

110 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

- 臺灣期貨交易所之期貨商受託從事期貨交易，委託人以語音，網際網路等電子式交易型態委託者，應如何處理？甲.期貨商得免製作、代填買賣委託書；乙.期貨商應依時序別列印買賣委託紀錄；丙.一般交易時段收盤後由經辦人員簽章即可
(A)僅乙、丙 (B)僅乙 (C)僅甲、乙 (D)甲、乙、丙
- 下列何種期貨契約無法以實物交割，必須採現金交割？
(A)石油 (B)股價指數 (C)外匯 (D)黃金
- 下列各種委託單，除了何者之外，皆需標明價格？
(A)市價單 (B)限價單 (C)停損單 (D)觸價單
- 一般期貨交易所訂定保證金額度時，對下列何種交易所訂標準較高？
(A)價差交易 (B)避險交易 (C)投機交易 (D)當日沖銷
- 期貨交易人於開戶後，要下期貨新倉委託單，是否要先繳足保證金？
(A)如果是買單就要先繳保證金 (B)如果是賣單就要先繳保證金
(C)不管是買、賣單，均必須先繳足保證金 (D)選項(A)(B)(C)皆非
- 交易所公告今天的未平倉量 (O.I.) 比昨天減少 20 口，下列敘述何者正確？
(A)今天交易量減少 40 口 (B)今天交易量減少 20 口
(C)多頭未平倉部位減少 20 口 (D)空頭未平倉部位減少 10 口
- 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
- 下列何者不是美國核准期貨契約必須滿足的條件？
(A)公共利益 (B)經濟目的 (C)必須有現貨 (D)選項(A)(B)(C)皆是
- 交割者於5月1日賣出一口7月小麥期貨，價位為\$4.35，在7月1日時交割者通知交易所他想交貨(Make Delivery)，若前一日的結算價為\$4.00，交貨時買方所需支付的金額（即發票的金額）為：（一口小麥期貨契約規格為 5,000 英斗）
(A)\$4.05×5,000 (B)\$4.00×5,000 (C)\$4.35×5,000 (D)\$3.85×5,000
- 黃金期貨原始保證金為\$2,000，維持保證金為\$1,500，交易人存入\$10,000，買進五口黃金期貨，價位為\$1,605/盎司，當黃金期貨價格下跌至\$1,598/盎司，交易人必須補繳保證金為：（黃金期貨契約值為 100 盎司）
(A)\$700 (B)\$3,500 (C)\$1,000 (D)\$1,500
- 下列何者無漲（跌）停限制？
(A)CBOT 之玉米期貨 (B)CME 之 S&P 500 指數期貨
(C)CME 之歐洲美元期貨 (D)CBOT 之小麥期貨
- 目前客戶的保證金淨值為 US\$60,000，而其未平倉部位所需原始保證金為 US\$48,000，維持保證金為 US\$36,000，則若客戶欲出金，其最高可提領金額為：
(A)US\$60,000 (B)US\$12,000 (C)US\$24,000 (D)US\$0
- 交易人觀察瑞郎期貨價位，認為今天如果瑞郎往上能突破 0.6890 壓力帶時，將會有一段多頭行情，否則局勢將不明朗，則交易人將會以下列哪一指令來下單獲利？
(A)價位為 0.6890 的停損買單 (B)價位為 0.6890 的停損賣單
(C)價位為 0.6890 的觸價買單 (D)價位為 0.6890 的觸價賣單
- 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

15. 不在交易廳 (Pit) 成交的交易稱為場外交易 (Ex-Pit)，依美國期貨交易所規定，下列何種場外交易是禁止的？
(A)場內經紀人自己撮合的委託
(B)從一結算會員之客戶部位移轉至另一結算會員
(C)實物交換 (Exchange for Physicals)
(D)選項(A)(B)(C)皆是
16. 避險投資組合的報酬與下列何種因素具有絕對關係？
(A)避險期間的現貨市場漲跌
(B)避險期間的期貨市場漲跌
(C)避險期間市場波動性
(D)避險期間的基差值變化
17. 形成「逆向市場」的原因，下列何者描述正確？ 甲.預期未來價格將下跌；乙.預期有大豐收；丙.現貨供給緊縮；丁.現貨供給大增
(A)僅甲、乙 (B)僅甲、丙 (C)僅乙、丙 (D)僅甲、乙、丙
18. 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)買進歐元期貨 (D)放空歐洲美元期貨
19. 避險投資組合的主要風險來源為：
(A)期貨價格變動風險 (B)現貨價格變動風險
(C)現貨價格變動風險與期貨價格變動風險之總合 (D)現貨價格與期貨價格相對變動風險
20. 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
21. 如果2021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)2021年8月 (B)2021年9月 (C)2021年10月 (D)2021年12月
22. 在台股投資組合與下列各交易所之台股指數期貨相關性一樣大時，若外資法人預期新臺幣對美金貶值，且台股可能下跌，則最佳避險策略為：
(A)買進TAIFEX之台股指數期貨 (B)賣出TAIFEX之台股指數期貨
(C)買進SGX-DT之MSCI台股指數期貨 (D)賣出SGX-DT之MSCI台股指數期貨
23. 下列何者不會是期貨多頭避險者？
(A)種植黃豆之農人 (B)紡織廠 (C)可可進口商 (D)選項(A)(B)(C)皆非
24. 錢來公司計劃三個月後發行商業本票，為避免屆時利率上漲而受損失，該公司可先：
(A)賣國庫券期貨 (B)買國庫券期貨
(C)賣國庫券 (D)向銀行貸款，同時買國庫券期貨
25. 依美國之規定，客戶開立避險戶頭時，哪一敘述不正確？
(A)須證明有避險之需求 (B)不一定要取得銀行之連帶保證
(C)可享受比較低的保證金要求 (D)可享受比較低的交易手續費
26. 臺灣期貨交易所之「臺灣永續期貨」的每日最大漲跌幅為：
(A)前一交易日結算價上下 7%
(B)前一交易日結算價上下 10%
(C)前一交易日結算價上下 13%
(D)前一交易日結算價上下 7%、10%、13%三階段漲跌幅度限制
27. 在逆向市場中，以賣期貨來避險者，會希望基差之絕對值：
(A)變大 (B)變小 (C)不變 (D)無所謂
28. 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
29. 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

