

104 年第 1 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

- 新倉委託單與客戶所承擔的風險，其關係是：
(A)不會增加客戶的風險 (B)會增加客戶的風險
(C)與客戶承擔的風險無關 (D)選項(A)(B)(C)皆非
- 期貨交易能降低違約風險與何者有關？
(A)期貨交易所 (B)期貨結算機構 (C)期貨經紀商 (D)中央銀行
- 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
- 下列有關「期貨營業員」之敘述，何者有誤？
(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
- 下列何種期貨商品採「實物交割」？
(A)CME 日幣期貨 (B)CME 幼牛 (Feeder Cattle) 期貨
(C)CME 歐洲美元期貨 (D)ICE 美元指數期貨
- 下列何者不是 CBOT 的 T-Bond 期貨正確報價？
(A)120-16.5/32 (B)121 (C)122-18/32 (D)120-6/20
- 買進歐元期貨 1.1850 MIT，下列何價位可能成交？
(A)1.1856 (B)1.1850 (C)1.1848 (D)選項(A)(B)(C)皆有可能
- 日經指數期貨每點之契約值為 $\yen 500$ ，原始保證金為 $\yen 900,000$ ，維持保證金為 $\yen 675,000$ ，請問若在 15,500 買進日經指數期貨，則應補繳保證金的價位是在：
(A)15,500 (B)15,000 (C)15,050 (D)16,005
- MSCI 臺指期貨目前市價為 265.1，若行情往上漲至 275.8，客戶就想要買進，但買價不能高於 275.9，請問客戶應以下列何種委託單來下單？
(A)停損買單 (B)停損賣單 (C)停損限價買單 (D)停損限價賣單
- 以下有關期貨交易者類別所須繳交保證金額度的比較，何者為真？
(A)投機 > 價差交易 > 避險 (B)投機 > 避險 > 價差交易
(C)價差交易 > 避險 > 投機 (D)避險 > 價差交易 > 投機
- 交叉避險之效果與下列何者之關係最為密切？
(A)期貨之交割方式 (B)期貨價格與所持現貨價格之相關性
(C)期貨之交割日 (D)無避險效果
- 下列對「基差」描述何者為非？
(A)基差 = 現貨價格 - 期貨價格 (B)正向市場基差為負值
(C)逆向市場基差為正值 (D)期貨契約到期時，基差為正值

13. 構建避險策略過程中，選擇不同到期月份的期貨契約的判斷原則通常為：
- (A)期貨契約到期月份與避險期間愈接近愈適當
 (B)期貨契約到期月份與避險期間差距愈遠愈適當
 (C)無特定關係
 (D)隨交易人之喜好
14. 期貨價差交易之保證金會較一般投機策略低，其原因為何？
- (A)報酬較高 (B)風險較低
 (C)期貨買賣部位相抵 (D)選項(A)(B)(C)皆是
15. 下列有關期貨投機策略的敘述何者有誤？
- (A)屬買低賣高之操作策略 (B)承受期貨避險者之風險
 (C)根據預期賺取價差利潤 (D)持有現貨部位
16. 某期貨交易人於1月10日時，以每英斗\$4.92賣出7月份的玉米期貨10,000英斗，若2月10日7月份小麥期貨上漲至\$4.94，則此期貨交易人於2月10日平倉的損益應為：
- (A)獲利\$800 (B)損失\$800 (C)獲利\$200 (D)損失\$200
17. 其他條件不變時，歐元期貨賣權的時間價值一般會隨著到期日的接近：
- (A)呈比例遞增 (B)呈加速遞增 (C)呈比例遞減 (D)呈加速遞減
18. 下列何者屬掩護性買權策略(Covered Call)？
- (A)買入期貨及期貨買權 (B)買入期貨及賣出期貨買權
 (C)賣出期貨及期貨買權 (D)賣出期貨及買入期貨買權
19. 掩護性買權(Covered Call)相當於：
- (A)買入現貨和買入買權 (B)賣出現貨和買入買權
 (C)賣出賣權並投資無風險資產 (D)賣出買權
20. 玉米期貨選擇權之標的商品為：
- (A)玉米合約 (B)玉米期貨合約 (C)玉米選擇權合約 (D)玉米期貨選擇權合約
21. 利率可能會大幅變動，但不知會上漲或下跌，則下列何種操作較適當？
- (A)買公債期貨買權 (B)賣公債期貨買權且賣公債期貨賣權
 (C)買公債期貨買權且買公債期貨賣權 (D)賣公債期貨買權
22. 期權委託，在下單時除須註明商品種類、月份、履約價格、買權或賣權外，下列何者說明是必要的？
- (A)價格 (B)垂直價差或水平價差
 (C)平倉或新單 (D)選項(A)(B)(C)皆是
23. 期貨交易人申請開立避險帳戶，其核准之判定標準為：
- (A)財務狀況是否良好
 (B)交易經驗是否充足
 (C)風險預告書是否簽名
 (D)業務範圍是否與交易之期貨契約有密切關係
24. 下列那一項為造市者的義務？
- (A)主動持續雙向報價 (B)回應詢價
 (C)每月應達規定最低造市量 (D)選項(A)(B)(C)皆是

