

109 年第 4 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

1. 可可期貨保證金為每口 \$750，契約值為 10 噸，目前可可期貨價位為 \$1,400/噸，某交易人買進 2 口可可期貨，該交易人所承擔的風險為：
(A)保證金 \$750 (B)保證金 \$1,500
(C)2 口的總契約值 \$28,000 (D)沒有風險
2. 實物交割之期貨契約，通常在第一通知日之後會有何種效應出現？
(A)多頭平倉 (B)空頭回補 (C)盤整 (D)大跌
3. 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 140 的期貨買權，則該交易人最大可能損失為：
(A)兩權利金之和 (B)兩權利金之差 (C)無窮大 (D)選項(A)(B)(C)皆非
4. 下列對於價格限制之敘述，何者不正確？
(A)價格限制不適用於真正避險者 (B)價格限制適用於價差交易者
(C)歐洲美元期貨沒有價格限制 (D)S&P 500 期貨有價格限制
5. 臺灣期貨交易買賣申報之競價方式為集合競價時，關於其成交價格決定之原則，下列何者為正確？
(A)滿足最大成交量，高於決定價格之買進申報與低於決定價格之賣出申報須全部滿足
(B)與決定價格相同之買進申報與賣出申報至少一方須全部滿足
(C)合乎選項(A)(B)之價位有 2 個以上時，採接近當盤開盤參考價之價位
(D)選項(A)(B)(C)皆是
6. 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)分散選擇不同標之物之期貨契約 (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
7. 日本進口商為規避美元升價之風險，須如何操作 CME 之日圓期貨？
(A)採賣出部位 (B)採買進部位 (C)視匯率走勢而定 (D)無避險效果
8. 參加臺灣期貨交易所之結算交割業務者，須取得下列何種會員資格？
(A)全席會員 (B)交易會員 (C)結算會員 (D)不須具備任何會員資格
9. 6 月份 S&P 500 期貨市價為 1,372，下列何種期貨買權有較高之時間價值？
(A)履約價格為 1,320 (B)履約價格為 1,330 (C)履約價格為 1,340 (D)履約價格為 1,360
10. 日本製造商將出口一批玩具至英國，若其擔心英國通貨膨脹率將會上升，應如何避險？
(A)賣出日圓期貨 (B)賣出英鎊期貨
(C)買進英鎊/日圓（標之物為歐元）買權 (D)選項(A)(B)(C)皆可
11. 假設 10 月 8 日甲公司股票 48 元，小涵看空甲公司未來發展，故買進 11 月份賣權，履約價格 50 元，權利金 2 點。當 11 月 20 日到期，假設最後結算價 40 元，進行履約。以 40,000 元買進甲股票，進行交割，交付甲股票，取得 50,000 元價款，則此交易損益為：
(A)損失 6,000 元 (B)獲利 0 元 (C)損失 9,000 元 (D)獲利 6,000 元
12. 依據 β 值而估計之最小風險避險策略，需賣空 20 口期貨契約。如果避險者僅賣空 10 口期貨契約，則剩餘的風險為何？
(A)1/2 系統性風險，但非系統性風險增加 (B)1/2 系統性風險，但非系統性風險不變
(C)1/2 系統性風險，但非系統性風險降低 (D)零系統性風險，但非系統性風險不變
13. 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)

