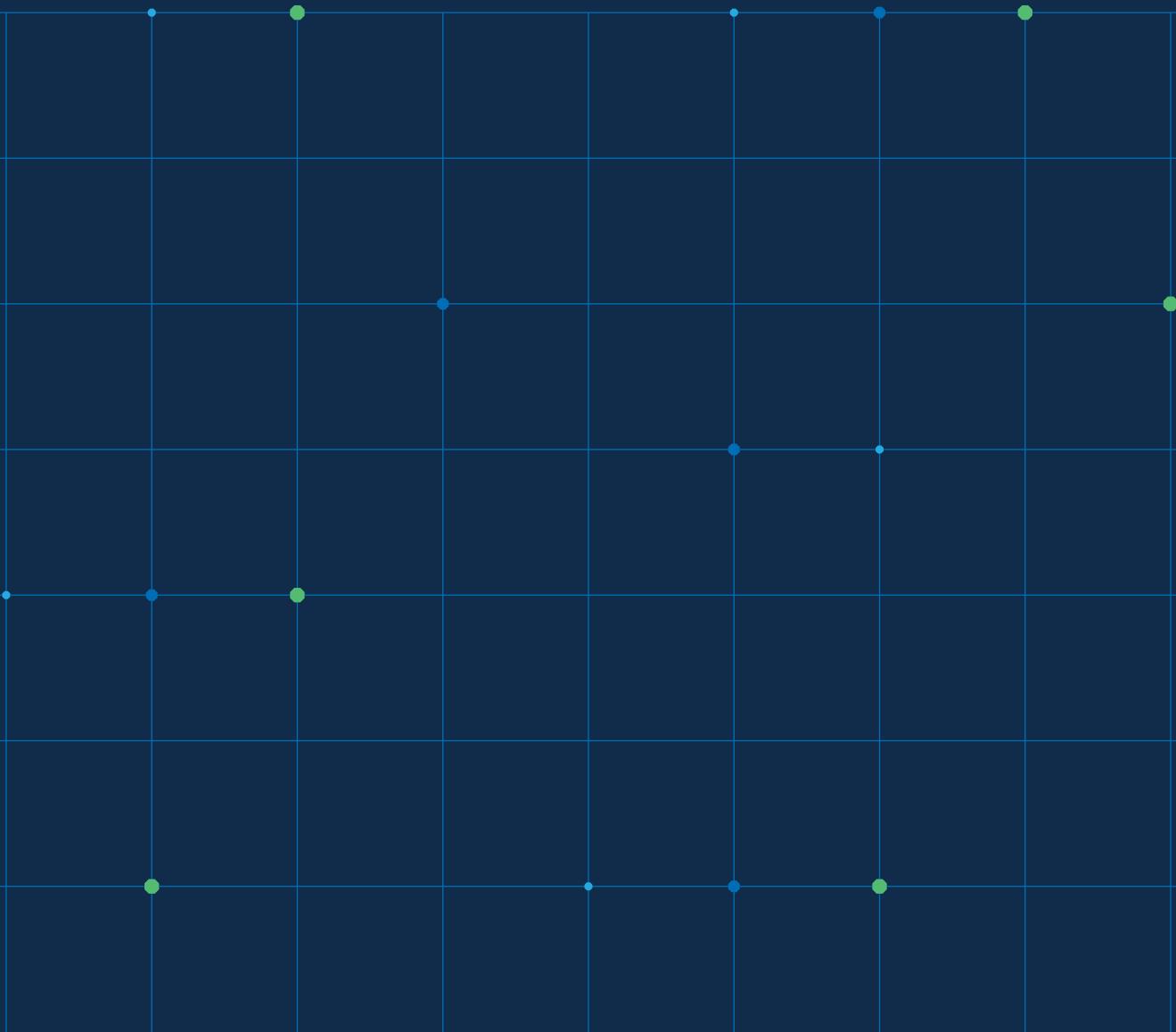


선물 옵션: 행사 및 배정 프로세스



소개

본 자료는 CME Group이 지정한 계약시장 Chicago Board of Trade(CBOT), Chicago Mercantile Exchange(CME), Commodity Exchange(COMEX), New York Mercantile Exchange(NYMEX)에서 거래되는 선물 옵션의 행사 및 배정 절차를 설명합니다. 모든 경우에 있어서, CME Clearing은 옵션을 행사하는 매수 포지션 보유자와 매도 포지션 보유자를 매칭시켜야 합니다.

