

# 113 年第 3 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

- 有關人工喊價 (Open Outcry) 期貨市場之交易價格揭露，下列敘述何者正確？  
(A)經由資訊公司傳輸的交易價格，保證正確無誤  
(B)路透社的報價一定是正確的  
(C)從螢幕上看到的成交量僅為參考資訊，並非真實的量  
(D)選項(A)(B)(C)皆正確
- 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
- 期貨商替客戶強迫平倉後所造成的超額損失 (Overloss)，應由下列何者承擔？  
(A)客戶  
(B)期貨商  
(C)交易所  
(D)結算所
- 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
- 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
- 「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
- 日經 225 指數期貨目前價位為 9,955，若交易人下達以下指令「當日經往上觸及 10,200，以市價賣出」，則此一委託通常為：  
(A)停損買單  
(B)停損賣單  
(C)觸價買單  
(D)觸價賣單
- 期貨市場的交易過程，除實物交割外，交易人沒簽交易標的的契約，又沒有接觸到實物，看似「買空賣空」，這種情形可以下述何者來形容？  
(A)確是買空賣空的行為，應予取締  
(B)確是買空賣空的要命行為，對社會有極為不利的影響  
(C)代表交易人可以非常方便地達到避險及投機的目的，對自由經濟價格機能順暢運作有極大的貢獻  
(D)代表不切實際，是建立在虛無縹緲的基礎上
- 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
- CME 英鎊 / 日圓交叉匯率 (Cross Rate) 期貨的交割方式為：  
(A)買方支付日圓，換取英鎊  
(B)買方支付美元，換取英鎊  
(C)買方支付美元，換取日圓  
(D)現金交割
- 當交易人觀察日圓期貨價位，認為若今天日圓能漲升到 0.008020 的壓力帶，一定會往下回跌一大段，則交易人將會以下列哪一指令下單獲利？  
(A)價位為 0.008020 的停損買單  
(B)價位為 0.008020 的停損賣單  
(C)價位為 0.008020 的觸價買單  
(D)價位為 0.008020 的觸價賣單
- 玉米期貨每口合約量為 5,000 英斗，原始保證金為 US\$500，維持保證金為 US\$300，若交易人於 264 美分買入玉米期貨，則他被追繳保證金的價位是：  
(A)259 美分  
(B)260 美分  
(C)263 美分  
(D)264 美分
- 下列哪一項商品不屬於衍生性金融商品？  
(A)個股期貨  
(B)利率交換  
(C)貨幣交換  
(D)以上皆屬於衍生性金融商品
- 當交易人下達以下委託「買進 5 口 9 月摩根臺指期貨 165.2 或更好價位 (Or Better)」，當時 9 月摩根臺指的賣盤 (Ask) 應在哪一價位？  
(A)165.4  
(B)165.3  
(C)165.2  
(D)165.1

