

# 103 年第 3 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

- 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
- 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
- 下列何者是不需要在期貨契約中規定？ I.商品品質；II.保證金；III.價格；IV.交割月份；V.契約大小；VI.最小價格變動單位；VII.最後交割方式；VIII.每日漲跌停限制  
(A)僅 II、III  
(B)僅 II、III、VI  
(C)僅 III、VI  
(D)僅 III、VI、VIII
- 下列何者是代換委託可以更改之內容？ I.價位；II.數量；III.月份；IV.買賣的方向；V.商品種類  
(A)僅 IV、V  
(B)僅 I、III、IV、V  
(C)僅 I、II、III  
(D)僅 I、II、III、IV
- 白金期貨每 0.1 點之契約值為 US\$5，原始保證金為 US\$1,000，維持保證金為 US\$700，請問若在 1,465.8 賣出，則應補繳保證金的價位是：  
(A)1,470.8  
(B)1,470.9  
(C)1,471.8  
(D)1,471.9
- 計算公債期貨避險所須合約數時，不須考慮：  
(A)公債期貨之規格  
(B)公債期貨之利率敏感度  
(C)公債的票面利率  
(D)殖利率曲線之斜率的可能變化
- 下列何人會採多頭避險 (Long Hedge)？  
(A)半導體出口商  
(B)發行公司債的公司  
(C)預期未來會持有現貨者  
(D)銅礦開採者
- 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
- 逆向市場中，基差由 2 變為 1，表示對何者有利？  
(A)多頭避險者  
(B)空頭避險者  
(C)交叉避險者  
(D)不避險者
- 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
- 下列有關於指數期貨契約與系統風險之間的描述，何者有誤？  
(A)指數期貨僅可以用來降低系統風險  
(B)指數期貨可以用來降低系統風險  
(C)指數期貨可以用來增加系統風險  
(D)指數期貨可以用來完全消除系統風險
- 基差交易是利用期貨、現貨一買一賣反向操作以達到避險目的，如果現貨與期貨價格變動的相關係數 (相關性) 越大：  
(A)愈可能達到避險效果  
(B)愈不可能達到避險效果  
(C)無法判斷  
(D)選項(A)、(B)、(C)皆是

13. 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
14. 小恩以 98.1 賣出一口 6 月份美國 CBOT 國庫券期貨，他以 97.6 平倉，請問交易盈虧為：
- (A)獲利 5 點，\$125            (B)獲利 50 點，\$1,250  
(C)損失 50 點，\$1,250            (D)選項(A)、(B)、(C)皆非
15. 假設其他條件不變，利率走勢與期貨賣權價格之間的關係為：
- (A)呈反向變動            (B)呈同向變動            (C)無關            (D)不一定
16. 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
17. 賣出期貨買權具有：
- (A)依履約價格買進標的期貨之權利            (B)依履約價格賣出標的期貨之權利  
(C)依履約價格買進標的期貨之義務            (D)依履約價格賣出標的期貨之義務
18. CME 的 3 月份歐洲美元期貨賣權履約價為 95.25，目前權利金為 0.2，而 3 月份歐洲美元期貨市價為 95.35，該賣權之內含價值為多少？
- (A)0            (B)2,000            (C)4,000            (D)6,000
19. 假設 S&P 500 指數期貨賣權之 Delta 為-0.5，表示如果持有 1 單位指數期貨，理論上須如何才能完全避險？
- (A)買入 0.5 單位賣權            (B)賣出 0.5 單位賣權  
(C)買入 2 單位賣權            (D)賣出 2 單位賣權
20. 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
21. 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
22. 假設目前臺股期貨的原始保證金為 14 萬元，維持保證金為 11 萬元，昨天小恩買進一口臺股期貨，價格為 5,300 點，繳交 14 萬元之保證金，若今天臺股期貨價格下跌至 5,100 點，請問小恩應會被追繳多少保證金？
- (A)1 萬元            (B)2 萬元            (C)3 萬元            (D)4 萬元
23. 我國指數選擇權之權利金每日最大漲跌點數：
- (A)以前一營業日權利金收盤價之百分之七為限  
(B)以前一營業日權利金收盤價之百分之十為限  
(C)以前一營業日臺灣證券交易所發行量加權股價指數收盤價之百分之七為限  
(D)以前一營業日臺灣證券交易所發行量加權股價指數收盤價之百分之十為限
24. 臺灣期貨交易所結算會員，依其業務範圍分為：I.個別結算會員；II.一般結算會員；III.全席結算會員；IV.特別結算會員
- (A) I、II、III、IV            (B)僅 I、II  
(C)僅 II、III、IV            (D)僅 I、II、IV
25. 臺灣期貨交易所依據期貨商申報違約案件經轉知各期貨商後，如發生委託人之權益損失，應如何處理？
- (A)期貨業商業同業公會負責            (B)臺灣期貨交易所結算委員會負責  
(C)臺灣期貨交易所紀律委員會負責            (D)申報違約之期貨商負責

