105 年第 1 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　　請填入場證編號：_____

※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. 下列何者非期貨合約（Futures Contract）之特性？
   (A)集中競價　(B)每日結算保證金盈虧
   (C)買賣雙方直接交易　(D)標準化合約
2. 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
3. 下列費用何者不屬於「持有成本」？
   (A)倉儲費　(B)利息費　(C)保險費　(D)交易手續費
4. 當客戶之保證金淨值出現超額損失（Overloss）的狀況，是指客戶的淨值低於下列何項標準？
   (A)所需原始保證金　(B)所需維持保證金
   (C)0　(D)選項(A)(B)(C)皆非
5. 下列何者不需要在期貨契約中規定？甲.商品品質；乙.保證金；丙.價格；丁.交割月份；戊.契約大小；己.最小價格變動單位；庚.最後交割方式；辛.每日漲跌停限制
   (A)僅乙、丙　(B)僅乙、丙、己　(C)僅丙、己　(D)僅丙、己、辛
6. 在完全揭露帳戶（Fully Disclosed Account）基礎下，下手於幫客戶下單時，是否必須將個別客戶的帳號告知上手？
   (A)不需要　(B)一定要
   (C)下手可以自由選擇要或不要　(D)上手可以自由選擇要或不要
7. 所謂「Churning」是指：
   (A)過量交易以獲得不當交易佣金　(B)故意拉抬價格以獲取利益
   (C)當日沖銷賺取價差　(D)未進入期交所交易之對作行為
8. 部位限制是指單一客戶能握有某商品期貨最大數量的限制，下列敘述何者正確？
   (A)部位限制不適用於避險者
   (B)部位限制只適用於投機者及價差交易者
   (C)選項(A)(B)皆是
   (D)選項(A)(B)皆非
9. 以指數期貨為例，下列何者不為避險投資組合風險來源？
   (A)指數期貨價格波動性
   (B)基差風險
   (C)現貨部位與現貨指數之間的吻合度
   (D)指數價格與期貨價格相對變動
10. 股價指數期貨無法規避：
    (A)市場風險　(B)系統風險
    (C)指數型投資組合之風險　(D)股利變動之風險
11. 下列何人會採多頭避險（Long Hedge）？
    (A)半導體出口商　(B)發行公司債的公司
    (C)預期未來會持有現貨者　(D)銅礦開採者
12. 一位空頭避險者，在沖銷日時會：
    (A)買進期貨　(B)賣出期貨
    (C)買期貨，同時賣現貨　(D)賣期貨，同時買現貨
13. 如果 2013 年 9 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)2013 年 8 月　(B)2013 年 9 月　(C)2013 年 10 月　(D)2013 年 12 月
14. 期貨交易之避險者，根據美國之法規：
    (A)不受部位限制，也不須申報部位　(B)須受部位限制，也須申報部位
    (C)不受部位限制，但須申報部位　(D)須受部位限制，但不須申報部位

15. 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

16. 在基差（現貨價格－期貨價格）為＋3 時買入期貨並賣出現貨，在基差為－2 時結清所有部位，此交易的總損益為：
(A)獲利 5　(B)損失 5　(C)獲利 1　(D)損失 1

17. 期貨價差交易之保證金會較一般投機策略低，其原因為何？
(A)報酬較高　(B)風險較低
(C)期貨買賣部位相抵　(D)選項(A)(B)(C)皆是

18. 有關期貨交易，下列敘述何者正確？
(A)基差是近期期貨和遠期期貨之間的價差
(B)價差是現貨和期貨之間的價差
(C)只要基差維持不變，則現貨市場的價格風險就可完全消除
(D)持有現貨者，若預期現貨價格會下跌，應買入期貨來避險

