

아시아 시장에 대한 면책조항

선물 및 스왑 거래는 모든 투자자에게 적합한 것은 아니며 원금손실의 위험이 따릅니다. 선물 및 스왑은 레버리지를 이용하는 투자이며 계약금액의 일정 비율만으로도 거래가 가능하기 때문에 선물 및 스왑 포지션에 예치된 증거금 이상의 손실을 입을 수도 있습니다. 따라서 거래 시 손해를 보더라도 타격을 입지 않을 정도의 자금만을 이용하는 것이 바람직합니다. 또한 모든 거래에서 수익을 기대할 수는 없으므로 한 번의 거래에는 이러한 자금 중 일부만을 투자하는 것이 좋습니다.

본 자료상의 모든 정보 및 기타 자료들을 금융상품에 대한 매수/매도의 제안이나 권유, 금융 관련 자문의 제공, 거래 플랫폼의 구축, 예치금의 활용 또는 수취, 관할권과 유형을 막론한 다른 어떠한 것이든지 금융상품 또는 금융서비스의 제공을 위한 것으로 받아들여져서는 안 됩니다. 본 자료상의 정보는 정보전달의 목적으로만 제공되며 자문을 제공하고자 하는 목적이 아닐뿐더러 자문으로 받아들여져서도 안 됩니다. 본 정보는 개인의 목표, 재정적 여건 또는 필요를 고려하지 않았습니니다. 본 자료에 따라 행동을 취하거나 이에 의존하기에 앞서 적절한 전문가의 조언을 구하시기 바랍니다.

본 자료상의 정보는 있는 그대로 받아들여져야 하며 명시적이든 묵시적이든 그 내용에 대하여 어떠한 종류의 보증도 하지 않습니다. CME 그룹은 어떠한 오류나 누락에 대하여도 아무런 책임을 지지 않습니다.

본 자료는 CME 그룹이나 또는 그 임직원, 또는 대리인에 의하여 고안되거나 확인 또는 검증되지 않은 정보를 포함하거나 해당 정보에 대한 링크를 제공할 수 있습니다. CME 그룹은 해당 정보에 대해 어떠한 책임도 지지 않으며, 정보의 정확성이나 완전성을 보장하지 않습니다. CME 그룹은 해당 정보 또는 제공되는 하이퍼링크가 제 3 자의 권리를 침해하지 않음을 보장하지 않습니다. 본 자료가 외부 웹사이트로의 링크를 포함하고 있을 경우라도, CME 그룹은 어떠한 제 3 자 또는 그들이 제공하는 서비스 및 상품에 대하여도 지지 또는 권고, 승인, 보증이나 소개를 하는 것이 아닙니다.

CME 그룹 및 “芝商所”는 CME Group Inc.의 상표입니다. Globex 로고, E-mini, E-micro, Globex, CME 및 Chicago Mercantile Exchange 는 Chicago Mercantile Exchange Inc. (“CME”)의 상표입니다. CBOT 및 Chicago Board of Trade 는 Board of Trade of the City of Chicago, Inc. (“CBOT”)의 상표입니다. ClearPort 및 NYMEX 는 New York Mercantile Exchange, Inc. (“NYMEX”)의 상표입니다. 이들 상표는 그 소유권자의 서면 승인 없이 수정, 복제, 검색시스템에 저장, 전송, 복사, 배포 또는 사용될 수 없습니다.

Dow Jones 는 Dow Jones Company, Inc.의 상표입니다. 그 외의 모든 상표는 각 해당 소유자의 자산입니다.

본문에서 규정 및 상품명세에 대해 언급한 모든 내용은 CME, CBOT, NYMEX 의 공식 규정에 따른 것이며 이 공식 규정은 본문 내용에 우선합니다. 계약 명세와 관련한 모든 경우에 있어서 현행 규정을 참고해야 합니다.

CME 와 CBOT 및 NYMEX 는 각각 싱가포르에서 Recognized Market Operator (공인시장운영자)로 등록되어 있으며 홍콩특별행정구(Hong Kong S.A.R.)의 Automated Trading Service (자동매매서비스) 제공자로 승인을 받았습니다. 뿐만 아니라 본 자료 상의 정보는 일본 법률 제 25 호 금융상품거래법(1948 년, 개정)에 의한 어떠한 해외금융상품시장에 대한 직접적인 접근이나 또는 해외금융상품시장 거래에 대한 청산서비스를 제공하는 것으로 간주할 수 없습니다. 일본 등 아시아의 어떤 관할권에서도 어떠한 유형의 금융서비스도 제공자로서, 또는 제공할 수 있을 것으로 간주될 만한, 등록이나 허가를 받지 않았습니다. CME 그룹 산하의 어떤 기관도 중국 또는 대만의 어떠한 금융서비스에 대하여도 이를 제공하거나 제공할 수 있을 것으로 간주될 만한 등록이나 허가를 받지 않았습니다. 본 자료는 한국 및 호주에서 각각 자본시장법 제 9 조 5 항 및 2001 년 기업법(C)와 그 관련 규정상의 정의에 의한 “전문투자자”에의 배포를 위한 것으로서 그에 따라 배포가 제한됩니다.

Copyright © 2019 CME Group and 芝商所. All rights reserved.

시장규정 권고 공지문

거래소	CME, CBOT, NYMEX, COMEX
주제	대량매매 (Block Trades)
참조 규정	규정 526
권고일	2019년 5월 17일
권고 번호	CME 그룹 RA1906-5
발효일	2019년 6월 3일

관련 CFTC 규정 검토 기간을 조건부로 본 권고 공지문은 2019년 6월 3일자로 발효되며, 2018년 11월 16일 공고된 CME 그룹 시장 규정 권고 공지문 RA1814-5를 대체합니다. 본 권고 공지문은 다음을 위해 발행됩니다.

- 섹션 6에서 외환(Foreign Exchange) 옵션의 동일 상품간 스프레드 및 조합 거래에 있어서의 최소 수량 한도 변경
- 섹션 7에서 외환 옵션 상품의 대량매매 거래 보고 시한 요건을 5분에서 15분으로 변경

본 권고 공지문에는 다음의 섹션이 포함되어 있습니다.

