

106 年第 1 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

- 當交易人認為期貨契約價格偏低時，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
- 期貨商向交易人發出追繳保證金通知為當交易人帳戶餘額低於：
(A)原始保證金
(B)結算保證金
(C)維持保證金
(D)交易保證金
- GTC 委託又稱為：
(A)當日委託
(B)開盤市價委託
(C)開放委託 (Open Order)
(D)收盤市價委託
- 期交所對客戶交易期貨所需保證金會有明文規定，期貨商針對個別客戶收取所需保證金之數額應為：
(A)只能等於期交所的規定
(B)至少等於期交所的規定
(C)最多等於期交所的規定
(D)期貨商可自行訂定標準
- 若目前 T-Bond 之市價為 105-25，某客戶想以 105-10 或更低之價格買進，則他應該使用那一種委託單？
(A)市價單
(B)停損單
(C)觸及市價單
(D)限價單
- 股價指數期貨在最後交易日以後是以何種方式交割？
(A)依買方之意願決定以何種股票交割
(B)依賣方之決定將股票交給買方
(C)由交易所決定交割之方式
(D)現金交割
- 下列何者無漲(跌)停限制？
(A)CBOT 之玉米期貨
(B)CME 之 S&P 500 指數期貨
(C)CME 之歐洲美元期貨
(D)CBOT 之小麥期貨
- 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之加權股價指數期貨
(D)長期美國公債期貨
- 黃豆期貨目前的價位為 633 2/4，若交易人下達以下指令「當黃豆往下觸及 630 2/4 時，以市價賣出」則此一指令通常為：
(A)停損買單
(B)停損賣單
(C)觸價買單
(D)觸價賣單
- 當交易所發布快市 (Fast Market) 時，依交易所規定，所有委託為「Not Held」，表示：
(A)場內經紀沒空接單
(B)告知交易人儘量不要下單
(C)交易暫停
(D)在快速市場時段內，所有委託不負成交責任
- 黃豆油製造商之避險策略通常是：
(A)買黃豆期貨，賣黃豆油期貨
(B)買黃豆期貨，買黃豆油期貨
(C)賣黃豆期貨，買黃豆油期貨
(D)賣黃豆期貨，賣黃豆油期貨
- 多頭避險策略中，下列何種基差值變化對於避險策略的報酬有正面貢獻？
(A)基差值為負，而且絕對值變小
(B)基差值為負，而且絕對值變大
(C)基差值為正，而且絕對值變大
(D)基差轉強

13. 公債期貨可以降低公司債的：
- (A)再投資風險 (B)信用風險
(C)倒帳風險 (D)利率風險
14. 美元浮動利率公司債之發行人，應如何操作期貨始能規避美金升值之風險？
- (A)買進歐洲美元期貨 (B)賣出歐洲美元期貨
(C)視市場走勢而定 (D)無法以歐洲美元期貨達到目的
15. 某美國股票型基金之規模為 1,000 萬美元，其組合與 S&P 500 股價指數相關性極高，若目前該指數期貨為 1,500 點，且 β 值為 1.5 時，應如何避險？（S&P 500 每點價值 250 美元）
- (A)買進 40 張期貨契約 (B)賣出 40 張期貨契約
(C)買進 27 張期貨契約 (D)賣出 27 張期貨契約
16. 某金礦公司預計 3 個月後將出售黃金，故先賣出黃金期貨，價格為 1,598 美元，出售黃金時之市價為 1,608 美元，同時以 1,611 美元回補黃金期貨，其有效黃金售價為：
- (A)1,608 美元 (B)1,621 美元
(C)1,595 美元 (D)1,601 美元
17. 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
18. 下列何者為反擠壓價差交易（Reverse Crush Spread）？
- (A)買進原油期貨，而賣出汽油期貨
(B)賣出黃豆油及黃豆粉期貨，買進黃豆期貨
(C)買進黃豆油及黃豆粉期貨，賣出黃豆期貨
(D)選項(A)、(B)、(C)皆非
19. 對價差交易與基差交易之敘述下列何者有誤？
- (A)價差交易是期貨間一買一賣的操作
(B)基差交易是期貨與現貨間一買一賣的操作
(C)價差交易其交易對象是兩個相同或相關之期貨合約
(D)基差交易是採取現貨與期貨間同向的操作策略
20. 持有黃金的人若認為黃金可能微幅下挫，何種避險方式較佳？
- (A)買進黃金期貨賣權 (B)買進黃金期貨買權
(C)賣出黃金期貨買權 (D)賣出黃金期貨賣權
21. 買入期貨買權，同時賣出相同履約價格之賣權，其損益類似：
- (A)買入期貨賣出期貨買權 (B)買入期貨買入期貨賣權
(C)買入期貨 (D)賣出期貨
22. 6 月歐洲美元期貨市價為 95.70，履約價格為 95.75 之期貨買權之權利金為 0.1，則時間價值為：
- (A)0.05 (B)0.1 (C)0.15 (D)0
23. 下列何者屬掩護性買權策略（Covered Call）？
- (A)買入期貨及期貨買權 (B)買入期貨及賣出期貨買權
(C)賣出期貨及期貨買權 (D)賣出期貨及買入期貨買權
24. 小麥期貨買權之賣方，若收到指派通知，結果為：
- (A)以履約價賣出小麥
(B)以履約價買入小麥期貨合約，取得小麥期貨多頭部位
(C)以履約價賣出小麥期貨合約，取得小麥期貨空頭部位
(D)以履約價買入小麥

