

纽约商品交易所 纪律处分通告

文件编号：[COMEX 21-1494-BC](#)

非会员：**Lee Sung Ok**

COMEX 相关规则： **规则 575. 禁止扰乱市场秩序行为（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 (non-actionable messages) 也必须基于善意及正当目的而发布。

B. 任何人不得以误导其他市场参与者为意图，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. 一般违规事项（部分节录）

L. 2. 未能于听证会或任何调查中充分回答所有问题或提供所有账册及纪录，或做出虚假陈述；

调查结果：

2023 年 12 月 11 日，首席监管官（Chief Regulatory Officer）对 Lee Sung Ok 提出违反 COMEX 规则 575.B. 及 432.L.2. 的指控。指控内容指出，在 2021 年 6 月 18 日至 2021 年 9 月 28 日期间，Lee 曾多次在各个铜、白银及黄金期货市场中，以误导其他市场参与者并藉此获得有利价格为意图，输入具执行效力的讯息。

具体而言，Lee 在市场的买卖双向进行了不同数量与价格的订单分层（layered orders）。Lee 修改了这些订单，在订单簿最优报价层级的市场单侧制造了数量极度不平衡的合约量。Lee 展现出一种在制造买盘压力与卖盘压力之间交替切换的下单与修改模式，目的是诱导市场参与者与她下市场另一侧的小数量挂单（resting quantity）成交。这种不平衡诱导了市场参与者与她下达在市场同侧或对侧并经修改过的小数量订单成交。小组进一步认定，Lee 未能在市场监管部门针对其行为的调查中全面回答所有问题。

2024 年 7 月 16 日，COMEX 商业行为委员会（BCC）的听证小组主席首先裁定，由于 Lee 未能对其面临的指控提交书面答辩，因此被视为默认指控。Lee 因此放弃了针对指控实质内容进行听证的权利。

随后，根据 COMEX 规则 408.F.，BCC 小组裁定 Lee 犯下其所承认之指控，并于其后举行了裁罚听证会。

处罚：

基于案件纪录以及小组的调查结果与结论，小组命令 Lee 支付 100,000 美元的罚款（其中 50,000 美元分配给 COMEX）。

此外，小组亦对 Lee 处以永久暂停交易之处分，自下方所列生效日期起，永久禁止其直接进入任何由 CME 集团拥有或控制的交易大厅，并永久禁止其直接或间



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交换交易设施。

生效日期: 2024 年 8 月 5 日

请注意，如果原始英文版本与本翻译版本之间存在任何差异或不一致，应以英文版本为准。此通告的正式英文版纪律处分通告可通过以上文件编号（File No.）附有的链接找到，也可在芝商所（CME Group）网站 www.cmegroup.com 上查阅。