

# 109 年第 2 次期貨商業業務資格測驗試題

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

- 下列何者不屬於利率期貨？  
(A)Euroyen 期貨 (B)T-Bond 期貨 (C)歐洲美元期貨 (D)美元指數期貨
- 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
- 股價指數期貨到期時，無法用何種方式沖銷？  
(A)現金交割 (B)反向平倉 (C)實物交割 (D)換月操作
- 某期貨交易所僅有 2 家結算會員，每家結算會員僅一位客戶，若當天每位客戶交易相同的商品及月份，當天交易的結果如下：甲結算會員買進 50 口賣出 30 口；乙結算會員買進 20 口賣出 40 口，交易所公告當天的未平倉量 (O.I.) 為：  
(A)40 口 (B)90 口 (C)70 口 (D)20 口
- 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
- 下列何者描述「競價公開」之意義有誤？  
(A)芝加哥期貨交易所公開喊價 (Open Outcry) 黃豆期貨契約  
(B)臺灣證券交易所電腦撮合台股股票  
(C)進出口廠商訂定契約  
(D)古董拍賣市場敲板式拍賣古董
- 停損限價 (Stop Limit) 委託賣單，其委託價與市價之關係為：  
(A)委託價高於市價 (B)委託價低於市價 (C)沒有限制 (D)依平倉或建立新部位而定
- 若交易人下達以限價 1,308.1 買進 9 月黃金期貨，則下列哪一價位一定不會成交？  
(A)1,308.10 (B)1,308.00 (C)1,307.90 (D)1,308.20
- 在美國，下列何者可以作為期貨交易原始保證金？甲.現金；乙.國庫券；丙.股票；丁.信用狀  
(A)僅甲 (B)僅甲、乙 (C)僅甲、乙、丙 (D)甲、乙、丙、丁皆可
- 歐洲市場避險的主要貨幣為：  
(A)歐元、歐洲美元 (B)歐元、瑞郎 (C)瑞郎、法郎 (D)選項(A)、(B)、(C)皆非
- 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
- 當客戶買進 9 月份日經指數期貨 2 口，並同時賣出 2 口 12 月份日經指數期貨，則期貨商對客戶要求存入的保證金應為：  
(A)4 口日經指數期貨所需保證金 (B)2 口日經指數期貨所需保證金  
(C)小於 2 口日經指數期貨所需保證金 (D)選項(A)、(B)、(C)皆非
- 在美國，有關會員來自交易廳 (Pit) 內錯帳交易之爭端，由何者負責處理？  
(A)交易所商業行為委員會 (B)交易所仲裁委員會  
(C)交易所交易廳委員會 (D)選項(A)、(B)、(C)皆可