25. 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
26. 臺灣期貨交易所公債期貨之交割日為何？
- (A)最後交易日後第二個營業日 (B)最後交易日後第三個營業日
(C)到期月份之第三個星期三 (D)最後交易日後第一個營業日
27. 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
28. 臺灣期貨交易所之印度 50 期貨之最小跳動點數為何？
- (A)0.05 點 (B)0.2 點 (C)0.5 點 (D)1 點
29. 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
30. 小恩 11 月 1 日買進臺指選擇權 12 月份買權，履約價格 4,100 點，權利金 180 點，11 月 15 日，盤中以 310 點賣出，請問小恩交易臺指選擇權之損益為何？
- (A)損失 5,000 元 (B)獲利 5,500 元
(C)損失 6,000 元 (D)獲利 6,500 元
31. 當期貨契約的交易價格達到漲停板，市場的交易情況將如何？
- (A)立即停止交易 (B)在交易所特別許可下繼續交易
(C)可以較停板價格高的價格繼續交易 (D)可以在停板價格範圍內繼續交易
32. 依據臺灣期貨交易所業務規則之規定，期貨交易所對下列何者訂定部位限制？
- 甲.委託人；乙.期貨商；丙.結算會員；丁.期貨交易輔助人
- (A)甲、乙、丙、丁 (B)僅甲、乙、丙
(C)僅乙、丙、丁 (D)僅乙、丙
33. 臺灣期貨交易所所有關委託買賣申報之撮合方式為：
- (A)僅集合競價 (B)集合競價及逐筆撮合
(C)集中競價 (D)每 5 分鐘一次的集中競價
34. 臺灣期貨交易所規定，期貨商應以何者名義開立錯帳處理專戶？
- (A)自己 (B)客戶
(C)結算機構 (D)由期貨商決定
35. 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
36. 價格下跌，交易量及未平倉 (O.I.) 均增加，通常表示：
- (A)空頭部位增加 (B)多頭部位增加
(C)市場轉弱的趨勢 (D)選項(A)、(B)、(C)皆是
37. 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
38. 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

39. 在美國，避險者可以：
- (A) 不受部位限制
 - (B) 不須向 CFTC 申報所持部位
 - (C) 不須繳交保證金
 - (D) 不須在風險揭曉時平倉
40. 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
41. 如果進貨日是在期貨交割日之前一天，則基於何種理由，避險交易會採用下一個交割月份之期貨來避險？
- (A) 買賣價差大
 - (B) 交易量小
 - (C) 價格波動大
 - (D) 流動性差
42. 於單純避險策略（現貨部位與期貨部位等值）中，隱藏一主要假設條件為：
- (A) 期貨價格與現貨價格同向變動
 - (B) 期貨價格與現貨價格同向而且同幅變動
 - (C) 期貨價格與現貨價格同向但不需同幅變動
 - (D) 期貨價格與現貨價格反向變動
43. 買入長期公債期約（T-Bond Futures）10 口，價格 75-08，之後以 76-24 平倉，問其獲利為何？
- (A) 7,500
 - (B) 15,000
 - (C) 5,000
 - (D) 10,000
44. 小恩於 1 月 10 日時，買入 3 月份小麥期貨 10,000 英斗，每英斗 \$3.5，同時以每英斗 \$3.92 賣出等量的 7 月份小麥期貨，請問此期貨交易人於 1 月 10 日的一買一賣之交易，其損益是多少？
- (A) -0.42
 - (B) -0.36
 - (C) 0.4
 - (D) 無法確定
45. 選擇權之放空跨式部位可用於：
- (A) 看空標的物價格
 - (B) 看多標的物價格
 - (C) 標的物價格持平
 - (D) 選項(A)、(B)、(C)皆非
46. 價外（Out-of-the-Money）期貨賣權（Put）越深價外，其時間價值（Time Value）：
- (A) 上升
 - (B) 下降
 - (C) 不一定
 - (D) 不受影響
47. 執行期貨選擇權之獲利為：
- (A) 選擇權履約價格與選擇權結算價格之差
 - (B) 期貨平倉價格與選擇權履約價格之差
 - (C) 期貨平倉價格與選擇權結算價格之差
 - (D) 選項(A)、(B)、(C)皆非
48. 期貨賣權（Put）的 Delta 為 -0.3，表示在其他情況不變下，期貨價格若下跌 1 元，賣權價格會：
- (A) 上漲 0.7 元
 - (B) 下跌 0.7 元
 - (C) 上漲 0.3 元
 - (D) 下跌 0.3 元
49. 假設目前臺股期貨價格為 5,400，請問下列委託單何者還有效？
- (A) 賣出觸及市價委託 5,385
 - (B) 買進限價委託 5,385
 - (C) 賣出停損委託 5,430
 - (D) 賣出限價委託 5,395
50. 新臺幣計價黃金期貨契約到期時，交易人可採取的交割方式為：
- (A) 現金交割
 - (B) 將持有的期貨部位轉為「登錄櫃檯買賣之黃金現貨」
 - (C) 選項(A)、(B)皆可
 - (D) 選項(A)、(B)皆不可

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

期貨交易理論與實務試題解答

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