14. 臺灣期貨交易所之布蘭特原油期貨以 1 桶為報價單位，契約規模為：
 (A)50 桶 (B)100 桶 (C)200 桶 (D)300 桶
15. 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，對於臺灣 50 期貨而言，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%
16. 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
17. 當判斷基差風險大於價格風險時：
 (A)仍應避險 (B)不應避險 (C)可考慮局部避險 (D)無所謂
18. 臺灣紡織廠向美國進口棉花 250,000 磅，當時價格為 72 美分/磅，為防止價格上漲，所以買了 5 口棉花期貨避險，價格 78.5 美分/磅。後來交貨價格為 70 美分/磅，期貨平倉於 75.2 美分/磅，則實際的成本為每磅：
 (A)73.3 美分 (B)75.3 美分 (C)71.9 美分 (D)74.6 美分
19. 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
20. 黃金期貨每 0.1 點之契約值為 US\$10，原始保證金為 US\$1,000，維持保證金為 US\$700，請問若在 1,795.8 買進，則應補繳保證金之價位是：
 (A)1,792.50 (B)1,792.90 (C)1,795.80 (D)1,795.90
21. 賣出歐元期貨 3 口，價格 0.7850，同時買入瑞士法郎期貨 3 口，價格 1.1967。之後歐元以 0.7915 平倉，瑞士法郎以 1.1978 平倉，請問此價差交易組合稱為：
 (A)泰德價差交易 (Ted Spread) (B)反擠壓操作 (Reverse Crush)
 (C)盒狀價差交易 (Box Spread) (D)交叉匯率價差交易 (Cross Exchange Rate)
22. 我國指數選擇權撮合方式為：
 (A)開盤與盤中皆為集合競價 (B)開盤時為集合競價、盤中為逐筆撮合
 (C)開盤與盤中皆為逐筆撮合 (D)開盤與收盤時段為集合競價、盤中為逐筆撮合
23. 當遠期期貨相對於近期期貨之價差數值偏低，則下列敘述何者正確？
 (A)表示相對於近期期貨，遠期期貨價格下跌 (B)表示相對於現貨，期貨價格上漲
 (C)應買入遠期期貨，賣出近期期貨 (D)應買入近期期貨，賣出遠期期貨
24. 甲保險公司預期未來會有一筆資金收入，且計劃將之投資貨幣市場工具，而央行宣布將降低存款準備率，則可：
 (A)買 S&P 500 期貨 (B)賣日圓期貨 (C)賣公債期貨 (D)買國庫券期貨
25. 下列敘述何者有誤？
 (A)限價委託並不保證交易人可以成交
 (B)對於已持有期貨空頭部位之交易人而言，設定停損委託之價位必高於目前市價
 (C)買進限價委託，其設定的價位應比市價低
 (D)觸及市價委託單保證一定可以成交
26. 在同一商品期貨市場中，同時進行兩組價差交易，每組價差交易均包含兩個不同交割月份的期貨，若此兩組價差交易所含的期貨，無共同的交割月份，則兩組價差交易便合稱為：
 (A)蝶狀價差交易 (Butterfly Spread) (B)兀鷹價差交易 (Condor Spread)
 (C)縱列價差交易 (Tandem Spread) (D)泰德價差交易 (Ted Spread)
27. 關於英鎊期權之時間價值何者正確？
 (A)價內時間價值大於價外的時間價值 (B)會隨期貨價格的上升而上升
 (C)會隨期貨價格的上升而下降 (D)價內時間價值大於深價內的時間價值

28. 下列何者是解決持倉期貨合約的方式？ 甲.現金或實物交割；乙.平倉或反向交易；丙.EFP (Exchange for Physical)
- (A)僅乙、丙 (B)僅甲、丙 (C)僅甲、乙 (D)甲、乙、丙
29. 假設預期黃金期貨價格將快速下跌，下列何項黃金期權交易產生較大利潤？
- (A)買進期貨賣權 (B)買進期貨買權 (C)賣出期貨買權 (D)賣出期貨賣權
30. 若交易人同時買一個履約價為 120 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 150，不考慮權利金下，則該交易人每單位之損益為：
- (A)無窮大 (B)40 (C)兩執行價之和 (D)30
31. 握有 CME 加幣期貨空頭部位之交易人，當交割時，他將換取何種外幣？
- (A)加幣 (B)美元 (C)因採現金交割，交易人無持有任何外幣 (D)選項(A)(B)(C)皆非
32. 臺灣期貨交易所之電子類股期貨與金融類股期貨之最小跳動點數分別為何？
- (A)0.05 點、0.2 點 (B)0.2 點、0.05 點 (C)0.05 點、0.05 點 (D)0.2 點、0.2 點
33. 如果現貨價格為 110.00，期貨價格 106.00，稱為：
- (A)正向市場 (B)逆向市場 (C)淺碟市場 (D)選項(A)(B)(C)皆非
34. 下列何者不可為國內期貨之期貨交易輔助人所介紹之客戶下單？
- (A)個別結算會員 (B)一般結算會員 (C)不具結算會員之期貨商 (D)選項(A)(B)(C)皆可
35. 當投機者認為期貨契約價格偏高時，則他如何進行套利？
- (A)同時買進期貨合約，賣出現貨 (B)同時賣出期貨合約，買進現貨 (C)同時賣出期貨合約，賣出現貨 (D)同時買進期貨合約，買進現貨
36. 當期貨合約於到期日收盤後，則期貨合約的價格與現貨價格的比較是：
- (A)期貨價格可高於現貨價格 (B)期貨價格可低於現貨價格 (C)期貨價格一定等於現貨價格 (D)期貨價格可高於或低於現貨價格
37. 停損賣單的使用範圍為下列何者？
- (A)只能將原有的多頭部位平倉 (B)只能增加空頭部位 (C)可以是平倉單，亦可以是新倉 (D)選項(A)(B)(C)皆非
38. 期貨經紀商在期貨交易中扮演的角色是：
- (A)造市者 (Market Maker) (B)結算損益 (C)居間仲介 (D)選項(A)(B)(C)皆非
39. 審核期貨交易人帳戶時最重要的原則是「瞭解客戶」(Know your customer rule)，其目的為：
- (A)瞭解客戶的財務狀況 (B)瞭解客戶交易的目的 (C)瞭解客戶交易經驗及信用 (D)選項(A)(B)(C)皆是
40. 玉米期貨賣權之買方，履約時：
- (A)以履約價買入玉米 (B)以履約價賣出玉米 (C)以履約價買入玉米期貨合約，取得玉米期貨多頭部位 (D)以履約價賣出玉米期貨合約，取得玉米期貨空頭部位
41. 以下何者為期貨交易人可以運用之期貨部位留倉組合？
- (A)11 月臺股期貨買方部位及 12 月臺股期貨賣方部位之組合 (B)11 月臺股期貨買方部位及 11 月電子期貨賣方部位之組合 (C)11 月臺股期貨買方部位及 12 月電子期貨賣方部位之組合 (D)選項(A)(B)(C)皆是

