

九十八年第一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。

- 期貨商在計算客戶保證金淨值時，下列何者不應計入？
(A)客戶存入之保證金 (B)平倉損益 (C)未平倉損益 (D)當客戶超額損失時之期貨商墊款
- 一張停損限價單，於市價觸及其指定的價位時，成為：
(A)限價單 (B)市價單 (C)單純取消單 (D)長效單
- 期貨商除了因客戶之信用狀況不同可調整原始保證金外，對於下列何者除外的交易策略亦收取較低的保證金？
(A)避險帳戶 (B)價差交易 (C)當日沖銷交易 (D)自營帳戶
- 提出交割意願通知 (notice of intention to deliver) 是何者的權利？
(A)交易所 (B)多頭部位 (C)空頭部位 (D)多頭部位，空頭部位均可
- MIT 委託買單，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
- 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
- 保證金多半設定在足以涵蓋多少天內價格變化的水準？
(A)一天 (B)兩天 (C)三天 (D)一星期
- 客戶保證金不足時，需補足至：
(A)原始保證金 (B)變動保證金 (C)維持保證金 (D)結算保證金
- 客戶於下期貨委託單時，期貨商品的品質是否必需填寫在委託單中？
(A)委託單中無此內容，客戶不用填寫 (B)客戶必須標明此項內容
(C)依期貨商的需要而定 (D)期貨業對此項並無共識
- 當期貨合約於到期日收盤後，則期貨合約的價格與現貨價格的比較是：
(A)期貨價格可高於現貨價格 (B)期貨價格可低於現貨價格
(C)期貨價格一定等於現貨價格 (D)期貨價格可高於或低於現貨價格
- 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
- 由 A 期貨商執行委託單之後，將成交之委託轉給另外一家 B 期貨商結算的作業，稱之為：
(A)Pyramiding (B)Cross Trade (C)Give-up (D)Omnibus Trade
- 人工市場交易價格之揭露是由交易所工作人員輸入價格傳播系統，再經由資訊公司傳輸至各地，下列敘述何者為真？
(A)經由資訊公司傳輸的交易價格，保證正確無誤
(B)從螢幕上看到的成交量不是真實的量，僅做為參考之成交量
(C)路透社的報價一定是正確的
(D)選項(A)、(B)、(C)皆是
- 期貨交易人之未平倉部位獲利時，其帳戶內餘額之處理原則為：
(A)可提領超過結算保證金額度之金額 (B)可提領超過維持保證金額度之金額
(C)可提領超過原始保證金額度之金額 (D)期貨商經理人核准即可提領任何帳內餘額
- 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：甲.結算會員買進 30 口賣出 50 口；乙.結算會員買進 20 口賣出 45 口；丙.結算會員買進 50 口賣出 5 口，交易所公告當天的交易量 (volume) 為：
(A)100 口 (B)200 口 (C)45 口 (D)90 口
- 銅期貨契約值為 25,000 磅，價格限制為 20 美分，銅期貨當天價格變動最大的金額為：
(A)\$1,250 (B)\$10,000 (C)\$250 (D)\$125

17. 若長期公債期貨的報價為 95-02，則其價格為：
 (A)\$952,000 (B)\$950,000 (C)\$95,063 (D)\$95,624
18. 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
19. 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
20. CME、NYMEX 對結算會員收取保證金是採用何種保證金制度？
 (A)總額 (B)淨額 (C)總額+淨額 (D)沒有規定
21. 美國期貨交易的結算價格是由那一個單位核定？
 (A)商品期貨交易委員會 (B)美國期貨公會 (C)期貨經紀商 (D)期貨交易所
22. 瑞郎期貨每口所須原始保證金為 US\$1,800，若客戶於 0.6760 賣出，在 0.6715 平倉，請問客戶的投資報酬率為何？（瑞郎期貨每點為 US\$12.5）
