

芝加哥商品交易所 纪律处分通告

文件编号: [CME 22-1585-BC](#)

非會員: **Chunyu Mao**

CME 相关规则: **规则 575 禁止破坏性的交易行为 (部分节录)**

所有订单的下达必须是基于执行真实交易的目的。此外，所有无执行效力的信息也必须基于善意及正当目的而发布。

D. 任何人不得以扰乱交易的有序进行或交易的公平执行为意图，或罔顾此类行为对交易有序进行或公平执行的不利影响，下达或促使他人下达有执行效力或无执行效力的信息。

规则 432 一般违规行为 (部分节录)

下列行为应构成违规:

W. 任何当事方未能尽责地对其在交易所相关业务中的员工及代理人进行监督。

市场监管建议通告 2114-5 对员工及代理人的监督责任 (部分节录)

根据规则 432.W.，任何当事方未能尽责地对其在 CME 集团交易所相关业务中的员工及代理人进行监督，均属违规行为。代理人包括任何当事方所作的自动化交易系统 (ATS)。

调查结果:

根据和解提议，Chunyu Mao 既未承认也未否认判定处罚所依据之违规行为或调查结果。CME 商业行为委员会小组 (简称委员会) 于 2024 年 2 月 27 日裁定，于 2020 年 3 月 8 日至 2022 年 7 月 17 日期间，Mao 使用自动化交易系统 (ATS) 输入指令以便在稍后的日期和时间执行。在审查期间的多个场合，Mao 的指令积极地横跨多个价格层级进行成交，导致多个 CME 欧洲美元 (Eurodollar)、外汇 (Currency) 及活畜 (Livestock) 期货市场产生扰乱性的价格波动与反转。委员会进一步裁定，Mao 未能监控其订单的执行情况，且在允许 ATS 下达指令前未能考虑当前的市场状况。

小组结论认为，基于上述行为，Mao 违反了 CME 规则 575.D. 和 432.W.。

处罚:

依照和解提议，委员会命令 Mao 缴交 20,000 美元之罚款，并禁止 Mao 进入任何由 CME 集团拥有或控制的交易场所，以及禁止直接或间接进入任何由 CME 集团拥有或控制的指定合约市场、衍生性商品结算机构或掉期执行设施，为期 30 个交易日。

暂停交易期将自生效日起算，并在缴清罚款后持续执行 30 个交易日。

生效日期: 2024 年 2 月 29 日