1. [정의](#)
2. [참여](#)
3. [공통의 실소유주 계좌 간 거래](#)
4. [적격 상품](#)
5. [시간 및 가격](#)
6. [최소 수량](#)
7. [대량매매 주문 제출](#)
8. [기록 보관](#)
9. [오류 수정](#)
10. [대량매매 정보의 배포](#)
11. [비공개 정보의 사용](#)
12. [TAS 및 TAM 대량매매](#)
13. [지수 증가 베이스스 거래\(BTIC\) 대량매매](#)
14. [규정 526 본문](#)
15. [연락처](#)

모든 대량매매는 규정 526 과 본 권고 공지문에 명시된 조건을 따라야 합니다. 규정이나 본 권고 공지문에 명시된 요건 및 금지사항을 위반하는 경우, 징계 조치로 이어질 수 있습니다.

1. 대량매매의 정의

대량매매는 개별적으로 협상하는 선물, 옵션 또는 그 조합의 거래로 특정 수량 한도를 충족하는, 공개 거래소 시장 외에서 거래하도록 허용된 거래입니다. 매수, 매도 주문의 전산 매칭이나 수락을 허용하고 복수의 참가자들이 액세스할 수 있는 시스템이나 설비에서 거래소 거래 상품의 대량매매를 중개하는 것은 허용되지 않습니다. 당사자들은 다양한

커뮤니케이션 기술을 사용하여 대량매매 호가를 단수 혹은 복수의 참가자들에게 쌍방으로 요청하고 개별적으로 협상하여 대량매매를 체결할 수 있습니다. 아울러 당사자들은 대량매매 제안 정보를 전산으로 다수의 시장 참가자들에게 게시할 수 있도록 제 3자가 제공하는 기술을 활용할 수 있습니다. 그러나 그러한 전산적으로 게시된 대량매매제안을 기반으로 하여 체결되는 거래는 브로커를 포함하여 (브로커를 통해 거래하는 경우) 거래 당사자 양방간의 직접적 커뮤니케이션을 통해서만 가능합니다.

2. 대량매매 참여

대량매매의 각 당사자는 반드시 상품거래소법(Commodity Exchange Act) 섹션 1a(18)항에 정의된 Eligible Contract Participant ("적격 계약 참가자")여야 합니다. 적격 계약 참가자에는 일반적으로 거래소 회원, 회원사, 브로커/딜러, 정부 기관, 연금기금, 상품집합투자기구, 기업, 투자회사, 보험회사, 예금기관 및 고액 개인 자산가 등이 포함됩니다. 등록된 혹은 등록을 면제받은 상품 거래 자문사(CTA), 투자 자문사(investment advisors) 및 그러한 기관과 유사한 업무를 수행하고 해당 외국 법규에 의해 규제되는 외국인인 총 운용자산이 미화 2천 5백만 달러를 초과하고 해당 대량매매가 자사 고객에게 적합함을 증빙하는 경우에 한하여 대량매매에 참여할 수 있습니다.

고객이 해당 주문을 대량매매로 실행하도록 지시한 경우에 한하여 고객 주문을 대량매매로 실행할 수 있습니다.

3. 공통의 실소유주가 보유한 서로 다른 계좌 간의 대량매매

공통의 실소유주가 보유한 서로 다른 계좌 간의 대량매매는 다음의 조건을 충족하지 않는 한 금지되어 있습니다: 1) 대량매매를 실행하려는 각 당사자의 의사 결정이 독립적인 의사결정권자에 의해 내려지고, 2) 각 당사자가 대량매매를 실행할 합법적이고 독립적이며 진실된 사업적 목적을 갖고 있으며, 3) 해당 대량매매가 공정하고 합리적인 가격에 실행되는 경우. 전술된 요건을 모두 충족하지 못할 경우, 해당 거래는 규정 534 ("가장매매(Wash Trade) 금지")에 의해 금지된 불법적인 가장매매를 성립할 수 있습니다. "공통의 실질주주 계좌"는 동일한 실소유의 계좌 뿐 아니라, 동일한 실소유주의 지분이 100% 미만인 계좌까지 포함됩니다.

4. 대량매매 적격 상품

대량매매 적격 상품의 전체 목록은 여기에서 제공됩니다.

[CME, CBOT, NYMEX, COMEX의 대량매매 적격 상품 및 최소 한도 수량](#)

대량매매 최소 한도 수량 및 변경 사항은 Research & Product Development(연구·상품 개발) 부서가 발행하는 Special Executive Report를 통해 시장에 통지됩니다. 관심 있는 시장 참가자들은 CME 그룹 구독 센터를 방문하여 이메일을 통해 관련된 보고서를 구독할 수 있습니다.

<http://www.cmegroup.com/tools-information/subscriptions/advisory-subscribe.html>

5. 대량매매 거래 시간 및 가격

대량매매는 공개 매매 시장이 운영되지 않는 시간을 포함하여 언제든지 실행할 수 있습니다. 대량매매는 기초 선물이나 선물계약 옵션이 만료된 이후에는 거래할 수 없습니다.

대량매매는 (i) 거래 규모, (ii) 해당 기간에 거래된 동일한 계약에 대한 다른 거래의 가격 및 규모, (iii) 해당 기간에 기초 현물 시장이나 관련 선물 시장을 포함한(이에 국한되지 않음) 다른 관련 시장에서의 거래 가격 및 규모, 그리고 (iv) 시장이나 대량매매 당사자들의 상황을 고려하여 반드시 "공정하고 합리적인" 가격에 거래되어야 합니다.

거래 가격은 반드시 해당 시장의 최소 호가 단위에 준하는 가격이어야 합니다. 또한 각 개별(Outright)거래 및 대량매매 적격 스프레드 혹은 조합(combination) 거래의 각 구간(leg)은 반드시 단일 가격에 체결되어야 합니다.

대량매매 가격은 조건부 주문(예, 지정가 주문) 성립을 유발하거나 달리 일반 시장의 주문에 영향을 미치지 않습니다.

6. 개별(Outright), 스프레드 및 조합의 대량매매 최소 한도 수량

개별 선물 및 옵션 거래의 대량매매 최소 한도 요건은 아래 링크에서 제공됩니다.