15. 美元兌人民幣匯率為 6.78 (RMB/USD)，在美元 6 個月期利率為 3%，人民幣 6 個月期利率 3.5% 時，美元兌人民幣的 6 個月遠期匯率為？  
 (A) 6.7967 (B) 6.7472 (C) 6.8129 (D) 6.7633
16. 臺灣進口商為了規避匯率風險，而在期貨市場上操作，其需決定下列哪些事項？  
 (A) 買賣方向 (B) 買賣商品期貨種類 (C) 買賣的合約月份、數量 (D) 選項(A)(B)(C)皆是
17. 空頭避險策略中，下列何種基差值的變化對於避險策略有負面貢獻？  
 (A) 基差值為正，而且絕對值變大 (B) 基差值為負，而且絕對值變小  
 (C) 基差值為正，而且絕對值變小 (D) 無法判斷
18. 避險之效果與下列何者之關係最密切？  
 (A) 目前之期貨價格 (B) 期貨價格之走勢 (C) 基差之變動 (D) 現貨價格之走勢
19. 小琪進行多頭避險，基差應如何變化才會有利潤？  
 (A) 轉弱 (由 -4 變 -6) (B) 轉強 (由 +1 變 +4)  
 (C) 不變 (D) 不一定
20. 以商品期貨避險之效果與下列何者無關？  
 (A) 目前之基差 (B) 避險沖銷日之期貨價格  
 (C) 避險沖銷日之現貨價格 (D) 避險沖銷日之長期利率
21. 依據歷史交易資料並應用線性迴歸得到結果如下：迴歸係數=0.5，R 平方=0.7。避險者構建避險比例為 0.5 的避險策略，待避險期間結束後，確實之避險效應為：  
 (A) 0.5 (B) 0.6 (C) 0.7 (D) 無法確定
22. 下列有關期貨避險的敘述，何者是正確的判斷多頭避險 (long hedge) 與空頭避險 (short hedge)？  
 (A) 依避險時間的長短來判斷 (B) 依買進或賣出期貨部位來判斷  
 (C) 依現貨部位是多頭或空頭來判斷 (D) 依期貨和現貨價格變動是正向或負向來判斷
23. 若預期美國利率上升，使美國和瑞士的利率差擴大，則交易人能透過何種方法獲利？  
 (A) 買美元期貨、賣瑞郎期貨 (B) 賣歐洲美元期貨  
 (C) 賣美國長期公債期貨 (D) 選項(A)(B)(C)皆是
24. 4 月 30 日白銀之現貨價格為每盎司 \$24.00，當日收盤 12 月份白銀期貨合約之結算價格為 \$25.00，估計 4 月 30 日至 12 月到期期間為 8 個月，假設年利率為 3%，如果白銀在 8 個月期間內的儲藏成本為每盎司 50 美分，則 12 月到期的白銀期貨契約理論價格為多少？  
 (A) \$24.95 (B) \$24.98 (C) \$25 (D) \$25.22
25. 對一個美國交易人，預期瑞郎對英鎊升值時，則應該如何操作？  
 (A) 買瑞郎期貨 (B) 買瑞郎現貨  
 (C) 買英鎊期貨，並且賣瑞郎期貨 (D) 買瑞郎期貨，並且賣英鎊期貨
26. 同上題，若預期瑞郎對英鎊貶值，則又該如何操作？  
 (A) 賣瑞郎現貨 (B) 賣瑞郎期貨，並且買英鎊期貨  
 (C) 買瑞郎期貨，並且賣英鎊期貨 (D) 賣瑞郎期貨
27. 分析市場間價差交易時重視的是：  
 (A) 利息成本 (B) 運輸成本 (C) 倉儲成本 (D) 選項(A)(B)(C)皆非
28. 在長期利率水準高於短期利率水準的情況下：  
 (A) 公債價格減去公債期貨價格通常為負 (B) 近月份公債期貨價格高於遠月份期貨價格  
 (C) 公債價格低於公債期貨價格 (D) 選項(A)(B)(C)皆是
29. 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