사전 참고사항

옵션 시리즈

옵션 시리즈는 만기일, 행사가격, 행사방식(만기 전 언제든 행사 가능한 미국식, 또는 만기 시에만 행사 가능한 유럽식)이 동일한 풋옵션 또는 콜옵션을 가리키며, 기초 선물계약이 동일한 옵션들입니다. 행사 및 배정 프로세스는 매수 포지션 보유자가 행사 의사를 밝혔거나 만기 시점 내가격 상태인 각 옵션 시리즈에 개별적으로 적용됩니다.

CME Clearing은 옵션 행사 배정에 무작위 방식과 비례 방식을 적용합니다. 5페이지에 설명된 비례 방식은 NYMEX 및 COMEX에 상장된 모든 옵션과 CBOT 국채 및 채권 선물의 플렉서블 옵션에 적용됩니다. 3페이지에 설명된 무작위 방식은 CME 및 CBOT에 상장된 모든 옵션에 적용됩니다(CBOT 국채 및 채권 선물의 플렉서블 옵션 제외).

청산 회원사

옵션의 행사 및 배정은 CME Clearing House 회원사 사이에서만 이루어지며, 이러한 회원사는 옵션 시리즈의 매수 포지션 또는 매도 포지션을 최종 보유하는 계좌 보유자를 대리합니다. 계좌 보유자 간 직접 행사나 배정이 이루어지는 않습니다. 행사될 옵션을 가진 계좌 보유자의 신원이나 분류("고객" 또는 "기관(하우스)")는 배정 절차에 영향을 미치지 않습니다.

CME Clearing의 규정은 옵션 행사를 배정받은 청산 회원사가, 옵션 매도 포지션을 보유한 자사 계좌 가운데 배정대상 계좌를 공정하고 공평하게 지정하도록 요구하고 있습니다. 이 점에 유의해야 합니다. (자세한 내용은 7페이지 "청산 회원사의 역할"을 참조하십시오.)

무작위 배정

옵션 행사자와 배정대상자 무작위 매칭

무작위 배정은 행사 예정인 매수 미결제약정과 매도 미결제약정의 양측에서 일련의 무작위 선택 과정을 통해 배정되기 때문에 그렇게 불리게 되었습니다.

옵션 행사: 먼저, CME Clearing은 옵션 행사자 풀(pool) 전체(즉, 행사가 선언된, 해당 옵션 시리즈에 대한 매수 미결제약정들의 모든 개별 계약)에 대해 정의된 이산균등분포에서 무작위 선택을 진행합니다. 행사자 풀의 각 옵션은 기타 사항과 관계없이 동일 확률에 의해 선택됩니다. 옵션을 보유한 청산 회원사, 행사 예정 계좌 보유자가 해당 옵션 시리즈의 매수 포지션을 유지한 기간, 그리고 계좌 보유자의 분류(고객 또는 기관) 등은 고려되지 않습니다.

옵션 배정대상자: 위 행사자 풀에서 옵션이 선택되면, CME Clearing은 옵션의 매도 미결제약정 풀의 모든 개별 계약에 대해 정의된 이산균등분포로부터 무작위 선택을 진행합니다. 매도 미결제약정 풀의 각 옵션 계약은 이번에도 기타 사항과 관계없이 동일 확률로 선택됩니다. 옵션을 보유한 청산 회원사, 계좌 보유자의 분류, 포함될 수 있는 매도 포지션의 규모 또는 설정일 등은 고려되지 않습니다.

예시: 조기 행사

만기 전 미국식 행사가 가능한 옵션 시리즈를 생각해보겠습니다. 옵션 만기 이전의 미결제약정이 50,000계약이라고 가정하겠습니다. 매수 미결제약정을 5곳의 청산 회원사(A, B, C, D, E)가 각각 10,000계약씩 보유 중입니다. 매도 미결제약정은 청산 회원사 3곳(A와 Z가 각 20,000계약, Y는 10,000계약)이 보유 중입니다. 매수 미결제약정을 보유한 청산 회원사 5곳 중 4곳이, CME Clearing에서 규정한 옵션 행사 풀에 맞춰 조기 행사를 선언합니다. 자료 1과 같이 요약할 수 있습니다.

