

九十八年第三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 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

1. 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
2. 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
3. 跨國期貨交易時保證金之匯率風險由何者承擔？
(A)期貨經紀商 (B)期貨交易人 (C)期貨交易所 (D)期貨結算銀行
4. 誰有權利調整保證金額度？
(A)結算所 (B)結算會員 (C)經紀商 (D)選項(A)、(B)、(C)皆是
5. 在計算未平倉契約數時，應將未平倉多頭與未平倉空頭部位：
(A)相加 (B)相減 (C)相加後再除以二 (D)相減後再除以二
6. 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
7. 假設咖啡期貨市場僅有三位交易人小平、阿輝與小陳，今天小平向阿輝買了 2 口咖啡期貨契約，因此今天未平倉期貨契約為 2 口，如果明天小平又將此 2 口契約賣給小陳，請問明天的未平倉數量應為何？
(A)0 口 (B)1 口 (C)2 口 (D)3 口
8. 下列敘述何者有誤？
(A)限價委託並不保證交易人可以成交
(B)對於已持有期貨空頭部位之交易人而言，設定停損委託之價位必高於目前市價
(C)買進限價委託，其設定的價位應比市價低
(D)觸及市價委託單保證一定可以成交
9. 實物交換 (Exchange for Physicals, EFP) 是期貨部位相反的兩避險者同意將彼此的期貨與現貨部位互換。空頭避險者將以手中持有的現貨與多頭避險者何種期貨部位交換？
(A)空頭部位 (B)多頭部位
(C)遠期現貨 (D)選項(A)、(B)、(C)皆非
10. 期交所對客戶交易期貨所需保證金，會有明文規定，期貨商針對個別客戶，收取所需保證金之數額應為：
(A)只能等於期交所的規定 (B)至少等於期交所的規定
(C)最多等於期交所的規定 (D)期貨商可自行訂定標準
11. 停損單的運用範圍，下列何者為真？
(A)只能用於當原有的部位處於虧損狀態，交易人欲控制在預期範圍，而將其部位平倉
(B)只能用於當行情有突破時，投資欲建立新部位，以期獲利
(C)交易人可用於原有部位的停損平倉，亦可用於行情突破建立新倉以期獲利
(D)選項(A)、(B)、(C)皆非
12. 下列何者是代換委託可以更改之內容？A.價位；B.數量；C.月份；D.買賣的方向；E.商品種類
(A)僅 D、E. (B)僅 A、C、D、E.
(C)僅 A、B、C. (D)A、B、C、D.
13. 下列何者在場內交易時，通常採取大單量，價差極小的交易策略，又稱為搶帽客 (scalper)？
(A)場內經紀人 (floor broker) (B)場內自營商 (floor dealer)
(C)期貨自營商 (D)選項(A)、(B)、(C)皆非
14. 下列有關概括授權帳戶之敘述，何者不正確？
(A)交易時被授權者可以不必事先照會帳戶所有人
(B)概括授權帳戶是控制帳戶 (controlled account) 的其中一種
(C)被授權者，必須從帳戶所有人取得簽署過的授權

- (D)被授權人本身是 CBOT 會員，則所代下之買賣委託不須透過另一 CBOT 的會員來執行
15. 對於已持有期貨多頭部位之投資人而言，下達停損限價的委託單時：
(A)限定成交的價格應低於停損價位，但兩種價位均低於目前的市價
(B)限定成交的價格應高於停損價位，但兩種價位均低於目前的市價
(C)限定成交的價格應低於停損價位，但兩種價位均高於目前的市價
(D)限定成交的價格應高於停損價位，但兩種價位均高於目前的市價
16. 美國 S&P 500 股價指數期貨契約價格之最小跳動單位是：
(A)0.125 (B)0.01 (C)0.05 (D)0.10
17. 平倉市場 (liquidating market) 的特色為：