 (A)6.66% (B)6.70% (C)31.25% (D)25.25%
23. 當交易人下以下指令「賣出 3 口六月歐元 1.2601 MIT」，若該委託成交，則其成交價應為：
 (A)高於、等於或低於 1.2601 的價位均有可能 (B)只能高於 1.2601
 (C)只能低於 1.2601 (D)只能在 1.2601
24. 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
25. 假設黃金期貨市場僅有三位交易人小杜、小林與小張，且昨天開市，若昨天小杜向小林買了一口黃金期貨契約，今天小林又賣一口黃金期貨給小張，請問今天的未平倉數量應為何？
 (A)0 口 (B)1 口 (C)2 口 (D)3 口
26. 交易人以停損價為 802.2 買進黃金期貨，當委託單抵達交易所後的成交價順序為 800.8、801.2、801.8、802.3、802.4、802.5、802，則該一委託單之成交價為：
 (A)802.1 (B)802.3 (C)802.4 (D)802.5
27. 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
28. 為了維持避險績效，避險比例動態調整是不可避免的。於實際應用上，通常無法無限制的提高調整頻率，其主要原因為：
 (A)流動性不足 (B)法規的限制 (C)交易成本的考量 (D)避險者的個人喜好
29. 下列何者會使交叉避險的效果不彰？
 (A)基差波動性大 (B)現貨與期貨標的物價格之相關性高
 (C)期貨價格與其標的物之間的相關性高 (D)選項(A)、(B)、(C)皆是
30. 若有以臺幣計價之美金期貨，某進口商以 31.08 買進該期貨，在以 31.54 結匯支付貨款後，立刻以 31.1 賣出期貨，其有效匯率為：
 (A)31.08 (B)31.01 (C)31.15 (D)31.52
31. 下列何者不會是期貨多頭避險者？
 (A)黃豆進口商 (B)紡織廠 (C)種植可可之農人 (D)選項(A)、(B)、(C)皆非
32. 利用期貨市場降低風險，即是以何種風險來取代現貨市場價格風險？
 (A)時差 (B)基差 (C)匯差 (D)息差
33. 當期貨市場由正常市場轉為逆價市場時，其基差會如何變化？
 (A)轉弱 (B)轉強 (C)變大 (D)變小
34. 股價指數期貨所能規避之風險為：
 (A)非系統風險 (B)系統風險 (C)個別風險 (D)總風險

【請續背面作答】

35. 以買進期貨來規避漲價風險者，在標的物跌價時：
 (A)仍能得到跌價的好處 (B)反須承擔跌價的損失 (C)跌價對其毫無影響 (D)僅受基差風險影響
36. 若出口商對每筆出口貨款均以外匯期貨避險，則出口報價時之適用匯率為：
 (A)目前之即期匯率 (B)期貨匯率 (C)預期未來之即期匯率 (D)以上三者均可
37. 某交易人預計於2個月後購進現貨，為了規避2個月後現貨價格上漲風險，執行多頭避險。2個月期間，基差值由-5轉至-1，而且每單位基差價值500元。試問：相對於目前之現貨價，2個月後的現貨成本為何？(基差=現貨價格-期貨價格)
 (A)降低2,000元 (B)增加2,000元 (C)不變 (D)增加500元
38. 一股票投資組合的價值為1億元，假設該投資組合價值與臺股期貨的連動性很高，若目前臺股期貨的價格為5,000元，請問該投資組合避險時，須買賣多少口臺股期貨？
 (A)買進100口 (B)買進50口 (C)賣出100口 (D)賣出50口
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. 在現貨市場不虞匱乏，倉儲之供給量夠大，則不同交割月份之同一商品期貨價格之間的差距，在理論上應反應：
 (A)倉儲成本 (B)融資成本 (C)兩個交割月份間的持有成本 (D)商品供需之季節性因素
41. 若預期長期利率相對於短期利率變高，此時可採取什麼價差策略？
 (A)買進公債期貨，賣出國庫券期貨 (B)賣出公債期貨，買進國庫券期貨
 (C)買進國庫券現貨，賣出國庫券期貨 (D)買進公債現貨，賣出公債期貨
42. 預期殖利率曲線之斜率改變所採用之交易策略稱為：
 (A)NOB Spread (B)泰德價差(TED Spread)
 (C)縱列價差(Tandem Spread) (D)多空套利(Long-short Arbitrage)
