

分析



Benjamin Sauter、Jonathan Cogan 和 Lydia Halpern 在《交易者杂志》中表示应抵抗 CFTC 的虚假交易理论

2021 04 21

刊物: *《交易者杂志》*

美国商品期货交易委员会 (CFTC) 以**逾权管辖**著称，主张采用激进的法律理论，以此逼压公司屈服。他们目前以虚假交易为打击目标，但正如高博金律师事务所的律师 Benjamin Sauter、Jonathan Cogan 和 Lydia Halpern 在《交易者杂志》所刊文章中提到的，该委员会的理论一如既往的不太可靠，交易者不应为此而害怕退缩。

CFTC 在虚假交易方面的权限并不及他们试图说服公司相信的那么广泛。例如，《商品交易法案》将现货商品市场排除在虚假交易禁令范围之外，这是国会慎重选择的结果。CFTC 试图通过将虚假交易指称为市场操纵等不同的违规行为来规避这一排除。这是另一种法律理论，在法庭上不会得到任何支持，现有条件已足以对此提出质疑。

此外，并非所有产生虚假结果的交易都遭到禁止。在衍生品市场中，构成虚假交易的条件包括具有特定意图，此外，善意交易是允许的，但是 CFTC 的新理论似乎还涵盖了因疏忽造成的虚假交易。作者得出的结论是，由于 CFTC 的法律依据并不可靠，因此交易者可以通过抵抗监管机构的逾权管辖来取得更佳结果。

[点击此处阅读全文。](#)