

107 年第 4 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

- 商品期貨交易一般賣方於何時向買方提出實物交割要求？
(A)最後交易日 (B)最後通知日 (C)第一通知日 (D)交割日
- 期貨契約每日漲跌幅度乃由何單位訂定？
(A)主管機關 (B)期貨交易所 (C)結算所 (D)清算銀行
- CME 因推出哪一商品期貨而首先創下現金結算方式？
(A)S&P 500 (B)歐洲美元 (C)T-Bond (D)T-Bill
- 下列何者不屬外匯期貨？
(A)瑞士法郎 (B)歐元 (C)歐洲美元 (D)日圓
- 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
- 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)
- 當交易人下達以下委託「買進 5 口 6 月 Kospi 200 期貨 167.8 STOP」，若該委託成交，則其成交價應為：
(A)在 167.8 以上的任何價位 (B)在 167.8 以下的任何價位
(C)只能為 167.8 (D)可高於、等於或低於 167.8
- T-Bond 期貨目前市價為 120 6/32，若行情往下跌至 118 8/32，客戶就想賣出，但賣價不能低於 118 7/32，則客戶應以下列何種委託單來下單？
(A)停損買單 (B)停損賣單 (C)停損限價買單 (D)停損限價賣單
- 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
- 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
- 期貨的避險交易要能達到完全避險效果，必須建立避險部位時與平倉出場時的基差：
(A)不變 (B)變大 (C)變小 (D)與基差無關
- 以指數期貨為例，下列何者不為避險投資組合風險來源？
(A)指數期貨價格波動性 (B)基差風險
(C)現貨部位與現貨指數之間的吻合度 (D)指數價格與期貨價格相對變動
- 如果 2016 年 8 月 30 日為預定的避險期間了結日，下列何種到期月份的期貨契約為較適合的避險工具？
(A)2016 年 8 月 (B)2016 年 9 月 (C)2016 年 10 月 (D)2016 年 12 月
- 臺灣投資人以 SGX 之 MSCI 台股指數期貨避險時，最難消除：
(A)大盤風險 (B)系統性風險 (C)股價風險 (D)匯率風險

27. 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) 選項(A)(B)皆是 (D) 選項(A)(B)皆非
28. 關於期貨交易所應公布資訊的規定，下列何者正確？
 (A) 應製作期貨交易行情表分送給期貨商
 (B) 應於一定處所備置期貨交易人之財務、業務資料供公眾閱覽
 (C) 應於一定場所備置結算會員之財務、業務資料供公眾閱覽
 (D) 上市期貨交易契約規格內容為期貨商之業務機密，得不公布
29. 臺灣期貨交易所為執行市場之監視及調查，必要時得對期貨商或結算會員進行必要措施，下列敘述何者不正確？
 (A) 通知其提出說明 (B) 向其調閱有關資料
 (C) 向其查詢 (D) 期貨商及結算會員基於營業機密，得規避查詢
30. 關於買賣申報價格及數量之規定，下列何者正確？
 (A) 價格及數量之揭示，以市價買賣量及最優先的 10 個限價買賣價量為原則
 (B) 買賣申報之價格，應在當盤價格升降幅度上下 20% 之範圍內
 (C) 期貨商自行或受託買賣同一期貨交易契約時，每筆申報數量不得超過臺灣期貨交易所所定標準
 (D) 期貨契約之買賣申報數量不能一次全部成交者，其餘部分即無效，須於次日重新申報
31. 期貨商替客戶強迫平倉後所造成的超額損失 (Overloss)，應由下列何者承擔？
 (A) 客戶 (B) 期貨商 (C) 交易所 (D) 結算所
32. 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
33. 下列何者是解決持倉期貨合約的方式？ 甲. 現金或實物交割；乙. 平倉或反向交易；丙. EFP (Exchange for Physical)
 (A) 僅乙、丙 (B) 僅甲、丙 (C) 僅甲、乙 (D) 甲、乙、丙
34. 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
35. 某結算會員有 3 位客戶在同一天交易相同的商品，A 客戶賣出 6 口，B 客戶賣出 10 口，C 客戶買進 3 口，如結算所收取保證金採淨額 (Net) 部位，該結算會員當天須繳交的保證金為：
 (A) 4 口 (B) 9 口 (C) 10 口 (D) 13 口
36. 觸及市價委託 (MIT) 在價位的執行上：
 (A) 與限價單一樣
 (B) 與停損單一樣
 (C) 在下列價位有效執行：如果是買單在目前市價之下，如果是賣單在目前市價之上
 (D) 在下列價位有效執行：如果是買單在目前市價之上，如果是賣單在目前市價之下
37. 交易人觀察黃豆期貨價位，認為若今天黃豆能回跌到 630 1/4 的支撐帶時，一定會再回頭漲升一段行情，則交易人將會以下列那一指令來下單獲利？
 (A) 價位為 630 1/4 的停損買單 (B) 價位為 630 1/4 的停損賣單
 (C) 價位為 630 1/4 的觸價買單 (D) 價位為 630 1/4 的觸價賣單
38. 由於美國長期公債期貨之標的為假設性公債 (Hypothetical T-Bond)，因此其交割制度為：
 (A) 實物交割 (B) 現金交割
 (C) 由賣方選擇現金或實物交割 (D) 由買方選擇現金或實物交割

