

# 110 年第 2 次期貨商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

- 人工喊價制度中，交易是在：  
(A)期貨商營業廳 (B)交易所的交易廳 (C)電腦系統進行交易 (D)場外交易
- 下列何者非屬金融期貨？  
(A)歐元期貨 (B)日經指數期貨 (C)美國國庫券期貨 (D)黃金期貨
- 電腦撮合交易較人工喊價交易：  
(A)效率高 (B)透明度低 (C)委託方式複雜 (D)公平性低
- 可可期貨是屬於哪一類別的商品期貨？  
(A)農業期貨 (B)金屬期貨 (C)軟性期貨 (D)能源期貨
- 期貨經紀商 (FCM) 不得從事下列何種行為？  
(A)代收保證金 (B)代客戶下單至交易所  
(C)代買賣雙方直接撮合 (D)代客戶進行實物交割
- 就實務而言，甲客戶有 3 口 9 月日圓期貨的多頭部位；乙客戶有 3 口 6 月日圓期貨的多頭部位，同時有 3 口 9 月日圓期貨的空頭部位，請問此兩位客戶所需保證金何者應較多？  
(A)甲客戶 (B)乙客戶 (C)不一定 (D)選項(A)(B)(C)皆是
- 對於觸及市價 (MIT) 委託「賣出 45 MIT」，下列敘述何者正確？  
(A)若市價成交 45 或以下，MIT 委託成為市價委託  
(B)若市價成交 45 或以上，MIT 委託成為市價委託  
(C)若市價成交 45 或以下，MIT 委託成為限價委託  
(D)選項(A)(B)(C)皆非
- 有一農人預計收成小麥，而採空頭避險，在沖銷時應：  
(A)賣小麥期貨，買小麥現貨 (B)買小麥期貨，賣小麥現貨  
(C)賣小麥期貨，賣小麥現貨 (D)買小麥期貨，買小麥現貨
- 以期貨契約構建避險部位，乃是利用期貨契約價格變動與現貨價格變動之間何種關係？  
(A)期貨價格變動幅度較大 (B)二者間的同向變動關係  
(C)現貨價格通常低於期貨價格 (D)現貨價格波動幅度較大
- 以期貨避險時，有如：  
(A)規避基差風險，但承擔價格風險 (B)規避價格風險，但承擔基差風險  
(C)同時規避基差風險與價格風險 (D)基差風險與價格風險均無法消除
- 下列有關基差的描述，何者不正確？  
(A)基差的變動會影響避險的效果 (B)基差於期貨交割日時必定歸零  
(C)基差大小與期貨交易手續費無關 (D)基差若為正，必定會產生套利機會
- 某基金價值為 3 億元，假設當台股期貨變動 1% 時，該基金價值將會變動 1.5%，若目前大臺指期貨的價格為 8,250，請問該基金避險時，須買賣多少口大臺指期貨？  
(A)買進 173 口 (B)買進 273 口 (C)賣出 173 口 (D)賣出 273 口
- 目前瑞郎即期市場價格為 CHF1=USD1.6，美元及瑞郎一年期利率分別為 10% 及 5%，一年期遠期匯率為 CHF1=USD1.70，則交易人應：  
(A)賣瑞郎期貨 (B)買瑞郎期貨 (C)買瑞郎買權 (D)賣瑞郎賣權
- 某交易人買入認購權證，則「交易人」相當於下列選擇權策略中哪一種角色？  
(A)買進買權 (B)買進賣權 (C)賣出買權 (D)賣出賣權
- 以標的物與到期日相同的兩個賣權為例，甲賣權之履約價格高於乙賣權，請問空頭價差策略之操作方式為何？  
(A)同時買進甲與乙 (B)同時賣出甲與乙  
(C)買進乙，並同時賣出甲 (D)買進甲，並同時賣出乙

