

# 104 年第 4 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。

- 基差 (Basis) 乃指：  
(A)期貨價格減現貨價格 (B)期貨價格減選擇權價格  
(C)現貨價格減期貨價格 (D)現貨價格減選擇權履約價
- 一委託包括兩個指令，當其中一指令成交後，立即把另一指令取消之委託為：  
(A)限價委託 (B)觸價委託 (MIT) (C)OCO 委託 (D)Stop 委託
- 交易人從事期貨交易，他所承擔的風險為：  
(A)原始保證金 (B)維持保證金 + 原始保證金  
(C)總契約值 (D)總契約值的一半
- 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
- 在完全揭露帳戶 (Fully Disclosed Account) 基礎下，下手幫客戶下單時，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
- 甲期貨商執行委託單之後，將成交之委託轉給乙期貨商結算的作業，稱之為：  
(A)Give-Up (B)Cross Trade (C)Pyramiding (D)Omnibus Trade
- 美國期貨業的自律組織為：  
(A)NFA (B)CFTC  
(C)SEC (D)選項(A)(B)(C)皆是
- 若美國長期公債期貨的報價為 95-04，則其價格為：  
(A)\$95,400 (B)\$95,004 (C)\$95,125 (D)\$95,624
- 下列何種期貨合約可實物交割？  
(A)S&P 500 期貨 (B) Nikkei 225 期貨  
(C)臺灣證券交易所發行人加權股價指數期貨 (D)長期美國公債期貨
- 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
- 交叉避險之效果與下列何者無關？  
(A)期貨商品與現貨商品之品質差異 (B)期貨價格與現貨價格之相關性  
(C)現貨部位與期貨部位的變化 (D)期貨商品所指定之交割地點
- 下列何者不會是期貨多頭避險者？  
(A)種植黃豆之農人 (B)紡織廠 (C)可可進口商 (D)選項(A)(B)(C)皆非
- 利用期貨市場降低風險，即是以何種風險來取代現貨市場價格風險？  
(A)時差 (B)基差 (C)匯差 (D)息差
- 中油若每隔三個月進貨一次原油，則為鎖定未來二年之油價成本 (美元計算)，必須：  
(A)購買三個月後交割的原油期貨  
(B)購買二年後交割的原油期貨  
(C)購買八個交割日間隔三個月的原油期貨  
(D)購買三個月後交割的原油期貨，但數量為選項(A)之八倍，且不展期

15. 臺灣的石油公司若以購買原油期貨避險，可達到何種功能？  
(A) 鎖定油價之新臺幣成本  
(B) 鎖定油價之美元成本  
(C) 消除油價上漲之風險，同時保有油價下跌之好處  
(D) 無任何避險之功能
16. 預期標的物價格上漲時，應選擇何者來建立價差策略中之多頭部位？  
(A) 價格波動性小者 (B) 價格波動性大者 (C) 價格較高者 (D) 價格較低者
17. 買入2口CBOT之6月T-Bond期貨，價格為102-02，於價格102-22時平倉，若不計手續費，則：  
(A) 獲利\$1,250 (B) 損失\$1,250 (C) 獲利\$625 (D) 損失\$625
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. 在現貨市場不虞匱乏，倉儲之供給量夠大，則不同交割月份之同一商品期貨價格之間的差距，在理論上應反應：  
(A) 倉儲成本 (B) 融資成本  
(C) 兩個交割月份間的持有成本 (D) 商品供需之季節性因素
20. 一原油提煉廠，進行裂解式(Crack)避險時，會如何操作？  
(A) 買原油期貨，買熱燃油期貨，賣汽油期貨 (B) 買原油期貨，賣熱燃油期貨，賣汽油期貨  
(C) 賣原油期貨，買熱燃油期貨，買汽油期貨 (D) 賣原油期貨，賣熱燃油期貨，買汽油期貨
21. 期貨買權的Delta為0.6，表示在其他情況不變下，期貨價格若上漲1元，買權價格會：  
(A) 上漲0.4元 (B) 下跌0.4元 (C) 上漲0.6元 (D) 下跌0.6元
22. 持有現貨部位者，以買權避險時，何者不正確？  
(A) 必須採放空買權部位 (B) 避險之效果以權利金之收入為限  
(C) 不會限制現貨部位之上方獲利空間 (D) 如同降低持有現貨之成本
23. 某甲買入一英鎊賣權，履約價格為\$1.5570，權利金為\$0.02，並買入一英鎊期貨，價格為\$1.5420，則損益兩平點之期貨價格為：  
(A) 1.5775 (B) 1.562 (C) 1.5225 (D) 選項(A)(B)(C)皆非
24. 若3月份黃金期貨買權的執行價格為\$830，權利金為\$25，內含價值為\$10，則此3月份黃金期貨價格為多少？  
(A) \$805 (B) \$815 (C) \$840 (D) \$855
25. 臺灣期貨交易所之臺灣50指數期貨契約之契約乘數為：  
(A) 50元 (B) 100元 (C) 200元 (D) 250元
26. 小型臺指期貨，其契約價值為臺股期貨的多少比例？  
(A) 十分之一 (B) 四分之一 (C) 三分之一 (D) 二分之一
27. 臺灣期貨交易所之臺幣黃金期貨之契約乘數為：  
(A) 10台兩 (B) 100台錢 (C) 375公克 (D) 選項(A)(B)(C)皆是
28. 風險預告書中對於價差交易之敘述，下列何者正確？  
(A) 價差交易的保證金少於單一部位的保證金  
(B) 價差交易的風險不一定小於單一部位的風險  
(C) 價差交易的風險小於單一部位的風險  
(D) 風險預告書中沒有提及價差交易