- 39.在正向市場中進行空頭避險(賣出期貨避險),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)期貨部位的損失大於現貨部位的獲利 (D)期貨部位的損失小於現貨部位的獲利
- 40.使用期貨避險時,如提供類似期貨商品之交易所有兩個以上,在期貨契約的選擇上應考量:
- (A)各期貨商品與現貨商品之品質差異 (B)各期貨商品交易量之大小
(C)各期貨商品所指定之交割地點 (D)選項(A)(B)(C)皆須考量
- 41.某股票投資組合之市值為 2,000 萬元,貝它值為 1.1,經理人看淡後市,欲將貝它值變為-0.1, 臺股指數期貨目前為 7,500 點,每點代表 200 元,該經理人應:
- (A)賣出 11 口契約 (B)賣出 12 口契約 (C)賣出 16 口契約 (D)貝它值無法變負
- 42.下列何者為指數期貨交易之特性? 甲.買進指數期貨沒有選股的困擾;乙.期貨交易成本遠低於現貨股票的買賣;丙.買進指數期貨只需要支付保證金,故損失有限;丁.買進指數期貨主要時機為交易人強烈看好股市動向,且預期漲幅很大時
- (A)僅甲、乙 (B)僅甲、丁 (C)僅甲、乙、丁 (D)僅甲、丙
- 43.利率可能會大幅變動,但不知會上漲或下跌,則下列何種操作較適當?
- (A)買公債期貨買權 (B)賣公債期貨買權且賣公債期貨賣權
(C)買公債期貨買權且買公債期貨賣權 (D)賣公債期貨買權
- 44.對不同履約價格,其他條件相同的黃金期貨買權,何者有較大的時間價值?
- (A)價內 (B)價平 (C)價外 (D)深價內
- 45.交易人向僅提撥新臺幣 5,000 萬元營運資金兼營期貨的證券商開戶,則交易人可以下單的期貨契約範圍為何?
- (A)只能交易本土股票指數期貨 (B)所有經金管會核准的國內、外股票指數期貨
(C)所有經金管會核准的國內、外金融期貨 (D)所有經金管會核准的國內、外期貨
- 46.臺灣期貨交易所公告調整保證金後,結算會員未沖銷部位之保證金計算標準為何?
- (A)仍適用原公告標準 (B)應依公告新標準計算
(C)結算會員可自行決定之 (D)經交易所同意者可用原公告標準
- 47.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
- 48.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
- 49.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
- 50.臺灣期貨交易所下列何種情形下,得暫停期貨商之交易?
- (A)期貨商經營期貨經紀及自營業務未各別獨立作業
(B)期貨商未依規定而洩露客戶之期貨交易委託事項
(C)期貨商未設置委託人明細帳
(D)違反該期貨交易所相關規定,而規避或拒絕該期貨交易所檢查或查詢者

107年第4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	C	11	A	21	B	31	A	41	C
2	B	12	A	22	C	32	C	42	C
3	B	13	B	23	B	33	D	43	C
4	C	14	D	24	A	34	D	44	B
5	B	15	B	25	B	35	D	45	A
6	D	16	B	26	D	36	C	46	B
7	D	17	A	27	A	37	C	47	A
8	D	18	A	28	C	38	A	48	D
9	D	19	B	29	D	39	C	49	A
10	D	20	D	30	C	40	D	50	D