19. 瓊斯於 2 月初以 1.0355 元買入 3 月份咖啡期貨，並以 1.0605 元賣出 7 月份咖啡期貨，當 3 月份與 7 月份期貨價格分別為 1.0675 元及 1.0785 元時結平其部位，若不考慮手續費，則其損益為多少？（咖啡期貨契約值 37,500 磅）
(A)損失 525 元　(B)獲利 525 元　(C)損失 337.5 元　(D)獲利 337.5 元

20. 關於期貨賣權何者正確？
(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

21. 對不同履約價格，其他條件相同的黃金期貨買權何者有較大的時間價值？
(A)價內　(B)價平　(C)價外　(D)深價內

22. 小恩買進一口美國長期公債期貨買權後，執行契約時，小恩將：
(A)買進美國長期公債期貨　(B)買進美國長期公債
(C)收到現金　(D)無任何的風險

23. 賣出標的物與到期日期均相同的買權與賣權各一口，但買權的履約價格較賣權為高，則當標的物價格如何變動時，較可能產生獲利？
(A)大跌　(B)大漲
(C)微幅波動　(D)選項(A)(B)(C)皆非

24. 依據期貨交易法，在臺灣進行期貨交易，其保證金額度由：
(A)期貨交易所訂定　(B)金管會訂定
(C)期貨公會訂定　(D)選項(A)(B)(C)皆非

25. 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

26. 我國指數選擇權之權利金每日最大漲跌點數：
(A)以前一營業日權利金收盤價之百分之七為限
(B)以前一營業日權利金收盤價之百分之十為限
(C)以前一營業日臺灣證券交易所發行量加權股價指數收盤價之百分之七為限
(D)以前一營業日臺灣證券交易所發行量加權股價指數收盤價之百分之十為限

27. 採集合競價撮合成交時，決定買賣申報優先順序之原則，下列何者正確？
(A)限價較高之買進申報優先於較低者
(B)限價較低之賣出申報優先於較高者
(C)市價申報優先於限價申報
(D)選項(A)(B)(C)皆是

28. 可可期貨是屬於那一類別的商品期貨？
(A)農業期貨 (B)金屬期貨 (C)能源期貨 (D)軟性期貨

29. 客戶保證金區分為原始保證金及：
(A)變動保證金 (B)維持保證金 (C)結算保證金 (D)避險保證金

30. 期貨交易人進行市價委託時，不需要說明以下那一項內容？
(A)客戶帳號 (B)期貨商品名稱
(C)買進或賣出之價格 (D)契約之到期月份

31. 一般而言，當期貨價格上漲而未平倉數量卻下跌時，代表：
(A)未來期貨價格持續看漲 (B)未來期貨價格可能反轉而下
(C)未來期貨價格可能反轉而上 (D)未來期貨價格持續看跌

32. 交割者於 5 月 1 日賣出一口 7 月小麥期貨，價位為$4.25，在 7 月 1 日時交割者通知交易所他想交貨（Make Delivery），若前一日的結算價為$ 4.00，交貨時買方所需支付的金額（即發票的金額）為：（小麥期貨契約值 5,000 英斗）
(A)$4.05×5,000 (B)$4.25×5,000 (C)$4.00×5,000 (D)$3.85×5,000

33. 期貨契約「價格限制」是以前一日之何種價格計算？
(A)收盤價 (B)最後一個成交價
(C)結算價 (D)選項(A)(B)(C)皆正確

34. 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

35. T-Bond 期貨目前市價為 120 6/32，若行情往下跌至 118 8/32，客戶就想賣出，但賣價不能低於 118 7/32，則客戶應以下列何種委託單來下單？
(A)停損買單 (B)停損賣單
(C)停損限價買單 (D)停損限價賣單