【請續背面作答】

26. 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
27. 期貨合約於到期辦理實物交割時，對於可用來交割實物的品質規格，交易所是否有事先規定？  
 (A)交易所事先就有規範 (B)交易所事先沒有規範  
 (C)交易所將視實物的供給量，再處理 (D)交易所將視實物的需求量，再處理
28. 下列有關「期貨顧問」(CTA)之敘述，何者正確？  
 (A)可以收取專業顧問之費用 (B)不可以向期貨經紀商收取退佣  
 (C)選項(A)、(B)皆是 (D)選項(A)、(B)皆非
29. 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
30. 美國商品研究局指數，簡稱為：  
 (A)EEP (B)CRB (C)PPI (D)CPI
31. 目前美國長期公債期貨之標的，其假設性公債的票面利率為何？  
 (A)6% (B)7% (C)8% (D)9%
32. MSCI 臺指期貨目前市價為 244.5，則下列何者為正確的委託單？  
 (A)240.1 的停損買單 (B)240.1 的觸價買單  
 (C)240.1 的觸價賣單 (D)240.1 的限價賣單
33. 下列那一個交易所採淨額保證金收取制度？  
 (A)CME (B)NYMEX  
 (C)CBOT (D)選項(A)、(B)、(C)皆是
34. 在完全避險策略下，避險者仍有可能遭遇追繳保證金之情況，其主要原因為：  
 (A)現貨價格與期貨價格之變動相關性改變 (B)逐日結算制度  
 (C)基差值改變 (D)現貨價格波動性增大
35. 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)無法判斷
36. 9 月 5 日，現貨黃金\$1,643/盎司，期貨黃金\$1,645/盎司；到 9 月 30 日，現貨為\$1,640/盎司，期貨為\$1,658/盎司，則基差(現貨-期貨)的變動為：  
 (A)16 (B)-16 (C)12 (D)-12
37. 同市場價差交易是否能獲利，取決於兩個不同交割月份期貨的什麼因素？  
 (A)商品價格 (B)商品特性 (C)到期時間 (D)持有成本
38. 若殖利率曲線斜率為正，當預期斜率變大時應：  
 (A)買進長期公債期貨，賣出中期公債期貨 (B)買進中期公債期貨，賣出長期公債期貨  
 (C)同時買進長期公債期貨與中期公債期貨 (D)同時賣出長期公債期貨與中期公債期貨
39. 對一個美國交易人，預期瑞郎對英鎊升值時，則應該如何操作？  
 (A)買瑞郎期貨 (B)買瑞郎現貨  
 (C)買英鎊期貨，並且賣瑞郎期貨 (D)買瑞郎期貨，並且賣英鎊期貨
40. 假設預期黃金期貨價格將快速上漲，下列何項黃金期權交易產生較大利潤？  
 (A)買進期貨賣權 (B)買進期貨買權  
 (C)賣出期貨買權 (D)賣出期貨賣權
41. 某一交易者擁有大量之白銀，想用白銀期貨選擇權來規避白銀大幅下跌之風險，其應：  
 (A)買進白銀期貨買權 (B)賣出白銀期貨買權  
 (C)買進白銀期貨賣權 (D)賣出白銀期貨賣權

42. 多頭垂直價差策略適用於預期標的物：
- (A)價格將會大漲 (B)會漲但漲幅不大時  
(C)價格將會大跌 (D)會跌但跌幅不大時
43. 期貨選擇權買權之履約價低於標的商品期貨合約之交易價格時，稱該買權為：
- (A)價內 (In-the-Money) (B)價外 (Out-of-the-Money)  
(C)價平 (At-the-Money) (D)無價
44. 臺灣期貨交易之結算工作係由何者負責？
- (A)臺灣期貨結算所 (B)臺灣期貨交易所之結算部  
(C)委託國外期貨結算所負責 (D)選項(A)、(B)、(C)皆對
45. 臺灣期貨交易所每日收盤後會計算因應市場狀況必需的保證金，如果發現與現行收取之保證金變動幅度達多少以上時，便會考慮調整保證金？
- (A)5% (B)10% (C)15% (D)20%
46. 法人機構避險帳戶持有部位有何額度限制？
- (A)受期交所部位限制規範 (B)以該法人機構現貨市值為限  
(C)無任何限制 (D)選項(A)、(B)、(C)均不正確
47. 下列何者為期貨契約價差部位組合保證金之適用對象？
- (A)適用 SPAN 之期貨商  
(B)適用 SPAN 之結算會員  
(C)期貨商完成開戶資料電腦作業傳送之期貨交易人帳戶 (排除綜合帳戶)  
(D)綜合帳戶
48. 適用期貨契約價差部位組合保證金計收作業之期貨契約標的範圍類別為何？
- (A)同商品跨月份之價差部位組合 (B)跨商品同月份之價差部位組合  
(C)跨商品跨月份之價差部位組合 (D)選項(A)、(B)、(C)皆是
49. 臺灣期貨交易所對結算會員之結算保證金計算，除期交所規定之指定部位組合及股價指數期貨契約收盤後多空部位組合外，採：
- (A)總額制 (B)餘額制  
(C)總額制與餘額制併行 (D)選項(A)、(B)、(C)皆非
50. 臺灣期貨交易所之期貨商受託從事期貨交易；委託人以語音，網際網路等電子式交易型態委託者，應如何處理？I.期貨商得免製作、代填買賣委託書；II.期貨商應依時序別列印買賣委託紀錄；III.收市後由經辦人員簽章即可
- (A)僅II、III (B)僅II (C)僅I、II (D)I、II、III