(A)價格上漲 (B)價格上漲，未平倉量增加
(C)價格下跌，未平倉量減少 (D)執行停損委託
18. CME 之 S&P 500 股價指數期貨，其合約規格為股價乘上：
(A)500 美元 (B)250 美元 (C)125 美元 (D)200 美元
19. 美國長期公債 (T-Bond) 期貨合約之面額為：
(A)100 萬美元 (B)50 萬美元 (C)10 萬美元 (D)5 萬美元
20. 一位交易人買進摩根臺指期貨，價位為 168.5，當摩根臺指期貨上漲至 178.5，為保有獲利的部分，該交易人應採用何種委託？
(A)賣出 STOP，價位為 179.5 (B)賣出 STOP，價位為 175.5
(C)買進 STOP，價位為 175.5 (D)買進 STOP，價位為 179.5
21. CBOT 規定玉米期貨交割的標準品質為 2 號玉米，交割者若以較差的品質 3 號之玉米來交割，應採何者方式？
(A)折價方式 (B)溢價方式 (C)交割者自由決定 (D)選項(A)、(B)、(C)皆非
22. 當交易人下達以下委託「賣出 5 口六月黃金期貨 798.5 或更好價位 (or better)」，當時六月黃金期貨的買盤 (Bid) 應在那一價位？
(A)798.2 (B)798.4 (C)798.5 (D)798.6
23. 玉米期貨每口合約量為 5,000 英斗，原始保證金為 US\$500，維持保證金為 US\$300，若交易人於 264 美分買入玉米期貨，則他被追繳保證金的價位是：
(A)259 美分 (B)260 美分 (C)263 美分 (D)264 美分
24. CBOT 之 T-Bond 期貨契約規定的票息率 (Coupon rate) 為 6%，有一可交割長期債券之票息率為 7%，依 CBOT 公告之轉換率 (Conversion factor) 為：
(A)<1 (B)>1 (C)>1.5 (D)以上皆有可能
25. 歐元期貨原始保證金為 \$2,000，維持保證金為 \$1,500，某交易人存入保證金 \$10,000，買進 5 口歐元期貨，價位為 \$1.2640，之後，歐元期貨結算價為 \$1.2680，交易人並未平倉，他可以提領的金額為：(佣金不計，歐元期貨契約值 125,000 歐元)
(A)\$500 (B)\$1,000 (C)\$2,500 (D)不能提領
26. 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
27. 在何種情況下，基差絕對值變大對多頭避險較為有利？
(A)正常市場 (B)逆價市場
(C)期貨價格=現貨價格 (D)選項(A)、(B)、(C)皆非
28. 於避險期間，避險策略的報酬與下列那些因素有關？
(A)基差值的正負符號 (B)基差值的轉強或轉弱
(C)選項(A)、(B)皆是 (D)選項(A)、(B)皆非
29. 美國某一對日本出口之廠商，預計四個月可收到一筆日幣貨款，他應如何避險？
(A)買進日幣期貨賣權 (B)賣出日幣期貨賣權 (C)買進日幣期貨 (D)賣出歐洲日元期貨
30. 有關基差的說明，何者正確？
(A)基差由 8 變為-3，有利空頭避險 (B)其定義為不同到期月份期貨之間的差
(C)由-5 變為-1 為轉弱 (D)基差為負，且絕對值變大時，對空頭避險不利
31. 交叉避險時須考慮：
(A)現貨價格與期貨標的物之間的關係 (B)現貨價格與期貨價格的關係

- (C)期貨價格與期貨標的物之間的關係 (D)選項(A)、(B)、(C)皆是
32. 以 SGX 之台股指數期貨避險時：
(A)不會有殘留之市場風險 (B)不會有殘留之個別風險
(C)會有殘留之匯率風險
(D)不會有殘留之 β 風險 (β 乃相對於該指數之 β 係數)
33. 券商若發行指數型認售權證 (Put Warrant)，可在股價指數期貨上採何種部位避險？
(A)買進部位 (B)賣出部位 (C)視大盤走勢而定 (D)無法以指數期貨避險
34. 通常避險策略會一直維持，而且儘可能愈接近期貨契約到期日時，才結束避險策略，其中最主要的考量為：