자료 1

청산 회원사	매도 미결제약정	매수 미결제약정	행사 선언된 매수 옵션
A	20,000	10,000	1,000
B		10,000	2,000
C		10,000	500
D		10,000	
E		10,000	10
Y	10,000		
Z	20,000		
총합	50,000	50,000	3,510

CME Clearing은 행사자 풀에서 무작위로 하나의 옵션을 선택합니다. 3,510개 옵션의 선택 확률은 모두 동일합니다. 첫 번째로 선택된 옵션을 청산 회원사 C가 보유한다고 가정하겠습니다.

그런 다음, CME Clearing은 매도 미결제약정 50,000계약의 풀에서 무작위로 하나의 계약을 선택합니다. 각 옵션이 선택될 확률은 모두 동일합니다. 첫 번째로 선택된 옵션을 청산 회원사 Z가 보유한다고 가정하겠습니다.

이 과정을 3,509번 더 반복합니다. 자료 2처럼, 결과적으로 3,510 계약의 행사 옵션은 매도 미결제약정을 보유한 청산 회원사에 배정되었습니다. 이 예시에서는 A사에 1,617계약, Y사에 928계약, Z사에 965계약이 배정되었습니다.

자료 2

	총합	A사	Y사	Z사
초기 매도 미결제약정	50,000	20,000	10,000	20,000
매수 미결제약정 행사 회원사	매도 미결제약정	매도 미결제약정에 배정		
A	1,000	244	97	659
B	2,000	1,240	736	24
C	500	132	94	274
E	10	1	1	8
총 행사/배정	3,510	1,617	928	965
최종 매도 미결제약정	46,490	18,383	9,072	19,035

예시: 옵션 만기 시 행사

자료 1의 처음 세 열 조건이 동일한 상태에서, 옵션 시리즈가 만기에도 달했다고 가정하겠습니다.

내가격: 옵션이 내가격 상태로 만기되고, 매수 미결제약정을 보유한 청산 회원사가 CME Clearing에 기한까지 역행사를 지시하지 않은 경우, 모든 매수 포지션이 자동 행사됩니다. 이후 4페이지와 동일한 매칭 절차가 진행됩니다.

단, 행사자 풀은 해당 옵션 시리즈의 모든 매수 미결제약정으로 구성됩니다.

옵션 역행사 지시: 대부분의 옵션 계약은 내가격 만기 옵션의 매수 포지션 보유자에게 “역행사 지시(contrary instruction 또는 counter-instruction)”를 허용합니다. 즉, CME Clearing은 내가격 만기 옵션의 매수 포지션 보유자에게 행사 거부 기간을 부여합니다. 일반적으로, 계약의 거래 종료 후 오후 6시까지(시카고 시간)입니다.

하지만 외환(FX) 선물 옵션을 비롯한 예외가 있습니다. 이러한 예외 상황에서, 내가격 만기 옵션의 거래 종료 시 매수 포지션 보유자는 옵션 포지션을 행사해야 합니다.

옵션을 거래하는 트레이더와 브로커는 해당 계약의 역행사 허용 여부와 관련하여 해당 규정집에 정의된 옵션별 조건을 숙지해야 합니다.

외가격: 일반적으로, 옵션이 외가격 상태로 만기되는 경우, 매수 포지션을 행사할 이유가 없습니다. 따라서 아무 일도 일어나지 않습니다. 다만, 가끔은 예외가 있습니다.

핀 리스크: 옵션 시리즈가 외가격 상태로 만기되려 하는데, 기초 선물계약의 일일 결제가격이 옵션 행사가에 매우 근접할 것으로 보인다고 가정하겠습니다. 이런 상황에서 일부 매수 포지션 보유자는 옵션이 외가격 상태에 가까워지는 상황에서도 옵션 행사를 선택할 수 있습니다.

기초 선물계약 포지션을 취득할 때 옵션 행사가격 적용이 확실해지기 때문입니다. 따라서, 이렇게 선택된 포지션은 자동으로 미행사되지 않습니다. 대신, CME Clearing이 섹션 2.2와 같은 방식으로 배정합니다.

더 엄밀히 보면, 옵션 시리즈가 외가격 상태로 만기된 경우에도, 만기되는 매도 포지션에서 해당 수량의 옵션이 배정될 것입니다.

