

# 114 年第 2 次期貨商業業務員資格測驗試題

專業科目：期貨交易法規

請填應試號碼：\_\_\_\_\_

※ 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

- 依我國期貨交易法之規定，下列有關選擇權契約之敘述何者錯誤？
  - 選擇權買方須支付權利金
  - 選擇權買方可於特定期間內依特定價格數量買賣期貨契約
  - 選擇權契約可約定採實物交割或現金結算方式
  - 選擇權賣方於買方要求履約時有依約履行之義務
- 依我國期貨交易法之規定，下列何者非全由主管機關定之或限制？
  - 公告非在期貨交易所進行之期貨交易不適用期貨交易法
  - 公司制期貨交易所公益董事之遴選辦法
  - 主管機關檢查與期貨商財務業務往來關係人的範圍
  - 主管機關派員監理期貨結算機構的監理辦法
- 依據我國期貨交易法之規定，所稱期貨交易，下列敘何者錯誤？
  - 指依國內外期貨交易所或其他期貨市場之規則或實務
  - 從事衍生自商品、貨幣、有價證券、利率、指數或其他利益之契約(例如：期貨契約)或其組合之交易
  - 槓桿保證金契約指當事人約定，於未來特定期間內，依約定方式交換約定標的物或其所產生現金流量之契約
  - 期貨選擇權契約指當事人約定，選擇權買方支付權利金，取得購入或售出之權利，得於特定期間內，依特定價格數量等交易條件買賣期貨契約；選擇權賣方，於買方要求履約時，有依選擇權約定履行義務；或雙方同意於到期前或到期時結算差價之契約
- 下列有關期貨業務創新實驗之敘述，何者錯誤？
  - 依金融科技發展與創新實驗條例申請辦理期貨業務創新實驗
  - 創新實驗於主管機關核准辦理之期間及範圍內，得不適用期貨交易法
  - 主管機關應參酌創新實驗之辦理情形檢討期貨交易法之妥適性
  - 期貨業務創新實驗僅能由期貨業申請辦理
- 下列何者得擔任期貨交易所之經理人？
  - 期貨機構工作經驗 3 年以上，並曾擔任期貨機構副理職務
  - 證券機構工作經驗 5 年以上，並曾擔任證券機構副理職務
  - 金融機構工作經驗 3 年以上，並曾擔任期貨機構副理職務
  - 期貨行政管理工作经验 3 年以上，並曾任簡任以上職務
- 期貨交易所之設立標準及管理規則由何機關定之？
  - 財政部
  - 金融監督管理委員會
  - 期貨交易所董事會
  - 經濟部
- 公司制期貨交易所之最低實收資本額為新臺幣：
  - 五億元
  - 十億元
  - 二十億元
  - 四十億元
- 期貨交易所遇有股東常會或會員大會承認之年度財務報告與公告並向主管機關申報之年度財務報告不一致時，應於事實發生之日起幾日內公告，並向主管機關申報？
  - 1 日
  - 3 日
  - 2 日
  - 5 日
- 關於期貨交易所業務人員之規定，下列何者正確？甲.經主管機關或主管機關指定機構舉辦之期貨業務員測驗合格得擔任之；乙.業務員異動應於異動後 3 日內申報主管機關；丙.業務員不得於期貨商擔任兼職，但得接受名譽職位；丁.業務員就應執行之業務事項有怠於執行者，得解聘之。
  - 甲、丁
  - 乙、丙
  - 丙、丁
  - 甲、丙
- 依期貨交易所管理規則之規定，期貨交易所之期貨交易行情表，應：
  - 按日編製，並於交易所揭示處公告之
  - 按週編製，並送主管機關備查
  - 按月編製，並送期貨公會轉送其會員參考
  - 每半年編製一次，並於交易所揭示處公告，同時送主管機關備查

