

102 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

- 金融期貨主要持有成本是：
(A)資金成本 (B)倉儲成本 (C)保險費 (D)選項(A)、(B)、(C)皆非
- 根據 CBOT 規定，七月小麥期貨之第一通知日為：
(A)7 月 (B)6 月 (C)5 月 (D)4 月
- 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
- CBOT 10 年中期公債 (T-Note) 期貨契約規定，其可交割現貨債券距到期日 (Maturity) 不得少於：
(A)2 年 (B)6.5 年 (C)10 年 (D)15 年
- 下列何者非期交所考量調整期貨合約保證金之因素？
(A)期貨合約價格波動性大小 (B)期貨合約總值大小
(C)期貨合約交易量大小 (D)現貨價格波動性大小
- 關於期貨買權何者正確？
(A)時間價值 = 權利金 + 內含價值 (B)時間價值 = 權利金 - 內含價值
(C)時間價值 > 內含價值 (D)時間價值 < 內含價值
- 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
- 避險者與投機者之主要差別在於：
(A)投機者有預測未來價格變動的能力 (B)避險者無法預測未來價格變動
(C)投機者持有現貨部位 (D)避險者持有現貨部位
- 依臺灣期貨交易所業務規則之規定，有關期貨商自行買賣之敘述，下列何者不正確？
(A)期貨商經營經紀及自營業務，應以書面文件區分其為受託或自行買賣
(B)期貨商自行從事期貨交易，得依臺灣期貨交易所規定進行雙邊報價
(C)期貨商自行從事期貨交易，若經主管機關許可者，可委託其他期貨經紀商從事交易
(D)期貨商經營經紀及自營業務，其業務資訊得互為流用
- 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
- 持有黃金的人若認為黃金將大幅下挫，可採下列何種避險方式較佳？
(A)買進黃金期貨賣權 (B)賣出黃金期貨買權
(C)買進黃金期貨買權 (D)賣出黃金期貨賣權
- 股份有限公司開立期貨帳戶時，其執行委託單之負責人應由那一個單位授權？
(A)期貨經紀商與該公司董事長共同協議指定 (B)由公司董事長授權
(C)由公司董事會授權 (D)由公司總經理授權
- 若出口商對每筆出口貨款均以外匯期貨避險，則出口報價時之適用匯率為：
(A)目前之即期匯率 (B)期貨匯率
(C)預期未來之即期匯率 (D)選項(A)、(B)、(C)均可

14. 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
15. 日本某穀物經銷商計劃由美國進口一批黃豆，為鎖定其進貨成本，下列何者為適當之避險操作？
- (A)買 CBOT 黃豆期貨，賣日圓期貨 (B)買 CBOT 黃豆期貨，買日圓期貨
(C)賣 CBOT 黃豆期貨，買日圓期貨 (D)賣 CBOT 黃豆期貨，賣日圓期貨
16. 「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，但不包括下列哪一項？
- (A)財務狀況 (B)交易經驗 (C)最高學歷 (D)交易目的
17. 何種期貨選擇權最容易被履約？
- (A)深度價外 (B)深度價內 (C)價平 (D)以上皆有可能
18. 下列何者屬於利率期貨？ I.指數期貨；II.國庫券期貨；III.歐洲美元期貨；IV.日圓期貨
- (A)僅 II、III (B)僅 III、IV (C)僅 I、II、IV (D)I、II、III、IV
19. 臺灣期貨交易所 30 天期利率期貨之交易標的為國內之何種票券工具？
- (A) 30 天期融資性商業本票 (B)國庫券
(C)銀行承兌匯票 (D)可轉讓定期存單
20. 下列何者為臺灣期貨交易所上市的利率期貨商品？
- (A)臺灣五十期貨 (B)台股期貨 (C)DRAM 期貨 (D)十年期公債期貨
21. 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
22. 臺灣期貨交易所公告調整保證金後，結算會員未沖銷部位之保證金計算標準為何？
- (A)仍適用原公告標準 (B)應依公告新標準計算
(C)結算會員可自行決定之 (D)經交易所同意者可用原公告標準
23. 日本期貨商品之保證金是由下列何者定之？
- (A)財務省 (B)交易所 (C)自律機關訂定 (D)農產省
24. 買進黃金期貨賣權具有：
- (A)依履約價格買進黃金期貨之權利
(B)依履約價格賣出黃金期貨之權利
(C)依履約價格買進黃金期貨之義務
(D)依履約價格賣出黃金期貨之義務
25. 委託人之保證金專戶權益總值出現何種狀況時，期貨商應向期交所申報？
- (A)小於原始保證金 (B)小於維持保證金
(C)小於結算保證金 (D)小於零 (為負值)
26. 依臺灣期貨交易所業務規則之規定，下列何者不可於營業時間內進入期貨商之交易櫃檯？
- (A)董事長 (B)總經理 (C)客戶 (D)營業部門經理
27. 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