일부 CBOT 농산물 선물과 옵션 상품의 경우, 정규 거래 시간("RTH")에 실행되는 대량매매에는 유럽 거래시간("ETH")이나 아시아 거래시간("ATH")에 실행되는 대량매매보다 높은 최소 한도가 적용됩니다. 이들 상품의 대량매매 최소 한도 수량 요건 또한 아래 링크에서 제공됩니다. 최소 한도 적용의 목적상, CBOT 농산물 선물 및 옵션 상품의 정규 거래시간(RTH)은 월~금요일 사이의 일반 영업일 오전 8:30 부터 오후 1:30 까지, 유럽 거래 시간 및 아시아 거래 시간은 월~금요일 사이의 일반 영업일 오후 1:30 부터 오전 8:30 까지이며 주말 24 시간입니다.

[CME, CBOT, NYMEX, COMEX 의 대량매매 적격 상품 및 최소 한도 수량](#)

적격 CTA 나 유사한 업무를 수행하는 외국인의 경우를 제외하고, 대량매매 주문을 합산하는 것은 허용되지 않습니다.

대량매매로 거래되는 스프레드와 조합 주문에 관련된 정보는 다음을 참고하십시오.

	CME & CBOT 상품	NYMEX & COMEX 상품
동일 상품 (Intra-Commodity) <u>선물</u> 스프레드 및 <u>선물</u> 조합	해당 거래 구간의 <u>합계</u> 수량이 반드시 최소 한도 수량 요건을 충족해야 합니다. * 농산물, 외환, 미국 국채 및 S&P GSCI, S&P GSCI ER, Bloomberg Roll Select Commodity Index 및 BITC 선물 스프레드의 동일 상품 간 거래에는 예외 조항이 적용됩니다.	해당 거래 구간의 <u>합계</u> 수량이 반드시 최소 한도 수량 요건을 충족해야 합니다.
동일 상품 (Intra-Commodity) <u>옵션</u> 스프레드 및 <u>옵션</u> 조합	<u>스프레드의 각 구간이</u> 지정된 최소 한도 수량 요건을 충족해야 합니다. ** 외환 옵션의 동일 상품 스프레드에는 예외 조항이 적용됩니다.	
동종 상품 (Inter-Commodity) 간 <u>선물</u> 스프레드 및 <u>선물</u> 조합	<u>스프레드의 각 구간이</u> 기초 상품의 여러 최소 한도 중 <u>더 큰</u> 최소 한도 수량 요건을 충족해야 합니다. *** 다음의 상품에는 예외 조항이 적용됩니다. i) 단기 금리 선물, ii) 미국 국채 선물, iii) 미국 달러 금리 스왑 선물, 그리고 iv) 미국 국채 선물 및 달러 리보 기준금리 스왑 선도("국채 인보이스 스프레드")	해당 거래 구간의 <u>합계</u> 수량이 반드시 기초 상품의 여러 최소 한도 수량 중 <u>더 큰</u> 수량을 충족해야 합니다.
동종 상품 (Inter-Commodity) 간 <u>옵션</u> 스프레드 및 <u>옵션</u> 조합	<u>스프레드의 각 구간이</u> 기초 상품의 여러 최소 한도 중 <u>더 큰</u> 최소 한도 수량 요건을 충족해야 합니다.	

옵션/선물 스프레드	스프레드의 옵션 구성 요소가 반드시 일반 옵션이나 옵션 조합의 최소 한도 수량을 충족해야 하며, 체결된 선물 수량은 반드시 해당 스프레드의 옵션 구성 요소의 델타와 일치해야 합니다. **** 기후 및 부동산 옵션/선물 스프레드에는 예외 조항이 적용됩니다.	스프레드의 옵션 구성 요소가 반드시 일반 옵션이나 옵션 조합의 최소 한도 수량을 충족해야 하며, 실행할 선물 수량은 반드시 해당 스프레드의 옵션 구성 요소의 델타와 일치해야 합니다.
------------	---	---

*** 동일 상품 선물 스프레드 및 선물 조합 예외 조항:**

- i) 동일 상품 농산물 선물 스프레드

CME 와 CBOT 의 동일 상품 간 농산물 선물 스프레드의 경우, 해당 스프레드의 각 구간이 반드시 지정된 최소 한도 수량을 충족해야 합니다.

- ii) 동일 상품 외환 선물 스프레드

스프레드 구간에 각기 다른 최소 한도가 적용되는 동일 상품 간 외환 선물 스프레드의 경우, 해당 거래 구간의 합계 수량이 반드시 여러 최소 한도 수량 중 더 큰 수량을 충족해야 합니다.

- iii) 동일 상품 미국 국채 선물 스프레드

동일 상품 간 CBOT 미국 국채 선물 캘린더 스프레드의 대량매매는 금지되어 있습니다. 당사자들은 동일 상품 간 캘린더 스프레드의 대량매매 실행 금지를 우회하기 위한 목적으로 개별(outright) 계약의 조건부 대량매매를 실행해서는 안 됩니다. 추가로, Tandem 스프레드 (두 개의 다른 국채 선물의 캘린더 스프레드를 조합한 거래)는 대량매매로 실행할 수 없습니다.

- iv) 동일 상품 간 S&P GSCI, S&P GSCI ER 및 Bloomberg Roll Select Commodity 지수 선물스프레드

상기 언급한 선물 상품의 경우, 대량매매 최소 한도는 해당 스프레드나 조합의 각 구간당 50 계약입니다. 예를 들어, S&P GSCI 캘린더 스프레드의 최소 한도는 각 스프레드 구간별로 50 계약씩, 합계 100 계약이며, Bloomberg Roll Select Commodity 지수 선물 버터플라이의 최소 한도는 200 계약 (버터플라이 4 개 구간의 각 최소 한도 50 계약)입니다.

- v) 동일 상품 지수 증가 베이스스 거래(BTIC) 선물 스프레드

동일 상품 BTIC 선물 스프레드 대량매매의 경우 동일 상품간 스프레드에 적격한 BTIC 대량매매 종목의 각 구간이 BTIC 상품 대량매매에 적용되는 최소 수량을 충족해야 합니다.

**** 동일 상품 간 옵션 스프레드 및 옵션 조합 예외 조항**

- i) 동일 상품 간 외환 옵션

동일 상품 간 외환 옵션 스프레드의 경우, 거래 각 구간의 합이 대량매매 최소 수량 요건을 충족해야 합니다.