11. 依我國期貨交易法規定，期貨交易所執行市場監視時，發現期貨交易有嚴重影響市場交易秩序之虞者，得對該期貨交易採取之措施，不包括下列何者？  
(A)沒收保證金  
(B)限制期貨商受託買賣數量  
(C)停止該期貨交易  
(D)其他維護市場秩序或保護期貨交易人之必要措施
12. 依期貨交易所管理規則之規定，期貨交易所對期貨商財務、業務查核情形，應如何處理？  
(A)通知期貨公會對有缺失之期貨商進行輔導即可 (B)為適當處置並按月彙報主管機關備查  
(C)逕行對期貨商處分即可 (D)僅提董事會報告
13. 期貨結算機構之經理人對於職務上之行為，收受不正當利益者，下列罰則何者正確？  
(A)處六年以下有期徒刑、拘役或併科新臺幣一百四十萬元以下罰金  
(B)處五年以下有期徒刑、拘役或併科新臺幣二百四十萬元以下罰金  
(C)處二年以下有期徒刑、拘役或併科新臺幣二百五十萬元以下罰金  
(D)處五年以下有期徒刑、拘役或併科新臺幣一百二十萬元以下罰金
14. 期貨交易所業務人員之登記或異動，應按\_\_\_\_\_列冊彙報金管會或金管會指定機構？  
(A)日 (B)月 (C)季 (D)年
15. 下列有關期貨結算機構得運用交割結算基金之範圍何者正確？甲.銀行存款；乙.購買國庫券；丙.購買政府債券；丁.購買商業本票；戊.購買公司債  
(A)甲、乙、丙 (B)甲、乙、丙、丁 (C)甲、乙、丙、戊 (D)甲、乙、丙、丁、戊
16. 有關期貨結算機構與其結算會員所訂立之期貨結算交割契約中，下列何者並非明定之事項？  
(A)期貨交易經手費標準  
(B)結算會員有違反規定之情事時，應繳納違約金或停止或限制其交易或終止契約  
(C)期貨結算機構對於拒絕承受破產會員帳戶之結算會員，得採取之處置  
(D)結算會員於被指定代為了結他結算會員之結算、交割事務時，有依約履行之義務
17. 下列敘述何者不正確？  
(A)期貨商之營業保證金，應以現金、政府債券或金融債券繳存  
(B)期貨經紀商無分支機構者，應於辦理公司登記後，向主管機關指定之金融機構繳存新臺幣五千萬元營業保證金  
(C)期貨自營商無分支機構者，應於辦理公司登記後，向主管機關指定之金融機構繳存新臺幣一千萬元之營業保證金  
(D)他業兼營國內股價指數期貨契約經紀業務者，須繳存新臺幣五百萬元之營業保證金
18. 依我國期貨交易法之規定，下列何者非由期貨結算機構訂定？  
(A)有價證券抵繳結算保證金之比例 (B)結算保證金收取方式  
(C)結算保證金收取標準 (D)有價證券抵繳之折扣比率
19. 關於期貨商接受客戶辦理開戶的規定，下列何者正確？  
(A)應作契約內容與期貨交易程序之解說  
(B)期貨商於客戶開戶手續完成以前，即已可依其提供之資料接受客戶委託  
(C)期貨商接受委託從事期貨交易後，得再視情況決定是否與委託人簽訂受託契約  
(D)期貨商對於客戶之開戶資料應於公告欄內公告
20. 以下何種情況可認為證券商兼營期貨業務時，其營業及會計達獨立之標準？  
(A)期貨部門獨立編製該部門之會計紀錄及財務報表  
(B)兼營期貨之分支機構編製個體會計紀錄及財務報表並由總公司彙編期貨部門財務報表  
(C)依兼營期貨之分支機構之獨立會計紀錄由總公司彙編期貨部門財務報表  
(D)選項(A)(B)(C)皆正確
21. 同時經營期貨經紀、期貨自營業務，且有兩家分支機構者，其最低業務員人數為何？  
(A)9人 (B)10人 (C)11人 (D)12人
22. 關於買賣報告書與對帳單之規定，下列何者不正確？  
(A)對帳單之記載事項由主管機關定之 (B)對帳單應於每月由客戶保證金保管機構編製  
(C)買賣報告書應於每次成交後由期貨商編製 (D)買賣報告書之記載事項由主管機關定之
23. 期貨商聘任總經理，應事先檢具規劃人選符合相關資格之證明文件，並經下列何項程序，始得充任？  
(A)報董事會通過 (B)報同業公會審查  
(C)報主管機關審查 (D)報期貨交易所審查合格轉報主管機關備查

