

第3章

一个令人痛心的故事

人们仍只乐闻其所好，其他则充耳不闻。

——保罗·西蒙“拳击手”

2012年艾奥瓦州一个美丽的夏日，老拉塞尔·华盛道夫（Russell Wasendorf Sr.），一家大型期货经纪公司的执行官，被一名雇员发现昏迷在其汽车中。他将一根管子从汽车排气管接入车内，试图自杀。他后来被救活，随即承认在过去10年里从客户账户中窃取了2亿多美元。他把这些钱花在新建公司总部办公大楼、房地产投资（主要在罗马尼亚）、一架私人飞机和供家人、员工旅行和娱乐上。

华盛道夫怎么能在这么长的时间里都逍遥法外？基本上，和伯尼·麦道夫^①的手段如出一辙。当监管员和审计员找他核实其公司客户账户余额时，华盛道夫给了他们一个寄往美国银行当地分支机构的地址。监管者将审计确认函寄往银行，但信封上的地址是华盛道夫控制的一个邮局信箱。当审计确认函邮到以后，华盛道夫写上一个虚假的客户账户余额，然后寄回。这很简单。让华盛道夫倒霉的是，2012年监管机构改变了审计程序。他们终于进入了数字时代，直接向银行索取电子认证数据。与曼氏金融的执行官约翰·科尔津（John Corzine）不同（科尔津说他不知道损失了近20亿美元的客户资金），华盛道夫要像麦道夫一样在高墙之内度过余生。

^① 伯尼·麦道夫是美国历史上最大的诈骗案制造者，骗取了大量钱财，缔造了美国史上最大的“庞氏骗局”。2008年东窗事发，次年被判150年监禁极刑。——译者注

看起来这些庞氏骗局般的故事在历史上总是在重复，和我讲述的这个令人痛心的案例一样。之前给我讲玉米投机商、消防局长故事的那位场内经纪人，还给我讲了下面的这个故事。他说他相信是真的，因为以前（许多年前）他曾经雇过故事中的一个主角当他的职员，所以是第一手资料。

那位职员有一个机会加入其圣迭戈的大学好友开办的公司，成为一名商品期货经纪人。于是他很快打包好行李，离开芝加哥，去了西海岸。

这位职员新加入的圣迭戈办公室有多个业务，但没什么特别之处。客户来来往往，许多人亏钱以后就离开，新的客户重新进来。一天下午，这位职员和其好友盯着办公室窗户（窗户外面能看到太平洋），想到了一个主意。他们一起探讨了几乎所有的客户是如何亏钱的；事实上，超过 80% 的交易最终平仓时都是亏钱的。知道了这一点，于是这两位就在报纸上发布了一则广告，招募商品交易实习生。在面试一批申请者之后，他们留下了 10 位“平常人”。他们告诉这些新来的受雇者，要履行商品期货经纪人正常职责，做好客户账户服务工作之类，但除此之外这些新人还将获得一个少有的机会，即每个人都将获得一个无附带条件的 50 000 美元账户，和公司一起“管理”一个商品交易组合。如果他们能做出盈利业绩，将能分享盈利并获得奖金。

这些实习生每人分配到一个 50 000 美元账户，不过有一个规定，所有人都得遵守。与处理公司客户交易不同，如果实习生要在公司那个“管理”账户中交易的话，交易订单必须得经过那两位中的一个审核（要么是那位公司老板，要么是那位从芝加哥来的家伙）。你得问自己为什么这两位要相信 10 位新手（我们说的可是 10 位初涉市场的新手）每个人管理 50 000 美元。好了，下面才是这两位人物那天下午密谋出的计划。

一位新受雇的经纪人要买进 10 张活牛合约，另外一位想卖出 7 张大豆合约，还有一位要买进 3 张铜合约或者卖出 5 张白银合约，会

发生什么呢？这两位密谋者就会致电各交易场，要求卖出 10 张活牛合约，买进 7 张大豆合约，卖出 3 张铜合约或者买入 5 张白银合约。换句话说，这两位所做的交易与他们的“交易员”想让他们做的完全相反。要知道，交易员账户的资金是虚构的。公司的资金实际上用于开立相反方向的头寸。第二天，虚构的交易损益表就被分发到“交易员”手中，这些新手都认为是真的。

超过 80% 的新手交易都会亏钱。不可避免的是，“买进”活牛合约的实习生受不了不利于他的市场走势，就会要求两位主管之一将其亏钱的头寸平仓。这是致电交易场、回补空头的信号，而且实际上是结利！第二天，活牛“交易员”就会看到在交易损益表上看到一笔亏钱的交易——他的 50 000 美元是小事。实际上，那两位赚到了真钱。这种模式会在做大豆的交易员、做铜的交易员身上重复。

第 1 周过去了，一位交易员亏损了全部 50 000 美元。他立刻被召到老板办公室。一想到自己就要被解雇，还没说什么，他就开始哭起来。他说自己刚结婚 1 年，有一对双胞胎孩子，而且真的需要这份工作。他承诺要做得更好，会从错误中学习，请求再给一次机会。他们真的又给了他一次机会，想想他有多吃惊吧。事实上，那两位人物早等不及要重新往他的账户中再注资虚拟的 50 000 美元了。他俩也早等着他快点离开办公室，因为二人几乎快控制不住要笑出来了。这位老兄亏损了 50 000 美元，但实际上那二人在真实市场已经赚了 50 000 美元。这比印钱还好。

这个计划照葫芦画瓢进行了一段时间。一位交易员走了，然后再来一个。唯一的问题是，这两位老板发现，向交易员提供所有虚构的交易损益表越来越吃力，他们跟不上文书工作，开始拖延。即使这样，他们也尽最大可能持续进行其计划——直到一次白银计划。

现在，我该提醒一下，这些都发生在 20 世纪 80 年代初期，也就是亨特兄弟试图操纵白银市场的时期。白银上涨到 50 美元 / 盎司，一天我们故事里的一位交易员要求卖出 5 张白银合约。当然喽，那两位实际买了 5 张。白银价格横盘震荡了几天，然后开始掉头下行。

在这段时间，那位卖出白银合约的交易员去了堪萨斯看他妈妈。期间，他所在的小镇遭遇龙卷风，一棵树落到房子上，砸塌了屋顶。这位交易员失去意识，住进医院，昏迷了两个星期。

同时，圣迭戈的两位主谋还在纳闷，那个家伙到底去哪儿了，他到底什么时候“结利”，他俩好平仓结算亏损。而在纽约，交易所已经提高了保证金要求，而且宣布白银只能平仓，市场开始其著名的崩盘。

那两位主谋破产了。之前昏迷的家伙也醒了，醒来第一句话就是“给我拿份报纸”。拿到报纸立刻翻到商品期货部分，他看到白银下跌严重，高兴得尖叫起来。他马上往圣迭戈的办公室打电话，想得到赞扬，还盼着拿一大笔奖金。但是，他听到的却是：“你被解雇了！”