36. COMEX 的銅期貨原始保證金為$2,500，交易人以$0.80／鎊的價位賣出 2 口銅期貨，若銅期貨下跌 5%，問交易人獲利與保證金之比為：（銅期貨一口為 25,000 鎊）
(A)5% (B)40% (C)30% (D)50%

37. 某公司預期未來要發行公司債，而以長期公債來避險，此為：
(A)直接避險 (B)交叉避險 (C)內生避險 (D)多頭避險

38. 下列何者基差之變化，稱為基差轉弱？
(A)－5→－4
(B)－4→－3
(C)－5→－6
(D)5→6

39. 投機者相對於避險者，其對市場之影響何者不正確？
(A)承擔風險
(B)增加交易量，促進流通
(C)經由套利操作，使相關市場或產品間維持合理關係
(D)其快速進出市場將不會造成價格的波動

40. 避險期間較長的狀況，避險者通常利用換約交易的方式加以克服，而且於近期契約到期前一至二週執行換約，其主要考慮為何？
(A)契約到期時，未平倉額太大
(B)契約到期時，成交不易
(C)契約到期時，交易限制較大
(D)愈接近契約到期時，價格波動異常劇烈

41. 下列何者為加工產品間的價差？
(A)CBOT 的 9 月份小麥期貨與 12 月份小麥期貨價差
(B)CBOT 的 9 月份小麥期貨和堪薩斯市期貨交易所的 12 月份小麥期貨價差
(C)CBOT 的 9 月份小麥期貨與 9 月份玉米期貨之價差
(D)CBOT 的 5 月份之黃豆期貨與 5 月份的黃豆油期貨之價差

42. 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$6.72，如果儲存成本為每月$0.12，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

43. 下列何者非指數期貨交易之特性？
(A)買進指數期貨沒有選股的困擾
(B)期貨交易成本遠低於現貨股票的買賣
(C)買進指數期貨只需要支付保證金，故損失有限
(D)買進指數期貨主要時機為交易人強烈看好股市動向，且預期漲幅很大時

44. 期貨買權（Call）的履約價格越高，其他條件不變，買權價格應該：
(A)越高 (B)越低 (C)不受影響 (D)不一定

45. 以下期貨選擇權部位中，何者最接近期貨多頭避險？
(A)賣出買權 (B)買進賣權
(C)賣出賣權且買進買權 (D)無法判斷

46. 法人機構避險帳戶持有部位有何額度限制？
(A)受期交所部位限制規範
(B)以該法人機構現貨市值為限
(C)無任何限制
(D)選項(A)(B)(C)均不正確

47. 我國指數選擇權到期月份契約最後交易日之交易時間為：
(A)上午 9：00～下午 1：30
(B)上午 8：45～下午 4：15
(C)上午 8：45～下午 1：45
(D)上午 8：45～下午 1：30

48. 下列何者為 SPAN 整戶風險保證金計收制度可適用之對象？
(A)結算會員 (B)期貨商 (C)一般交易人 (D)選項(A)(B)(C)皆可

49. 有關臺灣期貨交易所電腦交易系統之價格申報，何者正確？
(A)僅接受限價申報
(B)僅接受市價申報
(C)可接受限價申報及市價申報
(D)限價申報賣出時，得在其限價或限價以下之價格成交

50. 臺灣期貨交易所之期貨交易契約到期採現金交割者，以下列何者結算其與結算會員間之權益？
(A)最後收盤價 (B)最後結算價
(C)最後申報價 (D)翌日之收盤價

105年第1次 期貨業務員資格測驗試題解答

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

期貨交易理論與實務試題解答									
1	**C**	11	**C**	21	**B**	31	**B**	41	**D**
2	**D**	12	**C**	22	**A**	32	**C**	42	**A**
3	**D**	13	**C**	23	**C**	33	**C**	43	**C**
4	**C**	14	**C**	24	**A**	34	**C**	44	**B**
5	**A**	15	**C**	25	**B**	35	**D**	45	**C**
6	**B**	16	**A**	26	**D**	36	**B**	46	**B**
7	**A**	17	**B**	27	**D**	37	**B**	47	**D**
8	**C**	18	**C**	28	**D**	38	**C**	48	**D**
9	**A**	19	**B**	29	**B**	39	**D**	49	**C**
10	**D**	20	**B**	30	**C**	40	**D**	50	**B**