14. 當交易人觀察日圓期貨價位，認為今天如果日圓往上能突破 0.010420 壓力帶時，將會有一段多頭行情，否則局勢將不明朗，則交易人將會以下列哪一指令來下單獲利？
- (A)價位為 0.010421 的停損買單 (B)價位為 0.010421 的停損賣單  
(C)價位為 0.010421 的觸價買單 (D)價位為 0.010421 的觸價賣單
15. 錢來公司擁有美國公債部位，其擔心未來利率可能會上漲，請問該公司應如何規避利率風險？
- (A)賣出利率期貨 (B)買進利率期貨  
(C)買進利率賣權 (D)買進利率期貨買權
16. 某銀飾廠商以買進白銀期貨來規避銀價上揚之風險，結果白銀價格下跌，其有效進貨價格（在與期貨合併計算後），會比進貨時之市價：
- (A)高 (B)低 (C)一樣 (D)不一定
17. 期貨市場中所謂「正向市場」乃指所有期貨價格與現貨價格比較為：
- (A)高於現貨價格 (B)等於現貨價格 (C)低於現貨價格 (D)與現貨價格無關
18. 石油公司預期國際原油價格將發生大幅度波動，事先與國外供應商訂定長期固定價格購油合約，試問該方式為何？
- (A)多頭避險 (B)空頭避險  
(C)投機價差交易 (D)選項(A)、(B)、(C)皆非
19. 有關基差的敘述，下列何者不正確？
- (A)屬於相對價格變動  
(B)存在隨到期而收斂的現象  
(C)基差風險通常低於現貨（或期貨）價格風險  
(D)基差之強弱與市場走勢有絕對關係
20. 下列何者是達到完全避險（Perfect Hedge）之必要條件？
- (A)基差擴大 (B)基差不變 (C)基差縮小 (D)與基差無關
21. 在最小風險避險比例觀念下，避險者應選擇下列不同 R 平方之何項期貨契約做為避險工具？
- (A)R 平方=1.3 (B)R 平方=0.6 (C)R 平方=0.9 (D)R 平方=1.5
22. 某共同基金之持股總值為 50 億元，其  $\beta$  值為 1.25，在指數期貨為 9,000 點時，賣出 100 個指數期貨契約（每點代表 200 元），該共同基金之  $\beta$  值將變為：
- (A)0.953 (B)1.214 (C)1.285 (D)1.556
23. 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
24. 下列何者會造成在不同交易所交易之同一種期貨商品價格的差異？甲.地理位置；乙.交割品質的規定；丙.運輸成本
- (A)僅甲、乙 (B)僅乙、丙 (C)僅甲、丙 (D)甲、乙、丙
25. 日本的通貨膨脹率高於美國，如果預期此差距將擴大，則交易人應：
- (A)買日幣買權 (B)買日幣期貨 (C)賣日幣賣權 (D)賣日幣期貨
26. 假設 9 月份遠期契約的英鎊定價為 \$1.3927 / £，同時，IMM 9 月份英鎊期貨的報價為 \$1.3916 / £，則此時投機者應如何操作以獲取利潤？
- (A)買入期貨契約，賣出遠期契約 (B)賣出期貨契約，買入遠期契約  
(C)同時買入期貨契約和遠期契約 (D)同時賣出期貨契約和遠期契約
27. 在期貨市場中，投機者買進原油期貨，而賣汽油期貨，此種交易稱為：
- (A)擠壓價差交易（Crush Spread） (B)反擠壓價差交易（Reverse Crush Spread）  
(C)裂解價差交易（Crack Spread） (D)選項(A)、(B)、(C)皆非

28. 目前瑞郎即期市場價格為 CHF1=USD1.6，美元及瑞郎一年期利率分別為 10%及 5%，一年期遠期匯率為 CHF1=USD1.70，則交易人應：
- (A)賣瑞郎期貨 (B)買瑞郎期貨 (C)買瑞郎買權 (D)賣瑞郎賣權
29. 某期貨交易人於 1 月 10 日時，以每英斗 \$4.92 賣出 7 月份的玉米期貨 10,000 英斗，若 2 月 10 日 7 月份玉米期貨上漲至 \$4.98。則此期貨交易人於 2 月 10 日平倉的損益應為：
- (A)獲利 \$600 (B)損失 \$600 (C)獲利 \$200 (D)損失 \$200
30. 下列何者選擇權策略可用於預期標的物價格波動不大時？
- (A)蝶狀價差策略 (B)水平價差策略 (C)放空跨式部位 (D)選項(A)、(B)、(C)皆是
31. 6 月 CME 歐洲美元期貨之市價為 98.25，6 月歐洲美元期貨賣權之履約價格為 98.65，權利金為 0.22，則此賣權：
- (A)處於價外 (B)處於價平 (C)處於價內 (D)時間價值為 0
32. 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
33. 某一交易人買入 9 月份履約價格 1,560 之黃金期貨賣權，同時賣出 9 月份履約價格 1,570 之黃金期貨賣權，此為：
- (A)看多賣權價差交易 (Bull Put Spread) (B)看空賣權價差交易 (Bear Put Spread)  
(C)對角價差交易 (Diagonal Spread) (D)賣出跨式部位 (Short Straddle)
34. 賣出期貨賣權具有：
- (A)依履約價格買進標的期貨之權利 (B)依履約價格賣出標的期貨之權利  
(C)依履約價格買進標的期貨之義務 (D)依履約價格賣出標的期貨之義務
35. 買入 6 月份玉米期貨 600、680 買權各一單位，並賣出二單位 640 買權，此策略為：
- (A)水平價差 (Horizontal Spread) (B)垂直價差 (Vertical Spread)  
(C)盒狀價差 (Box Spread) (D)蝶狀價差 (Butterfly Spread)
36. KOSPI 200 期貨價格大幅上漲，下列何者產生之利潤最大？
- (A)買進 KOSPI 200 買權 (B)賣出 KOSPI 200 賣權  
(C)賣出 KOSPI 200 買權 (D)買進 KOSPI 200 賣權
37. 下列哪一項為造市者的義務？
- (A)主動持續雙向報價 (B)回應詢價  
(C)每月應達規定最低造市量 (D)選項(A)、(B)、(C)皆是
38. 期貨商接受交易人開戶時，除下列何者外，均屬必要進行事項？
- (A)客戶簽署風險預告書 (B)營業員確信交易人適合期貨交易  
(C)徵信客戶的信用狀況 (D)\$10,000 的保證金存入
39. 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
40. 在風險預告書中，提及當交易人在期貨市場虧損時，其責任範圍是：
- (A)對自己帳戶內的任何損失均必須負責  
(B)交易人負責的範圍僅止於他存在期貨商的保證金  
(C)完全看交易人的態度而定  
(D)風險告知書無此類說明
41. 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

