

# 九十九年第一次期貨商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

- 「歐洲美元」期貨契約是屬於：  
(A)長期利率期貨  
(B)中期利率期貨  
(C)短期利率期貨  
(D)外匯期貨
- 金融商品期貨主要的持有成本為：  
(A)保險費 (B)倉儲費 (C)利息費 (D)保管費
- 關於保證金的敘述何者不正確？  
(A)客戶下單前，期貨商要求客戶繳交的金額  
(B)保證金比率由期貨交易所依不同商品分別訂定  
(C)做為期貨交易履約保證  
(D)係客戶的最大損失
- 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
- 下列何種委託又稱為看板委託 (board order) ？  
(A)OCO 委託  
(B)FOK 委託  
(C)MIT 委託  
(D)STOP 委託
- 當交易人下了一張新倉單，則下列何者有誤？  
(A)交易人的未平倉部位，會因新倉單的成交而增加  
(B)交易人的風險，將因之而提高  
(C)交易人的保證金淨值，必須要足夠才能下此新倉單  
(D)交易人的未平倉部位，會因新倉單的成交而減少
- 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
- 下列對於實物交割的敘述，何者為正確？  
(A)賣方交割的品質低於契約規定的品質，買方則以折價方式支付  
(B)賣方有權利在契約有效期間的任何一天，提出交割  
(C)提出「要求交割通知書」時，表示現貨商品產權 (Title) 亦同時移轉  
(D)選項(A)、(B)、(C)皆正確
- 維持保證金的意義，下列何者為真？  
(A)當客戶的淨值跌破維持保證金時，就必須補足到原始保證金  
(B)客戶只要有維持保證金的水準就可以下新倉單  
(C)客戶的淨值只要超過維持保證金就可以出金  
(D)選項(A)、(B)、(C)皆是
- 某結算會員有三位客戶在同一天交易相同的商品，甲客戶賣出8口，乙客戶賣出7口，丙客戶賣出10口，若結算所收取保證金標準採總額 (Gross) 部位，該結算會員當天須繳交的保證金為：  
(A)5口 (B)10口  
(C)20口 (D)25口
- 交易人的期貨保證金是存在期貨商的名下，依規定必須以下列那一方式處理？  
(A)既然是期貨商名下，就是期貨商的錢，故與期貨商的自有資金不必設分離帳戶 (Segregate Account)

- (B)與期貨商自有資金必須分離，而成立客戶保證金專戶  
 (C)由期貨商自行決定帳務處理方式  
 (D)法規上並沒有規定
12. CBOT 之 T-Bond 期貨契約規定可交割債券期限距到期日不得少於：  
 (A)5 年 (B)10 年 (C)30 年 (D)15 年
13. 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
14. CME 之外匯期貨交割方式為：  
 (A)賣方支付外幣換取美元  
 (B)買方支付外幣換取美元  
 (C)現金結算  
 (D)由賣方決定交割之方式
15. 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
16. 期貨契約「價格限制」是以前一日之何種價格計算？  
 (A)收盤價  
 (B)最後一個成交價  
 (C)結算價  
 (D)選項(A)、(B)、(C)皆正確
17. 美國 CBOT 公債期貨之交割選擇 (Delivery Option) 不包括哪一項？  
 (A)現金結算  
 (B)任選交割公債  
 (C)任選交割日  
 (D)選項(A)、(B)、(C)皆是
18. 就實務而言，A 客戶有 3 口六月日圓期貨的多頭部位；B 客戶有 3 口六月日圓期貨的多頭部位，同時有 3 口九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
19. 小明向期貨商下觸及市價委託單欲放空一口 MSCI 臺指期貨，設定的價位為 170，若目前 MSCI 臺指期貨的報價為 168，請問下列何者 MSCI 臺指期貨的走勢可讓小明的委託單成交？  
 (A)168→169 (B)168→165 (C)168→171 (D)168→162
20. 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
21. T-Bond 期貨原始保證金為 \$3,000，某交易人以 109-00 之價位買進一口 T-Bond 期貨，該交易人所承擔最大的風險為：(T-Bond 期貨契約值 \$100,000)  
 (A)\$3,000  
 (B)\$100,000  
 (C)\$109,000  
 (D)\$70,000
22. 對於 MIT 委託「賣出 45 MIT」，下列敘述何者正確？  
 (A)若市價成交 45 或以下，MIT 委託成為市價委託  
 (B)若市價成交 45 或以下，MIT 委託成為限價委託  
 (C)若市價成交 45 或以上，MIT 委託成為市價委託