예시: 자동 행사 포기 및 만기 도래

옵션 시리즈의 내가격 만기를 가정해 보겠습니다. 또한, 매수 포지션 소유자 2명(A사 5,000계약짜리 계좌 보유자, E사 750계약짜리 계좌 보유자)이 옵션 미행사를 선호한다는 의사를 표현했다고 가정하겠습니다.

A사와 E사는 이러한 역행사 지시를 CME Clearing이 정한 방법으로 통지합니다(CME Clearing에서 정한 기한일 전까지). 이후, CME Clearing은 이 5,750계약의 자동 행사를 보류합니다. 자료 3은 자동 행사 및 배정 과정에서 매도 미결제약정과 매수 미결제약정의 현황을 보여줍니다.

자료 3

청산 회원사	매도 미결제약정	매수 미결제약정	자동 행사될 매수 미결제약정
A	20,000	10,000	5,000
B		10,000	10,000
C		10,000	10,000
D		10,000	10,000
E		10,000	9,250
Y	10,000		
Z	20,000		
총합	50,000	50,000	44,250

이 시점부터 CME Clearing은 3, 4페이지와 같이 진행합니다. 행사자 풀에서 무작위로 하나의 옵션을 선택한 다음, 매도 미결제약정 풀에서 무작위로 하나의 옵션을 선택해 배정합니다. 행사 예정인 매수 옵션 44,250계약이 모두 배정될 때까지 이 과정이 반복됩니다.

이때 A사, E사의 역행사 영향에 주목해야 합니다. 옵션 시리즈가 내가격 상태로 만기되었더라도, 매도 미결제약정 풀에서 무작위 선택된 5,750계약이 미배정 상태로 만기되고 행사 배정 프로세스가 종료됩니다.

비례 배정

옵션 행사자와 배정대상자 비례 매칭

옵션 매수 포지션을 행사하려는 각 청산 회원사가 있다면, 비례 방식은 매도 미결제약정을 보유한 모든 청산 회원사에 해당 포지션을, 전체 매도 미결제약정 중 각 청산 회원사의 포지션 비중에 비례하여 확정적으로 분배합니다.

예시: 조기 행사

자료 1로 다시 돌아가겠습니다. 자료 1은 만기 전 행사 가능한 미국식 옵션 시리즈의 미결제약정 및 행사 예정 옵션을 보여줍니다. 무작위 방식이 아닌 비례 방식을 적용한다고 가정하겠습니다.

자료 1(앞선 사례와 동일)

청산 회원사	매도 미결제약정	매수 미결제약정	행사 선언된 매수 옵션
A	20,000	10,000	1,000
B		10,000	2,000
C		10,000	500
D		10,000	
E		10,000	10
Y	10,000		
Z	20,000		
총합	50,000	50,000	3,510

3,510계약의 옵션 행사 배정은 미결제약정을 보유한 3곳의 청산 회원사 모두에 비례적으로 분배됩니다. A사와 Z사는 총 50,000계약 중 각각 20,000계약을 보유하므로, 행사 배정 수량 중 각각 40%를 받습니다. Y사는 총 50,000계약 중 10,000계약을 보유하므로, 행사 배정 수량 중 20%를 받습니다. 자료 4와 같이 요약할 수 있습니다.

자료 4

	총합	A사	Y사	Z사
초기 매도 미결제약정	50,000	20,000	10,000	20,000
매수 미결제약정 행사 회원사	매도 미결제약정	매도 미결제약정에 배정		
A	1,000	400	200	400
B	2,000	800	400	800
C	500	200	100	200
E	10	4	2	4
총 행사/배정	3,510	1,404	702	1,404
최종 매도 미결제약정	46,490	18,596	9,298	18,596

비례 배정은 확정적 방식이기 때문에 자료 4처럼 한 가지 결과만 나옵니다. 무작위 배정은 이와 달리 다양한 결과가 나올 수 있으며, 자료 2는 무작위 배정에서 나올 수 있는 여러 결과 중 하나입니다.

예시: 옵션 만기 시 행사

옵션 만기 시 행사. 옵션 만기 시 자동 배정의 경우, 비례 방식은 조기 행사 배정과 동일하게 이뤄집니다. 무작위 배정 방식과 마찬가지로, 유일한 차이점은 적용 범위가 전체 매수 미결제약정 풀로 확장된다는 것입니다.