43. 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
44. 在同一市場內同時買進七月交割的小麥期貨，賣出十二月交割的小麥期貨，此種交易稱為：
 (A)商品間價差交易 (B)市場間價差交易 (C)市場內價差交易 (D)選項(A)、(B)、(C)皆非
45. A先生在黃豆八月份期貨對十月份期貨在價差為-5美分時(八月份期貨價格減十月份期貨價格)，買八月份期貨並賣出十月份期貨，並在價差為-15美分時，結平部位，則每一蒲式耳之交易損益為：
 (A)損失5美分 (B)獲利5美分 (C)損失10美分 (D)獲利10美分
46. 以下何種策略可鎖定加工毛利？
 (A)買進以原料為標的之期貨商品、同時賣出以加工後產品為標的物之期貨商品
 (B)賣出以原料為標的之期貨商品、同時買進以加工後產品為標的物之期貨商品
 (C)買進以原料為標的之期貨商品、同時買進以加工後產品為標的物之期貨商品
 (D)賣出以原料為標的之期貨商品、同時賣出以加工後產品為標的物之期貨商品
47. 假設目前3月、6月、9月、12月的S&P 500股價指數期貨的價格分別為1,025.25、1,032.15、1,134.15、1,136.00，若王先生分析以後，認為3月和6月間的價差太大，而9月和12月之價差太小，則王先生可能採取下列何種策略？
 (A)買進一個3月和12月的期貨契約，並賣出一個6月和9月的期貨契約
 (B)賣出一個3月和12月的期貨契約，並買進一個6月和9月的期貨契約
 (C)買進一個3月和9月的期貨契約，並賣出一個6月和12月的期貨契約
 (D)賣出一個3月和9月的期貨契約，並買進一個6月和12月的期貨契約
48. 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
49. 美國進口商從日本進口汽車，用美元報價，日本的出口商為了規避匯率風險，可以：
 (A)賣日圓期貨 (B)賣日圓期貨買權 (C)賣日圓期貨賣權 (D)賣歐洲日圓期貨
50. 六月白銀期貨市價為600，下列何種白銀期貨賣權有較高之時間價值？
 (A)履約價格為580 (B)履約價格為590 (C)履約價格為600 (D)履約價格為610

51. 設期貨賣權 (put) 履約價格為 K ，選擇權標的期貨市價為 F ，若 $F > K$ ，則其內含價值等於：
 (A) $K - F$ (B) $F - K$ (C) 0 (D) K
52. 白銀期貨價格大幅下滑，下列何部位產生之利潤最大？
 (A) 買進白銀期貨賣權 (B) 賣出白銀期貨賣權 (C) 賣出白銀期貨買權 (D) 看空賣權價差交易
53. 關於英鎊期權之時間價值何者正確？
 (A) 價內時間價值大於價外的時間價值 (B) 會隨期貨價格的上升而上升
 (C) 會隨期貨價格的上升而下降 (D) 價內時間價值大於深價內的時間價值
54. 對不同履約價格，其他條件相同的黃金期貨買權何者有較大的時間價值？
 (A) 價內 (B) 價平 (C) 價外 (D) 深價內
55. 期貨賣權 (put) 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
56. 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)
57. 若六月 S&P 500 期貨買權履約價格為 1,000，權利金為 44，已知內含價值為 4，則：
 (A) 期貨市價為 1,004 (B) 期貨市價為 996 (C) 期貨市價為 1,044 (D) 期貨市價為 1,040
58. 我國股價指數期貨類契約之期貨交易稅課徵之實際徵收稅率為十萬分之：
 (A) 一 (B) 二 (C) 三 (D) 四
59. 本國期貨商品委託人每筆委託數量以多少為限？
 (A) 100 單位 (B) 200 單位 (C) 300 單位 (D) 400 單位
60. 關於整戶風險保證金計收方式 (SPAN) 之說明，以下何者為非？
 (A) 採行整戶風險保證金計收方式 (SPAN) 不影響保證金提領作業，其超額保證金之提領仍舊依照期貨商與交易人約定方式辦理
 (B) 整戶風險保證金計收方式 (SPAN) 不影響保證金入金速度
 (C) 採整戶風險保證金計收方式 (SPAN) 之交易人之當沖交易保證金與採策略基礎計收制度者相同
