

# 106 年第 3 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

- 下列那一項成本增加不會影響黃豆期貨之持有成本？  
(A)黃豆價格 (B)支付穀倉工之薪資 (C)利率 (D)保險費
- 根據期貨價格發現的功能，從歐洲美元期貨價格可知：  
(A)即期匯率 (B)遠期匯率 (C)即期利率 (D)遠期利率
- 下列何者通常又稱為 Local？  
(A)場內經紀人(Floor Broker) (B)場內自營商(Floor Trader)  
(C)期貨自營商 (D)結算會員
- 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
- 下列何者是期貨契約所規範的項目？甲.品質等級；乙.數量；丙.下單方式；丁.交割方式  
(A)僅乙、丙、丁 (B)僅甲、丙、丁  
(C)僅甲、乙、丁 (D)僅甲、乙、丙
- 下列何種期貨合約可實物交割？  
(A)S&P 500 期貨 (B)Nikkei 225 期貨  
(C)臺灣證券交易所發行情加權股價指數期貨 (D)長期美國公債期貨
- 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
- 下列那一種指數期貨是代表大型股(Blue Chips)走勢？  
(A)S&P 500 (B)NASDAQ  
(C)NYSE (D)道瓊工業指數
- 下列關於實物交割(Physical Delivery)的敘述，何者正確？  
(A)交貨的品質等級通常由買方決定  
(B)交貨是買方的權利  
(C)期貨交易大約有 97%是實物交割  
(D)賣方通常以倉庫提貨單交給買方
- 在美國的期貨交易實務上，委託單未特別註明有效期間時，該委託將被視為：  
(A)取消前有效委託(GTC Order) (B)開盤市價委託(MOO)  
(C)收盤市價委託(MOC)(D)當日有效委託(Day Order)
- 期貨市場中所謂「正向市場」乃指所有期貨價格與現貨價格比較為：  
(A)高於現貨價格 (B)等於現貨價格  
(C)低於現貨價格 (D)與現貨價格無關
- 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)賣公債期貨  
(C)買歐洲美元期貨 (D)賣歐洲美元期貨
- 空頭避險者在避險平倉時之現貨與期貨交易分別是：  
(A)買現貨賣期貨 (B)賣現貨買期貨  
(C)同時買進現貨與期貨 (D)同時賣出現貨與期貨

14. 在正向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獲利
  - (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損失
15. 臺灣紡織廠向美國進口棉花 250,000 磅,當時價格為 72 美分/磅,為防止價格上漲,所以買了 5 口棉花期貨避險,價格 78.5 美分/磅。後來交貨價格為 70 美分/磅,期貨平倉於 75.2 美分/磅,則實際的成本為每磅:
- (A)73.3 美分
  - (B)75.3 美分
  - (C)71.9 美分
  - (D)74.6 美分
16. 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
17. 假設 3 月份中期公債期貨價格為 99-08,6 月份中期公債期貨價格為 98-75,若小恩認為其未來的價差將會拉大,應:
- (A)買 3 月份、賣 6 月份
  - (B)賣 3 月份、買 6 月份
  - (C)同時買 3、6 月份
  - (D)同時賣 3、6 月份
18. 某位期貨交易者進行指數合約的空頭價差交易,近月份的指數為 97.50,遠月份的指數為 93.10;該交易人於近月指數為 94.50,遠月份指數為 95.62 時平倉,請問其盈虧為何?
- (A)每單位獲利 2.76
  - (B)每單位損失 2.76
  - (C)每單位獲利 5.52
  - (D)每單位損失 5.52
19. 如果 6 月份黃金期貨市價為 1,590,履約價格為 1,595 之期貨賣權市價為 7,則內含價值為:
- (A)7
  - (B)5
  - (C)0
  - (D)2
20. 當預期標的物價格將會劇烈波動時,選擇權交易應採取:
- (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
21. 下列何種交易策略為大幅看空原油期貨?
- (A)買原油期貨賣權,賣原油期貨
  - (B)賣原油期貨賣權,賣原油期貨
  - (C)買原油期貨賣權,買原油期貨
  - (D)選項(A)(B)(C)皆非
22. 6 月歐洲美元期貨市價為 95.70,履約價格為 95.75 之期貨買權之權利金為 0.1,則時間價值為:
- (A)0.05
  - (B)0.1
  - (C)0.15
  - (D)0
23. 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)選項(A)(B)(C)皆非
24. 買權的賣方與買方所面對的損益以及權利義務,下列何者有誤?
- (A)買權的賣方須支付保證金,買方不須支付
  - (B)標的物的上漲有利於買權的買方
  - (C)買權的買方須支付權利金
  - (D)買權的賣方之獲利可能無限制
25. 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