- 24.期貨商有下列何種情事時，應向主管機關申報？甲.變更營業項目；乙.開業、停業、復業或終止營業；丙.受讓其他期貨商之全部或主要部分營業或財產；丁.客戶保證金專戶之開設、變更或終止
- (A)甲、丙、丁 (B)乙、丙 (C)乙、丁 (D)甲、乙、丁
- 25.期貨商之內部稽核人員是否可以辦理登記範圍以外之業務？
- (A)可以辦理登記範圍以外之業務  
(B)不可以辦理登記範圍以外之業務  
(C)如果經董事會批准，則可以辦理登記範圍以外之業務  
(D)如果經總經理批准，則可以辦理登記範圍以外之業務
- 26.期貨商開始營業後，始申請設置分支機構者，原則上至少須於最近幾年內未曾受主管機關依期貨交易法所為撤銷部分營業許可之處分？
- (A)半年 (B)一年 (C)二年 (D)三年
- 27.依我國期貨交易法之規定，期貨商得自客戶保證金專戶提取款項之情形，不包括下列何者？
- (A)依期貨交易人之指示交付賸餘保證金  
(B)為期貨交易人支付清算差額  
(C)為期貨交易人支付期貨經紀商之佣金  
(D)為期貨交易人支付全權委託期貨交易之經理費
- 28.關於期貨商之設置，下列何者不正確？
- (A)應自主管機關許可之日起六個月內完成公司設立登記  
(B)未於規定期限內完成公司設立登記者，廢止其許可  
(C)有正當理由者得申請延展，延展以二次為限  
(D)延展期限不得超過六個月
- 29.關於期貨交易輔助人代理期貨商接受期貨交易人開戶之規定，下列何者不正確？
- (A)期貨交易輔助人係代理期貨商從事交易之招攬，故不必與交易人簽訂受託契約  
(B)應對期貨交易人進行徵信  
(C)應指派合格之業務員向交易人說明相關權利、義務、風險  
(D)相關資料應由期貨交易人簽名或蓋章並加註日期存執
- 30.同時經營期貨經紀、期貨自營業務，且有兩家分支機構者，其最低實收資本額為何？
- (A)新臺幣六億元 (B)新臺幣六億三千萬元  
(C)新臺幣六億五千萬元 (D)新臺幣七億元
- 31.發起人申請許可設立期貨信託事業，應向主管機關指定之金融機構存入設置保證金，其金額為多少？
- (A)新臺幣二千五百萬元 (B)新臺幣五千萬元  
(C)新臺幣六千五百萬元 (D)新臺幣七千五百萬元
- 32.向不特定人募集之期貨信託基金暫停計算買回價格時，期貨信託事業應於事實發生之日起幾日內公告？
- (A)次日 (B)二日 (C)三日 (D)五日
- 33.下列何者非為期貨信託事業首次募集期貨信託基金應符合之規定？
- (A)不一定須向不特定人募集  
(B)對不特定人募集者應為國內募集投資於國內之期貨信託基金  
(C)對不特定人募集者，其最低成立金額為新臺幣五億元  
(D)對不特定人募集者，自成立日滿四十五日，受益人始得申請買回
- 34.期貨信託事業應設置內部稽核，定期或不定期進行稽核並作成稽核報告，稽核報告之內容不包括下列何者？
- (A)公司財務作業是否符合規定 (B)公司業務作業是否符合規定  
(C)公司洗錢防制作業是否符合規定 (D)公司獲利是否符合股東預期
- 35.有關期貨顧問事業與委任人簽訂契約之規定，下列敘述何者正確？
- (A)期貨顧問事業應與委任人簽訂受託契約  
(B)該契約範本由主管機關訂定  
(C)該契約應自簽約之日起，保存五年，但有爭議者，應保存至該爭議消除為止  
(D)契約中應約定簽約後可要求解約之事由及期限