42. 在臺灣進行國外期貨當日沖銷交易可：
- (A)減收保證金 (B)加收保證金
(C)保證金金額不變 (D)選項(A)(B)(C)皆非
43. 有關期貨的敘述，下列何者為非？
- (A)有固定的交易場所 (B)有固定的交割日期
(C)合約由買賣雙方議定 (D)集中競價
44. 目前全球期貨交易中，交易量最大的是：
- (A)金融期貨 (B)商品期貨 (C)農產品期貨 (D)原油期貨
45. 賣空長期公債期貨契約 3 口，價格 97-16，之後以 95-24 平倉，問此交易損益為何？
- (A)獲利\$5,250 (B)損失\$5,250 (C)獲利\$3,500 (D)損失\$3,500
46. 下列敘述何者正確？
- (A)期貨買權之賣方須交保證金，賣權之買方則須交權利金
(B)期貨選擇權之買賣雙方皆須交保證金
(C)期貨與選擇權交易只有賣方須交保證金
(D)期貨之買方只須交權利金，賣權之買方須交保證金
47. 小涵進行價差交易，買入 9 月份加幣期貨\$1.0294，賣出 12 月份加幣期貨價格為\$1.0259，平倉時，9 月份加幣為\$1.0296，12 月份加幣為\$1.0258，試問其損益為何？
- (A)每加幣+\$0.0003 (B)每加幣-\$0.0003
(C)每加幣+\$0.0001 (D)每加幣-\$0.0001
48. 臺灣期貨交易所之澳幣兌美元期貨契約之到期交割月份為：
- (A)交易當月起 2 個近月加 2 個季月 (B)交易當月起 2 個近月加 4 個季月
(C)交易當月起接續之 4 個季月 (D)交易當月起接續之 6 個季月
49. 小涵以 0.7500 買進 CME 歐元期貨契約 1 口，後以 0.7550 平倉，則其盈虧為何？(一口歐元期貨契約為 125,000 歐元)
- (A)獲利 625 歐元 (B)損失 625 歐元 (C)獲利 625 美元 (D)損失 625 美元
50. 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

109年第4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 | D | 21 | D | 31 | B | 41 | D |
| 2 | B | 12 | B | 22 | B | 32 | A | 42 | A |
| 3 | B | 13 | A | 23 | C | 33 | B | 43 | C |
| 4 | A | 14 | C | 24 | D | 34 | C | 44 | A |
| 5 | D | 15 | C | 25 | D | 35 | B | 45 | A |
| 6 | B | 16 | A | 26 | B | 36 | C | 46 | A |
| 7 | A | 17 | B | 27 | D | 37 | C | 47 | A |
| 8 | C | 18 | A | 28 | D | 38 | C | 48 | C |
| 9 | D | 19 | D | 29 | A | 39 | D | 49 | C |
| 10 | B | 20 | A | 30 | D | 40 | D | 50 | D |