30. 認為標的物之市價下跌機會較大，則應：
- (A)買入現貨 (B)買入期貨
(C)買入期貨賣權 (D)賣出期貨賣權
31. 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
32. 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
33. 當賣出期貨買權 (Call) 被執行時，會有何種結果？
- (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)依當時之差價取得現金
34. 當以中期公債期貨與長期公債期貨一買一賣以規避殖利率曲線斜率改變之風險時，必須如何操作才能將殖利率平行移動之風險排除？
- (A)使二者之契約數相等 (B)使二者 McCaulay Duration 相等
(C)使二者之 Modified Duration 相等 (D)使二者 Dollar Duration 相等
35. 下列何種因素會增加黃金期貨買權的價值？
- (A)黃金期貨價格下跌 (B)黃金期貨價格波動性變小
(C)黃金期貨價格波動性增大 (D)買權到期日接近
36. 其他條件不變時，歐元期貨賣權的時間價值一般會隨著到期日的接近：
- (A)呈比例遞增 (B)呈加速遞增 (C)呈比例遞減 (D)呈加速遞減
37. 買入期貨買權，同時賣出相同履約價格之賣權，其損益類似：
- (A)買入期貨賣出期貨買權 (B)買入期貨買入期貨賣權
(C)買入期貨 (D)賣出期貨
38. 設期貨買權 (Call) 履約價格為 K，選擇權標的期貨市價 F，若 $F > K$ ，則其內含價值等於：
- (A)0 (B) $F - K$ (C) $K - F$ (D)F
39. 臺灣期貨交易所之黃金選擇權與黃金期貨 (美元計價) 契約之交易標的為何？
- (A)均為成色千分之九九九點九之黃金
(B)均為成色千分之九九五之黃金
(C)前者為成色千分之九九五之黃金；後者為成色千分之九九九點九之黃金
(D)前者為成色千分之九九九點九之黃金；後者為成色千分之九九五之黃金
40. 由於小恩看空未來 1 個月聯電股票之走勢，決定買進一張履約價格為 45 並賣出一張履約價格為 40 之聯電認購權證，每張權證可認購 1,000 股，權證價格分別是 5 與 8，請問其執行之最大可能獲利為：
- (A)0 (B)5,000 (C)3,000 (D)8,000
41. 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)前一般交易時段每日結算價±7%
(B)前一般交易時段每日結算價±13%
(C)前一般交易時段每日結算價±20%
(D)前一般交易時段每日結算價±7%、±13%、±20%三階段漲跌幅度限制
42. 期貨營業員在為初次開戶之期貨客戶開戶前，應使客戶了解之最重要一點為：
- (A)期貨市場架構 (B)期貨交易之風險 (C)期貨下單方式 (D)期貨之交易成本
43. 臺灣期貨交易所之期貨行情揭示上下最佳：
- (A)7 檔 (B)5 檔 (C)3 檔 (D)2 檔
44. 假設目前台股期貨價格為 5,400，請問下列委託單何者還有效？
- (A)賣出觸及市價委託 5,385 (B)買進限價委託 5,385
(C)賣出停損委託 5,430 (D)賣出限價委託 5,395

45. 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
46. 我國期貨市場所揭露之三大法人期貨交易資訊，所稱三大法人為何？
(A)外資、期經、自營商 (B)投信、外資、期經
(C)自營商、外資、期顧 (D)投信、自營商、外資
47. 在臺灣期貨交易所之動態價格穩定措施下，即時價格區間上(下)限=基準價±退單點數，對於臺股期貨最近月及次近月契約而言，單式月份之退單點數如何計算？
(A)採最近之標的指數收盤價×0.5%
(B)採最近之標的指數收盤價×1%
(C)採最近之標的指數收盤價×2%
(D)採最近之標的指數收盤價×3%
48. 臺灣期貨交易所「小型美元兌人民幣選擇權」之契約規模為：
(A)2 萬人民幣 (B)2 萬美元
(C)10 萬人民幣 (D)10 萬美元
49. 臺灣期貨交易所規定，錯帳處理專戶所為之交易，按規定應繳納：
(A)僅繳經手費 (B)僅繳稅捐
(C)稅捐並支付經手費 (D)營業稅
50. 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

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