

100 年第 4 次期貨商業務員資格測驗試題

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 100 題，每題 1 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。

- 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
- 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
- 期貨交易一經結算會員結清，原先買賣兩造之關係就告中斷而由誰取代？
(A)交易所 (B)期貨商
(C)結算會員 (D)結算所
- 對期貨交易人發出追繳保證金通知者為：
(A)期貨交易所 (B)期貨經紀商
(C)場內自營商 (D)期貨結算所
- 期貨交易的保證金多半設定在足以涵蓋多少期間內價格變化的水準？
(A)一小時 (B)一天
(C)三天 (D)一星期
- 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
- 當低於市價的指定價格來到時進行賣出，但其成交價不能低於指定價格，是那一種委託單？
(A)觸價賣單 (B)停損限價賣單
(C)停損賣單 (D)市價賣單
- 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
- 若某期貨市場昨天才開市，僅交易甲期貨契約且僅有 A、B 與 C 三位交易人，若昨天 A 向 B 買了 2 口甲期貨契約，今天 B 又賣 2 口甲期貨給 C，請問今天的未平倉數量應為何？
(A)0 口 (B)1 口
(C)2 口 (D)4 口
- 交易人的期貨保證金是存在期貨商的名下，依規定必須以下列那一方式處理？
(A)既然是期貨商名下，就是期貨商的錢，故與期貨商的自有資金不必設分離帳戶 (Segregate Account)
(B)與期貨商自有資金必須分離，而成立客戶保證金專戶
(C)由期貨商自行決定帳務處理方式
(D)法規上並沒有規定
- 美國長期公債 (T-Bond) 期貨契約之面額為：
(A)100 萬美元 (B)50 萬美元
(C)10 萬美元 (D)5 萬美元
- 下列那一交易所首先以 S&P500 編製波動性指數(VIX)？
(A)CBOT (B)CME
(C)CBOE (D)NYMEX
- 握有 CME 瑞士法郎期貨多頭部位之交易人，當交割時，他將換取何種外幣？
(A)因採現金交割，交易人無需持有任何外幣 (B)美元
(C)瑞士法郎 (D)以上資料無法判斷
- 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 1,012.5 賣出，則應補繳保證金的價位是：
(A)1,009.5 (B)1,009.4
(C)1,015.5 (D)1,015.6

15. 交易人以\$2.1490／磅之價位買進一口銅期貨，之後期貨價格漲至\$2.1495／磅，交易人被通知交割，他的淨成本為（銅期貨契約一口=25,000磅）：
- (A)2.1480×25,000 (B)2.1495×25,000
(C)2.1490×25,000 (D)2.1590×25,000
16. 計算期貨避險比例的用意在於：
- (A)減少基差風險 (B)降低避險標的與期貨標的物之吻合度問題
(C)選項(A)、(B)皆是 (D)選項(A)、(B)皆非
17. 當交易人下達以下委託「賣出5口七月白銀期貨798.5或更好價位(Or Better)」，當時七月白銀期貨的買盤(Bid)應在那一價位？
- (A)798.2 (B)798.4
(C)798.5 (D)798.6
18. 黃金期貨目前市價為1,410.6，則現在發出的黃金期貨停損單(Stop Order)之價位的執行是：
- (A)與觸價單一樣
(B)與市價單一樣
(C)在下列價位以市價執行：如果是買單在1,410.6之上，如果是賣單在1,410.6之下
(D)在下列價位以市價執行：如果是買單在1,410.6之下，如果是賣單在1,410.6之上
19. 期貨價格高過現貨價格，而遠期契約價格高過近期契約價格，此種市場稱為：
- (A)正向市場 (B)逆向市場
(C)期貨市場 (D)現貨市場
20. 銀行為避免其長期固定利率放款因利率上升而受損，可以：
- (A)買公債期貨 (B)賣公債期貨
(C)買歐洲美元期貨 (D)賣歐洲美元期貨
21. 志明進行歐洲美元期貨空頭避險，當時基差為-25，後來基差為+8時平倉，則：
- (A)有利潤 (B)有損失
(C)無法計算 (D)不賺不賠
22. 大家公司預計在6月份時要發行公司債\$20,000,000，則應如何避險？
- (A)賣公債期貨200口 (B)賣國庫券期貨20口
(C)買公債期貨200口 (D)買國庫券期貨10口
23. 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相關
24. 長期利率高於短期利率，則理論上公債現貨價格應比公債期貨價格：
- (A)高 (B)低 (C)相等 (D)不一定
25. 若以SGX-DT之MSCI台股指數期貨來規避所持有臺灣股票之價格風險：
- (A)匯率風險僅及於所繳保證金之部分
(B)匯率風險僅及於所交易契約之總價值
(C)匯率風險僅及於所交易期貨部位之損益
(D)匯率風險及於所交易契約之總價值與所發生之損益
26. 在正向市場中進行多頭避險（買進期貨避險），當期貨價格上漲使基差絕對值變大時，將會造成：
- (A)期貨部位的獲利小於現貨部位的損失
(B)期貨部位的獲利大於現貨部位的損失
(C)期貨部位的損失小於現貨部位的損失
(D)期貨部位的獲利大於現貨部位的獲利
27. 臺灣企業在瑞士發行以美元LIBOR計息的浮動利率美元債券，如要確定每次付息的新臺幣金額，該企業應操作：
- (A)歐洲美元期貨與新臺幣計價的美元遠期外匯 (B)歐洲美元期貨與瑞士法郎期貨
(C)瑞士法郎期貨與新臺幣計價的美元遠期外匯 (D)上述三種工具均須操作

