

原标题：挂单欺诈被抓！美国开出史上最大罚单，神秘"中国王者"意外现身，操纵美股期指长达两年，竟打出全市场10%交易量

11月7日，美国司法部和商品期货交易委员会（CFTC）发布通告称，高频交易公司 Tower Research Capital 同意支付6749万美元，以了结关于其三名前交易员从事“挂单欺诈”的指控，这是迄今为止美国监管机构对此类行为开出的最大罚单。这笔罚款包括了3259万美元赔偿金，1050万美元非法所得以及2440万美元民事罚款。

“挂单欺诈”的指控，也就是国内“频繁报撤单”，是一种在国际上被称为“幌骗”（spoofing）的交易行为。在实际交易操作中，投机者可能利用高频交易进行频繁报单、撤单，制造幽灵流动性，以吸引其他投资者“上钩”。这种行为具有诱导成交，进而操纵期货价格的可能。

根据指控书来看，这三名交易员曾数千次下单买卖期货合约，并在成交前取消这些订单，目的是为了通过挂单的方式影响价格，诱导其他投资者跟风买入（卖出）并伺机从中获利。这些行为至少从2012年3月持续至2013年12月。

值得注意的是，该高频交易公司的三名前交易员，包括了一名在逃的中国籍交易员——Yuchun（Bruce）Mao。对于现年40岁的中国籍交易员Bruce Mao，美国司法部并没有透露最新情况，此前有媒体报道，Bruce Mao在2015年即出走美国，回到国内。

2012年起，在Bruce Mao领导下的高频交易小组推动下，Tower Research Capital 是美国股指期货市场上最活跃的交易方，特别是在2013年，团队总交易量高达2800万单，占到标准普尔指数期货产品全年总交易量的10%，成为名副其实的“NO.1”。

6749万美元！史上最大罚款

2019年11月7日，美国司法部和商品期货交易委员会（CFTC）发布通告称，高频交易公司 Tower Research Capital 同意签署了一项延期起诉协议（DPA），支付6749万美元，以了结关于其三名前交易员从事“挂单欺诈”的指控，仅限于公司层面。

United States District Court
Southern District of Texas
FILED

OCT 10 2018

David J. Bradley, Clerk of Court

UNITED STATES DISTRICT COURT
SOUTHERN DISTRICT OF TEXAS
HOUSTON DIVISION

UNITED STATES OF AMERICA

v.

YUCHUN ("BRUCE") MAO,
Defendant.

§
§
§
§
§
§

CRIMINAL NO.

18 CR 606

INDICTMENT

The Grand Jury charges that at all times relevant to this Indictment:

The Defendant

1. Defendant YUCHUN ("BRUCE") MAO was employed as a trader at a proprietary trading firm with offices in, among other places, New York, New York, and Chicago, Illinois (hereinafter "Trading Firm A").

2. MAO worked with two co-conspirators, CC-1 and CC-2, on a trading team (hereinafter, the "Trading Team") at Trading Firm A that traded, among other things, futures contracts on the Chicago Mercantile Exchange ("CME") and the Chicago Board of Trade ("CBOT").

Relevant Definitions and Market Background

3. The CME Group Inc. ("CME Group") was a commodities marketplace made up of several exchanges, including CME and the CBOT, which were based in Chicago, Illinois. At all

此前，2018年11月，美国司法部起诉了Tower公司3名期货交易员，其中包括一名中国公民。他们被指控精心策划操纵股票期货合约，导致与其交易的公司损失6000多万美元。

从2012年3月左右到2014年3月左右，毛和两位助手在芝加哥商品交易所（CME）交易的E-迷你标普500指数期货和E-迷你纳斯达克100指数期货的市场，以及在芝加哥期货交易所（CBOT）交易的E-迷你道琼斯指数期货市场进行交易期间，通过下数千份假订单来欺骗买家，目的是创造供求增加的假象。这些订单扭曲市场价格，使得与交易对手损失逾6000万美元。

根据司法部2018年发布的文件显示，其中一名嫌疑人是39岁的Yuchun Bruce Mao。他持有中国国籍，被指控一项商品交易欺诈罪和两项幌骗罪（Spoofing）。另一嫌疑人是36岁的Kamaldeep Gandhi，来自芝加哥。Gandhi被指控两项参与电

汇欺诈、商品交易欺诈和幌骗的同谋罪。还有一名嫌疑人是33岁的Krishna Mohan，来自纽约。Mohan被控罪名与Gandhi相同。

2018年11月，两位受指控的嫌犯Gandhi和Mohan，均已经认罪。具体量刑定于2020年2月将在法庭做出最终裁定。按照美国量刑指南，每项幌骗交易的罪名最高可判处10年有期徒刑和一百万美元罚款。

2013年美国股指期货市场上的“中国王者”，交易量占据1/10

对于现年40岁的中国籍交易员Bruce Mao，美国司法部并没有透露最新情况，此前有媒体报道，Bruce Mao在2015年即出走美国，回到国内。

在社交媒体——领英（LinkedIn）上，也有同样名字为Yuchun（Bruce）Mao。这位的简介也涉及到相同的公司。根据介绍，Bruce Mao于2011年起任职于芝加哥的著名高频交易公司Tower Research Capital，此前还曾在另外两家知名高频交易公司Harrison Trading和Jump Trading工作过，他于2001年本科毕业于北京大学化学系，2005年研究生毕业于密歇根大学金融工程系。

2012年起，在Bruce Mao领导下的高频交易小组推动下，Tower Research Capital是美国股指期货市场上最活跃的交易方，特别是在2013年，团队总交易量高达2800万单，占到标准普尔指数期货产品全年总交易量的10%，成为名副其实的“NO.1”。

在此案爆发之前，2018年8月份，CME就曾给Bruce Mao一则纪录处分，禁止交易两年，并处以12万美元罚款。但是，随后案件移送到美国司法部，2018年10月份，美国司法部开始正式指控。

值得注意的是，在去年该案爆发之后，有报道指出Bruce Mao的个人简介与浙江安诚数盈投资官网上提供的创始人履历基本符合。根据公司介绍，安诚数盈是2015年3月成立的一家量化对冲基金。但是对于这一情况，并没有联系到公司回应。