하지만 확정적인 비례 방식을 적용하더라도, 옵션 만기 시 배정에서 예측할 수 없는 상황이 2가지 이상 발생할 수 있습니다.

핀 리스크: 4페이지에서 언급한 바와 같이, 옵션 시리즈가 근소한 외가격 상태로 만기되기 직전에, 일부 매수 포지션 보유자는 옵션 행사가로 기초 선물계약 포지션 확보가 보장된다는 이유만으로 옵션 행사를 선택할 수 있습니다. 이러한 선택된 옵션 행사는 자동으로 미배정되는 것이 아니라, 비례 방식으로 배정됩니다.

이 방식을 설명하기 위해, 5페이지 예시의 옵션 시리즈가 근소한 외가격 상태로 만기되기 직전이며, 미결제약정이 50,000계약이라고 가정하겠습니다. 이전과 마찬가지로, 청산 회원사 A와 Z는 각각 20,000계약의 매도 미결제약정을 보유하며, Y사는 나머지 10,000계약을 보유합니다.

- 모든 매수 포지션 보유자가 해당 옵션 시리즈의 거래 종료시점까지 포지션을 유지하는 경우, CME Clearing의 자동 배분 프로세스가 균등하게 적용됩니다. 해당 옵션 시리즈는 외가격 상태로 만기되었으므로 배정은 진행되지 않습니다.
- 예를 들어, B사의 매수 포지션 10계약 보유자가 대신 행사를 선택하면, B사는 규정에 따라 CME Clearing에 알리게 됩니다. 해당 계약의 자동 미배정은 보류되며, 매도 미결제약정을 보유한 3곳의 회원사에 비례 방식으로 배정됩니다. 즉, A사와 Z사에 각각 4계약, Y사에 2계약이 배정됩니다.

자동 행사 포기: 매수 포지션 보유자는 보유 중인 옵션 시리즈가 내가격 상태로 만기된 경우에도 자동 행사를 거부할 권리가 있다는 점을 유의하시기 바랍니다. 이 부분이 비례 방식 매칭에 어떤 영향을 미치는지 확인하기 위해, 자료 3의 예시를 다시 살펴보겠습니다.

자료 3(앞선 사례와 동일)

청산 회원사	매도 미결제약정	매수 미결제약정	자동 행사될 매수 미결제약정
A	20,000	10,000	5,000
B		10,000	10,000
C		10,000	10,000
D		10,000	10,000
E		10,000	9,250
Y	10,000		
Z	20,000		
총합	50,000	50,000	44,250

A사와 E사가 CME Clearing에서 정한 방식과 기한에 따라 각각 역행사지시를 통지했다고 가정하겠습니다. A사 5,000계약짜리, E사 750계약짜리 계좌에서는 옵션 미행사를 희망합니다. CME Clearing은 지시에 따라 해당 5,750계약의 자동 행사를 보류하고 나머지 매수 미결제약정 44,250계약에 비례 배정 방식을 적용합니다. 자료 5는 이때 나올 수 있는 유일한 결과입니다.

비례 배정 방식의 확정적 특성을 감안할 때, A사와 Z사는 각각 17,700계약을 배정받습니다. 각 회원사에는, 배정되지 않을 총 2,300 계약의 매도 포지션을 가진 계좌 보유자가 발생합니다. 마찬가지로, Y사는 총 10,000계약의 매도 포지션을 보유한 계좌에 분배될 8,850계약만 배정받습니다.

자료 5

	총합	A사	Y사	Z사
초기 매도 미결제약정	50,000	20,000	10,000	20,000
매수 미결제약정 행사 회원사	매도 미결제약정	매도 미결제약정에 배정		
A	5,000	2,000	1,000	2,000
B	10,000	4,000	2,000	4,000
C	10,000	4,000	2,000	4,000
D	10,000	4,000	2,000	4,000
E	9,250	3,700	1,850	3,700
총 행사/배정	44,250	17,700	8,850	17,700
최종 매도 미결제약정	46,490	2,300	1,150	2,300

청산 회원사의 역할

공정하고 공평한 배정 할당

앞의 예시를 고려할 때, 옵션 행사 및 배정은 옵션 매수 및 매도 포지션의 최종 소유자 사이가 아니라 CME Clearing 회원사 사이에서 이루어진다는 점을 다시 강조하고자 합니다. CME Clearing이 옵션 행사자와 배정대상자를 매칭시키면, 배정대상자로 지정된 청산 회원사는 자사에 배정된 옵션 행사를 자사 계좌에 할당하는 방식에 대하여 결정해야 합니다.

