

제재조치 공지

CBOT 15-0158-BC
발효일: 2017년 3월 20일

문서번호: [CBOT 15-0158-BC](#)

회원여부/회원: **Saxo Bank A/S**

CBOT 규정위반: **규정 575 시장 교란 행위 금지**

D. 어떠한 사람도 질서 있는 거래 행위 또는 공정한 거래 실행을 교란하려는 의도로 또는 이에 미칠 부정적 영향에는 개입치 않고 도외시하며 실행 가능 메세지(들) 또는 실행 불가 메세지(들)를 입력하거나 입력되도록 하여서는 안 된다.

규정 576 Globex 단말기 운영자 식별

각 Globex 단말기 운영자는 거래소가 정한 방식으로 거래소에 식별되어야 하며, 각 운영자는 본 거래소의 규정에 따라야 한다. 운영자 ID 를 의무적으로 본 거래소에 등록하여야 하는 경우에는 청산 회원이 등록 내용이 항상 최신 상태로 유지하고 정확하게 관리할 책임을 지닌다. 각 개인은 Globex 접속 시 반드시 고유한 운영자 ID 를 사용하여야 한다. 그 어떤 경우에도 다른 사람의 운영자 ID 를 사용하여 주문을 입력하거나 주문을 입력하도록 허용하여서는 안 된다..

조사결과: 제재의 근거가 되는 규정 위반에 대해 인정도 부인도 하지 않은 Saxo Bank A/S (“Saxo”)의 합의 제안에 따라 2017년 3월 16일 CBOT 영업행위위원회 위원단(“Panel”)은 2014년 10월과 2015년 3월 사이의 여러 날에 Saxo 가 증거금이 부족한 고객의 미결제 포지션에 대해 시장가 주문을 입력하여 해당 고객의 포지션을 청산하는 자동 청산 알고리즘을 운영한 것을 확인하였다. Saxo 의 자동 청산 알고리즘은 시장 상황을 고려하지 않고 주문을 입력했으며, 최소한 세 번의 사례에서 CBOT 선물 시장에 중대한 가격 움직임을 초래했다. 이와 관련된 개선 조치를 완료하고 이를 실행하기 전까지 여전히 해당 알고리즘을 계속 작동하였음에도 불구하고, Saxo 는 증거금이 부족한 고객 포지션의 청산을 위해 새롭게 개선된 맞춤형 알고리즘의 개발과 채택을 포함하여 필요한 개선 조치를 자발적으로 즉각 개시하였다. 또한, 이 기간 동안 Saxo 는 해당 알고리즘을 위한 고유한 Tag 50 사용자 ID 를 부여받아 이용하지 않고 고객에게 부여된 Tag 50 사용자 ID 를 이용하여 거래소에 시장가 주문을 전달하였다. 위원단은 Saxo 가 CBOT 규정 575.D. 및 576 을 위반하였다고 판단하였다.



제재내용: 합의 제안에 따라, 위원단은 본 건 및 연계 건인 CME 15-0158-BC 와 관련하여 Saxo 에게 벌금 \$190,000 를 부과하였다 (이중 \$120,000 은 CBOT 건에 부과).

발효일: 2017 년 3 월 20 일