【請續背面作答】

- (D)選項(A)、(B)、(C)皆非
23. 當交易人下達以下委託「賣出5口七月白銀期貨798.5或更好價位(or better)」,當時七月白銀期貨的買盤(Bid)應在那一價位?  
(A)798.2  
(B)798.4  
(C)798.5  
(D)798.6
24. 在逆向市場中,以賣期貨來避險者,會希望基差之絕對值:  
(A)變大 (B)變小 (C)不變 (D)無所謂
25. 期貨價格高過現貨價格,而遠期契約價格高過近期契約價格,此種市場稱為:  
(A)正向市場  
(B)逆向市場  
(C)期貨市場  
(D)現貨市場
26. 某臺灣進口商為了規避匯率風險,而在期貨市場上操作,其需決定下列那些事項?  
(A)買賣方向  
(B)買賣商品期貨種類  
(C)買賣的合約月份、數量  
(D)選項(A)、(B)、(C)皆是
27. 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)及(B)正確
28. 當基差為負時,買方避險會有獲利之情況為:  
(A)基差之絕對值放大,且符號不變  
(B)基差之絕對值與符號均不變  
(C)基差由負轉正  
(D)與基差無關
29. 某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
30. 避險投資組合的主要風險來源為:  
(A)期貨價格變動風險  
(B)現貨價格變動風險  
(C)現貨價格變動風險與期貨價格變動風險之總合  
(D)現貨價格與期貨價格相對變動風險
31. 利用合成資產的觀念,基金經理人可以經由指數期貨的買賣,進行股票市場與債券市場的資產重置,試問此合成資產關係式為:  
(A)合成債券=股票現貨-期貨  
(B)合成債券=股票現貨+期貨  
(C)合成現貨=債券-期貨  
(D)合成現貨=股票現貨+債券
32. 六月十日,現貨黃金\$843/盎司,期貨黃金\$845/盎司;到六月三十日,現貨為\$840/盎司,期貨為\$858/盎司,則基差(現貨-期貨)的變動為:  
(A)16  
(B)-16  
(C)12  
(D)-12
33. 最小風險避險比例(最佳避險比例)的估計式為 $-h$ ,例如 $-h=-0.5$ ,試問「 $-$ 」符號之意義為何?  
(A)表示期貨部位與現貨部位相反  
(B)表示賣空期貨契約  
(C)表示期貨部位將產生虧損