36. 所列期貨信託基金公開說明書應揭露期貨信託契約之主要內容，何者有誤？
- (A) 基金保管機構之代理人、代表人或受雇人，不履行期貨信託契約規定之義務有故意或過失時，基金保管機構應與自己之故意或過失負同一責任
  - (B) 期貨信託事業如有全權委託其他專業機構運用期貨信託基金從事交易或投資，其對受委任專業機構之選任或指示，因故意或過失而導致期貨信託基金發生損害者，應負賠償責任
  - (C) 期貨信託事業如就其依信託契約規定應履行之責任及義務，委由受委任專業機構處理者，就受委任專業機構或其受雇人之故意或過失，應與自己之故意或過失負同一責任，且對因而導致期貨信託基金資產之損害，應負賠償責任
  - (D) 基金保管機構之更換
37. 下列有關傘型及組合型期貨信託基金之敘述何者有誤？
- (A) 傘型期貨信託基金之子期貨信託基金數不得超過三檔
  - (B) 組合型期貨信託基金應至少投資五檔以上子基金
  - (C) 傘型期貨信託基金間不得有自動轉換機制，應由受益人申請方得辦理
  - (D) 向不特定人募集之組合型期貨信託基金投資標的可為私募證券投資信託基金、期貨信託基金及外國期貨基金
38. 下列有關期貨信託事業人員不得兼任職務之敘述，下列敘述何者錯誤？
- (A) 期貨信託事業之總經理不得兼任該公司之基金經理人
  - (B) 期貨信託事業研究分析之業務員不得兼任執行交易及投資之業務員
  - (C) 向不特定人募集期貨信託基金之基金經理人得兼任證券投資信託基金經理人
  - (D) 向不特定人募集期貨信託基金之基金經理人不得兼任證券全權委託投資經理人
39. 期貨經理事業接受委任人全權委託期貨交易前，應提供委任人之相關資料，不包括下列何者？
- (A) 公開說明書
  - (B) 期貨交易全權委託契約
  - (C) 有關交易或投資標之特性與法令限制、期貨經理事業經營概況等事項之書面資料
  - (D) 期貨交易風險預告書
40. 有關期貨交易輔助人得從事之業務，下列何者有誤？
- (A) 招攬期貨交易者從事期貨交易
  - (B) 接受期貨交易者期貨交易之委託單並交付期貨商執行
  - (C) 代理期貨商接受期貨交易者開戶
  - (D) 證券商申請經營者，以證券商同業公會核准之期貨業務為限
41. 依我國期貨交易法之規定，若期貨經理事業董事長違反規定對期貨交易者作獲利之保證，主管機關得對其為停止營業處分之最長時間為何？
- (A) 三個月
  - (B) 六個月
  - (C) 一年
  - (D) 無時間限制，可依情節自行決定
42. 陳先生想擔任期貨顧問事業從事提供期貨交易研究分析意見之經理人，目前陳先生已取得期貨商業業務員資格，依期貨顧問事業管理規則規定，尚須在證券或期貨機構從事證券或期貨相關工作多少年以上才符合資格？
- (A) 三年
  - (B) 二年
  - (C) 五年
  - (D) 無需工作經驗
43. 依我國期貨交易法之規定，期貨業應於每會計年度終了後多久時間內，向主管機關申報內部控制聲明書？
- (A) 一個月
  - (B) 三個月
  - (C) 五個月
  - (D) 六個月
44. 證券商申請經營期貨交易輔助業務，原則上須符合最近多久未曾受主管機關依證交法第六十六條第二款所為命令該證券商解除其董事、監察人或經理人職務處分者？
- (A) 一年
  - (B) 半年
  - (C) 三個月
  - (D) 二個月
45. 依我國期貨交易法之規定，主管機關於期貨市場或期貨交易有被操縱或壟斷之虞時，得採取之措施不包括下列何者？
- (A) 調整漲跌幅限制
  - (B) 限制期貨交易者交易數量或持有部位
  - (C) 得停止一部或全部之期貨交易
  - (D) 得以命令調整保證金額度
46. 下列何者非「期貨信託事業募集期貨信託基金公開說明書應行記載事項準則」所規範對符合一定資格條件之人募集之公開說明書應記載之事項？
- (A) 受益憑證轉讓之方式及限制
  - (B) 期貨信託事業、基金保管機構及基金保證機構之職責
  - (C) 追加募集期貨信託基金者，應刊印該基金成立時及歷次追加發行之情形
  - (D) 期貨信託基金淨資產價值及受益權單位淨資產價值之計算

