

期货市场违规行为类型 与监管标准

异常交易行为类型

编号	异常或违规行为类型	监管标准
一	自买自卖	<p>(一) 单一客户或实际控制关系账户单日在某一合约上的自成交次数达到5次（含5次）以上</p> <p>(二) 实际控制关系账户的自成交行为合并计算</p>
二	频繁报撤单	<p>(一) 客户单日在某一合约上的撤单次数达到500次（含500次）以上</p> <p>(二) 实际控制关系账户的频繁报撤单行为合并计算</p>
三	大额报撤单	<p>(一) 客户单日在某一合约上的撤单次数达到400次（含400次）以上的，且单笔撤单的撤单量超过合约最大下单手数的80%</p> <p>(二) 实际控制关系账户的大额报撤单行为合并计算</p>

违规交易行为类型

一	违反持仓管理规定	交易所实行限仓制度。限仓是指交易所规定会员或客户可以持有的，按单边计算的某一期货合约投机头寸的最大数额
二	操纵市场	<p>（一）单独或者合谋,集中资金优势、持仓优势或者利用信息优势,连续或者联合买卖合约，恶意影响或者企图影响期货价格或者期货交易量的</p> <p>（二）利用移仓、分仓、对敲等手段，规避交易所的持仓限制，超量持仓，控制或企图控制市场价格，影响市场秩序</p> <p>（三）不以成交为目的或明知申报的指令不能成交，仍恶意或连续输入交易指令影响或者企图影响期货价格，扰乱市场秩序或转移资金</p> <p>（四）为制造虚假的市场行情而进行连续买卖、自我买卖或蓄意串通,按事先约定的方式或价格进行交易或互为买卖,制造市场假象,影响或企图影响市场价格或持仓量</p>
三	对敲转移资金	利用对敲手段，转移资金或者牟取不当利益
四	自成交影响价格	利用自成交手段，影响市场价格或者牟取不当利益
五	内幕交易	利用内幕信息或国家机密进行期货交易或泄露内幕信息影响期货交易

违规交易行为类型

六	未妥善保管交易编码	未按交易所规定妥善管理交易编码，导致交易编码被他人利用实施违规行为
七	套期保值持仓超仓	交易期间，非期货公司会员或客户当日开仓导致套保持仓与投机持仓合计超过交易所规定标准的；结算后，非期货公司会员或客户套期保值持仓与投机持仓合计超过交易所规定标准，并且未在下一交易日第二节交易结束前自行调整或调整后仍不符合要求
八	套期保值交易影响价格	具有套期保值交易资格的客户频繁进行开平仓交易，影响或者企图影响市场价格
九	虚假套期保值	在申请套期保值交易资格、申请增加套期保值持仓额度和交易时，有欺诈或违反交易所规定行为
十	套利交易影响价格	利用套利交易影响或者企图影响市场价格
十一	虚假套利	在申请增加套利持仓额度和交易时，有欺诈或违反交易所规定行为

《期货交易管理条例》第七十条第五项“其他操纵期货交易价格行为”补充规定

两高司法解释新明确的四种涉及期货的刑法第一百八十二条其他操纵方法

第二条 不以成交为目的，频繁申报、撤单或者大额申报、撤单，影响期货交易价格或者期货交易量，并进行与申报方向相反的交易或者谋取相关利益的，构成操纵。

(五) 不以成交为目的，频繁申报、撤单或者大额申报、撤单，误导投资者作出投资决策，影响证券、期货交易价格或者证券、期货交易量，并进行与申报相反的交易或者谋取相关利益的；（幌骗交易操纵）