- (D)表示買進期貨契約
34. 某廠商須進貨小麥，故以買進十口小麥期貨來避險，其契約規格為5,000 蒲式耳 (bushels)。若基差由+20 美分放大為+40 美分，則避險之損益為：
- (A)淨虧損 10,000 元  
(B)淨獲利 10,000 元  
(C)淨虧損 12,500 元  
(D)淨獲利 12,500 元
35. 如果欲避險的現貨部位龐大，為了避免期貨契約了結時造成價格大幅波動，避險者可以利用何種方式來建立避險部位？
- (A)分散選擇不同標的物之期貨契約  
(B)分散期貨契約之到期月份  
(C)儘量選擇長期之期貨契約  
(D)以換約方式進行
36. 券商若發行指數型認購權證 (call warrant)，可在指數上漲時如何操作指數期貨避險？
- (A)賣出指數期貨  
(B)視認購權證之價格變化來決定，買或賣指數期貨  
(C)買進指數期貨  
(D)無法以指數期貨避險
37. 何謂買進價差 (Long Spread) ？
- (A)同時買進遠月期約和近月期約  
(B)同時賣出遠月期約和近月期約  
(C)賣出近月期約，同時買進遠月期約  
(D)買進近月期約，同時賣出遠月期約
38. 如果某甲預期下半年小麥欠收，將導致小麥期貨價格上漲，為了賺取利潤，則他不應：
- (A)買入小麥現貨  
(B)買入小麥期貨  
(C)買入小麥現貨並賣出小麥期貨  
(D)選項(A)、(B)、(C)皆非
39. 下列何者不為兩組期貨價差交易組合而成的混合型價差交易？
- (A)蝶狀價差交易 (Butterfly Spread)  
(B)擠壓式價差交易 (Crush Spread)  
(C)兀鷹價差交易 (Condor Spread)  
(D)縱列式價差交易 (Tandem Spread)
40. 六月三日，某甲賣出一張歐洲美元期貨，成交價為\$96.7，六月六日以\$96.4 平倉，若手續費每張合約為\$70，則其損益為：
- (A)損失\$820  
(B)賺\$680  
(C)損失\$680  
(D)選項(A)、(B)、(C)皆非
41. 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
42. 下列何者為泰德價差 (Ted Spread) ？
- (A)泰幣與德幣的價差  
(B)美國 T-Note 和 T-Bond 的價差  
(C)歐洲美元期貨與美國國庫券期貨的價差  
(D)選項(A)、(B)、(C)皆非
43. 預期銅價上漲，一投機客以 63.0 美分／磅買進六口七月銅期貨合約；且以 63.3 美分／磅賣出六口九月銅期貨 (每合約 25,000 磅)，幾天後，客戶平倉期貨價差交易，七月 62.6 美分／磅，九月 62.7 美分／磅，此時價差的改變，交易產生：
- (A)損失\$600  
(B)賺\$900  
(C)損失\$1,500  
(D)賺\$300
44. 期貨賣權(put)的履約價格越高，其他條件不變，賣權的價格應該：

- (A)越高 (B)越低  
(C)不受影響 (D)不一定
45. 賣出履約價格為 970 之 S&P 500 期貨買權 (call)，權利金為 20，最大損失為：  
(A)970 (B)950 (C)20 (D)無限大
46. 期貨賣權 (Put) 的 Delta 值通常介於：  
(A)-1 與 1 之間 (B)-1 與 0 之間 (C)-0.5 與 0.5 之間 (D)0 與 1 之間
47. 下列何種因素可能導致黃金期貨賣權價格上漲？  
(A)匯率上揚  
(B)黃金期貨價格上揚  
(C)利率上揚  
(D)黃金期貨價格波動加遽
48. 關於期貨選擇權何者正確？  
(A)時間價值=權利金+內含價值  
(B)時間價值=權利金  
(C)時間價值=權利金-內含價值  
(D)時間價值=履約價格
49. 下列對 SPAN 系統之敘述，何者有誤？  
(A)SPAN 是一種期貨選擇權之保證金制度  
(B)利用投資組合方法 (Portfolio approach) 來衡量期貨選擇權部位的風險  
(C)SPAN 系統所假設的市場情境共 16 種  
(D)要求最小之保證金可因應 2 天之最大可能損失
50. 買入六月黃豆期貨 600、680 買權各一單位，並賣出二單位 640 買權，此策略為：  
(A)水平價差 (Horizontal Spread)  
(B)垂直價差 (Vertical Spread)  
(C)盒狀價差 (Box Spread)  
(D)蝶狀價差 (Butterfly Spread)
51. 某人預期利率將下降，因此對歐洲美元期權做買權價差交易。買進九月履約價 97.25，權利金 0.45，並賣出九月履約價 98.50，權利金 0.21，各買賣一口，則此人的最大獲利為：  
(A)2,525  
(B)2,505  
(C)2,600  
(D)選項(A)、(B)、(C)皆非
52. 假設目前 5 年中期公債期貨價格為 119，小陳以 52/64 (相當於\$812.50) 的權利金買進一口 5 年中期公債期貨買權，履約價格為 119。若未來利率下跌使利率期貨的價格上漲至 120，則小陳可執行買權而獲利：  
(A)177.5  
(B)187.5  
(C)197.5  
(D)167.5
53. 有關依整戶風險保證金計收方式 (SPAN) 所計算之保證金，下列敘述何者有誤？  
(A)任何情況下皆比策略保證金低  
(B)可能因部分部位平倉而需追繳  
(C)交易人不須再申報策略式組合部位  
(D)交易人可透過電話語音查詢 SPAN 下之保證金
54. 臺灣期貨交易所 30 天期利率期貨最小升降單位為 0.005，以一年 365 天計算，換算價值為新台幣？  
(A)250 元 (B)300 元 (C)411 元 (D)500 元
55. 臺灣期貨交易所之 MSCI 臺指期貨之到期交割月份為：  
(A)2 個近月加 3 個季月  
(B)3 個近月加 2 個季月  
(C)4 個季月  
(D)4 個近月
56. 臺灣期貨交易所十年期公債期貨之規格為：  
(A)五百萬元 (B)八百萬元 (C)一千萬元 (D)五千萬元
57. 我國指數選擇權稅率最高不得超過多少？