(A)交易成本低 (B)基差風險小 (C)價格波動性大 (D)基差風險大
35. 某保險公司預期未來會有一筆資金收入，且計劃將之投資貨幣市場工具，而央行宣布將降低存款準備率，則可：
(A)買 S&P 500 期貨 (B)賣日圓期貨 (C)賣公債期貨 (D)買國庫券期貨
36. 您的客戶目前持有大量的股票部位，而且預測未來股市將呈現大幅度的上下波動。您應該建議客戶構建指數期貨避險策略或完全出清手中持有的股票，二者之差異在於：
(A)指數期貨的流動性較大 (B)現貨股票的交易成本較高
(C)出清現貨容易造成現貨股票價格大幅度波動(D)選項(A)、(B)、(C)皆是
37. 某公司預計於十一月中發行公司債，因擔心屆時利率上揚，而決定以十二月之公債期貨避險，其目前價格為 104-28。十一月時，公司債順利以 92-25 之價格發行，並同時以 102-23 之價格結清公債期貨部位，合併計算後，每百元公司債之募集價格為：
(A)94-10 (B)94-30 (C)98-06 (D)98-20
38. 同時買進一張三月份國庫券 (T-Bill) 期貨，賣出一張三個月的歐洲美元 (Eurodollar) 定期存單期貨，稱為：
(A)上跨式部位 (B)下跨式部位 (C)多頭 TED 價差交易 (D)空頭 TED 價差交易
39. 在基差 (現貨價格 - 期貨價格) 為 +3 時，賣出現貨並買入期貨，在基差為多少時結清部位會獲利？
(A)5 (B)4 (C)3 (D)2
40. 根據某段期間內，價格的漲幅平均值和跌幅平均值所計算出來的指數為：
(A)移動平均 (B)乖離率 (Bias)
(C)相對強弱指標 (RSI) (D)人氣指標 (OBV)
41. 預期殖利率曲線斜率改變所作之交易策略稱為：
(A)Ted Spread (B)Notes-over-Bonds (NOB)
(C)Time Spread (D)Calendar Spread
42. 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
43. 三月的時候，玉米現貨價格為 \$3.5 / 英斗，而五月的玉米期貨價格為 \$3.8 / 英斗，假設平均每月的玉米資金融通成本為 \$0.06 / 英斗、倉儲成本為 \$0.04 / 英斗，則五月的玉米期貨理論價格是多少？ (其他成本皆為 0)
(A)\$3.70 / 英斗 (B)\$3.76 / 英斗 (C)\$3.80 / 英斗 (D)\$3.84 / 英斗
44. 同上題，則一般的套利者將如何進行套利？ (其他成本皆為 0)
(A)買進五月玉米，並賣債券以融通買進玉米現貨
(B)買進玉米現貨，並賣出五月玉米期貨
(C)賣出五月的玉米期貨，並賣債券以融通買進玉米現貨
(D)賣出玉米現貨，並買進五月玉米期貨
45. 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
46. 兀鷹價差交易 (Condor Spread) 與蝶狀價差交易 (Butterfly Spread) 之間的差異為何？

- (A)兀鷹價差交易包含三組價差交易之結合；蝶狀價差交易則包含兩種
 (B)兀鷹價差交易為同一商品期貨市場；蝶狀價差交易為不同商品期貨市場
 (C)兀鷹價差交易為同一商品期貨；蝶狀價差交易為不同商品期貨
 (D)兀鷹價差交易中無共同交割月份之契約；蝶狀價差交易則包含一共同之交割月份
47. 當賣出期貨買權 (call) 被執行時，會有何種結果？
 (A)取得空頭期貨契約 (B)取得多頭期貨契約
 (C)取得相等數量之現貨 (D)依當時之差價取得現金
48. 下列何種因素會造成原油期貨賣權價值上升？
 (A)原油期貨價格下跌 (B)原油期貨價格上漲
 (C)原油期貨價格波動性變小 (D)賣權到期日接近
49. 如果六月黃金期貨市價為 790，履約價格為 795 之期貨賣權市價為 7，則：
 (A)內含價值為 7 (B)內含價值為 5 (C)內含價值為 0 (D)內含價值為 2