[거래소는 이러한 할당이 공정하고 공평하게 이뤄지도록 요구합니다.](#)
구체적으로, CME 규정집 9장의 Rule 955는 다음을 의무화하고 있습니다.

- “A. 각 청산 회원사는 옵션 행사 통지의 공정하고 공평한 할당 절차를 문서로 수립해야 한다.
- B. Clearing House로부터 행사 통지 배정을 통보받은 청산 회원사는, 해당 통지가 할당된 옵션 매도자에게 즉시 통보한다.”

예시

3페이지의 자료 2에서, 928계약의 옵션 행사를 수락하도록 CME Clearing이 Y사를 무작위로 배정한 것을 떠올려보겠습니다. A사 97 계약, B사 736계약, C사 94계약, E사 1계약입니다. Y사의 고객 및/또는 기관(하우스) 계좌는 해당 옵션 시리즈에서 총 10,000계약의 매도 미결제약정을 보유합니다. 매도 미결제약정 보유자에게 928계약의 옵션 행사를 할당하는 Y사는 반드시 공정하고 공평한 방법을 적용해야 합니다.

옵션 행사자와 배정대상자 매칭은 CME Clearing의 고유 권한

한 곳의 청산 회원사가 옵션 행사 양측을 모두 담당하더라도 문제는 없습니다. 예를 들어, 4페이지 자료 2를 보면 A사에 옵션을 행사하려는 총 1,000계약의

매수 포지션 계좌가 있는데, 이와 동시에 A사에는 총 20,000계약의 매도 미결제약정을 가진 계좌가 있는 경우입니다. 그럼에도 불구하고, A사는 1,000계약의 옵션 행사를 자사의 매도 미결제약정 보유자에게 일방적으로 배정할 수는 없습니다. CME Clearing만이 매도 청산 회원사에 옵션 행사를 배정할 전적인 권한을 보유합니다.

A사의 경우, CME Clearing의 무작위 매칭 결과에 따라, 총 1,617 계약의 옵션 행사 중 A사의 옵션 행사 244계약이 전체 매도 미결제약정 중 A사 수량에 무작위 배정된 것입니다.

이 옵션 행사를 배정받은 A사는 보유 중인 20,000계약의 매도 미결제약정에 1,617계약의 옵션 행사(매수 미결제약정 중 A사 수량 가운데 244계약을 포함)를 할당하는 방식이 공정하고 공평하다는 점을 입증하게 됩니다.

옵션 행사 및 배정 일정

이 페이지에서는 옵션 행사 및 배정 절차의 최신 정보를 제공하는, CME Group의 온라인 참고자료를 소개합니다.

청산 거래 타임라인 도구

청산 거래 타임라인 도구

CME Group은 당사 웹사이트(<http://www.cmegroup.com/clearing/clearing-transaction-timeline.html>)에서 제공하는 청산 거래 타임라인 도구 중 일부로서 옵션 행사·배정의 통지·처리 기한에 대한 정보 등을 상세히 소개합니다.

이 인터랙티브 자료에서 일일 타임라인 위로 커서를 움직이면 다양한 일정에 해당하는 거래의 설명을 확인할 수 있습니다. 이 페이지에서는 2페이지짜리 타임라인 PDF 파일 링크도 제공합니다. (옵션 행사 및 배정 외의 거래 처리 관련 정보도 포함되어 있습니다.)

옵션 행사 지시

CME Group 웹사이트의 아래 페이지는 “역행사”가 가능한 옵션 계약의 진행 정보를 제공합니다. 역행사란, 고객이 청산 회원사에 외가격 옵션을 행사하도록 지시하거나, 옵션 보유자의 일반적인 행동과 “반대로” 내가격 옵션 행사 포기를 지시하는 것입니다.

이 곳에서는 다음의 내용들을 확인할 수 있습니다.

