

104 年第 2 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

- MIT 委託賣單，其委託價與市價之關係為：
(A)委託價低於市價 (B)委託價高於市價 (C)沒有限制 (D)依市場波動的情況而定
- 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
- 價格上漲，交易量及未平倉量均增加，通常表示市場走勢將：
(A)轉強 (B)轉弱 (C)盤整 (D)無法研判
- 下列何者是解決持倉期貨合約的方式？
(A)現金或實物交割 (B)平倉或反向交易
(C)EFP (Exchange for Physical) (D)選項(A)(B)(C)皆是
- 下列那一種契約為現金交割？
(A)CBOT 的黃豆期貨契約 (B)CBOT 的 T-Bond 期貨契約
(C)CME 的幼牛 (Feeder Cattle) 期貨契約 (D)LME 的高級銅期貨契約
- 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)5 年 (B)6.5 年 (C)10 年 (D)15 年
- NYMEX 規定如何指派 (Assign) 期貨交割部位？
(A)握有最久的多頭部位 (B)握有最久的空頭部位
(C)隨機取樣 (D)依總多頭部位的一定比例
- 最早使用的「金融期貨」為下列何者？
(A)黃豆 (B)歐洲美元 (C)外匯 (D)美國長期公債
- 當交易人下達以下委託「賣出 5 口六月摩根臺指期貨 360.1 STOP」，若該委託成交，則成交價應為：
(A)恰好為 360.1 (B)只能在 360.1 以上的任何價位
(C)只能在 360.1 以下的任何價位 (D)可高於、等於或低於 360.1
- 5 月 1 日時，MSCI 臺指現貨指數為 355.0，若 SGX-DT MSCI 臺指五月期貨指數為 350.0，試問下列何者為正確描述？
(A)正常市場 (B)逆向市場
(C)持有成本 (Carrying Charge) 市場 (D)基差為負值
- 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
- 期貨的避險交易要能達到完全避險效果，必須建立避險部位時與平倉出場時的基差：
(A)不變 (B)變大 (C)變小 (D)選項(A)(B)(C)皆非
- 下列何者，可規避持有浮動利率美元債券之利率風險？
(A)公債期貨 (B)美元之遠期契約 (C)歐洲美元期貨 (D)GNMA 期貨
- 某企業預計未來將發行公司債，目前先賣公債期貨，乃屬一種：
(A)套利操作 (B)價差交易 (C)交叉避險 (D)投機交易

15. 何謂期貨的空頭價差 (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
16. 價差交易時，若認為兩相關產品價格差距會縮小，則應該如何操作獲利？
- (A)買入價格高者，並賣出價格低者 (B)買入價格高者，並買入價格低者
(C)買入價格低者，並賣出價格高者 (D)賣出價格高者，並賣出價格低者
17. 認購權證之「發行者」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
18. 價內選擇權的意義為何？
- (A)履約價值 > 0 (B)履約價值 < 0
(C) (履約價值—權利金) > 0 (D) (履約價值—權利金) < 0
19. 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
20. 6月份黃金期貨市價為 1,690，則下列何種黃金期貨買權有較高之時間價值？
- (A)履約價格為 1,670 (B)履約價格為 1,680
(C)履約價格為 1,690 (D)履約價格為 1,700
21. 小恩以 52 元買進 A 股票後，又買進同量的 A 股賣權，其履約價格為 50 元，權利金為 1 元，則某甲在權利期間結束時，每單位之最大可能虧損為：
- (A)52 元 (B)2 元 (C)1 元 (D)3 元
22. 臺灣期貨交易所之臺幣黃金期貨之契約乘數為：
- (A)10 台兩 (B)100 台錢 (C)375 公克 (D)選項(A)(B)(C)皆是
23. 臺灣期貨交易所之臺灣 50 指數期貨契約之契約乘數為：
- (A)50 元 (B)100 元 (C)200 元 (D)250 元
24. 臺灣期貨交易所之小型臺指期貨之契約乘數為：
- (A)50 元 (B)100 元 (C)200 元 (D)250 元
25. 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
26. 當小恩收到期貨商之追繳通知書時，但小恩身上沒有任何的現金，以致未能在期限內補繳保證金，此時：
- (A)日後可再補繳，但必須繳付利息 (B)小恩必須接受制裁
(C)日後可再補繳，且不須繳付利息 (D)期貨商有權代小恩平倉
27. 臺灣期貨交易所業務規則所稱「大陸地區投資人」係指經大陸地區證券主管機關核准之：
- (A)合格機構投資人 (B)合格自然人 (C)合格台商 (D)合格外國人
28. 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？ 甲.期貨商得免製作、代填買賣委託書；乙.期貨商應依時序別列印買賣委託紀錄；丙.收市後由經辦人員簽章即可
- (A)僅乙、丙 (B)僅乙 (C)僅甲、乙 (D)甲、乙、丙
29. 客戶保證金區分為原始保證金及：
- (A)變動保證金 (B)維持保證金 (C)結算保證金 (D)避險保證金
30. 期貨基金經理之英文簡稱為：
- (A)FCM (B)CTA (C)CPO (D)IB

