

108 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

1. 客戶的保證金淨值，因市場行情往不利的方向發展，當淨值跌破某一額度標準，期貨商就會向客戶發出追繳保證金的通知，此一特定額度標準稱為：
(A)原始保證金 (B)維持保證金
(C)變動保證金 (D)零和保證金
2. 當客戶之保證金淨值出現超額損失 (Overloss) 的狀況，是指客戶的淨值低於下列何項標準？
(A)所需原始保證金 (B)所需維持保證金
(C)0 (D)原始保證金與維持保證金的差額
3. 結算機構若以淨額保證金制度計算結算保證金，則結算會員所繳保證金為未平倉之：
(A)多頭部位總合 (B)空頭部位總合
(C)多空部位加總 (D)多空部位差額
4. 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
5. 下列何者是代換委託可以更改之內容？
I. 價位；II. 數量；III. 月份；IV. 買賣的方向；V. 商品種類
(A)僅 I、II、IV (B)僅 I、III、IV、V
(C)僅 I、II、III (D)僅 I、II、III、IV
6. 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
7. 美國 CBOT 公債期貨之交割選擇 (Delivery Option) 不包括哪一項？
(A)現金結算 (B)任選交割公債
(C)任選交割日 (D)選項(A)(B)(C)皆是
8. 提出交割意願通知 (Notice of Intention to Deliver) 是何者的權利？
(A)交易所 (B)多頭部位
(C)空頭部位 (D)多頭部位，空頭部位均可
9. 如果期貨交易人的帳戶內之未平倉部位超過美國 CFTC 規定的報告標準，則該報告必須：
(A)每日報告 (B)每週報告
(C)每月報告 (D)不必報告
10. 糖期貨原始保證金為\$0.01/磅，維持保證金為\$0.007/磅，交易人以\$0.1425/磅賣出一口糖期貨，之後期貨價格上漲至\$0.1445/磅，交易人必須補繳的保證金為：
(A)不必補繳 (B)\$224
(C)\$784 (D)\$336
11. MSCI 臺指期貨目前市價為 184.5，則下列委託單何者為正確的委託單？
(A)180.1 的停損買單 (B)180.1 的觸價買單
(C)180.1 的觸價賣單 (D)180.1 的限價賣單
12. 期貨交易之避險者，根據美國 CFTC 之規定：
(A)不受部位限制，也不須申報部位 (B)須受部位限制，也須申報部位
(C)不受部位限制，但須申報部位 (D)須受部位限制，但不須申報部位

13. 臺灣的石油公司若以購買原油期貨避險，可達到何種功能？
 (A)鎖定油價之新臺幣成本
 (B)鎖定油價之美元成本
 (C)消除油價上漲之風險，同時保有油價下跌之好處
 (D)無任何避險之功能
14. 當期貨市場由正向市場轉為逆向市場時，其基差會如何變化？
 (A)轉弱 (B)轉強 (C)變大 (D)變小
15. 一法國進口商，將於6個月後向日本廠商進口一批貨物，並以日圓為計價單位，請問此法國公司應如何規避匯率風險？
 (A)放空日圓期貨 (B)買進日圓期貨
 (C)買歐元期貨 (D)放空歐洲美元期貨
16. 利用期貨市場降低風險，即是以何種風險來取代現貨市場價格風險？
 (A)時差 (B)基差
 (C)匯差 (D)息差
17. 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
18. 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
19. 買近月、賣遠月的期貨交易策略是希望：
 (A)近月價格漲幅小於遠月 (B)近月價格漲幅大於遠月
 (C)近月價格跌，遠月價格漲 (D)選項(A)(B)(C)皆非
20. 若交易者買進2口5月份的玉米期貨，並賣出1口7月份的玉米期貨以進行價差交易，則此價差交易稱為什麼價差交易？
 (A)比例價差 (Ratio Spread) (B)泰德價差 (Ted Spread)
 (C)加工產品間價差 (D)時間價差 (Time Spread)
21. 假設有6月份、9月份、12月份等期貨合約，請問如何建立放空蝶狀價差交易？
 (A)買進6月份、12月份各一口，賣出9月份2口
 (B)賣出6月份、12月份各一口，買進9月份2口
 (C)買進6月份、12月份各一口，賣出9月份1口
 (D)賣出6月份、12月份各一口，買進9月份1口
22. 下列何者並非利用利率期貨進行價差交易？
 (A)TED (B)NOB (C)CRUSH (D)FOB
23. 下列何種因素會造成原油期貨賣權價值上升？
 (A)原油期貨價格上漲 (B)原油期貨價格下跌
 (C)原油期貨價格波動性變小 (D)賣權到期日接近
24. 持有黃金的人若認為黃金將大幅下挫，可採下列何種避險方式較佳？
 (A)買進黃金期貨賣權 (B)賣出黃金期貨買權
 (C)買進黃金期貨買權 (D)賣出黃金期貨賣權

