

芝加哥商品期貨交易所 紀律處分通告

檔案編號: CBOT 22-1595-BC

會員: **Kamal Kasera**

CBOT 相關規則: **規則 575 禁止擾亂行為 (Disruptive Practices Prohibited) (部分節錄)**

所有指令之輸入必須以執行真實交易為目的。此外，所有非執行性訊息必須基於合法目的誠實輸入。

A. 任何人在下達指令或導致指令被下達時，不得於輸入指令之時即意圖在執行前撤回指令，或透過修改指令以規避執行。

調查結果: 根據一項和解提議，Kamal Kasera（簡稱「Kasera」）既未承認也未否認判定處罰所依據之違規行為或調查結果。芝加哥商品期貨交易所（CBOT）商業行為委員會小組（簡稱「委員會」）於 2024 年 12 月 19 日裁定如下：

於 2022 年 2 月 3 日至 2022 年 7 月 5 日期間，Kasera 在擔任某自營交易公司交易員時，曾一次或多次在 2 年期美國公債、5 年期美國公債、10 年期美國公債、超長期 10 年期美國公債、美國公債及超長期美國公債期貨市場中，下達指令或修改指令，且於下單時即意圖在其於相同或高度相關之公債產品獲得成交後，於執行前撤回指令或修改指令以規避執行。具體而言，Kasera 在某一公債期貨市場中下達了一筆或多筆較大的指令，其方位與相同市場或高度相關之公債期貨產品中的單筆掛單較小指令或多筆較小指令相反。在較小指令獲得成交後，Kasera 隨即完全撤回其較大的指令。

委員會據此認定，Kasera 違反了 CBOT 規則 575.A。

處罰: 依照和解提議，委員會命令 Kasera 支付 75,000 美元之罰金，並自 2024 年 12 月 23 日交易日起，至 2025 年 1 月 14 日交易日（含）止，處以 15 個工作日之暫停交易處分，禁止進入任何由 CME 集團擁有或控制之交易場所，並禁止直接或間接進入任何由 CME 集團擁有或控制之指定合約市場、衍生性商品結算機構或掉期執行機構。

生效日期: 2024 年 12 月 23 日