

(適用於 2026 年 9 月 1 日或以後舉行的考試)

槓桿式外匯交易商代表考試
考試範圍、建議修習時間及參考書目

《證券及期貨條例》已於 2003 年 4 月 1 日生效，槓桿式外匯交易屬受規管活動中的第 3 類。本考試範圍主要包括與槓桿式外匯交易相關的監管、條例、附屬法例、規則、操守準則及指引。要通過考試，考生應具備作為槓桿式外匯交易商代表對上述課題應有的基本認識。

I. 試卷 1 - 考試範圍及建議修習時間

課題	建議修習時間(小時)
1. 監管架構及監管機構	
A. 監管機構	
- 證券及期貨事務監察委員會（證監會） <ul style="list-style-type: none">▪ 證監會的法定規管目標▪ 證監會的組織及職能▪ 證監會的權力及管治▪ 監管的範圍▪ 證券及期貨事務上訴審裁處▪ 《證券及期貨（槓桿式外匯交易）（仲裁）規則》仲裁委員會▪ 市場失當行為審裁處	2
- 香港金融管理局（金管局） <ul style="list-style-type: none">▪ 金管局的職能和政策目標▪ 金管局監管槓桿式外匯交易的角色▪ 註冊機構	0.5
B. 相關條例及附屬法例	
- 《證券及期貨條例》（第 571 章） <ul style="list-style-type: none">▪ 《證券及期貨條例》背景及範圍▪ 受規管活動▪ 槓桿式外匯交易的定義	2
- 附屬法例 <ul style="list-style-type: none">▪ 第 571A 章《證券及期貨（豁除某等未獲邀約的造訪）規則》▪ 第 571F 章《證券及期貨（槓桿式外匯交易）（仲裁）規則》▪ 第 571I 章《證券及期貨（客戶款項）規則》▪ 第 571N 章《證券及期貨（財政資源）規則》▪ 第 571O 章《證券及期貨（備存紀錄）規則》	4

課題	建議修習時間(小時)
<ul style="list-style-type: none"> ▪ 第 571Q 章《證券及期貨（成交單據、戶口結單及收據）規則》 ▪ 第 571S 章《證券及期貨（發牌及註冊）（資料）規則》 ▪ 第 571U 章《證券及期貨（雜項）規則》 ▪ 第 571AF 章《證券及期貨（費用）規則》 	
<p>2. 業務活動及準則的監管</p> <p>A. 中介人之發牌</p> <ul style="list-style-type: none"> - 適當人選 <ul style="list-style-type: none"> ▪ 誰需要遵守適當人選的指引 ▪ 適當人選的斷定 ▪ 持續規定 - 勝任能力的規定 <ul style="list-style-type: none"> ▪ 適用範圍及釋義 ▪ 適當人選 ▪ 評核個人勝任能力的準則 ▪ 代表的勝任能力的測試 <p>B. 持牌人的持續責任</p> <ul style="list-style-type: none"> - 操守準則 <ul style="list-style-type: none"> ▪ 一般原則 ▪ 風險披露聲明 ▪ 對進行槓桿式外匯交易的持牌人的額外規定 <ul style="list-style-type: none"> ◦ 一般業務操守規定 ◦ 具體指引 - 持續培訓 <ul style="list-style-type: none"> ▪ 持續培訓的目標 ▪ 持續培訓的要求 ▪ 不遵從規定的後果 - 打擊洗錢及恐怖分子資金籌集 <ul style="list-style-type: none"> ▪ 洗錢的性質及階段 ▪ 恐怖分子資金籌集 ▪ 有關的法例 - 紀律處分罰款指引 <ul style="list-style-type: none"> ▪ 行為嚴重性的一般考慮因素 ▪ 具體考慮因素 	<p style="text-align: center;">1</p> <p style="text-align: center;">2</p> <p style="text-align: center;">4</p> <p style="text-align: center;">0.5</p> <p style="text-align: center;">1.5</p> <p style="text-align: center;">0.5</p>

II. 試卷 1 - 參考書目

1. 建議書目：

職業訓練局高峰進修學院，*槓桿式外匯交易考試溫習手冊*，2026 年 5 月。
(每本為港幣 250 元)