***** 동종 상품 간 선물 스프레드 및 선물 조합의 예외 조항**

- i) 단기 이자율 선물

단기 이자율 선물 (3개월물 유로달러, 1개월물 유로달러, 3개월물 SOFR, 1개월물 SOFR, 30일물 연방 기금)에 있어서 스프레드 각 구간의 합이 기초 상품의 최소 한도 수량 중 더 큰 최소 한도 수량을 충족하는 경우 동종 상품 간 선물 스프레드를 대량매매로 거래할 수 있습니다. 예를 들어, 정규 거래 시간(RTH) 동안의 1개월물 유로달러선물과 3개월물 유로달러선물의 최소 한도 수량은 각각 200과 2,000 계약입니다. 이 때 각 구간의 합이 최소 2,000 계약이라면 1개월물 유로달러/3개월물 유로달러 선물 스프레드를 대량매매로 거래할 수 있습니다.

ii) 미국 국채 선물

미국 국채 선물의 경우, 동종 상품 선물 간 스프레드는 해당 스프레드 각 구간이 해당 기초 상품의 최소 한도 수량을 충족하는 경우, 대량매매로 실행할 수 있습니다. 예를 들어, RTH 시간 중 장기 미국 국채 증권 (Treasury Note)과 장기 미국 국채 (Treasury Bond)의 최소 한도 수량은 각각 5,000 계약과 3,000 계약입니다. 따라서 NOB 스프레드(장기 미국 국채증권(Note)/장기 국채(Bond))의 대량매매는 해당 스프레드의 10년물 국채 증권(note) 구간이 최소 5,000 계약이고 해당 스프레드의 장기 국채(bond) 구간이 최소 3,000 계약인 경우에 한하여 실행될 수 있습니다.

iii) 미국 달러이자율 스왑(IRS) 선물

동종 상품 간 IRS 선물 스프레드 또는 선물 조합 (예, 2년물 IRS v. 10년물 IRS)은 해당 스프레드의 각 구간의 합계가 기초 상품의 최소 한도 중 더 큰 최소 한도 수량을 충족하는 경우 대량매매로 실행할 수 있습니다. 예를 들어, 2년물 IRS 와 10년물 IRS 의 대량매매 최소 한도 수량은 각 3,000 계약과 1,000 계약입니다. 따라서 이 두 계약은 해당 구간의 합계 수량이 최소 3,000 계약이면 대량매매로 실행할 수 있습니다.

동종 상품 간 선물 스프레드 혹은 선물 조합이 IRS 선물로만 이루어진 경우 이외에는 (예를 들어, Ultra 10-Year Treasury Notes 와 10년물 IRS 선물), 스프레드의 각 구간이 해당하는 기초 상품의 최소 한도 수량을 충족하는 경우 대량매매로 거래할 수 있습니다. 예를 들어, RTH 시간 중, Ultra 10-Year Treasury Notes 선물과 10년물 IRS 선물의 최소 한도 수량은 각각 3,500 계약과 1,000 계약입니다. 따라서 이 두 계약 간 스프레드의 Ultra 10-Year Treasury Notes 구간이 최소 3,500 계약이고 10년물 IRS 선물 구간이 최소 1,000 계약인 경우에 한하여 대량매매로 실행될 수 있습니다

iv.) 미국 국채 선물 및 리보 기준금리 스왑 선도("국채 인보이스 스프레드")

개별(outright) CBOT 국채 선물의 대량매매 최소 한도 규정을 피하기 위한 조건부 국채 인보이스 스프레드 거래는 금지됩니다.

**** 옵션/선물 스프레드 예외 조항

기후 및 부동산

스프레드 구간의 합계가 최소 한도 20 계약을 충족하는 기후 및 부동산 옵션/선물 스프레드에는 예외가 적용됩니다.

7. 대량매매 제출

CME, CBOT, NYMEX 및 COMEX 상품의 대량매매는 반드시 CME Direct 나 CME ClearPort 를 통해 제출해야 합니다.

a) 제출 시한

대량매매가 체결되면, 상품에 따라 5분 또는 15분 이내에 CME Direct 나 CME ClearPort 를 통해 본 거래소에 제출해야 합니다. CME Direct 나 CME ClearPort 를 통해 제출되면 해당 거래의 양 당사자가 신용 확인을 통과하고 양측 거래의 관련 조건이 일치하는 경우, 공개적으로 시장에 가격이 보고되고 CME Clearing 에 제출됩니다.

당사자들이 거래를 제출하기 위해 특정 스프레드 및 조합(combination) 거래의 개별 구간의 가격에 합의할 필요가 있는 경우, 당사자들은 대량매매에 참여하기로 합의한 후, 최대한 신속하게 합의해야 합니다.

대량매매 가격은 정규 시장의 거래 가격과는 분리하여 보고되며, 일일 거래 가격 범위에 포함되지 않습니다.

CME & CBOT 상품	
5분 이내 보고	15분 이내 보고
<p>이 도표의 우측에 표시된 박스에 기재된 부분을 제외한 모든 대량매매 적격 CME 및 CBOT 상품들은 체결 후 5분 이내에 제출되어야 합니다.</p> <p>하나 이상의 IRS 선물 구간을 포함하고 하나 이상의 구간이 5분 제출 요건이 적용되는 구간이 포함된 동종 상품 간 스프레드나 조합의 대량매매는 반드시 체결 5분 이내에 제출해야 합니다.</p>	<p>유럽이나 아시아 거래 시간 (ETH 또는 ATH)*에 이뤄지는 외환 선물, 인보이스 스프레드를 포함한 금리 및 특정 CME 및 CBOT 주식 상품의 대량매매는 반드시 체결 후 15분 이내에 제출해야 합니다.</p> <p>외환 옵션 상품의 대량매매는 체결 후 15분 이내에 15분 이내에 반드시 제출해야 합니다.</p> <p><u>특정 CME 및 CBOT 농산물 선물 상품</u>과 모든 CME 및 CBOT 농산물 옵션 상품은 반드시 체결 후 15분 이내에 제출되어야 합니다.</p>
	<p>IRS 선물, 기후 및 부동산 선물과 옵션은 체결 후 15분 이내에 제출되어야 합니다.</p>