47. 有關期貨交易輔助人於知悉或事實發生之日起五個營業日內，應依一定程序向主管機關申報之事項，不包括下列何者？  
(A) 公司有銀行退票之情事  
(B) 業務員有違反期貨交易法之情事  
(C) 業務員非因業務關係經判定為強制執行之債務人  
(D) 負責人因業務上關係發生訴訟
48. 依期貨顧問事業設置標準規定，符合主管機關所定資格條件，得申請兼營期貨顧問事業之機構，不包括以下何者？  
(A) 期貨信託事業 (B) 證券投資顧問事業 (C) 證券經紀商 (D) 期貨經紀商
49. 美國商品交易法關於期貨契約的規定，下列何者正確？甲. 由期貨會員設計，上市前一定得向 CFTC 申請核准；乙. 設計上須能防止價格操縱與扭曲行為；丙. 不得設有部位限制以符合公共利益；丁. 由期貨交易所設計，得不向 CFTC 申請核准  
(A) 丙、丁 (B) 甲、乙 (C) 乙、丁 (D) 乙、丙、丁
50. 主管機關對於違反期貨交易法之期貨業者，所為之處分下列何者為非？  
(A) 可予警告  
(B) 撤銷或廢止營業許可  
(C) 可予撤換其負責人或其他有關人員  
(D) 可予命令為停止一年以內全部或一部之營業

# 114 年第 2 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

請填應試號碼：\_\_\_\_\_

※ 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

- 期貨與現貨價格之間的價差係由：  
(A)交易所決定 (B)結算所決定 (C)市場交易者決定 (D)公式計算決定
- 下列何者非標準化期貨契約的條件之一？  
(A)交易口數 (B)品質 (C)交易時間 (D)契約大小
- 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
- 期貨交易每日之未平倉量是以何種方式計算？  
(A)未平倉之買單減未回補之賣單 (B)未回補之賣單減未平倉之買單  
(C)未平倉之買單加賣單總和 (D)未平倉之買單量或未回補之賣單量
- 當下手期貨商必須讓上手期貨商知道個別客戶的下單及未平倉部位資料，則下手期貨商在上手期貨商所開的帳戶稱為：  
(A)完全揭露帳戶 (Fully Disclosed Account)  
(B)綜合帳戶 (Omnibus Account)  
(C)聯合帳戶 (Joint Account)  
(D)選項(A)(B)(C)皆非
- 臺灣期貨經紀商接受：  
(A)金管會的監督管理  
(B)金管會、期交所的監督管理  
(C)金管會、期交所、結算所的監督管理  
(D)金管會、期交所、結算所、期貨公會的監督管理
- 當某商品交易價格達到價格限制時，該商品交易即：  
(A)停止交易  
(B)停止交易 30 分鐘，再交易時可以高出價格限制的價位成交  
(C)繼續於價格限制範圍內交易  
(D)選項(A)(B)(C)皆非
- 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
- 當高於市價的指定價格來到時進行買進，但其成交價不能高於指定價格，為下列何種委託？  
(A)停損買單 (B)市價買單 (C)觸價買單 (D)停損限價買單
- 下列何種期貨合約可實物交割？  
(A)S&P 500 期貨 (B) Nikkei 225 期貨  
(C)臺灣證券交易所發行之加權股價指數期貨 (D)長期美國公債期貨
- 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
- 美元兌人民幣匯率為 6.78(RMB/USD)，在美元 6 個月期利率為 3%，人民幣 6 個月期利率 3.5%時，美元兌人民幣的 6 個月遠期匯率為？  
(A)6.7967 (B)6.7472 (C)6.8129 (D)6.7633