【請續背面作答】

25. 在臺灣，依照期貨商管理規則，除金管會證期局有特別規定者外，國外期貨交易保證金可以何者繳納？
- (A)現金或國庫券 (B)現金 (C)現金或股票 (D)現金或定存
26. 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
27. 臺灣期貨交易所對於市場交易買賣申報之規定，下列何者為正確？
- (A)不限當日有效 (B)三日內有效
(C)報經核准後可延長一星期有效 (D)限當日有效
28. 結算會員應於收到臺灣期貨交易所之保證金款項追繳通知後，應於何時繳足？
- (A)一小時內 (B)二小時內 (C)一日內 (D)翌日開盤前半小時內
29. 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
30. 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
31. 期貨商向交易人發出追繳保證金通知為當交易人帳戶餘額低於：
- (A)原始保證金 (B)結算保證金 (C)維持保證金 (D)交易保證金
32. 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
33. 下列何者為期貨契約與遠期契約的相同點？
- (A)均可對沖交易 (B)均已標準化 (C)均在集中市場交易 (D)執行日期均在未來
34. 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)期貨商可能借款融資給該期貨交易人
(B)期貨商可能向期貨交易人收取利息
(C)期貨商可能將其期貨部位強制部分或全部平倉
(D)期貨商可能將其帳戶強制撤銷
35. 所謂 Out trade 是指：
- (A)場外交易
(B)無法比對 (Mismatch) 之錯帳
(C)交易所必須負責
(D)跑單員 (Runner) 拿錯的委託
36. 美國最活絡的農產品交易所為：
- (A)SGX-DT (B)OSE (C)CBOT (D)NYMEX
37. 股價指數期貨在最後交易日以後是以何種方式交割？
- (A)依買方之意願決定以何種股票交割 (B)依賣方之決定將股票交給買方
(C)由交易所決定交割之方式 (D)現金交割

38. 買進1口黃豆油期貨契約(契約值60,000磅),價位為\$0.3200/磅,黃豆油期貨原始保證金為\$0.0080/磅,問保證金對契約值之比為:
- (A)50% (B)2.5% (C)5% (D)1.25%
39. 下列何者,不屬於一般的多頭避險者?
- (A)罐頭製造商 (B)超級市場公司
(C)生產小麥農夫 (D)融資公司應允貸款給企業
40. 在何種情況下,基差絕對值變大對多頭避險較為有利?
- (A)正向市場 (B)逆向市場
(C)期貨價格=現貨價格 (D)選項(A)(B)(C)皆非
41. SGX之MSCI臺股指數期貨在交易之初,大都呈逆價差狀態,買方避險者,若以避險比率為1來操作,在交割日時會有:(設忽略匯率之變動)
- (A)多餘的虧損 (B)多餘的獲利 (C)視市場走勢而定 (D)不一定
42. 日本的通貨膨脹率高於美國,如果預期此差距將擴大,則交易人應:
- (A)買日幣買權 (B)買日幣期貨 (C)賣日幣賣權 (D)賣日幣期貨
43. 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
44. 假設明年3月份黃豆期貨的價格為\$6.2,而同年7月份的黃豆期貨價格為\$6.72,如果儲存成本為每月\$0.12,則應:
- (A)買3月份契約,賣7月份契約 (B)買7月份契約,賣3月份契約
(C)買3月份契約 (D)賣3月份契約
45. 下列何者為擠壓價差交易(Crush Spread)?
- (A)買進黃豆油及黃豆粉期貨,賣出黃豆期貨 (B)賣出黃豆油及黃豆粉期貨,買進黃豆期貨
(C)買進原油期貨,賣出汽油期貨 (D)選項(A)(B)(C)皆非
46. 買入期貨買權,同時賣出相同履約價格之賣權,其損益類似:
- (A)買入期貨,賣出期貨買權 (B)買入期貨,買入期貨賣權
(C)買入期貨 (D)賣出期貨
47. 設期貨賣權(Put)履約價格為K,選擇權標的期貨市價F,若 $F > K$,則其內含價值等於:
- (A) $K - F$ (B) $F - K$ (C)0 (D)K
48. 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
49. S&P 500現貨指數1,375,則:
- (A)1,380買權為價內/1,380賣權為價外
(B)1,370買權為價內/1,370賣權為價外
(C)1,370買權及賣權皆為價內
(D)1,365買權及賣權皆為價外
50. 6月份S&P 500期貨市價為1,372,下列何種期貨買權有較高之時間價值?
- (A)履約價格為1,320 (B)履約價格為1,330
(C)履約價格為1,340 (D)履約價格為1,360