【請續背面作答】

28. 利用合成資產的觀念，基金經理人可以經由指數期貨的買賣，進行股票市場與債券市場的資產重置，試問此合成資產關係式為：
- (A)合成債券=股票現貨-期貨 (B)合成債券=股票現貨+期貨
(C)合成現貨=債券-期貨 (D)合成現貨=股票現貨+債券
29. 老吳預期美國殖利率曲線斜率將會下降，請問其應：
- (A)賣出長期公債期貨
(B)買進國庫券期貨
(C)賣出國庫券期貨、買進長期公債期貨
(D)買進歐洲美元期貨、賣出國庫券期貨
30. 在基差（現貨價格-期貨價格）為+2時，買入現貨並賣出期貨，在基差為多少時結清部位會損失？
- (A)4 (B)2
(C)3 (D)-1
31. 下列何者並非利用利率期貨進行價差交易？
- (A)TED (B)NOB
(C)CRUSH (D)FOB
32. 賣空長期公債期貨契約3口，價格96-16，之後以94-24平倉，問此交易損益為何？
- (A)獲利\$5,250 (B)損失\$5,250
(C)獲利\$875 (D)選項(A)、(B)、(C)皆非
33. 擠壓式價差交易屬於下列何種交易？
- (A)蝶狀價差交易 (B)兀鷹價差交易
(C)縱列價差交易 (D)加工產品間之價差交易
34. 假設3月和5月的原油期貨價格分別為75美元/每桶、80美元/每桶，若預期3月以後原油的供給量將逐漸的減少，則市場上的交易人將做怎樣的價差策略？
- (A)買進5月的原油期貨，賣出3月的原油期貨
(B)賣出5月的原油期貨，買進3月的原油期貨
(C)同時賣出5月和3月的原油期貨
(D)同時買進5月和3月的原油期貨
35. 同上題，假設在3月和5月的原油期貨價格分別為78美元/每桶、90美元/每桶的時候，交易人將上述的策略做結清，則其損益為多少？（假設每交易單位為1,000桶，且此交易人只個別交易1單位的期貨）
- (A)損失7,000美元 (B)獲利7,000美元
(C)損失4,000美元 (D)獲利4,000美元
36. 出售期貨賣權時機應該是：
- (A)多頭市場 (B)空頭市場
(C)多、空頭市場皆可 (D)與市場無關
37. 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
38. 期貨買權（Call）Delta值通常介於：
- (A)-1與1之間 (B)-1與0之間
(C)-0.5與0.5之間 (D)0與1之間
39. 某甲買進一張期貨買權，若決定履約，則某甲將有以下何種部位？
- (A)期貨多頭部位 (B)期貨空頭部位
(C)現貨多頭部位 (D)選項(A)、(B)、(C)皆非
40. 掩護性買權（Covered Call）相當於：
- (A)買入現貨和買入買權 (B)賣出現貨和買入買權
(C)賣出賣權並投資無風險資產 (D)賣出買權
41. 賣出履約價格為970之S&P 500期貨買權（Call），權利金為20，最大損失為：
- (A)970 (B)950
(C)20 (D)無限大