13. 美國商品研究局期貨價格指數，簡稱為：  
 (A)EEP (B)PPI (C)CPI (D)CRB
14. 依據臺灣期貨交易所業務規則之規定，期貨交易所通知結算會員調整部位限制時，其部位限制何時生效？  
 (A)自期貨交易所發出通知之日起生效  
 (B)自結算會員接獲通知或期貨交易所指定日期起生效  
 (C)自報經主管機關核定之日起生效  
 (D)僅以自結算會員接獲通知之日起生效
15. 能源期貨的標的物不包括？  
 (A)原油 (B)天然氣 (C)煤油 (D)木材投資者
16. 生產沙拉油的廠商通常會如何避險？  
 (A)買黃豆期貨，賣黃豆油期貨 (B)買黃豆油期貨，賣黃豆期貨  
 (C)買黃豆粉期貨，賣黃豆油期貨 (D)買黃豆油期貨，賣黃豆粉期貨
17. SOFR 期貨可以規避美元的：  
 (A)短期利率風險 (B)長期利率風險  
 (C)購買力風險 (D)匯率風險
18. 使用期貨避險時，如提供類似期貨商品之交易所所有兩個以上，在期貨契約的選擇上應考量：  
 (A)各期貨商品所指定之交割地點 (B)各期貨商品交易量之大小  
 (C)各期貨商品與現貨商品之品質差異 (D)選項(A)(B)(C)皆須考量
19. 日本進口商為規避美元升值之風險，須如何操作 CME 之日圓期貨？  
 (A)採買進部位 (B)採賣出部位 (C)視匯率走勢而定 (D)無避險效果
20. 大王沙拉油公司每年在 3、6、9、12 月均進口一船美國黃豆。為了控制進口黃豆的成本，大王公司應該在期貨市場如何操作？  
 (A)在每次進口前一個月賣出等量的黃豆期貨合約  
 (B)在每年年初賣出全年需要的黃豆期貨合約  
 (C)在每次進口時同時在現貨市場買入黃豆  
 (D)建立黃豆期貨多頭部位
21. 在價差（近期期貨價格－遠期期貨價格）為+5 時，買入近期期貨並賣出遠期期貨，價差多少時平倉會有損失？  
 (A)4 (B)5 (C)6 (D)7
22. 下列何者非價差交易吸引交易人的主要原因？  
 (A)獲利較高 (B)交易成本較小  
 (C)交易風險較小 (D)保證金較少
23. 當小文認為期貨契約價格偏低時，則他如何進行套利？  
 (A)同時買進期貨合約，賣出現貨 (B)同時賣出期貨合約，買進現貨  
 (C)同時賣出期貨合約，賣出現貨 (D)同時買進期貨合約，買進現貨
24. 在 8 月初時，9 月的玉米期貨為\$2.25／英斗，12 月的玉米期貨為\$3.75／英斗，價差為：  
 (A)1.6 (B)1.5 (C)1.4 (D)1.3
25. 在同一商品期貨市場中，同時進行兩組價差交易，每組價差交易均包含兩個不同交割月份的期貨，若此兩組價差交易所含的期貨，無共同的交割月份，則兩組價差交易便合稱為：  
 (A)蝶狀價差交易（Butterfly Spread） (B)兀鷹價差交易（Condor Spread）  
 (C)縱列價差交易（Tandem Spread） (D)泰德價差交易（Ted Spread）

26. 某期貨交易人在玉米 7 月份期貨對 5 月份期貨有 5 美分之升水 (Premium) 時，買入 5 月份期貨，賣出 7 月份期貨，後來在 7 月份期貨對 5 月份期貨升水 10 美分時結平部位，在不考慮交易成本下，其一英斗 (Bushel) 之交易損益為：  
 (A)獲利 15 美分 (B)損失 15 美分 (C)損失 5 美分 (D)獲利 5 美分
27. 下列對國際間的市場間價差交易的敘述，何者有錯？  
 (A)如咖啡、可可等在紐約及倫敦均有交易，故可進行此種價差交易策略  
 (B)只適用於商品期貨，因金融期貨沒有在不同國家交易的情況  
 (C)交易人須在交易前，先研究同一商品期貨在兩國市場間之價差關係  
 (D)是一種較複雜的投資策略
28. 下列對「正向市場」描述何者為正確？甲.基差為負值；乙.亦稱為持有成本 (Carrying Charge) 市場；丙.期貨價格高於現貨價格；丁.遠月期貨契約價格高於近月期貨契約價格  
 (A)僅甲、乙 (B)僅甲、乙、丙 (C)僅甲、乙、丁 (D)甲、乙、丙、丁
29. 依據現貨部位與期貨部位相同價值之觀念構建的避險比例，稱為單純避險策略。如果交易人持有 2,000 萬元現貨部位，而一口期貨契約價值為 20 萬元，則需多少口期貨契約來構建單純避險策略？  
 (A)100 口 (B)110 口 (C)120 口 (D)130 口
30. 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)400 元
31. 持有現貨部位者，以買權避險時，何者不正確？  
 (A)必須採放空買權部位  
 (B)避險之效果以權利金之收入為限  
 (C)不會限制現貨部位之上方獲利空間  
 (D)如同降低持有現貨之成本
32. 若交易人同時買一個履約價為 100 的期貨買權，賣一個履約價為 160 的期貨買權，若現在期貨價格為 140，不考慮權利金下，則該交易人每單位之損益為：  
 (A)損失 40 (B)損失 60 (C)獲利 60 (D)獲利 40
33. 當賣出期貨賣權 (Put) 且被執行時，其結果如何？  
 (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)取得現金
34. 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
35. 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
36. 投機策略與避險策略主要差異在於：  
 (A)操作標的不同 (B)預期不同 (C)操作週期不同 (D)是否持有現貨部位
37. 設期貨買權 (Call) 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)0 (B) $F - K$  (C) $K - F$  (D)F
38. 黃豆期貨選擇權之標的商品為：  
 (A)黃豆合約 (B)黃豆期貨合約  
 (C)黃豆選擇權合約 (D)黃豆期貨選擇權合約