50. 買入履約價格為 970 之 S&P 500 期貨賣權，權利金為 20，則最大損失為多少？
 (A)無限大 (B)970 (C)950 (D)20
51. 以下期貨選擇權部位中，何者最接近期貨多頭避險？
 (A)賣出買權 (B)買進賣權 (C)賣出賣權且買進買權 (D)無法判斷
52. 買進 Call 期權時的權利金如何支付？
 (A)買進當天全額付清 (B)買方決定執行期權之權利之當日全額付清
 (C)買進後之五日內全額付清 (D)買進當日支付一半，執行權利當日再支付另一半
53. 某甲以 \$340/盎司買入黃金期貨，同時賣出買權其履約價為 \$345/盎司，權利金 \$5/盎司，則其最大損失為：
 (A)\$5/盎司 (B)\$335/盎司 (C)無窮大 (D)選項(A)、(B)、(C)皆非
54. 我國期貨市場接受開立避險帳戶之對象為何？
 (A)自然人 (B)境外法人機構 (C)境內法人機構 (D)境內外法人機構
55. 下列敘述何者為非？
 (A)跨月價差風險值在整戶風險保證金計收方式(SPAN)的計算式中是加項
 (B)整戶風險保證金計收方式(SPAN)假設相同標的不同月份契約之波動幅度，與標的指數之波動為完全相關，反向部位風險可以完全互抵
 (C)整戶風險保證金計收方式(SPAN)計算邏輯中，作多一口 8 月大台指期貨及作空一口 9 月大台指期貨，風險值視為零
 (D)跨月價差風險值在整戶風險保證金計收方式(SPAN)的計算式中是減項
56. 結算銀行於辦理臺灣期貨交易所與結算會員間保證金款項劃撥轉帳作業，結算保證金專戶存款不足時，結算銀行應：
 (A)暫停扣款，儘速通知期貨交易所 (B)仍應就其餘額辦理扣款
 (C)暫停扣款，儘速通知結算會員 (D)由臺灣期貨交易所代墊款項
57. 下列對在臺灣期貨交易所進行期貨交易之期貨商，有關其受託買賣相關敘述，何者不正確？
 (A)政府機關、金融機構及公營事業之出納人員，應拒絕接受開戶
 (B)期貨商對已開戶而有該臺灣期貨交易所規定不得接受開戶情事時，應立即停止收受該委託人之委託單，但為處理原有交易之委託單，不在此限
 (C)對新開戶之委託人應詳加核對填寫資料有無錯誤或遺漏，且非俟完成開戶手續，並將相關資料鍵入該臺灣期貨交易所電腦檔案，不得接受客戶委託
 (D)委託人開戶資料變更時，期貨商於接獲客戶變更通知後，應即更新期貨商內部檔案，得不更新該臺灣期貨交易所之記載
58. 計算期貨交易未平倉部位之盈虧，是採用那一個價格？
 (A)收盤價 (B)結算價
 (C)當日最後一個成交價 (D)選項(A)、(B)、(C)皆正確
59. 下列何者為「期貨交易」與「遠期交易」相同點？
 (A)均可對沖交易 (B)契約標準化
 (C)集中交易市場交易 (D)執行契約內容的日期都在未來

60. 期貨契約不同於遠期契約的最大差異在於：
 (A)透明化 (B)電腦化 (C)定型化 (D)選項(A)、(B)、(C)皆是
61. 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
62. 在任選交割日之設計下，如長期利率高於短期利率，公債期貨賣方會傾向於交割月份的那一時段交割？
 (A)月初 (B)當月中間 (C)月底 (D)無所謂
63. 結算機構若以淨額保證金制度計算結算保證金，則結算會員所繳保證金為未平倉之：
 (A)多頭部位總合 (B)空頭部位總合 (C)多空部位加總 (D)多空部位差額
64. 所有委託除非特別說明，否則一律視為何種委託？
 (A)當日有效 (day order) (B)取消前有效委託 (GTC)
 (C)限價委託 (D)附條件委託
65. 停損單在價位的執行上：
 (A)與市價單一樣
 (B)與觸價單一樣
 (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
66. 形成「逆價市場」的原因，下列何者描述正確？A.預期未來價格將下跌；B.預期有大豐收；C.現貨供給緊縮；D.現貨供給大增
 (A)僅 A、B. (B)僅 A、C. (C)僅 B、C. (D)僅 A、B、C.