 (D) 採整戶風險保證金計收方式 (SPAN) 之交易人委託單應預繳之保證金與採策略基礎計收制度者之保證金計收方式不同
61. 臺灣期貨交易所結算會員，依其業務範圍分為：甲. 個別結算會員；乙. 一般結算會員；丙. 全席結算會員；丁. 特別結算會員
 (A) 甲、乙、丙、丁 (B) 僅甲、乙 (C) 僅乙、丙、丁 (D) 僅甲、乙、丁
62. 在臺灣期貨交易所進行期貨交易之期貨商，其淨值低於實收資本額二分之一，連續達三個月而未見改善者，該期貨交易所對該期貨商處以下列何種處罰？
 (A) 新臺幣五萬元之違約金 (B) 新臺幣三十萬元之違約金
 (C) 暫停交易 (D) 按日處以新臺幣一萬元之違約金至改善之日止
63. 下列描述「場內自營商」(Floor Trader) 何者不正確？
 (A) 為其他會員買賣期貨契約 (B) 俗稱搶帽客 (Scalper) (C) 為自己買賣期貨契約 (D) 賺取買賣價差
64. 若結算機構計算每日保證金方式為總額保證金制度，則結算會員所繳保證金為未平倉之：
 (A) 多頭部位減空頭部位 (B) 多頭部位總合 (C) 空頭部位總合 (D) 多頭部位加空頭部位
65. 交易人從事期貨交易，他所承擔的風險為：
 (A) 原始保證金 (B) 維持保證金 + 原始保證金 (C) 契約值的 70% (D) 總契約值
66. 美國的 EFP (Exchange for Physicals)，其結算功能是由以下那一單位負責？
 (A) 現貨商 (B) 交易人 (C) 結算所 (D) 選項(A)、(B)、(C) 皆非
67. 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
68. 下列何者是代換委託可以更改之內容？甲. 價位；乙. 數量；丙. 月份；丁. 買賣的方向；戊. 商品種類
 (A) 僅丁、戊 (B) 僅甲、丙、丁、戊 (C) 僅甲、乙、丙 (D) 甲、乙、丙、丁
69. 一般而言，大多數期貨契約交割時對標的物有關條件都由賣方決定，下列何種期貨契約交割的地點及方式是由買方決定的？
 (A) 糖期貨 (B) T-Bond 期貨 (C) T-Bill 期貨 (D) 外匯期貨

70. 當期貨商的某位客戶保證金出現超額損失 (Overloss) 時, 期貨商的處理動作應是:
- (A) 由其他客戶的保證金墊支 (B) 由期貨商的自有資金墊支
(C) 要求期交所墊支 (D) 要求其他期貨商墊支
71. 交易人已有 3 口六月歐元期貨的多頭部位, 當他下達賣出 1 口六月歐元期貨的委託單, 則此一委託單是:
- (A) 平倉單 (B) 新倉單 (C) 既不是新倉單, 亦非平倉單 (D) 可能是新倉單, 亦可能是平倉單
72. 當期貨交易人進行限價停損 (Stop Limit) 委託賣出一口期貨契約, 以下敘述何者正確?
- (A) 該委託單將會以限價保證成交 (B) 該委託單可能以比限價較高之價格成交
(C) 該委託單可能以比限價較低之價格成交 (D) 任何價位皆有可能成交
73. 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
74. 客戶於開戶後, 要下期貨新倉委託單, 是否要先繳足保證金?
- (A) 如果是買單就要先繳保證金 (B) 如果是賣單就要先繳保證金
(C) 不管是買、賣單, 均必須先繳足保證金 (D) 選項(A)、(B)、(C)皆非
75. 美國期貨業的自律組織為:
- (A) NFA (B) CFTC (C) SEC (D) 選項(A)、(B)、(C)皆是
76. CME 之 T-Bill 期貨契約以幾天期的美國國庫券為其標的?
- (A) 91 天 (B) 180 天 (C) 1 年 (D) 45 天
77. 一般交易於交易廳所造成「無法撮合」之爭端是交由交易所那一個委員會處理?
- (A) 仲裁委員會 (B) 商業行為委員會 (C) 交易廳委員會 (D) 結算委員會
78. 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
79. OneChicago 目前主要交易何種期貨商品?
- (A) 個股期貨 (B) 玉米期貨 (C) 黃金期貨 (D) 利率期貨
80. 下列何事項屬於期貨交易所交易廳委員會 (Floor Committee) 處理之範圍?