42. 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
43. 買進混合價差策略中，買進之買權的履約價格較買進之賣權為高，請問此策略之下檔風險受何種因素影響？
(A)買權與賣權的履約價格差距
(B)買權與賣權的權利金差距
(C)選項(A)、(B)皆是
(D)選項(A)、(B)皆非
44. 一日本廠商將從德國進口一批生產設備，若其擔心日本通貨膨脹率將會上升，應如何避險？
(A)買進歐元期貨
(B)賣出日圓期貨
(C)買進歐元／日圓（標的物為歐元）買權
(D)選項(A)、(B)、(C)皆可
45. 小杰看好未來1個月台股積電股票的走勢，決定買進一張履約價格為50並賣出一張履約價格為60之認購權證，每張權證可認購1,000股，權證價格分別是10與5，請問其最大可能執行的獲利為：
(A)5,000
(B)9,000
(C)1,000
(D)0
46. 期貨交易人是否需提出申請，方可進行指數期貨契約盤後價差部位組合？
(A)期貨交易人需向期貨商申請
(B)期貨交易人需向期貨交易所申請
(C)期貨交易人需向證券交易所申請
(D)期貨交易人毋需提出申請
47. 假設目前臺股期貨價格為6,053，請問下列委託單何者還有效？
(A)買進觸及市價委託6,085
(B)賣出限價委託6,023
(C)賣出停損委託6,040
(D)買進限價委託6,061
48. 期貨交易人對下列何種損失需負責？
(A)只負責原始保證金
(B)只負責維持保證金
(C)只負責變動保證金
(D)需負責契約全部價值
49. 有關臺指選擇權委託單之排序與撮合原則，下列何者有誤？
(A)價格優先、時間優先
(B)市價委託優於限價委託
(C)開盤時採「逐筆撮合」
(D)組合式委託中之各選擇權序列須同時成交，該筆委託始生效
50. 「瞭解顧客」(Know your customer)原則是在開戶之前必須瞭解客戶是否適合從事期貨交易，但不包括下列那一項？
(A)財務狀況
(B)交易經驗
(C)最高學歷
(D)交易目的
51. 依臺指選擇權契約之相關規定，如果現在是一月底，則上市的指數選擇權契約有：
(A)一月、二月、三月、六月、九月
(B)二月、三月、四月、六月、九月
(C)二月、三月、六月、九月、十二月
(D)三月、六月、九月、十二月、次一年三月
52. 委託人持有之期貨契約當日沖銷交易之未沖銷部位，未於期貨商通知之時限內自行沖銷部位者，除因不可抗力之因素外，期貨商應於何時沖銷之？
(A)1個小時內
(B)當日期貨交易收盤前
(C)次一營業日期貨交易開盤後
(D)次二營業日期貨交易開盤前

53. 依臺灣期貨交易所規定，期貨商之淨值低於實收資本額二分之一，連續達三個月而未見改善者，期交所得對其處以下列何種處罰？
(A)提高結算保證金
(B)暫停交易
(C)新臺幣三十萬元之違約金
(D)按日處以新臺幣一萬元之違約金至改善之日止
54. 依據臺灣期貨交易所業務規則之規定，結算會員應依下列何種標準，與期貨交易所結算應交付之保證金總數？
(A)每日各契約成交總數與期貨交易所規定之保證金金額
(B)每日各契約成交總數與客戶所繳保證金金額
(C)每日各契約未了結部位之損益與期貨交易所規定之保證金金額
(D)每日各契約未了結部位之損益及主管機關所規定之保證金金額
55. 臺灣期貨交易所之結算會員因財務因素導致之違約，該期交所得對該結算會員帳戶內之部位及保證金以何方式處理？
(A)凍結或移轉違約結算會員結算保證金專戶內之款項及有價證券
(B)與違約期貨商訂有承受契約之期貨商須依上該期交所之指示，了結違約客戶之未沖銷部位
(C)停止違約結算會員之交易。但為了結部位所為之交易，不在此限
(D)選項(A)、(B)、(C)皆是
56. 停損限價（Stop Limit）委託買單，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
57. 交易人為確定當市場成交價格觸及其委託價時，該委託即成交，應採取何種委託來完成？
(A)限價委託
(B)市價委託
(C)OCO 委託
(D)MIT 委託
58. 下列何者通常又稱為 Local？
(A)場內經紀人（Floor Broker）
(B)場內自營商（Floor Trader）
(C)期貨自營商
(D)結算會員
59. 參與期貨交易無需擔憂何種風險？
(A)交易所信用風險
(B)國家風險
(C)交易對手信用風險
(D)價格風險
60. 結算會員繳至結算所之保證金為：
(A)原始保證金
(B)維持保證金
(C)結算保證金
(D)結算交割基金
61. 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
62. 下列有關未平倉契約數量的敘述，何者為正確？
(A)當一新進入的買方從一舊賣方買進，未平倉數量減少一個
(B)當一新進入的買方從一新進入賣方買進，未平倉數量增加一個
(C)當一舊的買方從一新進入賣方買進，未平倉數量減少一個
(D)當一舊的買方從一舊賣方買進，未平倉數量不變
63. 如果期貨交易人的帳戶內之未平倉部位超過美國 CFTC 規定的報告標準，則該報告必須：
(A)每日報告
(B)每週報告
(C)每月報告
(D)不必報告
64. CBOT 之 T-Bond 期貨契約規定可交割債券期限距到期日不得少於：
(A)5 年
(B)10 年
(C)30 年
(D)15 年
65. 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