* CME 외환 및 CME 와 CBOT 의 주식 및 금리 상품에는 다음의 제출 시한이 적용됩니다:

ETH: 자정 12:00 – 오전 7:00 CT (중부 표준시), 월~금요일 (정상 영업일)

RTH: 오전 7:00 – 오후 4:00 CT (중부 표준시), 월~금요일 (정상 영업일)

ATH: 오후 4:00 – 자정 12:00 CT (중부 표준시), 월~금요일 (정상 영업일) 및 주말 24 시간

NYMEX & COMEX 상품	
5분 이내 보고	15분 이내 보고

<u>개별(Outright) 선물</u>	
<ul style="list-style-type: none"> • 브렌트유 최종일 금융선물(BZ) • 저유황 경질유 선물(CL) • 뉴욕 초저황 디젤 난방유 선물(HO) • 헨리 허브 천연가스 선물(NG) • RBOB 휘발유 선물(RB) • 금 선물(GC) • 은 선물(SI) • 구리 선물(HG) 	<p>이외에 모든 대량매매 적격 NYMEX 및 COMEX 선물 및 옵션 상품, 대량매매 적격 NYMEX 및 COMEX 선물 및 옵션의 스프레드(spread) 및 조합(combination)은 체결 15분 이내에 제출되어야 합니다.</p>

b) 추가 제출 요건 및 의무

2017년 7월 17일 이후, 모든 대량매매는 CME Direct, CME ClearPort User Interface(UI), 또는 자체 개발한 소프트웨어나 제 3자 소프트웨어를 거쳐 CME ClearPort API 를 통해 CME Clearing 에 직접 제출하여야 합니다. CME Direct 는 CME ClearPort API 에 연결됩니다.

대량매매 가격을 시장에 보고하고 CME 청산소에 제출하기 위해 거래 양측 당사자 모두 반드시 신용 확인 절차를 통과하고 양측의 거래 조건이 반드시 일치하여야 합니다. 두 당사자 중 하나라도 필요한 신용 확인 절차를 통과하지 못하거나 조건이 일치되지 않으면 해당 대량매매 가격은 시장에 보고되지 않으며, 해당 대량매매 거래는 청산되지 않은 상태로 남게 됩니다.

각 거래 당사자가 직접 CME Direct 나 CME ClearPort 에 입력(일방 보고)하거나 브로커 또는 다른 승인된 대리인(양방 보고)을 통해 입력할 수 있습니다.

일방 보고의 경우, 대량매매의 매수자와 매도자는 서로를 거래 상대방으로 지정하여 각자 방향의 대량매매 주문을 개별적으로 CME Direct 나 CME ClearPort 에 입력하기로 합의할 수 있습니다. 이 경우, 매수자와 매도자 모두 반드시 각자의 거래 내역을 규정된 시간 안에 제출해야 합니다.

일방 보고의 경우, 거래 당사자 일방(매수자 또는 매도자)이 자신의 방향에서 거래를 입력하고 상대방이 수락하도록 합의할 수 있습니다. 이 경우 상대 당사자는 수락 요청된 거래가 반드시 지정된 시간 안에 (본인의 계좌 정보를 올바르게 작성하는 것을 포함하여) 수락되도록 해야 합니다. 궁극적으로 자기 방향의 거래를 먼저 입력하는 당사자는 본인이 입력하는 정보가 정확한지 확인하고, 거래상대방이 해당 거래를 지정된 시간 안에 수락하기에 충분한 시간을 제공해야 합니다.

브로커나 기타 대리인이 매수, 매도 양방의 대량매매 거래를 입력하는 양방 보고시에는 해당 브로커나 기타 대리인이 대량매매 주문을 제한 시간 이내에 입력할 책임을 지닙니다.

CME 및 CBOT 상품의 대량매매

대량매매는 CME Direct 혹은 CME ClearPort 에 각 영업일 오후 6시부터 오후 5:45분(중부표준시 기준)까지 입력할 수 있습니다. CME Direct 및 CME ClearPort 는 각 영업일의 오후 5:45분 부터 ~ 오후 6시(중부표준시 기준) 사이 및 주말에는 CME 및 CBOT 대량매매의 입력을 허용하지 않습니다. 대량매매가 허용되지 않은 시간 중이나 바로 직전에 협상을 마친 CME 와 CBOT 대량매매는 5분 신고 요건이 적용되는 상품의 경우, 반드시 오후 6:05분(중부표준시 기준)까지 제출해야 하며, 15분 보고 시한이 적용되는 상품의 경우 오후 6:15분(중부표준시 기준)까지 제출해야 합니다.

NYMEX 및 COMEX 상품의 대량매매

대량매매는 각 영업일의 오후 5:00 중부표준시(CT)/6:00 동부표준시(ET) 부터 오후 4:00 CT/5:00 ET 까지 입력할 수 있습니다. CME Direct 및 CME ClearPort 는 각 영업일의 오후 4:00 CT/5:00 ET 부터 오후 5:00 CT/6:00 ET 및 주말에는 NYMEX 및 CBOT 대량매매의 입력을 허용하지 않습니다. 대량매매 입력이 허용되지 않는 시간 및바로 직전에 협상을 마친 NYMEX 와 COMEX 대량매매는 5 분 신고 요건이 적용되는 상품의 경우, 반드시 오후 5:05 CT/6:05 ET 까지 제출해야 하며, 15 분 보고 시한이 적용되는 상품의 경우 오후 5:15 CT/6:15 ET 까지 제출해야 합니다.

CME Direct 나 CME ClearPort 가 운영되지 않는 그외의 시간에 협상을 마친 대량매매는 반드시 해당 상품에 적용되는 보고 시한에 따라 CME Direct 나 CME ClearPort 운영이 재개되는 시점으로부터 5 분이나 15 분 이내에 제출하여야 합니다.

대량매매는 +1.800. 438.8616 (미국), +44 20 7623 4747 (유럽), +65 6532 5010 (아시아)에 전화하거나 FacDesk@cmegroup.com 에 이메일 전송을 통해 CME ClearPort Facilitation Desk/Global Command Center 에 보고할 수도 있습니다. **Facilitation Desk** 가 해당 거래를 제출하려면 반드시 **CME Account Manager** 에 해당 거래 상대방의 신용 한도가 등록되어 있고 상품 승인이 설정되어 있어야 합니다.