第三条 编造、传播虚假信息或者误导性信息，影响期货交易价格或者期货交易量，并进行相关交易或者谋取相关利益的，构成操纵。

(一) 利用虚假或者不确定的重大信息，诱导投资者作出投资决策，影响证券、期货交易价格或者证券、期货交易量，并进行相关交易或者谋取相关利益的；（蛊惑交易操纵）

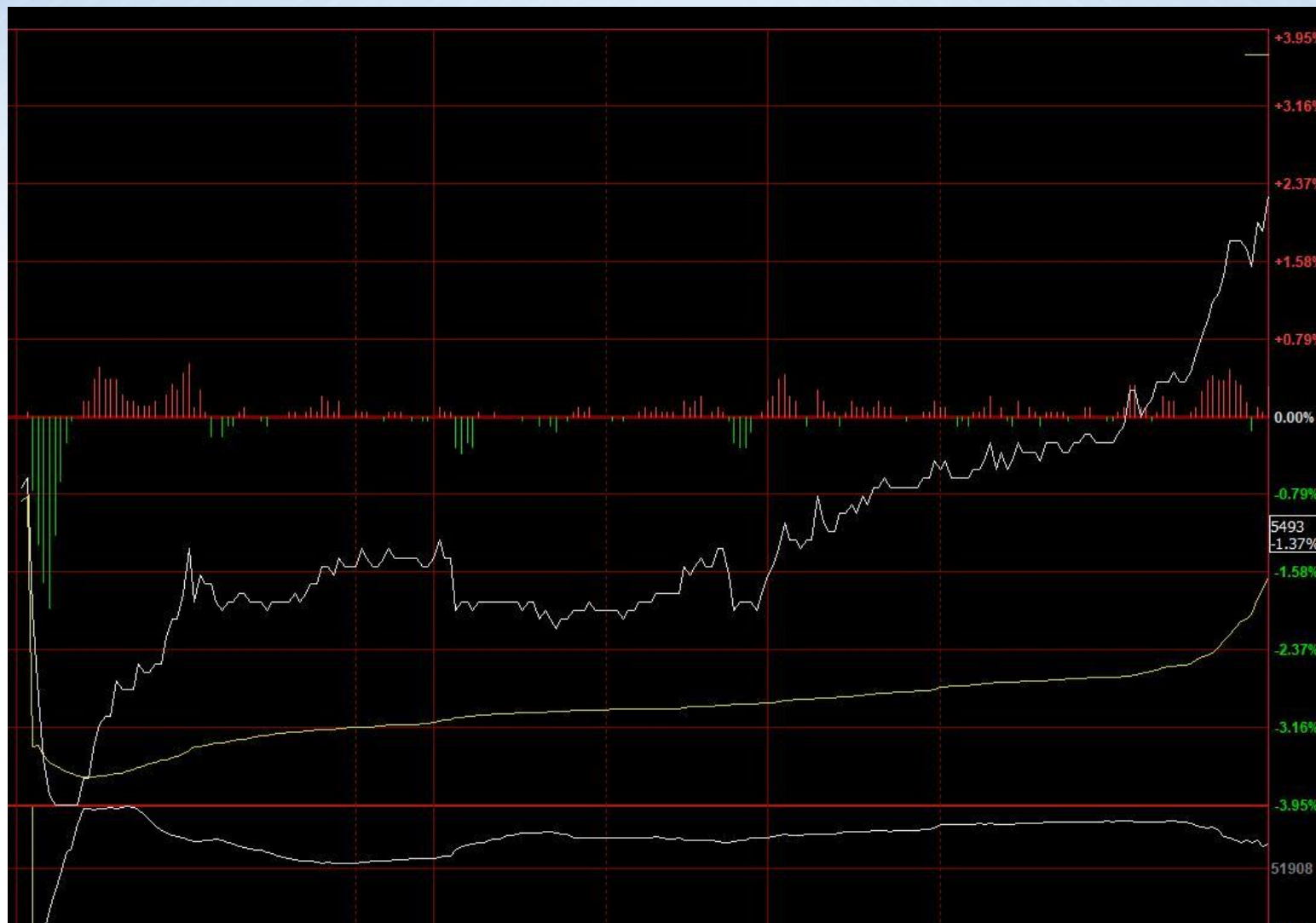
第四条 对合约或合约标的物作出公开评价、预测或者投资建议，影响期货交易价格或者期货交易量，并进行与其评价、预测或者投资建议方向相反的期货交易的，构成操纵。

(二) 通过对证券及其发行人、上市公司、期货交易标的公开作出评价、预测或者投资建议，误导投资者作出投资决策，影响证券、期货交易价格或者证券、期货交易量，并进行与其评价、预测、投资建议方向相反的证券交易或者相关期货交易的；（抢帽子交易操纵--即黑嘴荐股）

第五条 在临近交割月或者交割月，利用不正当手段规避持仓限制，形成持仓优势，影响期货交易价格的，构成操纵。

(六) 通过囤积现货，影响特定期货品种市场行情，并进行相关期货交易的；（跨期、现货市场操纵）

刘增铨操纵“聚氯乙烯1501”案



案例1：刘某某操纵“聚氯乙烯1501”案

基本案情

- 刘某某操纵“聚氯乙烯1501”合约案是另一起较为典型的期货市场价格操纵案件。2014年10月23日，大商所监控人员发现聚氯乙烯主力合约1501出现异常波动，合约在开盘后突然下跌至跌停，随后跌停板数次打开，但均被大量卖单压回，而后，该合约在上午9点11分左右打开跌停并一路上涨。当日收盘价较前一交易日上涨2.8%，合约当日振幅高达6.2%。

违反相关规则

- 违反了《期货交易管理条例》第七十条第一款第（一）项“单独或者合谋，集中资金优势、持仓优势或者利用信息优势联合或者连续买卖合约，操纵期货交易价格的”、第（三）项“以自己为交易对象，自买自卖，影响期货交易价格或者期货交易量的”等对操纵期货交易价格的行为的有关规定。