66. 某結算會員之客戶買進2口白銀期貨，價位為\$20/盎司，當天白銀期貨結算價為\$18/盎司，若白銀期貨之原始保證金為每口\$15,000，該結算會員必須繳交的變動保證金為：(白銀期貨契約為每口5,000盎司)
- (A)\$5,000 (B)\$10,000
(C)\$20,000 (D)\$0
67. 交易人觀察黃豆期貨價位，認為若今天黃豆能回跌到630 1/4的支撐帶時，一定會再回頭漲升一段行情，則交易人將會以下列那一指令來下單獲利？
- (A)價位為630 1/4的停損買單 (B)價位為630 1/4的停損賣單
(C)價位為630 1/4的觸價買單 (D)價位為630 1/4的觸價賣單
68. 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那一指令來下單獲利？
- (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
69. 依據歷史交易資料應用線性迴歸得到迴歸係數 β 為0.72。如果避險者擁有10單位的現貨部位，試問應賣空幾口期貨契約？
- (A)無法賣空非整數口期貨契約 (B)3口期貨契約
(C)5口期貨契約 (D)7口期貨契約
70. 下列何種狀況無法獲致完全避險？
- (A)現貨價與期貨價之變動金額相同 (B)風險揭曉日即期貨交割日
(C)期貨價與現貨價之相關係數為0.8 (D)基差維持不變
71. 長期的價格風險若用短期內即須交割的期貨來避險時：
- (A)較能掌握基差變動的好處
(B)現貨的損益與期貨的損益仍可配合
(C)期貨到交割日前必須平倉，並轉單至下一交割月份的期貨
(D)可以節省交易手續費
72. 下列何者基差之變化，稱為基差轉強？
- (A)-5 → -4 (B)-4 → -6
(C)5 → -6 (D)5 → 4
73. 以期貨契約構建避險部位，乃是利用期貨契約價格變動與現貨價格變動之間何種關係？
- (A)期貨價格變動幅度較大
(B)二者間的同向變動關係
(C)現貨價格通常低於期貨價格
(D)現貨價格波動幅度較大
74. 下列何者，可規避持有浮動利率美元公債之利率風險？
- (A)公債期貨 (B)美元之遠期契約
(C)歐洲美元期貨 (D)GNMA期貨
75. 在逆向市場下，採取多頭避險，若基差絕對值變大，則：
- (A)期貨部位的獲利 < 現貨部位的損失
(B)期貨部位的獲利 > 現貨部位的損失
(C)期貨部位的獲利 = 現貨部位的損失
(D)選項(A)、(B)、(C)皆非
76. 在期貨避險策略中，何謂避險比例？
- (A)現貨部位風險/避險投資組合風險
(B)避險策略中，每單位現貨部位所需期貨契約口數
(C)避險期間，基差值變動比例
(D)現貨價格變動/期貨價格變動
77. 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