30. 小明看好未來 1 個月台積電股票的走勢，決定買進 1 口履約價格為 500 元（點）並賣出 1 口履約價格為 530 元（點）之股票買權，權利金分別是 30 點與 20 點（每點價值 1,000 元），請問其最大可能的利潤為何？  
 (A)20,000 (B)30,000 (C)35,000 (D)10,000
31. CME 的 3 月份歐洲美元期貨賣權履約價為 95.25，目前權利金為 0.2，而 3 月份歐洲美元期貨市價為 95.35，該賣權之內含價值為多少？  
 (A)0 (B)2000 (C)4000 (D)6000
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 40
33. 為了沖銷賣出期貨賣權（Put）應該：  
 (A)買入同到期日、同履約價格之買權 (B)賣出同到期日、同履約價格之買權  
 (C)買入同到期日、同履約價格之賣權 (D)賣出同到期日、同履約價格之賣權
34. 關於期貨賣權時間價值的描述何者正確？  
 (A)時間價值＝權利金＋內含價值 (B)時間價值＝權利金－內含價值  
 (C)時間價值＝內含價值 (D)時間價值＝保證金
35. 當賣出期貨買權（Call）被執行時，會有何種結果？  
 (A)取得多頭期貨契約 (B)取得空頭期貨契約  
 (C)取得相等數量之現貨 (D)依當時之差價取得現金
36. 臺灣期貨交易所的組織是：  
 (A)會員制 (B)公司制 (C)混合制 (D)無限公司制
37. 若客戶不幸死亡時，其帳戶及委託單應如何處理？  
 (A)所有委託單仍持續有效至成交或契約到期為止  
 (B)應立即將帳戶內餘額匯給其繼承人  
 (C)應立即將所有未成交之委託單改成市價委託  
 (D)在死亡通知及財產稅文件未送達前，不得將死者帳戶內資產移轉給繼承人
38. 開盤前臺指選擇權交易系統不接受何種委託單？  
 (A)加註 FOK 的市價委託單 (B)加註 FOK 的限價委託單  
 (C)組合式委託 (D)選項(A)(B)(C)皆是
39. 下列何項商品，在一般交易時段及盤後交易時段，達代沖銷標準時均會被期貨商代為沖銷？  
 (A)台股指數期貨 (B)臺指選擇權  
 (C)美元兌人民幣匯率期貨 (D)歐元兌美元匯率期貨
40. 3 月份歐洲美元期貨買權之履約價格為 95.50，權利金 0.3，3 月份歐洲美元期貨價格 95.60（每一合約一百萬元），則時間價值為：  
 (A)0 (B)250 (C)500 (D)200
41. 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
42. 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 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
43. 期貨市場風險防衛體系中，事後處理機制為：  
 (A)結算所與結算會員之設置 (B)保證金  
 (C)交割結算基金之設置 (D)選項(A)(B)(C)皆是
44. 臺灣期貨交易所之美元計價黃金期貨之最小跳動點為：  
 (A)US\$0.01/金衡制盎司 (B)US\$0.1/金衡制盎司  
 (C)US\$0.05/金衡制盎司 (D)US\$0.5/金衡制盎司

45. 臺灣期貨交易所之「英國富時 100 期貨」的一般交易時段，交易時間為期交所營業日：
- (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
46. 以下何者為臺灣期貨交易所鉅額交易的適用商品？甲、臺股期貨；乙、小型臺指期貨；丙、電子期貨
- (A)僅甲 (B)僅甲、乙 (C)僅乙、丙 (D)甲、乙、丙均適用
47. 境外華僑及外國人與大陸地區投資人從事國內期貨交易，得指定何者擔任代理人，辦理有關期貨交易之結算交割及資料申報等事宜？甲、期貨商；乙、期貨信託事業；丙、經主管機關核准得經營保管業務之銀行
- (A)僅甲 (B)僅甲、乙 (C)僅甲、丙 (D)甲、乙、丙
48. 假設目前台指期貨的原始保證金為每口 184,000 元，維持保證金為 141,000 元，張先生今天買進兩口台指期貨，價格為 16668 點，交保證金 368,000 元，台股期貨價格在多少點以下，張先生才會被追繳保證金？（台指期每點 200 元）
- (A)16453 (B)16238 (C)16560 (D)15808
49. 下列對於臺灣期貨交易所股份有限公司有關期貨交易保證金之敘述，何者不正確？
- (A)期貨商向委託人收取之交易保證金，以現金或經主管機關核定之有價證券為之  
(B)交易保證金之收付應以金融機構開立之帳戶存撥  
(C)期貨商可依委託人信用狀況調整保證金標準，原則上可以低於臺灣期貨交易所訂定之標準  
(D)期貨商非先向委託人收足期貨交易保證金，不得接受交易委託
50. 臺灣期貨交易所之結算會員，應於何時增繳交割結算基金？甲、財產經法院為終局執行者；乙、簽發之票據因存款不足退票，且未經註銷紀錄者；丙、內部稽核作業評等欠佳，經輔導考核仍未見改善者；丁、依該期貨交易所結算會員經營風險預警作業辦法評等欠佳者
- (A)僅乙、丙、丁 (B)僅甲、乙、丙  
(C)僅甲、乙 (D)甲、乙、丙、丁皆是