

### 102 年第 3 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

- 期貨經紀商在期貨交易中扮演的角色是：  
(A)造市者 (Market Maker) (B)結算損益  
(C)居間仲介 (D)選項(A)、(B)、(C)皆非
- 下列何者最主要的任務是執行客戶的委託？  
(A)場內自營商 (Floor Trader) (B)場內經紀人 (Floor Broker)  
(C)交易所職員 (D)選項(A)、(B)、(C)皆是
- 下列何者不是期貨契約所規範的項目？  
(A)品質等級 (B)數量 (C)下單方式 (D)交割方式
- 當停損委託單生效（即市價觸及停損價格），該委託單即等於何種委託單？  
(A)限價單 (LMT) (B)市價單 (MKT)  
(C)當日委託單 (Day Order) (D)收盤市價委託 (MOC)
- 結算保證金通常每天在收盤後收付一次，但若遇價格急劇變動時，結算所發出盤中變動保證金追繳通知書，結算會員收到通知後，通常繳交的期限為：  
(A)隔天開盤前 (B)一小時  
(C)當天收盤後 (D)選項(A)、(B)、(C)皆可，由結算會員決定
- 提出交割意願通知 (Notice of intention to deliver) 是何者的權利？  
(A)交易所 (B)多頭部位 (C)空頭部位 (D)多頭部位，空頭部位均可
- S&P 500 股價指數期貨是在那一個交易所進行交易？  
(A)CME (B)EUREX (C)TSE (D)SGX-DT
- 交易人已有 5 口 6 月日經指數期貨的多頭部位，當他下達賣出 2 口 6 月日經指數期貨的委託單，則此一委託單是：  
(A)新倉單 (B)平倉單  
(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
- 交易人以 \$0.4200 賣出 NYMEX 熱燃油期貨，之後熱燃油期貨下跌至 \$0.4100，交易人欲保有獲利的部分，他應採取下列何種委託？  
(A)買進 \$0.4120 STOP 委託 (B)賣出 \$0.4120 STOP 委託  
(C)買進 \$0.4050 STOP 委託 (D)賣出 \$0.4150 STOP 委託
- 日經 225 指數期貨目前價位為 9,980，若交易人下達以下指令「當日經往下觸及 9,800，以市價買進」，則此一指令為：  
(A)停損買單 (B)停損賣單 (C)觸價買單 (D)觸價賣單
- 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
- 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
- 出產沙拉油的廠商通常會如何避險？  
(A)買黃豆期貨，賣黃豆油期貨 (B)買黃豆粉期貨，賣黃豆油期貨  
(C)買黃豆油期貨，賣黃豆期貨 (D)買黃豆油期貨，賣黃豆粉期貨
- 當找不到與現貨相同之期貨商品時，可以使用與現貨商品相關性高之其他期貨契約作避險，稱之為：  
(A)間接避險 (B)直接避險 (C)完全避險 (D)交叉避險
- 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
- 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
- 某一咖啡進口商在現貨價與期貨價分別為 61.25 與 66.10 時，以期貨來規避咖啡漲價的風險，最後在基差為 -9.50 時結平期貨部位，該避險操作之淨損益為：  
(A)每單位獲利 4.85 (B)每單位獲利 4.65  
(C)每單位淨損 4.85 (D)每單位淨損 4.65
- 在 4 月小麥期貨和 7 月小麥期貨的價差由 -5 變成 +3 時，可進行下列何種交易以獲利？  
