

111 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

- 期貨商除了因客戶之信用狀況不同可調整原始保證金外，對於下列何種交易策略，亦可收取較低的保證金？
(A)當日沖銷交易 (B)價差交易 (C)避險帳戶 (D)選項(A)(B)(C)皆是
- 期貨基金經理之英文簡稱為：
(A)FCM (B)CTA (C)CPO (D)IB
- 期貨交易的特色為何？
(A)集中市場交易 (B)標準化契約
(C)以沖銷交易了結部位 (D)選項(A)(B)(C)皆是
- 下列有關「期貨營業員」之敘述，何者有誤？
(A)為期貨經紀商之業務代表 (B)接受客戶的委託單轉給發單人員並回報交易結果
(C)提供客戶所需市場價格資訊 (D)因期貨操作難度高，故可代客操作
- 下列描述「期貨經紀商」何者正確？
(A)可接受客戶委託買賣期貨契約
(B)若為期貨交易所會員，則不受交易所的監管
(C)不需最低資本額限制
(D)選項(A)(B)(C)皆非
- 下列何者通常又稱為 Local？
(A)場內經紀人 (Floor Broker) (B)場內自營商 (Floor Trader)
(C)期貨自營商 (D)結算會員
- 以下何種貨幣不是在 CME 之 IMM 交易？
(A)丹麥幣 (B)英鎊 (C)日圓 (D)瑞士法郎
- 期貨合約於到期辦理實物交割時，對於可用來交割實物的品質規格，交易所是否有事先規定？
(A)交易所事先就有規範 (B)交易所事先沒有規範
(C)交易所將視實物的供給量，再處理 (D)交易所將視實物的需求量，再處理
- S&P 500 之期貨契約於到期時，採取交割的方式為：
(A)實物交割 (B)現金交割 (C)以特定績優股交割 (D)以 500 支股票交割
- 當持有成本大於 0 時，則期貨價格會：
(A)高於現貨價格 (B)低於現貨價格 (C)等於現貨價格 (D)不一定
- 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
- 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
- 首先推出 Nikkei 225 日經指數期貨之交易所為：
(A)新加坡交易所 (SGX) (B)大阪交易所 (OSE)
(C)芝加哥商業交易所 (CME) (D)東京金融交易所 (TFX)
- 黃豆期貨目前的價位為 633 2/4，若交易人下達以下指令「當黃豆往下觸及 630 2/4 時，以市價賣出」，則此一指令通常為：
(A)停損買單 (B)停損賣單 (C)觸價買單 (D)觸價賣單

15. 當交易人下達以下指令「賣出 5 口 6 月日圓 0.008010 MIT (Market-If- Touched)」，若該委託成交，則其成交價應為：
- (A)高於、等於或低於 0.008010 的價位均有可能
(B)只能高於 0.008010
(C)只能低於 0.008010
(D)只能在 0.008010
16. 根據 CBOT 規定，7 月小麥期貨之第一通知日為：
- (A)7 月 (B)6 月 (C)5 月 (D)4 月
17. 下列何事項屬於期貨交易所交易廳委員會 (Floor Committee) 處理之範圍？
- (A)調查場內會員私下之交易 (B)調查客戶不滿意執行價格之委託
(C)強制保證金追繳 (D)選項(A)(B)(C)皆是
18. 英國進口商，從瑞士進口手錶，總價為 180 萬美元，其決定避險。目前的匯率為 1 英鎊兌 1.53 美元，此進口商須如何操作 CME 的英鎊期貨 (每口合約價值為 62,500 英鎊)？
- (A)買 17 口 (B)賣 17 口 (C)買 19 口 (D)賣 19 口
19. 某企業預計未來將發行公司債，目前先賣公債期貨，乃屬一種：
- (A)套利操作 (B)價差交易 (C)交叉避險 (D)投機交易
20. 若持有成本為正的，即基差值為負的，則此市場為什麼市場？
- (A)逆向市場 (B)正向市場 (C)折價市場 (D)溢價市場
21. 美國 T-Bond 每 1/32 點之契約值為 US\$31.25，原始保證金為 US\$3,000，維持保證金為 US\$2,200。若交易人存入 US\$10,000，並在 110 8/32 賣出 2 口，請問若 T-Bond 漲至 112 10/32，則該交易人應補繳多少保證金？
- (A)US\$2,062.5 (B)US\$4,125 (C)US\$2,200 (D)不用補繳
22. 某一避險者以買入 1 口小麥期貨來避險，其合約規格為 5,000 英斗 (Bushels)，若基差由 45 美分減為 35 美分，則避險之損益為：
- (A)淨獲利 1,000 美元 (B)淨獲利 500 美元
(C)淨損失 500 美元 (D)淨損失 1,000 美元
23. 如果欲避險的現貨部位龐大，為了避免期貨契約了結時造成價格大幅波動，避險者可以利用何種方式來建立避險部位？
- (A)分散選擇不同標的物之期貨契約 (B)分散期貨契約之到期月份
(C)儘量選擇長期之期貨契約 (D)以換約方式進行
24. 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
25. 交易人預期錢來公司將發布利多消息，卻預期股市可能下跌，交易人應如何賺取錢來股票報酬而且又規避市場下跌風險？
- (A)賣空指數期貨
(B)買進錢來股票，同時大量分散投資於其他股票
(C)買進錢來股票，同時賣空指數期貨
(D)買進錢來股票，同時買進指數期貨
26. 基差交易是利用期貨、現貨一買一賣反向操作以達到避險目的，如果現貨與期貨價格變動的相關係數 (相關性) 越大：
- (A)愈可能達到避險效果 (B)愈不可能達到避險效果
(C)無法判斷 (D)選項(A)(B)(C)皆是
27. 蝶狀價差交易、縱列價差交易和兀鷹價差交易，有幾種是用於同一商品期貨契約的操作上？
- (A)一種 (B)兩種 (C)三種 (D)沒有
28. 投機策略與避險策略之主要差異在於：
- (A)操作標的不同 (B)預期不同 (C)是否持有現貨部位 (D)操作週期不同

