

## 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 받아 들여져서는 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 않았습니다. 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 중화인민공화국 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 © 2018 CME Group and 芝商所. All rights reserved.

## 시장 규정 권고 안내

거래소	CME, CBOT, NYMEX, COMEX
주제	다른 실질주주들의 동시 매수·매도(Buy and Sell) 주문, 고객 주문에 대한 반대편 매매 금지
참조 규정	규정 533 및 규정 531
권고일	2016 년 12 월 13 일
권고 번호	CME 그룹 RA1617-5
발효일	2017 년 1 월 3 일

본 권고 안내는 2015 년 1 월 23 일에 발행된 CME 그룹 시장 규제 관련 권고 안내 RA1501-5 를 대체합니다. 본 권고 안내는 2016 년 12 월 30 일에 종료된 NYMEX 와 COMEX 상품의 공개 호가 거래 종료 및 NYMEX 와 COMEX 거래 플로어의 폐쇄와 관련한 NYMEX 및 COMEX 규정규정 533("다른 실질주주의 동시 매수·매도 주문)과 규정규정 531("고객 주문에 대한 반대편 매매 금지)의 개정을 반영하기 위해 발행되는 것으로 2017 년 1 월 3 일 효력을 발생합니다. CME 와 CBOT 의 규정 533 및 531 은 개정되지 않았습니다.

### 개요

본 권고 안내는 공개 호가 시장 및 전산 시장에서 규정 533 과 531 에 의거하여 다른 실질주주들의 동시 매수·매도 주문을 올바르게 처리하는 절차를 명료하게 설명합니다. 이 규정의 전문은 본 권고 안내의 2 페이지에 기재되어 있습니다.

본 권고 안내나 본 안내에 언급된 그 어느 규정도 실행 전 커뮤니케이션이 개입된 CME Globex 거래와는 관련이 없습니다. 실행 전 커뮤니케이션은 각 거래소의 규정 539("사전 조정된 거래, 사전 협상된 거래 및 비경쟁적 거래 금지")와 다음 링크에서 제공되는 "규정서 일치화" 페이지에 있는 규정 539 시장 규제 관련 권고 안내에서 다룹니다.

<http://www.cmegroup.com/rulebook/rulebook-harmonization.html>

### CME 와 CBOT 의 공개 호가 시장

CME 와 CBOT 규정규정 533 은 다양한 실질주주를 대신하여 전달되고 해당 주문을 실행하는 플로어 브로커가 먼저 가격과 수량을 투명하게 피트(pit)에서 3 회에 걸쳐 매수, 매도 호가와 수량을 외치는 경우에 한하여 동시 매수·매도 주문의 크로스 거래(다른 고객의 동일한 가격과 수량의 반대되는 주문)를 허용합니다. 매수나 매도 주문이 수락되지 않으면 플로어 브로커가 플로어 운영 담당 직원이 있는 자리에서 승인을 얻어 해당 주문 또는 남은 주문 수량을 매칭할 수 있습니다.

플로어 브로커는 본인의 계좌나 본인이 직간접적인 금전적인 이해관계에 있는 계좌나 본인이 임의 재량으로 거래할 권한을 지닌 계좌를 위한 크로스 주문을 제출해서는 안 됩니다. 단 규정 531("고객 주문에 대한 반대매매 금지")의 섹션 B에 명시된 요건을 준수하는 경우에는 크로스 주문이 허용됩니다.

크로스 주문을 실행하는 플로어 브로커는 해당 주문이 가격 보고 시스템에 크로스 거래로 입력되도록 거래소 가격 보고 담당 직원에게 보고되었는지 반드시 확인하여야 합니다. 이러한 거래를 크로스 거래로 거래소 가격 보고 담당 직원에게 알리지 않는 것은 본 규정의 위반을 의미합니다.

공개 호가 거래장에서 실행을 위해 제출하는 모든 주문과 관련한 실행 전 커뮤니케이션이나 일체의 다른 사전 조정 행위는 금지되어 있음을 시장 참가자들에게 알립니다. 단 CME 규정 549에 준하여 실행된 Standard & Poor's 500 주가지수 옵션 주문("SP 옵션")만은 이 규정에서 제외됩니다. CME 규정 549에 의거한 SP 옵션 실행 관련 요건은 CME 시장 규제 관련 권고 안내 RA1301-2에 명시되어 있습니다.