- (A) 調查場內會員私下之交易 (B) 調查客戶不滿意執行價格之委託
(C) 強制保證金追繳 (D) 選項(A)、(B)、(C)皆是
81. 假設目前美國長期政府債券期貨之市價為 108-25, 某客戶想以 108-10 或更低之價格買進, 則他應該使用那一種委託單?
- (A) 市價單 (B) 停損單 (C) 觸及市價單 (D) 限價單
82. 糖期貨原始保證金為 \$0.01/磅, 維持保證金為 \$0.007/磅, 交易人以 \$0.1425/磅賣出一口糖期貨, 之後期貨價格上漲至 \$0.1445/磅, 交易人必須補繳的保證金為:
- (A) 不必補繳 (B) \$224 (C) \$784 (D) \$336
83. NYMEX 原油期貨契約為 1,000 桶, 原始保證金為 \$2,000, 維持保證金為 \$1,500, 交易人以 \$72.50/桶買進一口, 當價格跌至 \$71.60/桶, 交易人須補繳保證金多少?
- (A) \$900 (B) \$500 (C) \$400 (D) \$90
84. 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
85. 如果 2010 年 8 月 31 日為預定的避險期間了結日, 下列何種到期月份的期貨契約為較適合的避險工具?
- (A) 2010 年 8 月 (B) 2010 年 9 月 (C) 2010 年 11 月 (D) 2010 年 12 月
86. 依美國之規定, 客戶開立避險戶頭時, 哪一敘述不正確?
- (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

87. 某人賣出活牛期約避險，若基差由 4 美分變為 10 美分，則避險盈虧為何？（期約規格為 40,000 磅）
 (A)損失 5,000 美元 (B)損失 2,400 美元 (C)獲利 240,000 美元 (D)獲利 2,400 美元
88. 某人進行歐洲美元期貨空頭避險，當時基差為 -25，後來基差為 +8 時平倉，則：
 (A)有利潤 (B)有損失 (C)無法計算 (D)不賺不賠
89. 以指數期貨為例，下列何者不為避險投資組合風險來源？
 (A)指數期貨價格波動性 (B)基差風險
 (C)現貨部位與現貨指數之間的吻合度 (D)指數價格與期貨價格相對變動
90. 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
91. 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)分散選擇不同標之物之期貨契約 (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
92. 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皆使用兩組價差交易
93. 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
94. 某位投機者在七月十五日時預期未來收益曲線會變得更平坦，那麼他會採取下列何種策略來套利？
 (A)同時賣出九月及十二月到期的國庫券期貨
 (B)買入十二月到期的國庫券期貨，賣出九月到期的國庫券期貨
 (C)買入九月到期的國庫券期貨，賣出十二月到期的國庫券期貨
 (D)同時買入九月及十二月到期的國庫券期貨
95. 若證券商發行個股認售權證時，最適合的避險策略為：
 (A)買入標的資產避險 (B)買入台指期貨 (TX) 避險
 (C)賣出標的資產避險 (D)賣出台指期貨 (TX) 避險
96. 某一交易人判斷利率近期內上漲，但他想限定其風險在一定的限度之內，以下何者為適當之債券期貨選擇權投資策略？
 (A)買入跨式部位 (Long Straddle) (B)賣出跨式部位 (Short Straddle)
 (C)買權看多價差交易 (D)賣權看空價差交易
97. 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，權利金為 \$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
98. 若交易人做價差交易，同時買一個履約價為 100 的期貨賣權，賣一個履約價為 140 的期貨賣權，若現在期貨價格為 130，在不考慮權利金下，交易人每單位之損益為何？
 (A)賺\$10 (B)賠\$10 (C)賺\$6 (D)賠\$6
99. TAIFEX 公債期貨之可交割債券的轉換因子是在何種殖利率下，可交割債券與虛擬標的債券之價值比例？
 (A)3% (B)期貨價格所隱含之殖利率 (C)CTD 債券之殖利率 (D)最近發行債券之殖利率
100. 假設某一法人機構於避險帳戶持有臺指選擇權部位，若當日加權指數收盤價為 4,632.03 點、台股期貨最近月契約收盤價為 4,521 點、結算價 4,522 點，則計算該選擇權市值所使用之價格為何？
 (A)4,632.03 點 (B)4,521 點 (C)4,522 點 (D)選項(A)、(B)、(C)均不正確