(A)交叉交易 (B)避險交易 (C)價差交易 (D)選項(A)、(B)、(C)皆非
- 在股價指數中，S&P 500 及 NYSE 兩指數代表整個市場之走勢，DJIA 指數則代表績優股的走勢，若預期股市將回升時，應做怎樣之價差交易？  
(A)買 S&P 500 或 NYSE 指數期貨，賣 DJIA 指數期貨  
(B)賣 S&P 500 或 NYSE 指數期貨，買 DJIA 指數期貨  
(C)同時買 S&P 500 或 NYSE 指數期貨和 DJIA 指數期貨  
(D)同時賣 S&P 500 或 NYSE 指數期貨和 DJIA 指數期貨
- 當標的物價格下跌幅度極大時，下列何種選擇權策略能夠獲利？  
(A)買進蝶狀價差策略 (B)買進水平價差策略  
(C)買進混合價差策略 (D)放空跨式部位
- 公債期貨賣權的 Delta 值：  
(A)可能大於 0 (B)和公債期貨價格成同向關係  
(C)和公債期貨價格成反向關係 (D)和公債期貨價格無關
- 某交易人買入認購權證，則「交易人」相當於下列選擇權策略中那一種角色？  
(A)買進買權 (B)買進賣權 (C)賣出買權 (D)賣出賣權
- 玉米期貨選擇權之標的商品為：  
(A)玉米合約 (B)玉米期貨合約 (C)玉米選擇權合約 (D)玉米期貨選擇權合約
- 黃金期貨價格大幅下滑，下列何部位產生之利潤最大？  
(A)買進黃金期貨賣權 (B)賣出黃金期貨賣權 (C)賣出黃金期貨買權 (D)看空賣權價差交易
- 若某甲買一個履約價為 100 的期貨買權，權利金為 10；同時賣一個履約價為 140 的期貨買權，權利金為 7，則該交易人是：  
(A)看漲 (B)看跌 (C)預期市場波動性增加 (D)預期市場波動性減少
- 佳佳看好未來 1 個月長期公債期貨價格的走勢，決定買進履約價格為 88 並賣出履約價格為 92 之利率期貨買權，權利金分別是 C1 與 C2，請問其最大可能執行獲利為：  
(A)C1+C2 (B)C1-C2 (C)C1-C2+4 (D)-C1+C2+4
- 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

【請續背面作答】

28. 臺灣期貨交易所公債期貨交割採實物交割，其可交割債券為中華民國政府中央登錄公債，其條件為何？  
 (A)到期日距交割日在8年6個月以上10年以下，一年付息一次，到期一次還本  
 (B)到期日距交割日在10年以上15年以下，一年付息一次，到期一次還本  
 (C)到期日距交割日在7年以上11年以下，一年付息2次，到期一次還本  
 (D)選項(A)、(B)、(C)皆非
29. 交易人向資本額為新台幣2億的期貨商開戶，則交易人可以下單的期貨契約範圍為何？  
 (A)只能交易本土股票、指數期貨  
 (B)只能交易經金管會核准的國外股票、指數期貨  
 (C)只能交易經金管會核准的國外期貨契約  
 (D)所有經金管會核准的期貨契約
30. 臺灣期貨交易所應於期貨交易契約上市日期多久之前，公告上市有關事項？  
 (A)三個營業日 (B)七個營業日 (C)十五天 (D)一個月
31. 依據臺灣期貨交易所業務規則之規定，結算會員應於下列何機構開設結算保證金專戶，辦理保證金款項之撥轉作業？  
 (A)各金融機構均可 (B)各地郵局  
 (C)僅與臺灣期貨交易所簽約之結算銀行 (D)主管機關指定之銀行均可
32. 期貨交易的違約機率遠低於遠期契約的主要原因為：  
 (A)期貨契約具標準化 (B)結算機構的參與  
 (C)期貨投資人大多在到期前平倉 (D)期貨的到期期間較遠期契約短
33. 電腦撮合交易較人工喊價交易：  
 (A)效率高 (B)透明度低 (C)委託方式複雜 (D)公平性低
34. 下列何者是代換委託可以更改之內容？甲. 價位；乙. 數量；丙. 月份；丁. 買賣的方向；戊. 商品種類  