Facilitation Desk 는 금요일 오후 4:30 CT/오후 5:30 ET 에서 일요일 오후 5:00 CT/오후 6:00 ET 사이에는 운영되지 않습니다.

c) CME ClearPort Facilitation Desk 에 대량매매 보고 시 필수 정보

대량매매를 CME ClearPort Facilitation Desk 에 보고할 때는 다음의 정보를 반드시 포함하여야 합니다.

- 선물 계약, 계약연월, 옵션의 경우에는 행사가와 표준 옵션의 콜 · 풋 구분은 물론, 만기일 및 플렉스(FLEX) 옵션의 행사 스타일,
- 거래 수량, 또는 스프레드와 조합의 경우에는 각 거래 구간의 수량,
- 거래 가격, 또는 특정 스프레드와 조합의 경우에는 각 거래 구간의 가격,
- 거래 양측의 계좌번호,
- 매수자 및 매도자의 청산 회사,
- 거래를 신고하는 당사자의 이름과 전화번호(전화나 이메일로 대량매매를 보고하는 경우),
- 전화나 이메일로 보고하는 대량매매의 경우, 거래 확인을 위해 거래 상대방의 이름과 연락처 정보도 제공하여야 함, 그리고
- 거래 체결 시간(중부/동부표준시 기준으로 분 단위까지). 체결 시간은 해당 거래가 완료된 시간입니다.

대량매매 적격 옵션의 대량매매는 옵션 계약이 미결제 옵션 포지션을 청산하기 위한 목적에 한해 옵션 계약이 만료되는 날(만료일 포함)까지 대량매매를 실행할 수 있습니다. 단 청산 목적의 대량매매를 CME ClearPort 의 정비 시간 개시 시점인 각 영업일의 오후 4 시(중부표준시) 이전에 CME Direct 또는 CME ClearPort 를 통해 제출하여야 합니다.

정확하고 완전한 대량매매 보고서를 정확하고 완전한 형태로 적시에 제출하지 못할 경우, 보고 의무를 지닌 당사자는 징계 조치에 처할 수 있습니다. 당사자들은 보고 당사자의 통제권 밖에 있는 요인에서 비롯되는 대량매매 보고 위반으로 제재받지는 않을 것입니다 (예, 대량매매가 CME ClearPort 의 자동 신용 확인을 통과하지 못하는 경우).

대량매매의 체결 시간은 당사자들이 거래하기로 합의한 시간이라는 점에 유의하십시오. 시장 참가자들은 반드시 대량매매 체결 시간을 정확히 신고하여야 합니다. 부정확한 체결 시간을 신고할 경우 징계에 처할 수 있습니다.

8. 대량매매 기록 보관

규정 536 과 CFTC 규정에 따라 대량매매에 관련한 완전한 주문 기록을 작성하고 보관하여야 합니다. 또한 모든 대량매매의 체결 시간이 반드시 기록되어야 합니다

9. 오류 수정

양방 입력 (Dual-Sided Entry)

브로커나 기타 대리인이 양 거래 당사자를 대리하여 매수, 매도 양방의 대량매매 주문을 입력하고 해당 거래가 청산되었으나, 해당 브로커나 기타 대리인이 거래 조건을 잘못 입력한 경우, 해당 오류는 다음의 절차를 통해 수정할 수 있습니다:

해당 오류가 거래를 제출한 날과 동일한 CME Direct 혹은 CME ClearPort 거래일에 발견되면 (각 영업일의 오후 5:00~오후 4:00 CT) 해당 브로커나 기타 대리인은 해당 잘못된 제출 건을 무효화하고 정확한 정보를 기재하여 다시 대량매매를 제출할 수 있습니다.

해당 오류가 거래를 제출한 날 이후의 CME Direct 혹은 CME ClearPort 거래일 이후에 발견되면 해당 브로커나 다른 대리인은 본 거래소에 해당 오류를 3 영업일 이내에 수정해줄 것을 요청할 수 있습니다.

일방 입력 (Single-Sided Entry)

일방 입력을 통해 주문을 입력하고 해당 거래가 청산되었으나 거래 조건에 오류가 있는 경우, 당사자 중 일방이 본 거래소에 해당 오류를 3 영업일 이내에 수정해줄 것을 요청할 수 있습니다.

본 거래소에 제출하는 모든 거래 수정 요청에는 대량매매의 거래 상대방들이 수정 요청에 동의한다는 증빙 자료가 포함되어야 합니다. 모든 수정 요청은 본 거래소의 검토와 승인을 받아야 합니다.

수정을 요청하려면 +1 800 438 8616 (미국), +44 20 7623 4747 (유럽), +65 6532 5010 (아시아)에 전화하거나 FacDesk@cmegroup.com 에 이메일을 전송하여 CME ClearPort Facilitation Desk/Global Command Center 에 연락하여야 합니다.

3 영업일의 오류 수정 기간을 지나 접수된 오류 수정 요청은 CME 청산소의 명시적인 승인 없이는 처리될 수 없습니다. 시장 참가자들은 CME 청산소 서비스 312.207.2525 에 연락하시기 바랍니다.

10. 대량매매 정보의 배포

대량매매의 날짜, 체결 시간, 계약월, 가격 및 수량은 청산 즉시 자동으로 보고됩니다. 대량매매 정보는 MerQuote 시스템에 보고되며 코드 "BLK"를 입력하여 검색할 수 있습니다. 대량매매 정보는 다음 링크를 통해 CME 그룹 웹사이트에도 표시됩니다: <http://www.cmegroup.com/tools-information/blocktrades.html>. 대량매매 정보는 트레이딩 플로어에도 게시됩니다.

대량매매 가격은 정규 시장의 거래와 분리하여 게시됩니다.

대량매매 거래량은 본 거래소가 게시하는 거래량 보고서에도 별도로 표시됩니다.