- (A)千分之一點五      (B)千分之三點五      (C)千分之五點五      (D)千分之六
58. 依臺指選擇權交易制度之相關規定，加註 FOK 或 IOC 條件之委託單輸入交易系統撮合，如果不能成交：
- (A)交易系統將予以保留  
(B)交易系統將加註 FOK 條件之委託單予以刪除  
(C)交易系統將 IOC 予以刪除  
(D)交易系統將予以刪除
59. 假設目前臺股期貨價格為 6,053，請問下列委託單何者還有效？
- (A)買進觸及市價委託 6,085  
(B)賣出限價委託 6,023  
(C)賣出停損委託 6,040  
(D)買進限價委託 6,061
60. 委託人持有之期貨契約當日沖銷交易之未沖銷部位，未於期貨商通知之時限內自行沖銷部位者，除因不可抗力之因素外，期貨商應於何時沖銷之？
- (A)1 個小時內  
(B)當日期貨交易收盤前  
(C)次一營業日期貨交易開盤後  
(D)次二營業日期貨交易開盤前
61. FCM 是下列何者的簡稱？
- (A)交易所      (B)期貨經紀商      (C)結算所      (D)搶帽客
62. 下達代換委託單時，不可更改之內容為：
- (A)價位      (B)數量      (C)月份      (D)買賣的方向
63. 綜合帳戶 (omnibus account) 保證金計算方式，帳戶中的買賣數量是以何種方式申報？
- (A)交易總額      (B)交易淨額      (C)交易總額+淨額      (D)未規定
64. 若持有成本大於 0，則期貨價格一定會較現貨價格高，該敘述為：
- (A)正確  
(B)錯誤  
(C)不一定  
(D)持有成本與期貨價格沒有關係
65. 一家期貨商在另外一家結算會員開戶，期貨商下單時並未揭露客戶之身分，此種帳戶稱為：
- (A)概括授權帳戶 (discretionary account)  
(B)完全揭露帳戶 (fully disclosed account)  
(C)綜合帳戶 (omnibus account)  
(D)避險帳戶
66. 下列對於實物交換 (Exchange for Physicals, EFP) 的敘述，何者不正確？
- (A)實物交換為現貨交割的一種  
(B)實物交換在交割細節上較有彈性  
(C)實物交換的價格必須經由交易所公開競價程序  
(D)採實物交換，避險者可以選擇雙方同意的交割時間及地點
67. 某交易所僅有三家結算會員，每家結算會員僅一位客戶，若當天每位客戶交易相同的商品及月份，當天交易的結果如下：A 結算會員買進 30 口賣出 50 口；B 結算會員買進 20 口賣出 45 口；C 結算會員買進 50 口賣出 5 口，交易所公告當天的未平倉量 (O. I.) 為：
- (A)45 口      (B)90 口      (C)100 口      (D)0
68. CME Group 旗下的 NYMEX 係以交易下列何者著名？
- (A)原油      (B)外匯      (C)農產品名      (D)股價指數
69. 英鎊期貨目前價位為 1.5840，若交易人下達以下指令「當英鎊往上觸及 1.5940 時，以市價買進」，則此一指令為：
- (A)觸價買單      (B)觸價賣單  
(C)停損買單      (D)停損賣單
70. 下列何者是 E. F. P 交易必須存在的條件？
- (A)二個持有期貨相同部位的投資人  
(B)持有空頭部位的一方必須持有現貨多頭部位  
(C)須在集中市場交易  
(D)選項(A)、(B)、(C)皆是