25. 美國進口商從日本進口汽車，用美元報價，日本的出口商為了規避匯率風險，可以：
 (A)賣日圓期貨 (B)賣日圓期貨買權 (C)賣日圓期貨賣權 (D)賣歐洲日圓期貨
26. 某一交易人買入3月份履約價格1,350之S&P 500期貨買權，同時賣出3月份履約價格1,370之S&P 500期貨買權，此為：
 (A)看多買權價差交易 (Bull Call Spread)
 (B)看空買權價差交易 (Bear Call Spread)
 (C)對角價差交易 (Diagonal Spread)
 (D)賣出跨式部位 (Short Straddle)
27. 我國臺指選擇權與現行臺股期貨在結算上有哪些不同之處？
 (A)標的物與月份相同的部位，臺股期貨系統自動沖銷，臺指選擇權系統由交易人決定是否要沖銷
 (B)增加履約作業
 (C)符合特定策略的部位可減收保證金
 (D)選項(A)(B)(C)皆是
28. 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
29. 有關臺灣期貨交易所選擇權與期貨契約之每日漲跌幅限制，下列敘述何者正確？
 (A)股票選擇權權利金漲跌幅限制為7% (B)十年期公債期貨沒有漲跌幅限制
 (C)黃金期貨與黃金選擇權之漲跌幅均為15% (D)選項(A)(B)(C)均正確
30. 結算會員因財務因素導致違約情事時，臺灣期貨交易所得採取下列何種措施？
 I. 暫停違約結算會員的結算交割業務；II. 處理違約結算會員的部位及保證金；III. 轉知其他會員及期貨商
 (A)僅I、II (B)僅I、III (C)僅II、III (D)I、II、III
31. 臺灣期貨交易所盤後交易時段收單至開市時間為：
 (A)10分鐘 (B)15分鐘 (C)20分鐘 (D)25分鐘
32. 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
33. 提供客戶期貨交易諮詢服務且收取費用之專業投資顧問之英文簡稱為：
 (A)FCM (B)CPO (C)IB (D)CTA
34. 期貨可用來規避何種風險？
 (A)銷售價格之風險 (B)銷售量之風險
 (C)商品之品質風險 (D)現貨交易雙方之交割風險
35. 買進歐元期貨1.1850 MIT，下列何價位可能成交？
 (A)1.1856 (B)1.1850
 (C)1.1848 (D)選項(A)(B)(C)皆有可能
36. 中油若每隔三個月進貨一次原油，則為鎖定未來二年之油價成本（美元計算），必須：
 (A)購買三個月後交割的原油期貨
 (B)購買二年後交割的原油期貨
 (C)購買八個交割日間隔三個月的原油期貨
 (D)購買三個月後交割的原油期貨，但數量為選項(A)之八倍，且不展期
37. 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
38. 下列何種狀況無法獲致完全避險？
 (A)現貨價與期貨價之變動金額相同 (B)風險揭曉日即期貨交割日
 (C)期貨價與現貨價之相關係數為0.8 (D)基差維持不變

39. 計算期貨避險比例的用意在於：
- (A)減少基差風險 (B)降低避險標的與期貨標的物之吻合度問題
(C)選項(A)(B)皆是 (D)選項(A)(B)皆非
40. 某法人持有價值100萬元之股票投資組合，其貝它值為1.2，假設目前E-mini S&P 500期貨指數為870.40，為避免持股跌價，此法人應買賣多少口E-mini S&P500期貨契約？
(契約乘數為50)
- (A)買進28口 (B)賣出28口 (C)賣出55口 (D)買進55口
41. 疊式避險(Stack Hedge)最大的好處是：
- (A)交易成本較低 (B)避險效果較好
(C)避險期間與期貨交割日較能配合 (D)期貨的流動性較佳，價格較合理
42. 在任選交割日之設計下，如長期利率高於短期利率，公債期貨賣方會傾向於交割月份的哪一時段交割？
- (A)月初 (B)月中 (C)月底 (D)無所謂
43. 在基差(現貨價格－期貨價格)為-1時，賣出現貨並買入期貨，在基差為多少時結清部位會損失？
- (A)-6 (B)-4 (C)-2 (D)0
44. 小珊在3月玉米期貨對6月玉米期貨有\$0.03升水時，買進3月玉米期貨，賣出同量的6月玉米期貨，幾天後在3月期貨價格對6月期貨價格有\$0.07貼水時，結清部位，不考慮手續費，每單位之損益為：
- (A)獲利\$0.2 (B)獲利\$0.1 (C)損失\$0.2 (D)損失\$0.1
45. 買入長期公債期貨契約(T-Bond Futures)3口，價格98-24，之後以97-08平倉，問其損失為何？
- (A)7,500 (B)5,500 (C)6,500 (D)4,500
46. S&P500現貨指數1,375，則：
- (A)1,380買權為價內/1,380賣權為價外 (B)1,370買權為價內/1,370賣權為價外
(C)1,370買權及賣權皆為價內 (D)1,365買權及賣權皆為價外
47. 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
48. 下列何者形成多頭價差(Bull Spread)策略？
- (A)買入履約價格為20的賣權，賣出履約價格為25的賣權
(B)買入履約價格為25的賣權，賣出履約價格為20的賣權
(C)買入權利金為7的買權，賣出權利金為9的買權
(D)買入履約價格為20的買權，賣出履約價格為25的賣權
49. 「瞭解顧客」(Know Your Customer)原則是在開戶之前必須瞭解客戶是否適合從事期貨交易，但不包括下列哪一項？
- (A)財務狀況 (B)交易經驗 (C)最高學歷 (D)交易目的
50. 假設錢來公司持有臺灣國庫債券現貨總市值為2億元，存續期間為7.6年，期貨存續期間為9年，期貨價格為83.895。若錢來公司希望將存續期間調整至0(即不受利率波動影響)，則其避險所需之TAIFEX公債期貨契約數為何？
- (A)買進40個期貨契約 (B)賣出40個期貨契約
(C)買進50個期貨契約 (D)賣出50個期貨契約

108年第1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	B	11	B	21	B	31	A	41	D
2	C	12	C	22	C	32	A	42	C
3	D	13	B	23	B	33	D	43	D
4	D	14	B	24	A	34	A	44	D
5	C	15	B	25	C	35	D	45	D
6	C	16	B	26	A	36	C	46	B
7	A	17	A	27	D	37	B	47	B
8	C	18	A	28	A	38	C	48	A
9	A	19	B	29	C	39	C	49	C
10	A	20	A	30	D	40	B	50	B