

芝加哥商品期貨交易所 紀律處分通告

檔案編號: [CBOT 15-0158-BC](#)

會員公司: **Saxo Bank A/S**

CBOT 相關規則: **規則 575 禁止破壞市場秩序的行為 (Disruptive Practices Prohibited)**

D. 任何人不得出於意圖破壞交易的有序進行或交易的公平執行，或對其所帶來的不利影響抱持魯莽漠視的態度，而輸入或導致輸入可執行或不可執行的訊息 (actionable or non-actionable message)。

規則 576 Globex 終端機操作員之身分識別 (Identification of Globex Terminal Operators)

每位 Globex 終端機操作員皆應以交易所規定之方式向交易所表明身分，並受交易所規則之規範。在任何情況下，任何人都不得使用非其本人專屬的操作員 ID，或允許他人使用非其本人專屬的操作員 ID 來輸入委託單。

調查結果:

依據和解提議，Saxo Bank A/S (以下稱「Saxo」)對作為處罰基礎的違規活動既不承認也不否認，CBOT 商業行為委員會的小組於 2017 年 3 月 16 日裁定，在 2014 年 10 月至 2015 年 3 月期間的多個日期中，Saxo 運作了一套自動平倉演算法，透過對客戶所有未平倉部位數量下達市價委託單的方式，來清算其保證金不足客戶的部位。Saxo 的自動平倉演算法在未考量市場狀況的情形下輸入委託單，並且至少在三個案例中，導致了 CBOT 期貨市場價格的大幅波動。Saxo 雖已主動迅速採取補救措施，包含開發並採用一套全新且經強化的客製化演算法來平倉保證金不足的客戶部位，但在公司完成並部署該補救措施之前，Saxo 仍持續運作原有的演算法。此外，在這段期間內，Saxo 將市價委託單繞送至交易所時，使用的是分配給客戶的 Tag50 操作員 ID，而非為該演算法分配並使用一個專屬的 Tag50 ID。小組結論為，Saxo 因此違反了 CBOT 規則 575.D. 與規則 576。

處罰:

依據和解提議，小組命令 Saxo 就本案及相關聯案件 CME 15-0158-BC 支付總額 190,000 美元的罰款 (其中 120,000 美元分配給 CBOT)。

生效日期:

2017 年 3 月 20 日