11. 대량매매 관련 비공개 정보의 사용

a) 일반

대량매매의 제안이나 협상에 개입한 당사자는 대량매매 체결 촉진 이외의 목적으로 그러한 정보의 세부 사항을 다른 당사자에게 공개해서는 안됩니다. 완료된 대량매매에 관한 비공개 정보의 공유가 허용된

당사자들은 본 거래소가 해당 대량매매를 공시하기 전에는 그러한 정보를 일체의 다른 당사자에게 공개하여서는 안됩니다. 특정 고객을 대신하여 대량매매를 협상하는 브로커는 해당 고객의 승인이 있는 경우에만 해당 대량매매를 체결할 해당 거래 상대방을 포함한 잠재적 거래상대방에게 해당 고객의 신원을 공개할 수 있습니다.

대량매매의 양방향 호가를 제시하도록 요청받은 당사자들은 호가 제시의 맥락에서 특정 방향의 시장의 관심이 공개되지 않은 경우, 비공개 정보를 보유한 것으로 간주되지 않습니다.

b) 사전 헤징/대비적 헤징

잠재적 대량매매의 당사자들은 해당 대량매매의 체결에서 비롯될 것으로 진실되게 믿는 포지션에 대해 사전 헤징이나 대비적 헤징에 참여할 수 있습니다. 단, 자사 고객 주문의 반대편을 취하는 중개기관은 제외됩니다. 그러한 경우, 해당 중개자가 소유 또는 통제하는 계좌, 소유권을 보유한 계좌, 또는 중개자의 고용자의 자기 매매계좌에서 대량매매 체결 이전에 대량매매로 인해 형성되는 포지션을 상쇄하는 것은 금지됩니다. 해당 중개기관은 대량매매가 체결된 후에만 해당 포지션을 상쇄하는 거래를 입력할 수 있습니다.

다른 사람의 임박한 거래와 관련한 중대한 비공개 정보를 이용하거나, 기밀 유지 의무가 있는 피고용인/고용주의 관계, 브로커/고객 관계를 통해 습득하거나 기존의 의무를 위반하여 습득한 비공개정보를 이용하여 선행매매(front running)에 참여하는 것은 규정 526의 위반입니다.

본 거래소는 사전 헤징의 실제 및 정황이 거래에 개입된 당사자의 행위가 사기적이거나 기만적인 것으로 의심되는 경우, 징계 조치를 할 수 있습니다. 여기에는 고객 주문을 처리하는 중개기관이 자사 고객의 최선의 이익에 반하는 행동을 취하는 경우가 포함됩니다.

이 지침은 오로지 대량매매에 대비한 사전 헤징의 맥락에 한하여 적용됩니다. 이 지침은 CEA 나 위원회 규정의 요건에 영향을 미치지 않습니다.

12. TAS 및 TAM 대량매매

일부 대량매매 적격 선물 계약월은 대량매매로 체결하고 당일의 정산가나 정산가보다 10 톱 이내로 높거나 낮은 유효한 호가 단위의 가격을 적용할 수 있습니다 ("TAS 대량매매"). 일부 대량매매 적격 선물 계약월은 대량매매로 체결하고 당일의 기준가 혹은 기준가보다 10 톱 높거나 낮은 일체의 유효한 호가 단위에 준하는 가격을 적용할 수 있습니다 ("TAM 대량매매").

추가로 기초 스프레드가 TAS 나 TAM 거래 적격 스프레드인 경우, 동종 상품 간 캘린더 스프레드를 TAS 또는 TAM 대량매매로 실행할 수 있습니다. TAS 및 TAM 가격의 적용이 허용되는 상품, 계약월 및 스프레드의 목록은 TAS 및 TAM 거래 관한 최신 규정 권고 공지문을 참고하십시오.

TAS 나 TAM 캘린더 스프레드 대량매매 구간의 가격은 다음과 같이 산출됩니다.

- 스프레드의 근월물 구간에는 항상 해당 계약월의 정산가나 기준가(적용되는 바에 따라)가 적용됩니다.
- 해당 스프레드의 원월물 구간에는 해당 계약월에 적용되는 정산가나 기준가(적용되는 바에 따라)에 해당 TAS 나 TAM 거래에 허용되는 호가 단위(-10~+10)를 차감한 가격이 책정됩니다. 단 거래된 TAS 나 TAM 가격이 해당 계약의 실제 정산가이거나 기준가인 경우는 제외합니다.

적격 TAS 캘린더 스프레드의 대량매매를 포함하여 TAS 대량매매는 만기가 도래한 계약의 마지막 거래일에는 실행할 수 없습니다.

TAS와 TAM 대량매매가 허용되는 상품과 계약월은 다음 링크를 통해 CME 그룹 웹사이트에서 제공되는 대량매매 적격 상품 목록에 명시되어 있습니다.

[NYMEX와 COMEX의 대량매매 적격 상품 및 최소 한도 수량](#)

13. 지수 증가 베이스스 거래("BTIC") 및 현물 개장가 베이스스 거래("TACO")의 대량매매

BTIC 거래는 해당 현물지수의 증가 수준을 기준으로 가격을 책정하는 거래소 선물 거래입니다. 주요 상장 시장의 예정된 폐장일 혹은 이전의 지정된 거래일에 실행된 BTIC 대량매매의 경우, 그에 상응하는 선물 가격은 당일 거래일의 지수 증가를 참고하여 결정될 것입니다. BTIC 대량매매의 경우 만기월의 마지막 거래일에는 거래가 허용되지 않습니다.

TACO 거래는 해당 선물 계약의 기초 현물 지수의 다음 정기 특별 개장 호가 ("SOQ")를 참조하여 가격을 책정한 거래소 선물 거래입니다.

BTIC 대량매매 적격 상품과 대량매매 최소 한도의 목록은 다음 링크를 통해 CME 그룹 웹사이트에서 제공됩니다:

[BTIC 대량매매 표](#)

BTIC 대량매매에 책정되는 선물 가격은 해당되는 날 당일의 현물 지수 증가수준에서 그보다 높거나 낮은 최소 호가 단위로 조정된 ("베이스스") 가격이 될 것입니다.

TACO 대량매매에 책정되는 선물 가격은 해당 현물지수의 다음 정기 특별 개장 호가 ("SOQ")에서 SOQ 보다 높거나 낮은 일체의 최소 호가 단위로 조정된 가격이 될 것입니다.