39. 賣出台指股價指數選擇權賣權，履約價是 16000 點，權利金是 250 點的最大可能損失是？  
(A)15,750 元 (B)無限 (C)800,000 元 (D)787,500 元
40. 若九月黃豆期貨買權的執行價格為\$630，權利金為\$30，內含價值為\$25，則此九月黃豆期貨價格為多少？  
(A)\$655 (B)\$600 (C)\$625 (D)\$660
41. 臺灣期貨交易所「半導體 30 期貨」之交易標的為：  
(A)臺灣證券交易所發行量加權股價指數  
(B)富時臺灣證券交易所臺灣 50 指數  
(C)臺灣證券交易所半導體類股價指數  
(D)臺灣指數公司臺灣全市場半導體精選 30 指數
42. 107 年 7 月 2 日臺灣期貨交易所推出之「布蘭特原油期貨」，是以何種幣別計價？  
(A)新臺幣 (B)歐元 (C)美元 (D)英鎊
43. 假設目前台股期貨的原始保證金為 14 萬元，維持保證金為 11 萬元，昨天小恩買進一口台股期貨，價格為 9,300 點，繳交 14 萬元之保證金，若今天台股期貨價格下跌至 9,000 點，請問小恩應會被追繳多少保證金？  
(A)1 萬元 (B)3 萬元 (C)4 萬元 (D)6 萬元
44. 我國「期貨交易法」中定義之「期貨交易」，不包含下列哪一項？  
(A)槓桿保證金交易 (B)期貨選擇權交易 (C)現貨選擇權交易 (D)遠期合約交易
45. 有關臺灣期貨交易所盤後交易時段，依商品別於不同時間開始盤後交易的敘述何者正確？  
(A)下午 1:45 收盤商品，盤後交易時段之交易時間為營業日下午 2:00~次日上午 5:00  
(B)下午 1:45 收盤商品，盤後交易時段之交易時間為營業日下午 3:00~次日上午 5:00  
(C)下午 4:15 收盤商品，盤後交易時段之交易時間為營業日下午 4:45~次日上午 5:00  
(D)下午 4:15 收盤商品，盤後交易時段之交易時間為營業日下午 5:00~次日上午 5:00
46. 交易人進行期貨交易時，得利用以下哪一種方式進行委託？  
(A)當面委託 (B)電話委託  
(C)傳真或其他電傳視訊委託 (D)選項(A)(B)(C)皆可
47. 依臺灣期貨交易所業務規則之規定，下列何者不可於營業時間內進入期貨商之交易櫃檯？  
(A)董事長 (B)總經理 (C)客戶 (D)營業部門經理
48. 關於期貨商的規定，下列何者不正確？  
(A)變更公司章程時，應報臺灣期貨交易所備查  
(B)期貨商之調整後淨資本額不得低於客戶保證金總額的 6%  
(C)期貨商得聘請臺灣期貨交易所經理人擔任名譽職位  
(D)業務員之異動應依「期貨商負責人及業務員管理規則」之規定辦理登記
49. 下列何者非為臺灣期貨交易所結算會員應遵守之規定？  
(A)對期貨交易所負有履行結算交割義務及其有關責任  
(B)依規定期限繳納賠償準備金  
(C)確實保存其自有及客戶所有部位之每日結算交割紀錄  
(D)持續符合臺灣期貨交易所規定之結算會員資格條件
50. 關於集合競價的撮合原則，下列何者正確？  
(A)限價單優先於市價單  
(B)同價位下，先輸入的限價單優先  
(C)市價單與限價單並無優先順序  
(D)先輸入的限價單必須全部成交，後輸入的才會成交