42. 在計算整戶風險保證金計收方式 (SPAN) 時，各商品組合之「跨月風險值」及不同商品組合間之「風險折抵值」分別被視為保證金的加項或減項？
- (A)前者為減項；後者為加項 (B)前者為加項；後者為減項  
(C)兩者均為加項 (D)兩者均為減項
43. 期貨商業務員於接收客戶電話下單後，必須複誦其內容，若複誦內容客戶無異議，但委託成交回報後，客戶卻說業務員下錯單，則如何判定責任歸屬？
- (A)業務員必須賠償 (B)以複誦的內容為準  
(C)以客戶自己下單的內容為準 (D)實務上沒有規定
44. 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，跨月價差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%
45. 關於臺灣期貨交易所動態價格穩定措施，目前所適用的契約，下列何者為非？
- (A)電子期貨 (TE) (B)金融期貨 (TF)  
(C)布蘭特原油期貨 (BRF) (D)櫃買期貨 (GTF)
46. 關於臺灣期貨交易所之動態價格穩定措施，臺指選擇權哪個交易時段適用之？
- (A)日盤交易時段 (B)夜盤交易時段  
(C)集合競價時段 (D)逐筆撮合時段
47. 為避免期貨自營商系統異常時，其所有未成交買賣申報 (委託單) 可能無法及時刪除，進而產生鉅額虧損，因此臺灣期貨交易所於 2015 年推出何種新制度？
- (A)鉅額交易 (B)盤後交易  
(C)動態價格穩定措施 (D)期貨商買賣申報整批撤銷作業機制
48. 依據臺灣期貨交易所之業務規則規定，下列何者屬其結算會員設置帳戶逐日登載之項目？
- (A)保證金之追繳或提領 (B)契約總價  
(C)契約漲跌幅度 (D)最後結算價
49. 臺灣期貨交易所結算會員所繳存之交割結算基金，依臺灣期貨交易所之業務規則第 105 條第 1 項第 4 款之規定支應時，各結算會員分擔之金額以下列何者為限？
- (A)所繳存之交割結算基金 (B)所繳存之交割結算基金之 50%  
(C)所繳存之賠償準備金 (D)所繳存之違約損失準備金
50. 臺灣期貨交易買賣申報之競價方式為集合競價時，關於其成交价格決定之原則，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

# 109年第2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	A	11	B	21	C	31	D	41	C
2	D	12	C	22	C	32	C	42	A
3	C	13	A	23	B	33	D	43	D
4	C	14	C	24	B	34	C	44	D
5	C	15	C	25	C	35	D	45	D
6	C	16	B	26	B	36	A	46	A
7	D	17	C	27	B	37	C	47	B
8	A	18	B	28	D	38	D	48	D
9	B	19	C	29	A	39	C	49	C
10	C	20	D	30	B	40	C	50	D

## 期貨交易理論與實務試題解答

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