67. 下列描述「期貨營業員」，何者不正確？
 (A)為期貨經紀商之業務代表 (B)因期貨操作難度高，故可代客操作
 (C)提供客戶所需市場價格資訊 (D)接受客戶的委託單轉給發單人員並回報交易結果
68. 下列何種情況未平倉量 (O.I.) 保持不變？
 (A)既有的 1 口多頭部位與新增 1 口空頭部位交易
 (B)既有的 1 口空頭部位與既有 1 口多頭部位交易
 (C)新增 1 口多頭部位與新增 1 口空頭部位交易
 (D)選項(A)、(B)、(C)皆是
69. 假如一位期貨交易人對期貨商發出之保證金催繳通知置之不理，其後果如何？
 (A)期貨商可能將其期貨部位強制部分或全部平倉
 (B)期貨商可能將其帳戶強制撤銷
 (C)期貨商可能借款融資給該期貨交易人
 (D)期貨商可能向期貨交易人收取利息
70. 交易人若欲以新單來更改前面委託單的數量或價格，則可以下列那一種委託單達到此目的？
 (A)二擇一單 (One Cancels The Other) (B)代換委託單 (Cancel Former Order)
 (C)單純取消單 (Straight Cancel Order) (D)市價單 (Market Order)
71. 小杜以\$96.40 買進 1 張 3 月的國庫券期貨，若其以\$97.00 平倉，則：
 (A)獲利 6,000 (B)獲利 1,500 (C)損失 6,000 (D)損失 1,500
72. 負責登錄美國期貨人員之機構為：
 (A)交易所 (B)CFTC (C)NFA (D)選項(A)、(B)、(C)皆非
73. 由於美國長期公債期貨之標的為假設性公債，因此其交割制度為：
 (A)現金交割 (B)實物交割
 (C)由賣方選擇現金或實物交割 (D)由買方選擇現金或實物交割
74. 下列對於價格限制之敘述，何者不正確？
 (A)價格限制不適用於真正避險者 (B)價格限制適用於價差交易者
 (C)歐洲美元期貨沒有價格限制 (D)S&P 500 期貨有價格限制
75. CME 以何種方式指派交割 (assign deliveries) ？
 (A)淨多頭部位 (B)最久的多頭部位
 (C)多頭部位的百分比 (D)最久的多頭及空頭部位

76. 當交易人下達以下委託「賣出 3 口六月摩根臺指期貨 171.7 STOP」，若該委託成交，則其成交價應為：
- (A)恰好為 171.7 (B)只能在 171.7 以上的任何價位
(C)只能在 171.7 以下的任何價位 (D)可高於、等於或低於 171.7
77. 目前客戶的保證金淨值為 US\$30,000，而其未平倉部位所需原始保證金為 US\$42,000，維持保證金為 US\$33,000，則客戶必須補繳多少保證金？
- (A)US\$18,000 (B)US\$6,000 (C)US\$12,000 (D)不必補繳
78. 當交易人下達「賣 5 口六月摩根臺指期貨 167.5/OCO/賣 5 口六月摩根臺指期貨 152.8 STOP」，則表示：
- (A)以 167.5 賣 5 口六月摩根臺指，同時以 152.8 停損賣 5 口六月摩根臺指
(B)當 167.5 的賣單成交時，152.8 的停損單就自動取消
(C)只須執行 5 口六月摩根臺指期貨 167.5 的賣單即可
(D)只須執行 5 口六月摩根臺指期貨 152.8 的停損單即可
79. 依美國之規定，客戶開立避險戶頭時，那一敘述不正確？
- (A)須證明有避險之需求 (B)不一定要取得銀行之連帶保證
(C)可享受比較低的保證金要求 (D)可享受比較低的交易手續費
80. 在美國，避險者可以：
- (A)不受部位限制 (B)不須向 CFTC 申報所持部位
(C)不須繳交保證金 (D)不須在風險揭曉時平倉
81. 以下何者是期貨避險的優點？
- (A)規避價格變動 (B)規避基差變動
(C)降低儲存成本 (D)選項(A)、(B)、(C)皆非
82. 指數期貨每點乘數愈大時，避險所須合約數會：
- (A)愈少 (B)愈多 (C)與乘數無關 (D)視大盤走勢而定
83. 某家公司預計在 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
