

# 107 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

- 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
- 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
- 下列描述「場內自營商」(Floor Trader) 何者不正確？  
(A)為其他會員買賣期貨契約 (B)俗稱搶帽客 (Scalper)  
(C)為自己買賣期貨契約 (D)賺取買賣價差
- 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
- 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，以致於無法顯示所有成交價位
- 一般結算所在交易盤中對結算會員發出保證金追繳通知後，結算會員應於多久之內補繳？  
(A)收盤前 (B)一小時內 (C)半小時內 (D)次日開盤前
- 美國結算會員期貨商因為每日結算而需補繳保證金給結算所時，必須在何時補足？  
(A)一小時之內 (B)當天之內 (C)五個營業日之內 (D)第二天開市前
- CFTC 規定，有關部位限制 (Position Limit) 之敘述何者為正確？  
(A)避險者不受此限制  
(B)避險者、投機者均受此限制  
(C)近月份契約可視為現貨月份，所以不受此限制  
(D)事先向 CFTC 報備，即可握有超過部位限制之數量
- 黃豆期貨目前市價為  $621 \frac{3}{4}$ ，則現在發出的黃豆期貨停損單在價位的執行是：  
(A)在下列價位有效執行：如果是買單在  $621 \frac{3}{4}$  之上，如果是賣單在  $621 \frac{3}{4}$  之下  
(B)在下列價位有效執行：如果是買單在  $621 \frac{3}{4}$  之下，如果是賣單在  $621 \frac{3}{4}$  之上  
(C)與市價單一樣  
(D)與觸價單一樣
- 多頭避險者在基差-7 時進行避險，在基差-2 時結清部位，其避險損益為：  
(A)獲利 9 (B)損失 9 (C)獲利 5 (D)損失 5
- 美國某廠商以總貨款 125,000 瑞士法郎出售電腦給某瑞士公司，約定 3 個月後付款，則此出口商應如何避險？  
(A)買瑞士法郎期貨 (B)賣瑞士法郎期貨 (C)買瑞士法郎現貨 (D)賣美元期貨
- 避險期間較長的狀況，避險者通常利用換約交易的方式加以克服，而且於近期契約到期前一至二週執行換約，其主要考慮為何？  
(A)契約到期時，未平倉額太大 (B)契約到期時，成交不易  
(C)契約到期時，交易限制較大 (D)愈接近契約到期時，價格波動異常劇烈

13. 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，台股指數期貨目前為 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
14. 在價差（近期期貨價格－遠期期貨價格）為-5 時，賣出近期期貨並買入遠期期貨，價差多少時平倉會有損失？  
(A)-3 (B)-5 (C)-7 (D)-9
15. 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
16. 假設最廉交割（Cheapest to Deliver）債券不會改變，當長期利率高於短期利率時，公債期貨通常呈現何種情況？  
(A)正向市場（Normal Market） (B)逆向市場（Inverted Market）  
(C)不一定 (D)資本成本高於公債的孳息
17. 在正向市場下，某交易人在 CBOT 市場發現 3 月份和 5 月份的玉米期貨間的價差過大，應該如何交易才能獲利？  
(A)買進 3 月份玉米期貨，賣出 5 月份玉米期貨  
(B)賣出 3 月份玉米期貨，買進 5 月份玉米期貨  
(C)同時買進 3 月份和 5 月份的玉米期貨  
(D)同時賣出 3 月份和 5 月份的玉米期貨
18. 買進混合價差策略中，買進之買權的履約價格較買進之賣權為高，請問此策略之下檔風險受何種因素影響？  
(A)買權與賣權的履約價格差距  
(B)買權與賣權的權利金差距  
(C)選項(A)(B)皆是  
(D)選項(A)(B)皆非
19. 6 月歐洲美元期貨市價為 95.85，履約價格為 95.75 之期貨買權之權利金為 0.2，則時間價值為：  
(A)0.05 (B)0.1 (C)0.15 (D)0
20. 期貨賣權（Put）的 Delta 為-0.7，表示在其他情況不變下，期貨價格若下跌 1 元，賣權價格會：  
(A)上漲 0.7 元 (B)下跌 0.7 元 (C)上漲 0.3 元 (D)下跌 0.3 元
21. 美國某一對日本出口之廠商，預計 4 個月後可收到一筆日幣貨款，請問他可採何種避險策略？  
(A)賣出日幣期貨 (B)買進日幣期貨賣權  
(C)賣出日幣期貨買權 (D)選項(A)(B)(C)均可
22. 臺灣期貨交易所「小型美元兌人民幣選擇權」(RTO)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 11:30 公布之美元兌人民幣（香港）即期匯率
23. 小型臺指期貨，其契約價值為台股期貨的多少比例？  
(A)五分之一 (B)四分之一 (C)三分之一 (D)二分之一
24. 我國金融指數選擇權的契約乘數為：  
(A)每點 1,000 元 (B)每點 500 元 (C)每點 250 元 (D)每點 200 元
25. 下列那一項為造市者的義務？  
(A)主動持續雙向報價 (B)回應詢價  
(C)每月應達規定最低造市量 (D)選項(A)(B)(C)皆是
26. 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

