

113 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

- 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
- 下列何者不是期貨契約記載之內容？
(A)期貨價格
(B)交割方式
(C)到期月份
(D)標的物
- 期貨交易人開立帳戶後，需存入那種保證金才能開始交易？
(A)原始保證金
(B)變動保證金
(C)結算保證金
(D)維持保證金
- 期貨契約的特色是？
(A)在交易所集中交易
(B)每一個合約都是標準化合約
(C)買賣雙方都要交保證金
(D)選項(A)(B)(C)皆是
- 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
- 「SOFR」期貨契約是屬於：
(A)長期利率期貨
(B)中期利率期貨
(C)短期利率期貨
(D)外匯期貨
- 根據期貨價格發現的功能，從 SOFR 期貨價格可知：
(A)即期匯率
(B)遠期匯率
(C)即期利率
(D)遠期利率
- 在美國，期貨交易保證金可以用何者繳交？
(A)現金
(B)債券
(C)股票
(D)選項(A)(B)(C)皆是
- 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
- 股價指數期貨在最後交易日以後是以何種方式交割？
(A)依買方之意願決定以何種股票交割
(B)依賣方之決定將股票交給買方
(C)由交易所決定交割之方式
(D)現金交割
- 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
- 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
- 能源期貨的標的物不包括？
(A)原油
(B)天然氣
(C)煤油
(D)木材投資者
- 交易人以停損價為 1,602.2 買進黃金期貨，當委託單抵達交易所後的成交價順序為 1,600.8、1,601.2、1,601.8、1,602.3、1,602.4、1,602.5、1,602，則該一委託單之成交價為：
(A)1,602.1
(B)1,602.3
(C)1,602.4
(D)1,602.5
- CME 的 SOFR 期貨契約規格為：
(A)10 萬美元
(B)50 萬美元
(C)100 萬美元
(D)1,000 萬美元

16. 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
17. 交易人持有現貨部位價值 S_t ，同時，賣空等值期貨價格為 F_t 。一直持有到期，試問於到期日時，交易人資產價值為何？（其中當時時間為 t ，到期日為 T ）
 (A) F_T (B) $F_T - S_T$ (C) $S_T - F_T$ (D) $F_T + S_T$
18. 發財公司計畫在未來 6 個月內需要一筆 100 萬美元資金，並向銀行借款 100 萬美元，期間 6 個月，利息則以 3 個月 SOFR 加碼 50bps 計算，而每 3 個月支付一次利息，但是發財公司擔心利率上升而增加借款成本，請問發財公司應如何避險？
 (A)買進 1 口 SOFR 期貨 (B)買進 1 口長期公債期貨
 (C)放空 1 口 SOFR 期貨 (D)放空 1 口長期公債期貨
19. 持有公債而欲以賣公債期貨來避險時，所需合約數之計算須考慮：
 (A)公債期貨之最廉交割（Cheapest-to-Deliver）債券
 (B)所持公債之轉換因子（Conversion Factor）
 (C)所持公債之利率風險大小
 (D)選項(A)(B)(C)皆是
20. 發財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
21. 於單純避險策略（現貨部位與期貨部位等值）中，隱藏一主要假設條件為：
 (A)期貨價格與現貨價格同向變動
 (B)期貨價格與現貨價格同向而且同幅變動
 (C)期貨價格與現貨價格同向但不需同幅變動
 (D)期貨價格與現貨價格反向變動
22. 在基差（現貨價格-期貨價格）為+2 時，買入現貨並賣出期貨，在基差為多少時結清部位會損失？
 (A)4 (B)2 (C)3 (D)-1
23. 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)變大 (B)變小 (C)不變 (D)與基差無關
24. 期貨交易人若欲以新單來更改前面委託單的數量或價格，則可以下列哪一種委託單達到此目的？
 (A)二擇一單（One Cancels the Other） (B)代換委託單（Cancel Former Order）
 (C)單純取消單（Straight Cancel Order） (D)市價單（Market Order）
25. 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
26. 假設明年 3 月份黃豆期貨的價格為\$6.2，而同年 7 月份的黃豆期貨價格為\$6.7，如果儲存成本為每月\$0.1，則應：
 (A)買 3 月份契約，賣 7 月份契約 (B)買 7 月份契約，賣 3 月份契約
 (C)買 3 月份契約 (D)賣 3 月份契約
27. 下列何者非價差交易吸引交易人的主要原因？
 (A)獲利較高 (B)交易成本較小 (C)交易風險較小 (D)保證金較少