【請續背面作答】

78. 某農夫在六月時預測九月時至少可以收成 50,000 英斗黃豆，為了防止黃豆價格下降，決定賣黃豆期貨避險，價格為 7.35 美元／英斗。等到九月收成時，以每英斗 6.85 美元賣給當地穀倉，並於 6.90 美元／英斗平倉黃豆期貨，則農夫的淨銷售價應為每英斗多少美元？
 (A)6.4 (B)7.3
 (C)6.85 (D)6.9
79. 日本出口商預計三個月後會收到 130 萬美元之貨款，目前即期匯率為 1 美元兌 125 日圓，為規避美元貶值之損失，該出口商應如何操作 CME 之日圓期貨？（每口契約為 1,250 萬日圓）
 (A)買進 10 口契約 (B)賣出 10 口契約
 (C)買進 13 口契約 (D)賣出 13 口契約
80. 某人持有價值 100 萬之股票投資組合，其貝它值為 1.2，設目前 E-mini S&P 500 期貨指數為 870.40，為避免持股跌價，此法人應買賣多少口 E-mini S&P 500 期貨契約：（契約乘數為 50）
 (A)買進 28 口 (B)賣出 28 口
 (C)賣出 55 口 (D)買進 50 口
81. 一般而言，避險時所使用期貨之交割日與現貨風險揭曉日之間的關係為：
 (A)期貨交割日比現貨風險揭曉日早到
 (B)期貨交割日比現貨風險揭曉日早到或兩者同日
 (C)期貨交割日比現貨風險揭曉日久遠或兩者同日
 (D)兩者無太大關係
82. 我國期貨市場所揭露之三大法人期貨交易資訊，揭露之內容包括那些項目？甲.交易量；乙.未沖銷量；丙.未沖銷契約之金額
 (A)僅甲正確 (B)僅乙正確
 (C)僅甲、乙正確 (D)甲、乙、丙均正確
83. 某交易者認為目前小麥的現貨價格太低，所以買進小麥現貨，並賣出等量的小麥期貨契約，到交割日時，以現貨交割，此做法稱為：
 (A)空頭避險 (B)交叉交易
 (C)套利交易 (D)選項(A)、(B)、(C)皆非
84. 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
85. 下列敘述何者有誤？
 (A)擠壓式價差交易是為了鎖定加工毛利
 (B)反擠壓式價差交易係為了將預期利潤化
 (C)預期加工毛利會縮小應採用擠壓式價差交易
 (D)擠壓式價差交易與蝶狀價差交易一樣使用兩組價差交易
86. 何謂空頭價差（Bear Spread）？
 (A)買進近月期約，同時賣出遠月期約
 (B)賣出近月期約，同時買進遠月期約
 (C)同時賣出遠月期約和近月期約
 (D)同時買進遠月期約和近月期約
87. 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
88. 投機者買進歐洲美元（Eurodollar）期貨，賣出等量國庫券（T-Bill）期貨，則他對市場的預期為：
 (A)未來經濟會好轉
 (B)未來經濟會衰退
 (C)市場不正常
 (D)選項(A)、(B)、(C)皆非

89. 白銀期貨賣權之買方，履約時：
- (A)以履約價買入白銀
(B)以履約價賣出白銀
(C)以履約價買入白銀期貨合約，取得白銀期貨多頭部位
(D)以履約價賣出白銀期貨合約，取得白銀期貨空頭部位
90. 下列何者會使期貨買權的權利金減少？
- (A)到期日增長
(B)期貨價格上漲
(C)利率上升
(D)期貨價格波動性減少
91. 期權委託，在下單時除須註明商品種類、月份、履約價格、買權或賣權外，下列何者說明是必要的？
- (A)價格
(B)垂直價差或水平價差
(C)平倉或新單
(D)選項(A)、(B)、(C)皆是
92. 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
93. 交易人預期短期資金市場寬鬆，短期利率下跌，可以採用下列何種策略？
- (A)賣長期公債期貨
(B)買歐洲美元期貨賣權
(C)買國庫券期貨買權
(D)賣股票指數期貨
94. 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
95. 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，不考慮權利金下，則該交易人的最大可能收益為：
- (A)無窮大
(B)40
(C)兩執行價之和
(D)80
96. 期權價差委託，對於權利金淨收入的敘述通常以何種方式為之？
- (A)借方 (Debit)
(B)貸方 (Credit)
(C)垂直價差
(D)水平價差
97. 買權的賣方與買方所面對的損益以及權利義務，下列何者有誤？
- (A)買權的賣方須支付保證金，買方不須支付
(B)標的物的上漲有利於買權的買方
(C)買權的買方須支付權利金
(D)買權的賣方之獲利可能無限制
98. 期貨賣權 (Put) 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 (Call) 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
99. 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
100. 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