



## 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 개의치 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 방식대로 거래소에 식별되어야 하며, 각 운영자는 본 거래소의 규정에 따라야 한다. 운영자 ID를 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 ID를 사용하여야 한다. 그 어떤 경우에도 다른 사람의 운영자 ID를 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 Saxo가 증거금이 부족한 고객의 미결제 포지션에 대해 시장가 주문을 입력하여 해당 고객의 포지션을 청산하는 자동 청산 알고리즘을 운영한 것을 확인하였다. Saxo의 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, Saxo는 증거금이 부족한 고객 포지션의 청산을 위해 새롭게 개선된 맞춤형 알고리즘의 개발과 채택을 포함하여 필요한 개선 조치를 자발적으로 즉각 개시하였다. 또한, 이 기간 동안 Saxo는 해당 알고리즘을 위한 고유한 Tag 50 사용자 ID를 부여받아 이용하지 않고 고객에게 부여된 Tag 50 사용자 ID를 이용하여 거래소에 시장가 주문을 전달하였다. 위원단은 Saxo가 CBOT 규정 575.D. 및 576을 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