2. 其他資料：

- (1) *發牌手冊*，香港證券及期貨事務監察委員會，(2025 年 7 月)。
- (2) *《證券及期貨條例》及附屬法例*，香港法律。
- (3) *適當人選的指引*，香港證券及期貨事務監察委員會，(2022 年 1 月)。
- (4) *勝任能力的指引，附錄 C* 香港證券及期貨事務監察委員會，(2024 年 10 月)。
- (5) *證券及期貨事務監察委員會持牌人或註冊人操守準則*，香港證券及期貨事務監察委員會，(2026 年 1 月)。
- (6) *持續培訓的指引*，香港證券及期貨事務監察委員會，(2022 年 1 月)。
- (7) *打擊洗錢及恐怖分子資金籌集的指引*，香港證券及期貨事務監察委員會，(2023 年 6 月)。
- (8) *證券及期貨事務監察委員會發出適用於有聯繫實體的防止洗錢及恐怖分子資金籌集的指引*，香港證券及期貨事務監察委員會，(2023 年 6 月)。
- (9) *證監會紀律處分罰款指引*，香港證券及期貨事務監察委員會，(2023 年 6 月)。
- (10) *香港證券及期貨事務監察委員會*，見於：<http://www.sfc.hk/web/TC/>。
- (11) *香港金融管理局*，見於：<http://www.hkma.gov.hk/chi/index.shtml>。

註：上述指引及操守準則均可於證券及期貨事務監察委員會網頁 <http://www.sfc.hk/web/TC/rules-and-standards/codes-and-guidelines/> 下載。

III. 試卷 1 - 試題範本

1. 證券及期貨事務監察委員會規定槓桿式外匯交易的最初及維持保證金分別為不少於持牌人所提供的合約的總基本價值的：

	最初保證金	維持保證金
A.	10%	5%
B.	5%	3%
C.	10%	2%
D.	3%	2%

2. 下列那項屬於不恰當交易行為？

- I. 應客戶的要求同時報出買入價及賣出價
 - II. 報價時，告知客戶其所提供的價格祇在某個限定期間內有效
 - III. 不向其客戶披露或展示交易時間
 - IV. 當客戶要求沽出所持長倉時報出遠低於市價的買入價
- A. 只有 I 及 II
 - B. 只有 II 及 III
 - C. 只有 III 及 IV
 - D. 只有 I 及 IV

3. 以下那一陳述並不正確？

- A. 如果申請人已領有其他受規管活動的牌照，證券及期貨事務監察委員會可拒絕向他批給進行第 3 類受規管活動，即槓桿式外匯交易的牌照。
- B. 除非申請人令證券及期貨事務監察委員會信納他是就第 3 類受規管活動，即槓桿式外匯交易獲發牌的適當人選，否則該會可拒絕向他批給進行該類活動的牌照。
- C. 除非申請人令證券及期貨事務監察委員會信納向他批給牌照不會損害投資大眾的利益，否則該會須拒絕批給該牌照。
- D. 持牌槓桿式外匯交易商代表須時刻令證券及期貨事務監察委員會知悉其聯絡辦法資料的詳情，包括（在適用範圍內）其住址、電話號碼、傳真號碼及電子郵件地址。

4. 以下那項為處理委託帳戶的適當行為？
- I. 分別訂立不同之委託帳戶協議書及非委託帳戶協議書。
 - II. 當委託帳戶的權益淨額在一個公曆月的期間內從期初的水平下跌超過 30%時，持牌人立刻通知客戶其帳戶的權益淨額水平。
 - III. 沒有客戶特別指明要求，委託帳戶不為客戶同時持有相同外幣及相同數額的好倉及淡倉合約。
- A. 只有 I
 - B. 只有 I 及 II
 - C. 只有 II 及 III
 - D. 以上各項皆是。
5. 《證券及期貨條例》規定槓桿式外匯交易商代表不得作出未獲邀約的造訪以訂立槓桿式外匯交易合約，但對以下那些人士的造訪不屬違法？
- I. 原有客戶
 - II. 以專業身份行事的律師
 - III. 以專業身份行事的會計師
- A. 只有 I 及 II
 - B. 只有 II 及 III
 - C. 只有 I 及 III
 - D. 以上各項皆是。