29. 小涵在 CBOT 買進 7 月份小麥期貨、同時在 KCBT 賣出 7 月份小麥期貨是屬於何種策略？
 (A)同市場內之價差交易 (B)市場間之價差交易
 (C)混合型價差交易 (D)商品間價差交易
30. 目前現貨價格\$100，一年期期貨價格\$108，無風險利率 6%，持有此現貨每年可產生 3%的固定收益，此時交易人採取下面的投資策略：賣出期貨，買入現貨，並以無風險利率借入買現貨所需之款項。在無交易成本的情形下，一年後期貨契約到期時，交易人可獲得的無風險套利利潤為：
 (A)\$3 (B)\$5 (C)\$7 (D)\$8
31. 多頭避險策略中，下列何種基差值變化對於避險策略的報酬有正面貢獻？
 (A)基差值為負，而且絕對值變小 (B)基差值為負，而且絕對值變大
 (C)基差值為正，而且絕對值變大 (D)基差轉強
32. 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
33. 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
34. 小涵以\$0.5814 賣出一張 6 月份的瑞士法郎期貨，同時以\$0.5808 買進一張 12 月份的瑞士法郎期貨，這個價差交易的名稱又稱為：
 (A)空頭價差 (Bear Spread) 交易 (B)多頭價差 (Bull Spread) 交易
 (C)蝶狀價差交易 (D)選項(A)(B)(C)皆非
35. 小涵做了一口 3 月/5 月的多頭價差交易，當時 3 月咖啡 106.05 美分，5 月咖啡 108.00 美分，之後價差縮小為 3 月 107.55 美分且 5 月 109.05 美分，若不計佣金，則此價差交易的結果為何？(一口咖啡契約規格為 37,500 磅)
 (A)損失 168.75 美元 (B)損失 216.6 美元 (C)獲利 168.75 美元 (D)獲利 216.6 美元
36. 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
37. 小涵以 52 元買進甲股票後，又買進同量的甲股賣權，其履約價格為 50 元，權利金為 1 元，則小涵在權利期間結束時，每單位之最大可能虧損為：
 (A)52 元 (B)2 元 (C)1 元 (D)3 元
38. 12 月份黃金期貨市價為 1,680，則下列何種黃金期貨買權有較高之時間價值？
 (A)履約價格為 1,670 (B)履約價格為 1,680
 (C)履約價格為 1,690 (D)履約價格為 1,700
39. 綜合帳戶之部位處理作業為：
 (A)自動平倉 (B)指定平倉 (C)任意平倉 (D)選項(A)(B)(C)皆可
40. 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
41. 在臺灣從事國外期貨交易的成本包括：甲.經紀商佣金；乙.營業稅；丙.國外交易所費用；丁.國外結算所費用；戊.場內經紀人費用
 (A)甲、乙、丙、丁、戊 (B)僅甲、乙、丙、丁
 (C)僅乙、丙、丁、戊 (D)僅甲、乙、丁、戊
42. 關於臺灣期貨交易所之「小型金融期貨」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 2%
 (C)適用，組合式買賣申報退單百分比為 1.5% (D)適用，組合式買賣申報退單百分比為 2%

43. 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
44. 下列何者會使期貨賣權的權利金增加？
(A)到期日增長 (B)期貨價格上漲
(C)期貨價格波動性減少 (D)利率上升
45. 期貨商之調整後淨資本額不得低於下列何者？
(A)客戶保證金專戶總額的 6% (B)交割結算基金的 80%
(C)賠償準備金的 200% (D)最低實收資本額的 150%
46. 我國指數選擇權稅率最高不得超過多少？
(A)千分之一點五 (B)千分之三點五
(C)千分之五點五 (D)千分之六
47. 臺灣期貨交易所「英鎊兌美元匯率期貨」之最小升降單位為：
(A)0.01 美元/英鎊 (B)0.001 美元/英鎊
(C)0.0001 美元/英鎊 (D)0.00001 美元/英鎊
48. 關於臺灣期貨交易所之「小型電子期貨」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 1%
(C)適用，組合式買賣申報退單百分比為 1%
(D)適用，組合式買賣申報退單百分比為 2%
49. 臺灣期貨交易所結算會員，依其業務範圍分為：甲.個別結算會員；乙.一般結算會員；丙.全席結算會員；丁.特別結算會員
(A)甲、乙、丙、丁 (B)僅甲、乙
(C)僅乙、丙、丁 (D)僅甲、乙、丁
50. 臺灣期貨交易所對於市場交易買賣申報之規定，下列何者為正確？
(A)不限當日有效 (B)3 日內有效
(C)報經核准後可延長一星期有效 (D)限當盤有效

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