71. 美國結算會員期貨商因為每日結算而需補繳保證金給結算所時，必須在何時補足？  
 (A) 一小時之內  
 (B) 當天  
 (C) 五個營業日之內  
 (D) 第二天開市前
72. 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
73. 美國最活絡的農產品交易所為：  
 (A) SGX-DT (B) OSE (C) CBOT (D) NYMEX
74. 當交易人下達以下委託「賣出 3 口六月 Kосpi 200 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
75. CBOT 的 T-Bond 期貨每口所須原始保證金為 US\$3,000，若客戶於 122 2/32 買進，在 128 12/32 賣出，則客戶的投資報酬率是：(T-Bond 每 1/32 點值 US\$31.25)  
 (A) 210.42% (B) 5.17% (C) 4.97% (D) 5.62%
76. 當交易人觀察日圓期貨價位，認為若今日日圓能漲升到 0.008020 的壓力帶，一定會往下回跌一大段，則交易人將會以下列那一指令下單獲利？  
 (A) 價位為 0.008020 的停損買單  
 (B) 價位為 0.008020 的停損賣單  
 (C) 價位為 0.008020 的觸價買單  
 (D) 價位為 0.008020 的觸價賣單
77. 黃豆期貨保證金為 \$0.25/英斗，黃豆期貨價格為 \$7.50/英斗，黃豆期貨保證金對契約值之比為何？若黃豆期貨價格下跌 2%，獲利（損失）對保證金之比為何？（黃豆期貨契約值 5,000 英斗）  
 (A) 3.33%，60% (B) 3.05%，45% (C) 3.50%，39.58% (D) 3.55%，61.25%
78. CFTC 規定，有關部位限制 (Position Limit) 之敘述何者為正確？  
 (A) 避險者不受此限制  
 (B) 避險者、投機者均受此限制  
 (C) 近月份合約可視為現貨月份，所以不受此限制  
 (D) 事先向 CFTC 報備，即可握有超過部位限制之數量
79. 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
80. 美元浮動利率公司債之發行人，應如何操作期貨始能規避美金升值之風險？  
 (A) 買進歐洲美元期貨  
 (B) 賣出歐洲美元期貨  
 (C) 視市場走勢而定  
 (D) 無法以歐洲美元期貨達到目的
81. 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
82. 預期央行調升存款準備率時，具利率上升風險的美商銀行應：  
 (A) 買入公債期貨  
 (B) 買入歐元期貨  
 (C) 賣出歐洲美元期貨  
 (D) 賣出美元期貨