參考答案：

1. B 2. C 3. A 4. D 5. D

IV. 試卷 2 - 考試範圍及建議修習時間

課題	建議修習時間(小時)
<p>1. 外匯市場</p> <p>A. 外匯市場之歷史及發展</p> <ul style="list-style-type: none"> - 金本位制度 - 布列頓森林協議匯率制度 - 歐洲貨幣體系及歐羅 - 浮動及聯繫匯率制度 - 香港的匯率制度 <p>B. 外匯市場之運作</p> <ul style="list-style-type: none"> - 環球外匯市場 <ul style="list-style-type: none"> ▪ 市場概覽 ▪ 環球外匯市場的其他特色 ▪ 香港在環球外匯市場的角色 - 現貨外匯市場 <ul style="list-style-type: none"> ▪ 現貨外匯交易 ▪ 報價方式 ▪ 交易機制 ▪ 市場術語 ▪ 交叉匯價 ▪ 交叉套戩及買賣 - 遠期外匯合約市場 <ul style="list-style-type: none"> ▪ 遠期匯率報價 ▪ 外匯掉期合約 - 本地外匯產品 <ul style="list-style-type: none"> ▪ 外幣存款 ▪ 槓桿式外匯投資 ▪ 外匯期權存款 ▪ 保證金或槓桿式外匯交易 <p>C. 保證金或槓桿式外匯交易</p> <ul style="list-style-type: none"> - 保證金要求 - 買賣指示的種類及交易之執行 - 授權買賣戶口及非委託戶口 - 損益之計算 <p>D. 外匯貨幣期貨及期權市場</p> <ul style="list-style-type: none"> - 外匯期貨 - 外匯期權 <p>E. 貨幣市場</p> <ul style="list-style-type: none"> - 基本貨幣市場計算 - 利率及利率曲線 - 香港銀行同業拆息市場及香港銀行同業拆息 	<p>4</p> <p>10</p> <p>4</p> <p>4</p> <p>4</p>

V. 試卷 2 - 參考書目

1. 建議書目：

職業訓練局高峰進修學院，*槓桿式外匯交易考試溫習手冊*，2026 年 5 月。
(每本為港幣 250 元)

2. 其他資料：

- (1) Hull, J.C., *Risk Management and Financial Institutions*, 5th edn, Wiley, 2024.
- (2) Hull, J.C., *Options, Futures, and Other Derivatives*, 10th edn, Wiley, 2022.
- (3) Fabozzi, F.J., *Bond Markets, Analysis, and Strategies*, 11th edn, MIT Press, 2026.
- (4) Thau, A., *The Bond Book*, 3rd edn, McGraw Hill, 2023.
- (5) Natenberg, S., *Option Volatility & Pricing*, updated reprint, McGraw Hill, 2021.
- (6) Wang, P., *The Economics of Foreign Exchange and Global Finance*, Springer, 2020.
- (7) DeRosa, D.F., *Foreign Exchange Operations: Master Trading Agreements, Settlement, and Collateral*, Wiley Finance, 2013.
- (8) Walmsley, J., *The Foreign Exchange and Money Markets Guide*, 2nd edn, Wiley, 2000.
- (9) Murphy, J.J., *Technical Analysis of the Financial Markets: A Comprehensive Guide to Trading Methods and Applications*, 2nd edn, New York Institute of Finance, 1999.
- (10) Smithson, C.W., *Managing Financial Risk: A Guide to Derivative Products, Financial Engineering and Value Maximization*, 3rd edn, McGraw Hill, 1998.

VI. 試卷 2 - 試題範本

1. 在技術分析而言，阻力位為
 - A. 目前市價以下的某一水平，預期在該水平市場會有強烈買盤出現。
 - B. 目前市價以上的某一水平，預期在該水平市場會有強烈沽盤出現。
 - C. 市場的賣出價。
 - D. 預期中央銀行入市干預沽售水平。

2. 四名交易對手開出下列 USD/JPY 現貨價，作為美元買家，那一報價對你而言最為有利？
 - A. 124.30 – 33
 - B. 124.32 – 35
 - C. 124.31 – 34
 - D. 124.29 – 36

3. 匯市中 GBP/AUD 的報價為 1.6270-75 而 AUD/NZD 則為 1.1500-05，你應可以以那一價位沽出 GBP/NZD？
 - A. 1.8724
 - B. 0.5199
 - C. 1.8711
 - D. 1.4148

4. 某一交易對手開出 USD/HKD 的現貨價為 7.7995/05，而 6 個月的期貨價為 -20/+30，該交易對手願以何價沽出 6 個月後交收之 USD/HKD？
 - A. 7.7975
 - B. 7.7925
 - C. 7.7935
 - D. 7.8035

5. 一客戶存入 USD100,000 開設於某槓桿式外匯交易商的保證金戶口內。該槓桿式外匯交易商就所有槓桿式外匯交易要求 5%的最初（開倉）保證金(initial margin)及 3%的維持保證金(maintenance margin)。該名客戶在 1.2000 水平沽空了 EUR1,000,000 兌 USD，不考慮其他持倉成本，EUR/USD 匯價去到那一水平，這名客戶將會被追繳保證金？
 - A. 1.1340
 - B. 1.1640
 - C. 1.2240
 - D. 1.2621

參考答案：

1. B 2. A 3. C 4. D 5. D