84. 股票投資組合的風險可分為系統性風險與非系統性風險，下列何者正確？
- (A)分散投資可規避系統性風險
(B)買賣股價指數期貨契約可降低非系統性風險
(C)分散投資可降低非系統性風險，而系統性風險無法規避
(D)分散投資可降低非系統性風險，而買賣股價指數期貨契約可規避系統性風險
85. 當價差超過何種成本時，通常價差交易便很可能有獲利空間？
- (A)融資成本 (B)商品購買成本 (C)倉儲成本 (D)持有成本
86. 下列何者會造成在不同交易所交易之同一種期貨商品價格的差異？
- (A)地理位置 (B)交割品質的規定 (C)運輸成本 (D)選項(A)、(B)、(C)皆是
87. 假設三月份活牛期貨的價格為每磅 150 美分，六月份的活牛期貨為每磅 160 美分，若預期未來兩者的價差將變大，則將進行怎樣的價差策略？
- (A)同時買進三月和六月的活牛期貨 (B)同時賣出三月和六月的活牛期貨
(C)買三月的活牛期貨，賣六月的活牛期貨 (D)賣三月的活牛期貨，買六月的活牛期貨
88. 同上題，此種價差策略稱為什麼？
- (A)買進價差 (B)賣出價差 (C)時間價差 (D)泰德價差
89. 某交易人在一月時以 97-17 買入 CBOT 三月 T-Bond 期貨，同時以 98-16 賣出六月 T-Bond 期貨，在三月 T-Bond 期貨為 97-01，六月 T-Bond 期貨為 97-08 時平倉，若不考慮手續費，則其損益為多少？(T-Bond 期貨合約的規格為\$100,000)
- (A)損失\$500 (B)獲利\$500 (C)損失\$750 (D)獲利\$750
90. 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
91. 期貨賣權 (Put) 的 Delta 為-0.3，表示在其他情況不變下，期貨價格若下跌 1 元，賣權價格會：

- (A)上漲 0.7 元 (B)下跌 0.7 元 (C)上漲 0.3 元 (D)下跌 0.3 元
92. 某公司今年三月初向銀行借入三百萬美元，LIBOR+1%，下一次利息調整時間為七月十五日，該公司為規避利率波動風險，適當的避險策略為：
- (A)買入歐洲美元期貨 (B)賣出歐洲瑞郎期貨
(C)買入歐洲美元期貨賣權 (D)賣出歐洲日圓期貨買權
93. 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
94. CME 三月份歐洲美元期貨 95.25 賣權，目前權利金為 0.2，而三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
95. 臺灣期貨交易所之美元計價黃金期貨，自然人部位持有上限為：
- (A)300 個單位 (B)500 個單位 (C)1,000 個單位 (D)1,500 個單位
96. 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)250 元 (D)500 元
97. 假設目前台股期貨的原始保證金額度為 14 萬元，維持保證金額度為 11 萬元，昨天小陳買進一口台股期貨，價格為 5,300 點，繳交 14 萬元之保證金，若今天台股期貨價格下跌至 5,100 點，請問小陳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
98. 下列何者不是不同商品價格關係密切之因素？
- (A)收成受同氣候及地理因素的影響 (B)收成期間相同
(C)互為替代品 (D)互為互補品
99. 臺灣期貨交易所於確認結算銀行完成保證金款項轉帳後，每日編製下列何者？
- (A)結算保證金款項餘額表 (B)結算保證金收付通知書
(C)期貨交易部位及保證金彙總表 (D)結算保證金履約彙總表
100. 關於臺灣期貨交易所應公布資訊的規定，下列何者正確？A.應於一定處所備置上市之期貨交易契約規格內容，供公眾閱覽；B.結算會員之財務、業務資料屬商業機密，故不在公布資訊的範圍；C.期貨商應每季向臺灣期貨交易所申報財務報告；D.應於每日收市後，編製期貨交易行情表
- (A)僅 A、D. (B)僅 B、C. (C)僅 C、D. (D)僅 A、C.