31. 觸價單在價位的執行上：
- (A)與限價單一樣
 - (B)與停損單一樣
 - (C)在下列價位有效執行：如果是買單在目前市價之下，如果是賣單在目前市價之上
 - (D)在下列價位有效執行：如果是買單在目前市價之上，如果是賣單在目前市價之下
32. 小恩觀察目前可可期貨的多頭走勢，發現在高檔時價格上漲，未平倉量卻減少很多，表示：
- (A)既有多頭部位平倉
 - (B)既有空頭部位平倉
 - (C)可可走勢將反轉
 - (D)選項(A)(B)(C)皆是
33. 人工喊價（Open Outcry）市場，一開盤市價委託（MOO）所執行的價格為：
- (A)開盤時段（Opening Range）的價格
 - (B)當天第一筆交易價格
 - (C)視委託的時間而定
 - (D)視場內經紀執行的效率而定
34. 若某期貨契約之保證金為契約總值之 6%，當期貨價格跌 3%時，該契約之買方損益為：
- (A)損失 50%
 - (B)獲利 50%
 - (C)損失 25%
 - (D)獲利 25%
35. 所謂「Churning」是指：
- (A)過量交易以獲得不當交易佣金
 - (B)故意拉抬價格以獲取利益
 - (C)當日沖銷賺取價差
 - (D)未進入期交所交易之對作行為
36. 在 CME 交易之外匯期貨，何者之最小變動值不為\$12.5？
- (A)日圓
 - (B)瑞士法郎
 - (C)歐元
 - (D)加幣
37. NYMEX 原油期貨契約為 1,000 桶，原始保證金為\$3,000，維持保證金為\$2,500，交易人以 \$87.20／桶買進一口，並繳交\$3,000 保證金，當價格跌至\$86.30／桶，交易人須補繳保證金多少？
- (A)\$300
 - (B)\$500
 - (C)\$400
 - (D)\$900
38. 錢來公司計劃三個月後發行商業本票，為避免屆時利率上漲而受損失，該公司可先：
- (A)賣國庫券期貨
 - (B)買國庫券期貨
 - (C)賣國庫券
 - (D)向銀行貸款，同時買國庫券期貨
39. 多頭避險者在基差 -7 時進行避險，在基差 1 時結清部位，其避險損益為：
- (A)獲利 8
 - (B)損失 8
 - (C)獲利 6
 - (D)損失 6
40. 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
41. 一股票投資組合的價值為 1 億元，假設當台股期貨變動 1%時，投資組合價值將會變動 1.2%，若目前台股期貨的價格為 6,000，請問該投資組合避險時，須買賣多少口台股期貨？

- (A)買進 100 口
(C)賣出 100 口
- (B)買進 95 口
(D)賣出 95 口

42. 小恩上星期買進 2 口歐洲美元期貨，買進價格為 98.56，若現在以 97.47 平倉，請問其損益為何？
(A)獲利 5,450
(C)損失 5,450
- (B)獲利 2,725
(D)損失 2,725
43. 兀鷹價差 (Condor Spread) 交易會使用幾個月份之期貨？
(A)2 個
(B)3 個
(C)4 個
(D)5 個
44. 美國的通貨膨脹率低於日本，如果預期此差距將縮小，則交易人應：
(A)買日幣賣權
(C)賣日幣買權
- (B)買日幣期貨
(D)賣日幣期貨
45. 假設最廉交割 (Cheapest to Deliver) 債券不會改變，當長期利率高於短期利率時，公債期貨通常呈現何種情況？
(A)正向市場 (Normal Market)
(C)不一定
- (B)逆向市場 (Inverted Market)
(D)資本成本高於公債的孳息
46. 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
47. 我國臺指選擇權的契約乘數為：
(A)每點 50 元
(C)每點 150 元
- (B)每點 100 元
(D)每點 200 元
48. 下列有關電子及金融指數選擇權的委託單敘述，何者有誤？
(A)開盤時段不接受組合式委託
(B)交易人若下市價委託單則一定可以成交
(C)組合式委託僅有 FOK 以及 IOC 兩種時間限制委託單
(D)單一委託的限價單包括 FOK、IOC 以及 ROD 三種時間限制委託單
49. 依臺灣期貨交易所股票選擇權契約之相關規定，當股票選擇權標的股票有下列何種情況時，以該股票為標的之股票選擇權契約應依規定進行調整？
(A)分派現金股利
(C)合併後為消滅公司
- (B)現金增資
(D)選項(A)(B)(C)皆是
50. 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
(C)最後申報價
- (B)最後結算價
(D)翌日之收盤價