28. 預期加工毛利會增加，應：
- (A)賣出以原料為標之期貨商品、同時買進以加工後產品為標之物之期貨商品
 (B)採取反擠壓式價差交易
 (C)選項(A)(B)皆是
 (D)選項(A)(B)皆非
29. 買進 12 月份 T-Bond 買權，履約價格 70，權利金 1.5；賣出 12 月份 T-Bond 買權，履約價格 65，權利金 2。以上交易是：
- (A)買權看空價差交易 (B)賣權看空價差交易
 (C)買權看多價差交易 (D)賣權看多價差交易
30. 執行期貨選擇權之獲利為：
- (A)選擇權履約價格與選擇權結算價格之差 (B)期貨平倉價格與選擇權履約價格之差
 (C)期貨平倉價格與選擇權結算價格之差 (D)選項(A)(B)(C)皆非
31. 小明慣於在期貨市場進行投機操作，今天之 11 月台指期貨價格高於 12 月台指期貨價格。但他認為今天 11 月台指期貨與 12 月台指期貨的價差太小了，未來一個月後此價差應該會變大。請問在其他條件不變的情況下，今天小明合理的價差交易操作策略為何？
- (A)買進 11 月台指期貨、賣出 12 月台指期貨 (B)賣出 11 月台指期貨、買進 12 月台指期貨
 (C)買進 11 月台指期貨、買進 12 月台指期貨 (D)賣出 11 月台指期貨、賣出 12 月台指期貨
32. 若交易人同時買一個履約價為 100 的期貨買權，賣一個履約價為 160 的期貨買權，若現在期貨價格為 140，不考慮權利金下，則該交易人每單位之損益為：
- (A)損失 40 (B)損失 60 (C)獲利 60 (D)獲利 80
33. 買入履約價格為 970 之 S&P500 期貨賣權，權利金為 70，則最大損失為多少？
- (A)無限大 (B)970 (C)900 (D)70
34. 吳先生買一個履約價為 15000 的台指買權、權利金為 230，同時賣一個履約價為 15500 的台指買權、權利金為 180，在台股指數為多少時，吳先生可以達到損益兩平（不考慮交易手續費及稅）？
- (A)15050 (B)15230 (C)15320 (D)15410
35. 台灣加權股價指數上漲時，台指選擇權的權利金變化為？
- (A)買權上漲，賣權上漲 (B)買權上漲，賣權下跌
 (C)買權下跌，賣權下跌 (D)買權下跌，賣權上漲
36. 賣出黃金期貨賣權一般是：
- (A)看空黃金市場 (B)看多黃金市場
 (C)預期黃金市場大波動 (D)預期利率將大幅波動
37. 賣出賣權，同時買入相同到期日且相同履約價的買權時，這個交易策略的損益相當於？
- (A)買入標的物現貨 (B)賣出標的物期貨 (C)買入標的物期貨 (D)賣出標的物現貨
38. 賣出台指股價指數選擇權賣權，履約價是 16000 點，權利金是 250 點的最大可能損失是？
- (A)15,750 元 (B)無限 (C)800,000 元 (D)787,500 元
39. 以下關於臺灣期貨交易所「半導體 30 期貨」之敘述，何者錯誤？
- (A)半導體 30 期貨的最小升降單位為指數 1 點（新臺幣 50 元）
 (B)半導體 30 期貨不適用鉅額交易
 (C)最大漲跌幅限制為前一交易日結算價上下百分之十
 (D)半導體 30 期貨的契約到期交割月份，自交易當月起連續三個月份，另加上三、六、九、十二月中三個接續季月，總共六個月份的契約在市場交易
40. 臺灣期貨交易所盤後交易時段可交易的國內外股價指數類商品，不包括以下何者？
- (A)台股期貨 (B)美國道瓊期貨 (C)金融期貨 (D)電子期貨

41. 臺灣期貨交易所之「航運期貨」的每日漲跌幅為：
- (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
42. 107 年 7 月 2 日臺灣期貨交易所推出之「布蘭特原油期貨」，是以何種幣別計價？
- (A)新臺幣 (B)歐元 (C)美元 (D)英鎊
43. 臺灣期貨交易所現行所公告接受境外外資繳交保證金之外幣是否設有折扣比率 (Haircut) ？
- (A)均不設有折扣比率
(B)僅美元設有折扣比率
(C)僅美元不設有折扣比率，其餘 5 種外幣設有折扣比率
(D)均設有折扣比率
44. 臺灣期貨交易所之「臺灣永續期貨」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
45. 臺灣期貨交易所推出之動態價格穩定措施，係訂定即時價格區間，對適用商品之每一「新進委託」(不含跨月價差衍生的虛擬委託)試算其可能成交價格，以下何種委託會被退單：
- (A)新進買進委託之可能成交價 > 即時價格區間上限
(B)新進賣出委託之可能成交價 < 即時價格區間上限
(C)新進買進委託之可能成交價 < 即時價格區間下限
(D)新進賣出委託之可能成交價 > 即時價格區間上限
46. 關於臺灣期貨交易所之美國費城半導體期貨是否適用動態價格穩定措施，下列敘述何者正確：
- (A)不適用
(B)適用，單式買賣申報退單百分比為 3%
(C)適用，單式買賣申報退單百分比為 2%
(D)適用，組合式買賣申報退單百分比為 1%
47. 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
48. 臺灣期貨交易所於確認結算銀行完成保證金款項轉帳後，每日編製下列何者？
- (A)結算保證金款項餘額表 (B)結算保證金收付通知書
(C)期貨交易部位及保證金彙總表 (D)結算保證金履約彙總表
49. 關於部位限制的規定，下列何者不正確？
- (A)期交所調整部位限制時，得以電話或書面方式通知期貨商
(B)結算會員持有超過期交所規定之部位時，得課以罰金
(C)調整部位限制時，期貨商或結算會員自接獲通知或期交所指定日期起生效
(D)期交所得對委託人、期貨商、結算會員訂定部位限制
50. 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？甲.暫停違約結算會員的結算交割業務；乙.處理違約結算會員的部位及保證金；丙.轉知其他結算會員及期貨商
- (A)僅甲、乙 (B)僅甲、丙 (C)僅乙、丙 (D)甲、乙、丙