27. 期貨商對於委託人之開戶資料及委託事項，除依法令或臺灣期貨交易所依法所為之查詢外，應為下列何種之處理？
- (A)開戶資料得接受他人之查詢，但委託事項應予保密  
 (B)開戶資料應予保密，但委託事項得接受他人之查詢  
 (C)均應予保密，不得對外洩露  
 (D)是否應予以保密，由期貨商自行決定
28. 臺灣期貨交易所之結算會員有下列何情事時，期貨交易所得終止其結算交割契約？甲. 經相關主管機關撤銷其營業許可；乙. 遲延履行結算交割義務者；丙. 違反法令經主管機關為行政處分仍不遵行；丁. 結算、交割行為違背誠實信用，足致他人受損
- (A)甲、乙、丙、丁 (B)僅甲、丙、丁  
 (C)僅乙、丙、丁 (D)僅甲、乙、丙
29. 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
30. 停損限價 (Stop Limit) 委託賣單，其委託價與市價之關係為：
- (A)委託價高於市價 (B)委託價低於市價  
 (C)沒有限制 (D)依平倉或建立新部位而定
31. 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
32. 有關限價委託之敘述，何者正確？
- (A)限價委託不保證一定會成交  
 (B)限價委託保證可以限定之價格或更佳之價格成交  
 (C)限價委託保證可以限定之價格成交  
 (D)限價委託保證一定成交
33. 小恩向期貨商下觸及市價委託單欲放空一口 MSCI 臺指期貨，設定的價位為 270，若目前 MSCI 臺指期貨的報價為 268，請問下列何者 MSCI 臺指期貨的走勢可讓小恩的委託單成交？
- (A)268→269 (B)268→265 (C)268→271 (D)268→262
34. 當客戶買進 9 月份日經指數期貨 2 口，並同時賣出 2 口 12 月份日經指數期貨，則期貨商對客戶要求存入的保證金應為：
- (A)4 口日經指數期貨所需保證金 (B)2 口日經指數期貨所需保證金  
 (C)小於 2 口日經指數期貨所需保證金 (D)選項(A)(B)(C)皆非
35. 某交易人買進瑞士法郎期貨，價位為\$0.8721，該交易人預期瑞士法郎期貨上漲至\$0.8771 即可平倉，他該採取下列何種委託方式？
- (A)賣出 STOP 委託 (Sell STOP) (B)買進 STOP 委託 (Buy STOP)  
 (C)賣出 MIT 委託 (Sell MIT) (D)買進 MIT 委託 (Buy MIT)
36. MSCI 臺指期貨每口所需原始保證金假設為 US\$3,500，維持保證金假設為 US\$2,800，若客戶在 340.2 價位買進，請問若行情下跌到那一價位，該客戶就會被追繳保證金？(MSCI 臺指期貨跳動 0.1=US\$10)
- (A)334.2 (B)333.3 (C)333.2 (D)333.0
37. 某期貨交易人買進 2 口美國公債期貨契約 (T-Bond)，價格為 95-16，平倉之價格為 95-00，問結果如何？
- (A)獲利 1,000 美元 (B)損失 1,000 美元 (C)獲利 3,000 美元 (D)損失 3,000 美元
38. 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

39. 當判斷基差風險大於價格風險時：  
 (A)仍應避險 (B)不應避險 (C)可考慮局部避險 (D)無所謂
40. 下列何者，可規避持有浮動利率美元公債之利率風險？  
 (A)公債期貨 (B)美元之遠期契約  
 (C)歐洲美元期貨 (D)GNMA 期貨
41. 當基差為負時，買方避險會有獲利之情況為：  
 (A)基差之絕對值放大，且符號不變 (B)基差之絕對值與符號均不變  
 (C)基差由負轉正 (D)與基差無關
42. 小恩賣出活牛期貨避險，若基差由 4 美分變為 10 美分，則避險盈虧為何？（期貨契約規格為 40,000 磅）  
 (A)損失 5,000 美元 (B)損失 2,400 美元 (C)獲利 240,000 美元 (D)獲利 2,400 美元
43. 小張同時賣出一個 3 月份和 9 月份的棉花期貨，並且買進兩個 6 月份的棉花期貨，則此價差策略稱為什麼？  
 (A)放空蝶狀價差交易 (B)買進蝶狀價差交易  
 (C)放空兀鷹價差交易 (D)買進兀鷹價差交易
44. 預期殖利率曲線斜率改變所作之交易策略稱為：  
 (A)Ted Spread (B)Notes-over-Bonds (NOB)  
 (C)Time Spread (D)Calendar Spread
45. 買進混合價差策略要產生獲利時，其標的物價格波動的幅度必須：  
 (A)很小  
 (B)大於採取買進跨式部位時的幅度  
 (C)小於採取買進跨式部位時的幅度  
 (D)等於採取買進跨式部位時的幅度
46. 6 月份 S&P 500 期貨市價為 1,372，下列何種期貨買權有較高之時間價值？  
 (A)履約價格為 1,320 (B)履約價格為 1,330 (C)履約價格為 1,340 (D)履約價格為 1,360
47. 玉米期貨賣權之買方，履約時：  
 (A)以履約價買入玉米  
 (B)以履約價賣出玉米  
 (C)以履約價買入玉米期貨合約，取得玉米期貨多頭部位  
 (D)以履約價賣出玉米期貨合約，取得玉米期貨空頭部位
48. 期貨買權 (Call) 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
49. 若九月黃豆期貨買權的執行價格為\$630，權利金為\$30，內含價值為\$25，則此九月黃豆期貨價格為多少？  
 (A)600 (B)625 (C)660 (D)655
50. 臺灣期貨交易所股價指數類期貨契約結算保證金金額為各契約之期貨指數乘以指數每點價值再乘以何者：  
 (A)變異係數 (B)相關係數  
 (C)風險價格係數 (D)選項(A)(B)(C)皆非

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