案例1：刘某某操纵“聚氯乙烯1501”案

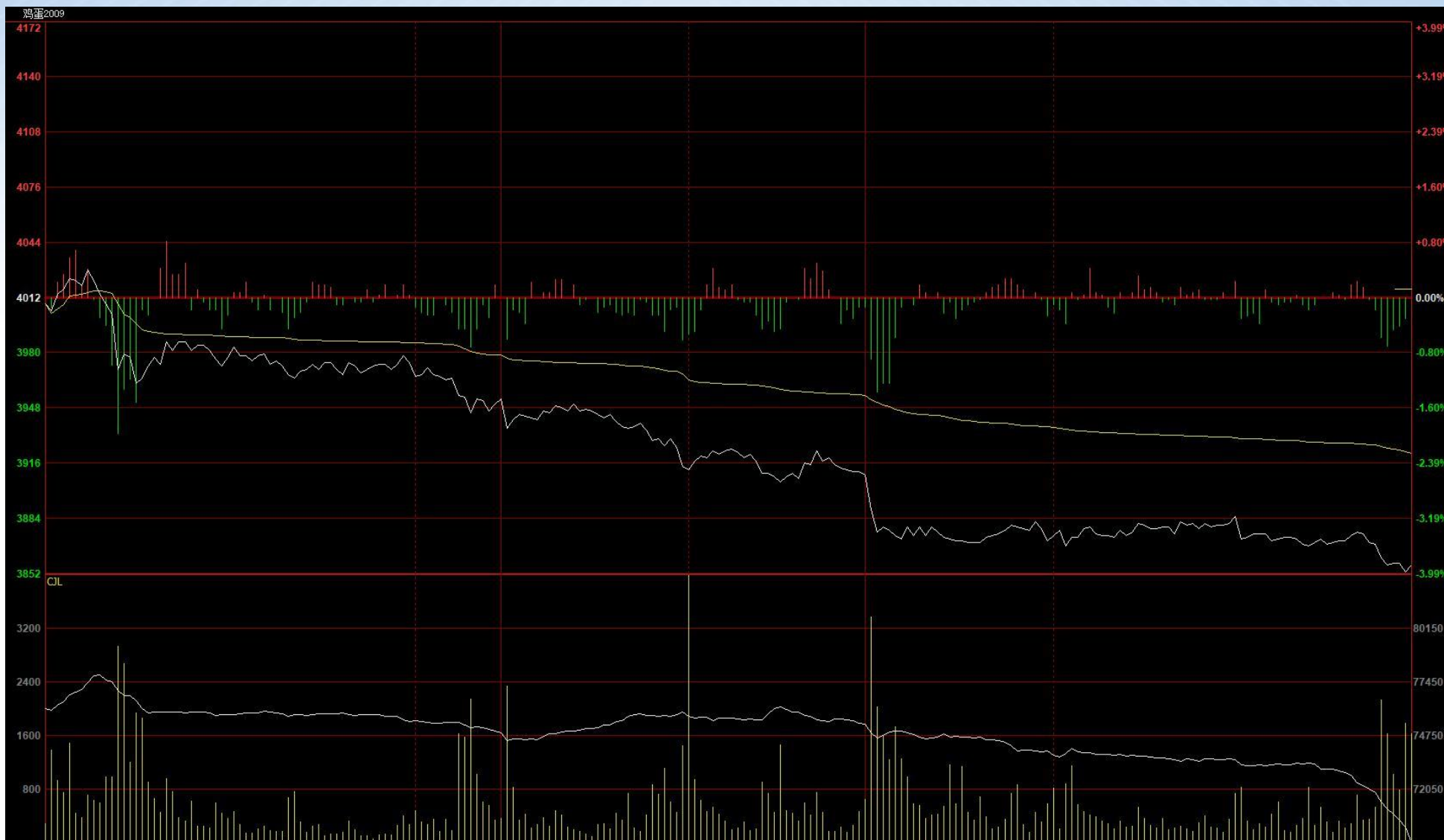
操纵方式特征

- 一是以组内账户为交易对象，自买自卖；二是账户组集中资金优势连续交易；三是账户组的交易行为对合约的市场成交价格造成了明显影响。

处罚结果

- 证监会依据《期货交易管理条例》第七十条第一款的规定，对刘某某处以50万元罚款。

案例2：曾某某编造传播期货交易虚假信息



案例2：曾某某编造传播期货交易虚假信息

基本案情

- 2016 年 6 月 14 日，曾改雄编写《转交给大商所领导的一封信——中国蛋品流通协会联名上书》（以下简称“联名信”），于 2016 年 6 月 15 日上午 7 点 10 分在中国蛋鸡信息网论坛上用“蛋品流通协会”账号发布，并发布到微信群中。“联名信”中表述“甚至有的套保养殖场，被逼迫到借高利贷，即将家破人亡的境界”，曾改雄承认该表述并无事
- 实依据，属于虚假信息。

违反相关规则

- 违反了《期货交易管理条例》第六十七条第三款任何单位或个人编造并且传播有关期货交易的虚假信息，扰乱期货交易市场的。

案例2：曾某某编造传播期货交易虚假信息

操纵方式特征

- 一是编造并传播虚假信息；二是举报信发布之前增仓，发布之后平仓；三是虚假信息公开发布后对相关合约造成了明显影响。

处罚结果

- 证监会依据《期货交易管理条例》第六十七条第三款的规定，对曾某某处以40万元罚款。

谢 谢 ！