

紐約商品交易所 紀律處分通告

檔案編號: [COMEX 21-1494-BC](#)

非會員: **Lee Sung Ok**

COMEX 相關規則: **規則 575. 禁止擾亂市場秩序行為（部分節錄）**

所有委託單之輸入，必須以執行真實交易（bona fide transactions）為目的。此外，所有無執行效力之訊息（non-actionable messages）也必須出於善意與合法目的而輸入。

B. 任何人不得以誤導其他市場參與者為意圖，輸入或指使他人輸入具執行效力或無執行效力之訊息。

規則 432. 一般違規事項（部分節錄）

L. 2. 未能於聽證會或任何調查中充分回答所有問題或提供所有帳冊及紀錄，或做出虛假陳述；

調查結果:

2023 年 12 月 11 日，首席監管官（Chief Regulatory Officer）對 Lee Sung Ok 提出違反 COMEX 規則 575.B. 及 432.L.2. 的指控。指控內容指出，在 2021 年 6 月 18 日至 2021 年 9 月 28 日期間，Lee 曾多次在各個銅、白銀及黃金期貨市場中，以誤導其他市場參與者並藉此獲得有利價格為意圖，輸入具執行效力的訊息。

具體而言，Lee 在市場買賣雙方向皆以不同的數量與價格掛出多層次委託單（layered orders）。Lee 透過修改這些委託單，在委託簿的最佳報價製造出不成比例的龐大合約數量。Lee 透過其委託單輸入與修改的模式，交替製造買方壓力與賣方壓力，目的是誘使其他市場參與者去成交其在反向所掛出之較小數量的委託單。這種委託單失衡狀態，成功誘使了市場參與者去成交 Lee 在反向及同向市場中所輸入或修改之較小數量委託單。此外，小組也發現，在市場監管部針對其行為進行調查時，Lee 未能充分回答相關問題。

2024 年 7 月 16 日，COMEX 商業行為委員會（BCC）的聽證小組主席首先裁定，由於 Lee 未能對其面臨的指控提交書面答辯，因此被視為默認指控。Lee 因此放棄了針對指控實質內容進行聽證的權利。

隨後，根據 COMEX 規則 408.F.，BCC 小組裁定 Lee 犯下其所承認之指控，並於其後舉行了裁罰聽證會。

處罰:

基於案件紀錄以及小組的調查結果與結論，小組命令 Lee 支付 100,000 美元的罰款（其中 50,000 美元分配給 COMEX）。

此外，小組亦對 Lee 處以永久暫停交易之處分，自下方所列生效日期起，永久禁



止其直接進入任何由 CME 集團擁有或控制的交易大廳，並永久禁止其直接或間接進入任何由 CME 集團擁有或控制的指定合約市場、衍生性商品結算機構或交換交易設施。

生效日期： 2024 年 8 月 5 日