26. 原則上，電子、金融指數選擇權每日結算價為何？  
(A)當日收盤前 15 分鐘內平均成交價  
(B)當日開盤價  
(C)當日收盤前 15 分鐘內之最後一筆成交價  
(D)當日最低價
27. 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
28. 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
29. 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
30. 下列敘述中，何者違反風險預告書之內容精神？  
(A)期貨交易可能產生極大的利潤或損失  
(B)客戶下達了停損單，就可將損失限制於預期的金額內  
(C)價差交易的風險並不一定較單純的買單或賣單小  
(D)客戶若有超額損失，必須補繳
31. 結算會員因財務因素導致違約情事時，臺灣期貨交易所採取下列何種措施？甲.暫停違約結算會員的結算交割業務；乙.處理違約結算會員的部位及保證金；丙.轉知其他會員及期貨商  
(A)僅甲、乙 (B)僅甲、丙 (C)僅乙、丙 (D)甲、乙、丙
32. 期貨商向交易人發出追繳保證金通知為當交易人帳戶餘額低於：  
(A)原始保證金 (B)結算保證金 (C)維持保證金 (D)交易保證金
33. 下列何種委託單之價格通常於市場價格之上發出？  
(A)停損賣單 (B)停損買單 (C)觸價買單 (D)限價買單
34. 下列有關「期貨營業員」之敘述，何者有誤？  
(A)為期貨經紀商之業務代表  
(B)接受客戶的委託單轉給發單人員並回報交易結果  
(C)提供客戶所需市場價格資訊  
(D)因期貨操作難度高，故可代客操作
35. 握有 CME 加幣期貨空頭部位之交易人，當交割時，他將換取何種外幣？  
(A)加幣  
(B)美元  
(C)因採現金交割，交易人無持有任何外幣  
(D)選項(A)(B)(C)皆非
36. 所謂 Out trade 是指：  
(A)場外交易  
(B)無法比對(Mismatch)之錯帳  
(C)交易所必須負責  
(D)跑單員(Runner)拿錯的委託

37. 5月時某人預計在同年10月買進3,000萬元之股票，為了規避屆時股價上漲後成本提高之風險，可在股價指數期貨上採何種部位？  
(A)買進12月契約 (B)賣出12月契約 (C)買進6月契約 (D)賣出6月契約
38. 某企業預計未來將發行公司債，目前先賣公債期貨，乃屬一種：  
(A)套利操作 (B)價差交易 (C)交叉避險 (D)投機交易
39. 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
40. 錢來公司與其往來銀行簽有協議，將在三個月後向銀行借入一千萬美元，利率為美元LIBOR+1%，為了鎖定借款成本，該公司可採下列何種避險策略？  
(A)買歐洲美元期貨 (B)賣歐洲美元期貨 (C)買歐元期貨 (D)賣美元期貨
41. 持有公債而欲以賣公債期貨來避險時，所需合約數之計算須考慮：  
(A)公債期貨之最廉交割(Cheapest-to-Deliver)債券  
(B)所持公債之轉換因子(Conversion Factor)  
(C)所持公債之利率風險大小  
(D)選項(A)(B)(C)皆是
42. 6月份白銀期貨市價為636.5，下列何種白銀期貨買權有較高之內含價值？  
(A)履約價格為580 (B)履約價格為600 (C)履約價格為620 (D)履約價格為640
43. 關於期貨買權何者正確？  
(A)時間價值=權利金+內含價值 (B)時間價值=權利金-內含價值  
(C)時間價值>內含價值 (D)時間價值<內含價值
44. 何種期貨選擇權最容易被履約？  
(A)深度價外 (B)深度價內 (C)價平 (D)以上皆有可能
45. 3月份歐洲美元期貨買權之履約價格為95.50，權利金0.3，3月份歐洲美元期貨價格95.60(每一合約一百萬元)，則時間價值為：  
(A)0 (B)250 (C)500 (D)200
46. 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
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. 本國期貨商同時經營本國期貨經紀及國外期貨經紀業務時，則客戶保證金專戶的處理方式為：  
(A)國內、外期貨客戶保證金可使用同一帳戶  
(B)應分別設置客戶保證金專戶  
(C)依期貨商的需要而定  
(D)選項(A)(B)(C)皆非
49. 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
50. 臺灣期貨交易所結算會員之委託期貨商違背結算交割義務者：  
(A)由委託期貨商直接向期貨交易所負責 (B)由客戶直接向期貨交易所負責  
(C)結算會員仍須履行結算交割義務 (D)申報臺灣期貨交易所向違約客戶催繳

106年第3次 期貨業務員資格測驗試題解答

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