BTIC와 TACO 거래에 적용되는 베이스스는 반드시 해당 상품의 장(chapter)에 지정된 완전한 틱 단위로 명시되어야 하며, 조달 금리, 예상 배당 수익 및 해당 선물 계약의 잔여 만료 기간 등, 여러 요인을 고려할 때, 반드시 공정하고 합리적인 수준이어야 합니다.

BTIC 대량매매의 선물 가격은 본 거래소가 오후 3:45분 (중부 표준시)에 결정하며, 본 거래소가 결정한 가격은 그 시점에 최종적입니다. 증권의 주요 상장시장에 조기 종료가 발생하는 경우, BTIC 대량매매의 선물 가격은 주요 상장시장의 조기 종료 시점으로부터 45분 후에 본 거래소가 결정하며 본 거래소가 결정한 가격은 그 시점에 최종적입니다. 증권의 주요 상장시장에 혼란이 발생할 경우, 해당 거래일의 BTIC 대량매매는 모두 취소됩니다.

TACO 대량매매의 선물 가격은 Standard & Poor's가 SOQ를 공포한 직후 본 거래소가 결정할 것입니다. 특정 현물 지수의 주요 상장 거래소에 장애가 발생하여 그러한 현물 지수 관리자가 예정된 정기 SOQ를 지정할 수 없는 상황이 벌어지면 해당 SOQ에 의하는 모든 TACO 대량매매는 취소될 것입니다.

대량매매 가능 종목 목록에 명시된 바를 제외하고는 BTIC와 TACO 대량매매는 스프레드 거래로 실행할 수 없습니다. 대량매매 스프레드 거래를 실행하고자 하는 당사자들은 해당 거래를 별도의 개별 (Outright) BTIC 또는 TACO 대량매매로 협상하여야 하며, 구간별 해당하는 대량매매 최소 한도를 충족해야 합니다.

14. 규정 526 본문

규정 526 대량매매

본 거래소는 대량매매가 허용되는 상품을 지정하고 대량매매의 최소 한도 수량을 결정한다. 추가로, 스왑의 대량매매와 관련하여, 그러한 거래의 최소 한도 수량은 CFTC 규정 파트 43 부록 F 명시된 수준이나 그것을 초과하는 수준으로 책정될 것이다 [이 문장은 오로지 CBOT 규정에만 나타남]. 대량매매는 다음 내용에 의해 규제된다:

- A. 대량매매는 반드시 적용되는 최소 한도 수량과 동일하거나 한도 수량을 초과하는 수량이어야 한다. 섹션 I 와 J 에 설명된 기관들을 제외하고는 최소 거래 규모를 달성하기 위해 여러 주문을 취합하여서는 안 된다.
- B. 대량매매의 각 당사자는 반드시 상품거래법(CEA) 섹션 1a(18)항에 정의된 **Eligible Contract Participant** ("적격 계약 참가자")여야 한다.
- C. 회원사는 고객이 해당 주문을 대량매매로 실행하도록 지시한 경우에만 고객 주문을 대량매매로 실행할 수 있다.
- D. 대량매매 체결가격은 (i) 거래 규모, (ii) 해당 기간에 거래된 동일한 계약의 다른 거래의 가격 및 규모, (iii) 해당 기간의 기초 현물 시장이나 관련 선물 시장을 포함한 (이에 국한되지 않음) 다른 관련 시장에서의 가격 및 규모, (iv) 시장이나 대량매매 당사자들의 상황을 고려하여 반드시 공정하고 합리적인 가격에 거래되어야 한다.
- E. 대량매매는 조건부 주문 (예, 지정가 주문 및 MIT 주문)의 성립을 유발하거나 달리 일반 시장의 주문에 영향을 미치지 않는다.
- F. 대량매매의 거래 주체 거래 상대방들이 달리 합의하지 않은 한 매도자 혹은 중개기관이 개입된 거래의 경우 해당 대량매매를 처리하는 브로커는 반드시 각 대량매매를 본 거래소가 지정한 시한 이내에, 본 거래소가 지정한 형태로 보고해야 한다. 보고서에는 해당 계약, 계약월, 가격, 거래 수량, 각 당사자의 청산 회원, 체결 시간, 그리고 옵션의 경우, 행사, 풋·콜 구분 및 만기월을 포함하여야 한다. 본 거래소는 제출된 정보를 정규 시장의 거래 보고서와 분리하여 신속하게 게시할 것이다.
- G. 대량매매는 반드시 승인된 보고 방법에 준하여 본 청산소에 보고하여야 한다.
- H. 청산 회원 및 대량매매에 개입한 회원은 반드시 규정 536 에 준하여 기록을 관리해야 한다.
- I. 1940년 투자자문업자법에 따라 등록하거나 등록을 면제받은 투자자문사 및 (이에 국한되지 않음) 해당 법에 따라 등록하거나 등록을 면제받은 상품거래자문사 ("CTA")는 그러한 자문사가 미화 2천 5백만 달러를 넘는 총운용자산을 보유 중이고 해당 대량매매가 그러한 자문사의 고객에게 적합한 경우, 섹션 A, B, C, D의 목적상 적용 대상 기관이 된다.
- J. 섹션 I 에 설명한 CTA 혹은 투자자문사와 유사한 역할이나 업무를 수행하고 해당하는 외국법에 규제되는 외국인이 2천 5백만 달러가 넘는 총운용자산을 보유 중이고 해당 대량매매가 고객에게 적합한 경우에는 섹션 A, B, C, D의 목적상 대상 기관이 된다.

15. 연락처 정보

본 권고 공지문에 관한 질문은 다음의 담당자에게 문의하십시오.

시장규제부:	Jennifer Dendrinis, Director, Investigations	312.341.7812
	Urmi Graft, Manager, Investigations	312.341.7639
	Mary Cantagallo, Lead Investigator, Investigations	312.341.7632
	Erin Middleton, Manager, Rules & Regulatory Outreach	312.341.3286
	Robert Sniegowski, Executive Director, Rules & Regulatory Outreach	312.341.5991

본 권고 공지문과 관련한 미디어 문의는 CME 그룹의 기업홍보팀 (312.930.3434 또는 news@cmegroup.com)으로 연락부탁드립니다.