28. 首先推出 Nikkei 225 日經指數期貨之交易所為：
- (A)新加坡交易所 (SGX) (B)大阪交易所 (OSE)
(C)芝加哥商業交易所 (CME) (D)東京金融交易所 (TFX)
29. 臺灣期貨商的客戶繳交保證金的方式為：
- (A)攜帶現金至期貨商繳給出納人員
(B)由客戶的銀行帳戶匯款或轉帳至期貨商的客戶保證金專戶
(C)攜帶支票至期貨商繳給出納人員
(D)法規沒有規定
30. 期貨商接受境外華僑及外國人與大陸地區投資人從事國內期貨交易，應每隔多久時間申報資金結匯情形及客戶保證金專戶之權益數概況？
- (A)逐日 (B)逐週 (C)逐月 (D)逐季
31. 在美國，損害賠償請求權的時效為：
- (A)一年 (B)二年 (C)三年 (D)四年
32. 下列何者可利用公債期貨來避險？
- (A)即將發行固定利率之公司債者 (B)即將發行浮動利率之公司債者
(C)即將發行股價連動之結構型債券者 (D)即將發行金融資產證券化之債券者
33. 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？
- I.交易量；II.未沖銷量；III.未沖銷契約之金額
- (A)僅 I 正確 (B)僅 II 正確
(C)僅 I、II 正確 (D)I、II、III 均正確
34. 依據臺灣期貨交易所業務規則之規定，結算會員有下列何種情事即視為結算會員違約？
- (A)未於規定期限內繳交結算保證金
(B)未於規定期限內完成電腦連線
(C)未於規定期限內完成經理人、業務人員登記
(D)未如期取得營業許可
35. 就實務而言，A 客戶有 3 口 6 月日圓期貨的多頭部位；B 客戶有 3 口 6 月日圓期貨的多頭部位，同時有 3 口 9 月日圓期貨的空頭部位，請問此兩位客戶所需保證金何者應較多？
- (A)A 客戶 (B)B 客戶
(C)不一定 (D)選項(A)、(B)、(C)皆是
36. 在臺灣從事國外期貨交易的成本包括：
- I.經紀商佣金；II.營業稅；III.國外交易所費用；IV.國外結算所費用；V.場內經紀人費用
- (A)I、II、III、IV、V (B)僅 I、II、III、IV
(C)僅 II、III、IV、V (D)僅 I、II、IV、V
37. 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
38. 如果現貨價格為 110.00，期貨價格 105.00，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. 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

40. 小額交易人利用指數期貨構建避險策略，大部分皆屬於何種避險策略？
- (A)直接避險 (B)不同到期日之交叉避險
(C)標的物不同之交叉避險 (D)選項(A)、(B)、(C)皆非
41. 在臺灣，經營期貨交易之期貨商可區分為：
- I.本國期貨商；II.兼營期貨商；III.仲介商；IV.外國期貨商
- (A)I、II、III、IV (B)僅II、III、IV
(C)僅I、II、IV (D)僅I、II、III
42. 若客戶原已持有3口9月黃金期貨的多頭部位，當他下達賣出1口9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
43. 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
44. 未平倉契約數量及價格均大幅上揚，則市場可能處於：
- (A)後勢看漲 (B)後勢看跌
(C)盤整 (D)選項(A)、(B)、(C)皆非
45. 基差交易（Basis Trading）是：
- (A)期貨與現貨間一買一賣的操作 (B)期貨與期貨間一買一賣的操作
(C)現貨與期貨間同時賣出的操作 (D)選項(A)、(B)、(C)皆非
46. 臺灣期貨交易所之期貨交易契約到期採現金交割者，以下列何者結算其與結算會員間之權益？
- (A)最後收盤價 (B)最後結算價
(C)最後申報價 (D)翌日之收盤價
47. 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
48. 下列何者不屬於固定收益（Fixed-Income）衍生性商品？
- (A) S&P 500 指數期貨 (B)歐洲美元期貨
(C)遠期利率協定 (D)T-Bond 期貨
49. CME 因推出那一商品期貨而首先創下現金結算方式？
- (A) S&P 500 (B)歐洲美元 (C)T-Bond (D)T-Bill
50. 芝芝買進5月份之黃金期貨，價格1,400，幾天後賣出7月份之銅期貨，價格為9,500，則：
- (A)此為避險交易
(B)此為看多價差交易
(C)只是單純二筆期貨部位，一為多頭，一為空頭
(D)選項(A)、(B)、(C)皆非