29. 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
30. 臺灣期貨交易所上市之期貨契約，有下列何情事者，得報請主管機關核准停止交易或終止上市？
- (A)經臺灣期貨交易所業務委員會建議 (B)不符公共利益  
(C)喪失經濟效益 (D)選項(A)(B)(C)皆是
31. 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
32. 期貨商對客戶之保證金低於所需維持保證金的追繳動作是：
- (A)每天處理 (B)三天處理一次 (C)每週處理一次 (D)每月處理一次
33. 歐洲美元期貨係採取何種交割方式？
- (A)現金交割 (B)實物交割  
(C)由賣方決定現金或實物交割 (D)由買方決定現金或實物交割
34. 代換委託 (CFO) 通常用於改變委託的內容，下列何者不適用於代換委託更改的項目？
- (A)價格 (B)數量 (C)月份 (D)商品
35. 若客戶原已持有 3 口 12 月黃金期貨的多頭部位，當他下達賣出 1 口 12 月黃金期貨的委託單，則此一委託單是：
- (A)平倉單 (B)新倉單  
(C)既不是新倉單，亦非平倉單 (D)可能是新倉單，亦可能是平倉單
36. 最早使用的「金融期貨」為下列何者？
- (A)黃豆 (B)歐洲美元 (C)外匯 (D)美國長期公債
37. CME、NYMEX 對結算會員收取保證金是採用何種保證金制度？
- (A)總額 (B)淨額 (C)總額+淨額 (D)沒有規定
38. 若交易人下達以限價 1,408.1 買進 9 月黃金期貨，則下列那一價位一定不會成交？
- (A)1,408.1 (B)1,408 (C)1,407.9 (D)1,408.2
39. 在美國的期貨交易實務上，委託單未特別註明有效期間時，該委託將被視為：
- (A)取消前有效委託 (GTC Order) (B)開盤市價委託 (MOO)  
(C)收盤市價委託 (MOC) (D)當日有效委託 (Day Order)
40. 疊式避險 (Stack Hedge) 最大的好處是：
- (A)交易成本較低 (B)避險效果較好  
(C)避險期間與期貨交割日較能配合 (D)期貨的流動性較佳，價格較合理
41. 若預期基差由 1 轉為 2，則下列敘述何者正確？
- (A)在正向市場 (Normal Market) 中，期貨價格相對於現貨價格上漲  
(B)預期未來現貨價格上漲  
(C)應賣出期貨，買入現貨  
(D)應買入期貨，賣出現貨
42. 小恩在黃豆 8 月份期貨對 10 月份期貨在價差為 -5 美分時，賣 8 月份期貨並買 10 月份期貨，並在價差為 -10 美分時，結平部位，則每一英斗之交易損益為：
- (A)損失 5 美分 (B)損失 15 美分 (C)獲利 5 美分 (D)獲利 15 美分
43. 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 \$2,400 (D)選項(A)(B)(C)皆非

44. 其他條件不變時，歐元期貨賣權的時間價值一般會隨著到期日的接近：
- (A)呈比例遞增 (B)呈加速遞增 (C)呈比例遞減 (D)呈加速遞減
45. 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
46. 以標的物與到期日相同的兩個賣權為例，甲賣權之履約價格高於乙賣權，請問空頭價差策略之操作方式為何？
- (A)同時買進甲與乙 (B)同時賣出甲與乙  
(C)買進乙，並同時賣出甲 (D)買進甲，並同時賣出乙
47. 下列何者非臺灣期貨交易所現行所公告接受境外外資繳交保證金之外幣？
- (A)美元、澳幣 (B)英鎊、歐元 (C)日幣、港幣 (D)澳幣、紐幣
48. 我國臺指選擇權與現行臺股指數期貨在交易上有那些不同之處？
- (A)交易人可以下組合式委託  
(B)交易人可以經由經紀商詢價  
(C)交易人在委託單上加註時間條件例如 FOK 或 IOC  
(D)選項(A)(B)(C)皆是
49. 依據臺灣期貨交易所業務規則之規定，結算會員繳存至期貨交易所於結算銀行結算保證金專戶內之款項，其利息如何支付？
- (A)每月支付利息一次 (B)每三個月支付利息一次  
(C)每半年支付利息一次 (D)不必計息
50. 臺灣期貨交易所向其結算會員收取之結算保證金，以下列何種類為限？ 甲. 現金；乙. 黃金；丙. 主管機關核定之有價證券；丁. 信用狀
- (A)甲、乙、丙、丁 (B)僅甲、丙、丁  
(C)僅甲、丙 (D)僅甲、乙、丁

# 104年第4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	C	21	A	31	D	41	D
2	C	12	C	22	C	32	D	42	C
3	A	13	B	23	A	33	D	43	D
4	D	14	A	24	B	34	A	44	A
5	D	15	B	25	A	35	A	45	C
6	B	16	C	26	D	36	C	46	D
7	B	17	A	27	D	37	D	47	D
8	C	18	D	28	A	38	C	48	D
9	D	19	C	29	D	39	D	49	B
10	D	20	C	30	C	40	A	50	B

## 期貨交易理論與實務試題解答

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