16. 當賣出期貨賣權 (Put) 且被執行時，其結果如何？  
 (A)取得空頭期貨契約 (B)取得多頭期貨契約  
 (C)取得相等數量之現貨 (D)取得現金
17. 臺灣期貨交易所推出之動態價格穩定措施，遇國內外期貨或現貨市場漲幅逾臺灣期貨交易所所定之一定比率時，臺指選擇權一般交易時段之買權即時價格區間上限與賣權即時價格區間下限之退單點數，得放寬為幾倍：  
 (A)2 倍 (B)3 倍 (C)4 倍 (D)5 倍
18. 假設一單位臺股期貨契約原始保證金額度為 15 萬元，維持保證金額度為 11 萬元，小恩繳予甲期貨商 20 萬元之保證金，買進一單位臺股期貨契約，價格 9,500 點，請問小恩會在臺股期貨價格漲跌超過多少點時，開始被通知補繳所需保證金？  
 (A)上漲 450 點 (B)下跌 250 點 (C)上漲 250 點 (D)下跌 450 點
19. 臺灣期貨交易所之小型臺指期貨之契約乘數為：  
 (A)50 元 (B)100 元 (C)200 元 (D)400 元
20. 小型臺指期貨，其契約價值為臺股期貨的多少比例？  
 (A)1/5 (B)1/4 (C)1/3 (D)1/2
21. 關於臺灣期貨交易所之動態價格穩定措施，國內股價指數期貨哪個交易時段適用之：  
 (A)日盤交易時段 (B)夜盤交易時段 (C)集合競價時段 (D)逐筆撮合時段
22. 「臺灣永續期貨」適用動態價格穩定措施，組合式買賣申報退單百分比為何？  
 (A)0.5% (B)1% (C)2% (D)3%
23. 以下有關臺灣期貨交易所之「臺灣永續期貨」交易規則所定部位限制數標準之敘述，何者正確？  
 (A)自然人最低部位限制數為 1,000 口契約  
 (B)法人最低部位限制數為 3,000 口契約  
 (C)期貨自營商及造市者最低部位限制數為 9,000 口契約  
 (D)選項(A)(B)(C)皆正確
24. 依據臺灣期貨交易所之業務規則規定，下列何者屬其結算會員設置帳戶逐日登載之項目？  
 (A)保證金之追繳或提領 (B)契約總價 (C)契約漲跌幅度 (D)最後結算價
25. 結算銀行於辦理臺灣期貨交易所與結算會員間保證金款項劃撥轉帳作業，結算保證金專戶存款不足時，結算銀行應：  
 (A)暫停扣款，儘速通知期貨交易所 (B)仍應就其餘額辦理扣款  
 (C)暫停扣款，儘速通知結算會員 (D)由臺灣期貨交易所代墊款項
26. 期貨商品的品質是否必須由客戶填寫在期貨委託單中？  
 (A)委託單中無此內容，客戶不用填寫 (B)客戶必須標明此項內容  
 (C)依期貨商的需要而定 (D)由期貨營業員決定
27. 期貨交易一經結算會員結清，原先買賣兩造之關係就告中斷而由誰取代？  
 (A)交易所 (B)期貨商  
 (C)結算會員 (D)結算所
28. 期貨交易人進行市價委託時，不需要說明以下何者內容？ 甲.客戶帳號；乙.期貨商品名稱；丙.買進或賣出之價格；丁.契約之到期月份  
 (A)僅丙、丁 (B)僅丁 (C)僅丙 (D)僅乙、丙
29. 瑞郎期貨每口所須原始期貨保證金為 US\$1,800，若客戶於 0.8754 買進，在 0.8790 平倉，請問客戶的投資報酬率為何？ (瑞郎期貨契約值 125,000 瑞郎)  
 (A)5.33% (B)5.30% (C)15% (D)25%
30. 下列何者是 EFP 交易 (Exchange for Physical) 必須存在的條件？  
 (A)二個持有期貨相同部位的投資人 (B)須在集中市場交易  
 (C)持有空頭部位的一方必須持有現貨多頭部位 (D)選項(A)(B)(C)皆是