- 청산 회원사가 제출한 옵션 행사 지시 요약 보고서(실제 행사 및 배정 프로세스는 늦은 저녁(시카고 시간)에 실행되며, 그 결과는 청산 회원사에 제공됨)
- CME Group 거래소에서 거래되고 역행사가 허용되는 옵션의 목록
- 청산 회원사가 모든 역행사 옵션 행사 및 포기를 지시할 때 준수해야 하는 제출 기한

<https://www.cmegroup.com/clearing/contrary-option-exercise-instructions.html>

CME Group 시장에서의 청산에 대한 추가 정보는 다음 페이지에서 확인하실 수 있습니다. cmegroup.com/clearing

cmegroup.com

장내파생상품과 청산소에서 청산되는 장외파생상품은 모든 투자자에게 적합한 것이 아니며, 순실 위험을 수반합니다. 장내파생상품과 장외파생상품은 레버리지가 적용된 상품으로, 계약금액의 일정 비율만 투입함으로써 거래가 가능하기 때문에 순실 금액이 최초 투자금액을 초과할 수 있습니다. 본 문서는 (관련 법률의 의미 내에서) 투자설명서 또는 증권의 공모에 해당하지 않으며, 특정 투자상품 또는 금융서비스를 매수, 매도 또는 유지하도록 권장, 제안, 모집 또는 권유하는 것이 아닙니다.

본 문서의 내용은 CME 그룹이 일반적인 목적으로만 작성한 것으로 자문을 제공하기 위한 것이 아니며 자문으로 취급되어서는 안 됩니다. 본 문서는 귀하의 목적, 재정적 상황 또는 필요사항을 고려하여 작성된 것이 아니며, 귀하는 본 문서에 명시된 정보에 따라 행위하거나 이에 의존하기 전에 적절한 전문가의 조언을 얻어야 합니다. CME 그룹은 본 문서의 계시일 현재 본 문서에 포함된 정보의 정확성을 보장하기 위해 모든 노력을 다하였으나, 어떠한 오류나 누락에 대해 책임을 부담하지 않으며 그 내용을 업데이트하지 않을 예정입니다. 또한, 본 문서에 포함된 모든 사례 및 정보는 설명 목적으로만 사용된 것이며, 투자 자문, 실제 시장 경험의 결과 또는 특정 투자상품 또는 금융서비스의 홍보로 간주되어서는 안 됩니다. 본 문서에 따른 규칙 및 구체적인 내용에 관한 모든 사항은 공식 Chicago Mercantile Exchange Inc.(이하 "CME"), Chicago Board of Trade, Inc.(이하 "CBOT"), New York Mercantile Exchange, Inc.(이하 "NYMEX") 및 Commodity Exchange, Inc.(이하 "COMEX")의 규정집이나 경우에 따라서는 CME 그룹의 기타 관련 자회사 거래소의 각 규정집의 적용을 받으며, 해당 규정집의 내용이 우선합니다. 계약의 구체적인 내용과 관련된 사항 등 모든 경우에 있어 협행 규정이 참고되어야 합니다.

CME 그룹은 본 문서에 포함된 어떠한 자료나 정보도 그 사용 또는 배포가 관련 법령에 위배되는 관할 구역 또는 국가에서 사용되거나 배포되기에 적절하다고 진술하지 않습니다. 본 문서는 규제당국의 검토 또는 승인을 받지 않았으며, 이에 대한 열람은 이용자의 책임으로 합니다.

호주의 경우, Chicago Mercantile Exchange Inc.(ARBN 103 432 391), Board of Trade of the City of Chicago Inc.(ARBN 110 594 459), New York Mercantile Exchange, Inc.(ARBN 113 929 436) 및 Commodity Exchange, Inc.(ARBN 622 016 193)가 호주에서 등록된 외국기업으로서 호주 사업허가(market license)를 보유하고 있습니다.

홍콩의 경우, CME 그룹이 홍콩 증권선물위원회(Securities and Futures Commission, "SFC")로부터 증권선물조례(Securities and Futures Ordinance, "SFO") Part III에 따라 CME 그룹의 GLOBEX 시스템 및 CME 청산시스템을 통해 자동매매서비스(Automated Trading Services, "ATS")를 제공할 수 있는 인가를 득하였습니다.

일본의 경우, CME Inc.가 일본 금융상품거래법에 따라 해외청산회사(Foreign Clearing Organisation, "FCO") 허가를 보유하고 있습니다.