83. 某企業在歐洲美元市場貸款，利率為 LIBOR+1%，當時之 LIBOR 為 6%，在賣出歐洲美元期貨避險，且期貨之基差維持不變情況下，其貸款利率：
- (A)變成固定利率
  - (B)變成與 LIBOR 反向變動
  - (C)仍為浮動，但起落較小
  - (D)不一定
84. 日本出口商預計三個月後會收到 130 萬美元之貨款，目前即期匯率為一美元兌 125 日幣，為規避美元貶值之損失，該出口商應如何操作 CME 之日幣期貨？（每口契約為 1,250 萬日幣）
- (A)買進 10 口契約
  - (B)賣出 10 口契約
  - (C)買進 13 口契約
  - (D)賣出 13 口契約
85. 某股票投資組合價值 2 億元，假設該投資組合價值與台股期貨的連動性很高，若目前台股期貨的價格為 8,000，請問該投資組合避險時，須買賣多少口台股期貨？
- (A)買進 125 口
  - (B)買進 100 口
  - (C)賣出 125 口
  - (D)賣出 100 口
86. 若預期美國利率上升，使美國和瑞士的利率差擴大，則交易人能透過何種方法獲利？
- (A)賣瑞郎期貨
  - (B)賣歐洲美元期貨
  - (C)賣美國長期公債期貨
  - (D)選項(A)、(B)、(C)皆是
87. 下列何者是賣出歐元期貨之時機？
- (A)德國物價上漲率提高
  - (B)德國國際收支帳相對之順差增加
  - (C)德國市場利率相對上升
  - (D)選項(A)、(B)、(C)皆非
88. 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
89. 2009 年 4 月 30 日白銀之現貨價格為 500 美分，當日收盤 12 月份白銀期貨合約之結算價格為 550 美分，估計 4 月 30 日至 12 月到期期間為 8 個月，假設年利率為 12%，如果白銀在 8 個月期間內的儲藏成本為每盎司 5 美分，則 12 月到期的白銀期貨契約理論價格為多少？
- (A)540 美分
  - (B)545 美分
  - (C)550 美分
  - (D)555 美分
90. 某加工廠將黃豆做黃豆油，而其主要的利潤是來自於加工的過程，但由於黃豆原料價格可能上漲或者黃豆油價格可能下跌，而導致加工利潤的減少，甚至為負的，為了規避此一風險，可以進行下列何種策略？
- (A)同時賣黃豆期貨和黃豆油期貨
  - (B)同時買黃豆期貨和黃豆油期貨
  - (C)賣黃豆期貨，買黃豆油期貨
  - (D)買黃豆期貨，賣黃豆油期貨
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. 期貨買權 (Call) Delta 值通常介於：
- (A)-1 與 1 之間
  - (B)-1 與 0 之間
  - (C)-0.5 與 0.5 之間
  - (D)0 與 1 之間
93. 如果預期黃金價格將大幅波動，但不確定其方向是上漲或下跌，可採取下列何種交易？
- (A)買入黃金期貨買權，同時買入黃金期貨賣權



- (B)買入黃金期貨買權，同時賣出黃金期貨賣權  
(C)買入黃金期貨賣權，同時賣出黃金期貨買權  
(D)賣出黃金期貨買權，同時賣出黃金期貨賣權
94. 同上題，上述交易策略稱為：  
(A)買入跨式交易 (Long Straddle)  
(B)賣出跨式交易 (Short Straddle)  
(C)兀鷹價差交易 (Condor Spread)  
(D)盒狀價差交易 (Box Spread)
95. 我國臺指選擇權的契約乘數為：  
(A)每點 50 元 (B)每點 100 元  
(C)每點 150 元 (D)每點 200 元
96. 臺灣期貨交易所公債期貨契約之交易標的為何？  
(A)面額 5 百萬元，票面利率 6%之十五年期政府債券  
(B)面額 5 百萬元，票面利率 5%之十二年期政府債券  
(C)面額 5 百萬元，票面利率 5%之十年期政府債券  
(D)面額 5 百萬元，票面利率 3%之十年期政府債券
97. 市場價格發生劇烈波動時，臺灣期貨交易所可要求其結算會員期貨商在特定時間內追加保證金，此情況下之特定期間是：  
(A)當天收盤前  
(B)收到通知後一個小時內  
(C)通知發出後二個小時內  
(D)次日開盤前
98. 依臺指選擇權契約之相關規定，如果現在是一月底，則上市的指數選擇權契約有：  
(A)一月、二月、三月、六月、九月  
(B)二月、三月、四月、六月、九月  
(C)二月、三月、六月、九月、十二月  
(D)三月、六月、九月、十二月、次一年三月
99. 假設一單位台股期貨契約期初保證金額度為 15 萬元，維持保證金額度為 11 萬元，小陳繳予甲期貨商 20 萬元之保證金，買進一單位台股期貨契約，價格 4,500 點，請問小陳會在台股期貨價格漲跌超過多少點時，開始被通知補繳所需保證金？  
(A)上漲 450 點 (B)下跌 350 點 (C)上漲 350 點 (D)下跌 450 點
100. 臺灣期貨交易所市場交易委託撮合成交時，對於買賣申報優先順序的敘述何者不正確？  
(A)開市前之市價申報及同價位之限價申報依輸入時序決定優先順序  
(B)市價申報優先於限價申報  
(C)限價之較高買進申報，優先於較低買進申報  
(D)限價之較低賣出申報，優先於較高賣出申報