31. 英鎊期貨目前的價位為 1.6840，若交易人下達以下指令「當英鎊往下觸及 1.6740 時，以市價賣出」則此一指令通常為：
- (A)停損買單 (B)觸價買單 (C)停損賣單 (D)觸價賣單
32. 某企業在歐洲美元市場貸款，利率為 LIBOR+1.5%，當時之 LIBOR 為 5%，在賣出歐洲美元期貨避險，且期貨之基差維持不變情況下，其貸款利率：
- (A)變成固定利率 (B)變成與 LIBOR 反向變動  
(C)仍為浮動，但起落較小 (D)不一定
33. 下列對「基差」描述何者為非？
- (A)基差=現貨價格-期貨價格 (B)正向市場基差為負值  
(C)逆向市場基差為正值 (D)期貨契約到期時，基差為正值
34. 某一黃豆出口商為了避險，賣出黃豆期貨 7.86/英斗，而現貨為 7.95/英斗。後來以 7.73/英斗賣出黃豆，當時基差為-0.15，則避險時的基差為多少？
- (A)0.09 (B)-0.09 (C)0.18 (D)-0.18
35. 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
36. 下列對國際間的市場間價差交易的敘述，何者有錯？
- (A)如咖啡、可可等在紐約及倫敦均有交易，故可進行此種價差交易策略  
(B)只適用於商品期貨，因金融期貨沒有在不同國家交易的情況  
(C)交易人須在交易前，先研究同一商品期貨在兩國市場間之價差關係  
(D)是一種較複雜的投資策略
37. 何謂多頭價差 (Bull Spread) ？
- (A)同時買進遠月期約和近月期約 (B)同時賣出遠月期約和近月期約  
(C)賣出近月期約，同時買進遠月期約 (D)買進近月期約，同時賣出遠月期約
38. 在 4 月小麥期貨和 7 月小麥期貨的價差由-5 變成+3 時，可進行下列何種交易以獲利？
- (A)交叉交易 (B)避險交易 (C)價差交易 (D)選項(A)(B)(C)皆非
39. 五月咖啡期貨價格為\$1.1505/1b，九月咖啡期貨價格為\$1.1800/1b，若賣出五月期貨，買入九月期貨，於下列何時平倉可獲利？
- (A)五月咖啡期貨為\$1.1600/1b，九月咖啡期貨為\$1.1805/1b  
(B)五月咖啡期貨為\$1.1700/1b，九月咖啡期貨為\$1.1805/1b  
(C)五月咖啡期貨為\$1.1435/1b，九月咖啡期貨為\$1.1805/1b  
(D)五月咖啡期貨為\$1.1670/1b，九月咖啡期貨為\$1.1875/1b
40. 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
41. 客戶認為目前利率水準偏低，將來有可能調高時，他應該如何避險？
- (A)買進 T-Bond 買權 (B)買進 T-Bond 期貨  
(C)買進 T-Bond 賣權 (D)賣出 T-Bond 賣權
42. 小恩以 52 元買進 A 股票後，又買進同量的 A 股賣權，其履約價格為 50 元，權利金為 1 元，則小恩在權利期間結束時，每單位之最大可能虧損為：
- (A)52 元 (B)2 元 (C)1 元 (D)3 元
43. 買進一口 9 月份履約價格為 1,390 之 S&P 500 期貨買權，可與下列何者相同月份之 S&P 500 期貨選擇權組成空頭價差策略？
- (A)賣出 1 口履約價格為 1,410 的買權 (B)賣出 1 口履約價格為 1,390 的買權  
(C)賣出 1 口履約價格為 1,380 的買權 (D)賣出 1 口履約價格為 1,380 的賣權
44. 依臺指選擇權交易制度之相關規定，交易人可透過下列哪一個方式詢價？
- (A)透過經紀商 (B)電洽造市者 (C)直接洽交易所查詢 (D)選項(A)(B)(C)皆可

45. 臺灣期貨交易所之美國那斯達克 100 期貨的每日漲跌幅為：
- (A)前一一般交易時段每日結算價 $\pm 7\%$
  - (B)前一一般交易時段每日結算價 $\pm 13\%$
  - (C)前一一般交易時段每日結算價 $\pm 20\%$
  - (D)前一一般交易時段每日結算價 $\pm 7\%$ 、 $\pm 13\%$ 、 $\pm 20\%$ 三階段漲跌幅度限制
46. 臺灣期貨交易所「布蘭特原油期貨」之最小升降單位為：
- (A)新臺幣 0.5 元/桶（新臺幣 100 元）
  - (B)新臺幣 1 元/桶（新臺幣 200 元）
  - (C)美元 0.005 元/桶（1 美元）
  - (D)美元 0.01 元/桶（2 美元）
47. 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
48. 臺灣期貨交易所之「臺灣生技期貨」的交易時間為：
- (A)上午 8:45~下午 1:45
  - (B)上午 8:45~下午 4:15
  - (C)上午 8:00~下午 4:15
  - (D)上午 8:00~下午 1:45
49. 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
50. 關於期貨交易契約的規定，下列何者不正確？
- (A)臺灣期貨交易所應於期貨交易契約上市日期 3 個營業日前，公告上市有關事項
  - (B)期貨交易契約應編定代號及簡稱，統一使用
  - (C)期貨交易契約由期貨商報奉主管機關核准後，在臺灣期貨交易所市場交易
  - (D)期貨交易契約不符公共利益時，得由臺灣期貨交易所報請主管機關停止其交易

110年第2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	D	21	D	31	C	41	C
2	D	12	D	22	B	32	A	42	D
3	A	13	A	23	D	33	D	43	C
4	C	14	A	24	A	34	A	44	A
5	C	15	D	25	B	35	B	45	D
6	A	16	B	26	A	36	B	46	A
7	B	17	A	27	D	37	D	47	B
8	B	18	D	28	C	38	C	48	A
9	B	19	A	29	D	39	C	49	A
10	B	20	B	30	C	40	C	50	C