싱가포르의 경우, 증권선물법(Securities and Futures Act, 이하 "SFA") 제289장에 따라 CME Inc., CBOT, NYMEX 및 COMEX가 공인시장운영자(recognized market operator)로 규제되고 있으며, CME Inc.는 공인청산소(recognized clearing house)로 규제되고 있습니다. 다만, CME 그룹사 중 싱가포르에서 SFA에 따른 규제대상 활동을 수행하거나 금융자문회사법(Financial Advisers Act) 제110장에 따른 금융자문서비스를 제공할 수 있는 허가를 득한 회사는 없습니다.

CME 그룹사들은 인도, 한국, 말레이시아, 뉴질랜드, 중화인민공화국, 필리핀, 대만, 태국 및 베트남 등 CME 그룹에 영업 인가가 없거나 그 금융서비스의 제공이 현지 법령에 반하는 법역에서 여하한 종류의 금융서비스를 제공하기 위한 등록이나 인가를 득하지 않았으며, 그러한 금융서비스를 제공할 계획도 없습니다.

본 문서에 포함된 정보에 대하여 주의를 기울여 주시기 바랍니다. 본 문서의 내용에 대해 의문이 있는 경우, 독립적이고 전문적인 조언을 구해야 합니다. CME는 홍콩에서 증권선물조례에 따라 선물계약을 거래하거나 이에 대한 자문을 제공하는 영업을 영위할 권한이 없습니다.

일본의 경우, 본 문서는 일본 상품선물거래법(1950년 법률 제239호, 개정법 포함)과 관련 규칙(해당되는 경우)에 규정된 적격 전문투자자만을 대상으로만 배포됩니다. 그 외에 본 문서에 포함된 정보는 일본 내 여하한 자를 대상으로 하지 않으며, 특정 CME 제품 또는 서비스를 거래하거나 이용하도록 일본 고객을 대상으로 마케팅하거나 유인하기 위한 것이 아닙니다.

대한민국의 경우, 본 문서는 "전문투자자"(자본시장과 금융투자업에 관한 법률 제9조 제5항 및 관련 규정에서 정의됨)의 요청에 의하거나 인가받은 투자증개업자를 통하여 전문투자자에게만 제공됩니다.

중화인민공화국의 경우, 본 문서는 독자에게만 제공되며 다른 목적으로 중화인민공화국 내에서 복제 또는 재배포될 수 없습니다. 본 문서에 포함된 어떠한 정보도 금융서비스 또는 금융상품의 제공 또는 판매 제한, 금융상품과 관련된 조치의 (형식적 또는 목시적) 권고, 투자 자문 또는 시장 전망에 해당하거나 이를 지향하지 않습니다.

CME Group, the Globe Logo, CME, Globex, E-Mini, CME Direct, CME DataMine 및 Chicago Mercantile Exchange는 Chicago Mercantile Exchange Inc.의 상표입니다. CBOT 및 Chicago Board of Trade는 Board of Trade of the City of Chicago, Inc.의 상표입니다. NYMEX 및 ClearPort는 New York Mercantile Exchange, Inc.의 상표입니다. COMEX는 Commodity Exchange, Inc.의 상표입니다.

BrokerTec Americas LLC(이하 "BAL")는 미국 증권거래위원회(Securities and Exchange Commission)에 등록된 증권업자(broker-dealer)이며, 금융산업규제당국(Financial Industry Regulatory Authority, Inc.)(www.FINRA.org), 그리고 증권투자자보호공사(Securities Investor Protection Corporation)(www.SIPC.org)의 회원입니다. BAL은 개인 또는 소매고객에게 서비스를 제공하고 있지 않습니다.

CME 그룹의 일부 자회사들은 규제당국의 인가 및 규제 대상입니다. 일부 자회사는 관련 규정에 따라 요구되는 경우 5년 내지 7년의 기간 동안 전화 통화 및 기타 전자 통신 기록을 보관하여야 하며, 요청이 있는 경우 그 사본을 제공하고 있습니다(이 경우 수수료가 부과될 수 있습니다). 추가적인 규제 관련 정보는 www.cmegroup.com을 참조하시기 바랍니다.

Copyright © 2023 CME Group Inc. All rights reserved.

우편주소: 20 South Wacker Drive, Chicago, Illinois 60606

PM22EX003KO/0323