $F - K$ (C)0 (D) K

45. 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
46. 賣出期貨買權，同時買入相同履約價格之賣權，其損益類似：
(A)買入期貨賣出期貨買權
(B)買入期貨買入期貨賣權
(C)買入期貨
(D)賣出期貨
47. 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
48. 下列何者會使期貨賣權的權利金增加？
(A)到期日增長
(B)期貨價格上漲
(C)期貨價格波動性減少
(D)利率上升
49. 臺灣期貨交易所美元兌人民幣期貨大合約之最後結算價為：
(A)最後交易日收盤價
(B)最後結算日收盤價
(C)財團法人台北外匯市場發展基金會在最後交易日上午 11:15 公布之臺灣離岸人民幣定盤匯率
(D)香港財資市場公會在最後交易日上午 11:15 公布之美元兌人民幣 (香港) 即期匯率定盤價
50. 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哪一機構建構？
(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

105年第3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	C	21	A	31	C	41	C
2	D	12	C	22	D	32	A	42	C
3	B	13	C	23	B	33	D	43	C
4	D	14	D	24	A	34	A	44	B
5	A	15	D	25	A	35	B	45	B
6	B	16	D	26	B	36	D	46	B
7	D	17	B	27	A	37	B	47	C
8	B	18	C	28	B	38	B	48	B
9	B	19	C	29	D	39	D	49	D
10	A	20	C	30	B	40	B	50	A

期貨交易理論與實務試題解答

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