 (A)僅丁、戊 (B)僅甲、丙、丁、戊  
 (C)僅甲、乙、丙 (D)甲、乙、丙、丁
35. 交易所公告今天的未平倉量(O.I.)比昨天減少20口，下列敘述何者正確？  
 (A)今天交易量減少40口 (B)今天交易量減少20口  
 (C)多頭未平倉部位減少20口 (D)空頭未平倉部位減少10口
36. 若美國長期公債期貨的報價為95-02，則其價格為：  
 (A)\$952,000 (B)\$950,000 (C)\$95,063 (D)\$95,624
37. 所謂Out trade是指：  
 (A)場外交易 (B)無法比對(Mismatch)之錯帳  
 (C)交易所必須負責 (D)跑單員(Runner)拿錯的委託
38. 利率下跌時，公債期貨價格應：  
 (A)上升 (B)下降 (C)不變 (D)不受影響
39. 客戶擁有SGX-DT 6口6月MSCI 臺指期貨的多頭部位，當客戶下達賣出3口6月MSCI 臺指期貨的委託單時，則期貨商的處理原則是：  
 (A)立即將客戶的委託單下到SGX-DT  
 (B)必須先檢查客戶的保證金淨值，若其淨值達6口MSCI 臺指期貨所需保證金，才能將客戶的委託單下到SGX-DT  
 (C)必須先檢查客戶的保證金淨值，若其淨值達3口MSCI 臺指期貨所需保證金，才能將客戶的委託單下到SGX-DT  
 (D)拒絕客戶的委託書
40. 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
41. 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
42. 避險之效果與下列何者之關係最密切？  
 (A)目前之期貨價格 (B)期貨價格之走勢 (C)基差之變動 (D)現貨價格之走勢
43. 如果老王數月前購買了以投資日本股市為主之海外基金，在預期日圓貶值以及日本股市下跌情況下，應如何規避風險？  
 (A)買進日圓期貨、放空日經225指數期貨  
 (B)買進日圓期貨、買進日經225指數期貨  
 (C)放空日圓期貨、買進日經225指數期貨  
 (D)放空日圓期貨、放空日經225指數期貨
44. 某穀物中盤商為其即將購買的農作物採避險。避險之初基差為-6，當中盤商從市場購得現貨後，結束其避險，基差變為+7，則：  
 (A)採空頭避險 (B)基差變弱 (C)此為逆向市場 (D)損益為-13
45. 賣出歐元期貨3口，價格0.7850，同時買入瑞士法郎期貨3口，價格1.1967。之後歐元以0.7915平倉，瑞士法郎以1.1978平倉，請問此交易之損益為何？  
 (A)獲利\$2,437 (B)獲利\$2,025 (C)損失\$2,025 (D)損失\$2,437
46. 其他條件不考慮，到期期限越長之期貨買權，其價格應：  
 (A)越高 (B)越低 (C)不一定 (D)不受影響
47. 如果黃金期貨買權之Delta為0.8，則當賣出一單位的買權，須如何才能完全對沖？  
 (A)買入一單位黃金期貨 (B)賣出一單位黃金期貨  
 (C)買入0.8單位黃金期貨 (D)賣出0.8單位黃金期貨
48. 阿榮以\$1,660/盎司買入黃金期貨，同時賣出買權其履約價為\$1,670/盎司，權利金\$15/盎司，則其最大損失為：  
 (A)\$15/盎司 (B)\$1,645/盎司 (C)\$1,670/盎司 (D)無窮大
49. 國內之期貨交易人下單交易期貨，應於何時將保證金轉入期貨經紀商之客戶保證金專戶中？  
 (A)成交後兩日 (B)成交後 (C)下單前 (D)下單後
50. 臺灣期貨交易所公債期貨每日結算價為何？  
 (A)採盤中交易時段之平均價  
 (B)採開盤時段之成交價  
 (C)採收盤前一分鐘內所有交易之成交量加權平均價  
 (D)採收盤時段之最高價