### **CME, CBOT, NYMEX, COMEX 전산 시장**

전산 시장의 경우, 실질주주 2인의 계좌에 대한 임의 재량 권한을 지닌 당사자가 이 실질주주들을 위해 동시에 제출하는 서로 반대되는 주문을 전산 시장에 입력하는 것은 한쪽 주문은 선물 주문(선물 스프레드 포함)인 경우 최소 5초간 노출되거나, 옵션 주문(옵션 구성 요소가 있는 스프레드 포함)인 경우 최소 15초간 노출된 경우에 한하여 허용됩니다. 마찬가지로 가격 및/또는 실행 시점에 대한 임의 재량권이 있어 즉시 입력하지 않은 주문을 본인이 입력한 다른 주문의 반대편에 입력하는 것은 오로지 그러한 다른 주문을 수령 즉시 입력하였고 그 주문이 선물 주문인 경우 최소 5초간, 옵션 주문인 경우 최소 15초간 노출되었을 경우에 한하여 허용됩니다. 실행 전 커뮤니케이션이 개입된 주문은 각 거래소의 규정 539나 CME 규정 549에 의해 별도로 관리됩니다.

본 안내와 관련한 질문은 다음 시장규제부서 담당자에게 문의하십시오.

Erin Middleton, Senior Rules & Regulatory Outreach Specialist, 312.341.3286

Robert Sniegowski, Executive Director, Rules & Regulatory Outreach, 312.341.5991

본 권고 안내와 관련한 질문이 있는 미디어 관계자는 CME 그룹의 기업홍보팀 312.930.3434 또는 [news@cmegroup.com](mailto:news@cmegroup.com)에 문의하십시오.

### **CME & CBOT**

#### **533. 여러 실질주주를 위한 동시 매수·매도 주문.**

동일한 상품과 만기를 지닌 상품, 그리고 동일한 행사가의 풋 또는 콜 옵션에 대한 서로 다른 실질주주의 매수, 매도 주문을 받은 회원사는 그러한 주문들을 그러한 실질주주들을 위하여, 또는 그러한 실질주주들 간에 실행할 수 있습니다. 단 피트 거래 시, 그러한 주문들을 실행하는 회원사는 동일한 가격에 계약 수량과 함께 매수, 매도를 공개 호가로 3회 외쳐야 하며, 그 후 매수나 매도 주문이 수락되지 않으면,

지정된 거래소 임원이 있는 자리에서 승인을 얻어 해당 주문 또는 남은 주문 수량을 매칭할 수 있습니다. 전술된 절차는 규정 549에 의거하여 실행된 LOX 주문에는 적용되지 않습니다. *[규정 549에 관한 언급은 오로지 CME 규정 533에만 기술됨]*

그런 거래를 실행하는 회원사는 적절한 단어나 부호를 활용하여 그러한 모든 거래를 실행 시점에 본인의 거래 카드나 다른 유사한 기록부에 명백하게 구분해야 합니다. 그러한 거래를 실행하는 회원사는 해당 주문이 거래소 가격 보고 시스템에 크로스 거래로 입력되도록 거래소 가격 보고 담당 직원에게 보고되었는지 반드시 확인하여야 합니다. 이러한 거래를 크로스 거래로 거래소 가격 보고 담당 직원에게 알리지 않는 것은 본 규정의 위반을 성립합니다.

Globex 플랫폼의 경우, 실질주주 2인의 계좌에 대한 임의 재량 권한을 지닌 당사자가 이 실질주주들을 위해 동시에 제출하는 서로 반대되는 주문을 Globex 플랫폼에 입력하는 것은 한쪽 주문이 선물이나 스왑 주문인 경우 *[스왑에 관한 언급은 오로지 CBOT 규정 533에만 기술됨]* 최소 5초간 노출되거나, 옵션 주문인 경우, 최소 15초간 노출된 경우에 한하여 허용됩니다. 가격 및/실행 시점에 대한 임의 재량권이 있어 즉시 입력하지 않은 주문을 본인이 입력한 다른 주문의 반대편에 입력하는 것은 오로지 그러한 다른 주문을 수령 즉시 입력하였고 그 주문이 선물이나 스왑 *[스왑에 관한 언급은 오로지 CBOT 규정 533에만 기술됨]* 주문인 경우 최소 5초간, 옵션 주문인 경우 최소 15초간 Globex 플랫폼에 노출되었을 경우에 한하여 허용됩니다.

### 531. 고객 주문에 반하는 반대편 거래 금지

#### 531.A. 일반 금지 사항

고객 주문을 받은 그 어떤 사람도 자기 계좌나 본인이 직접적으로 재정적 이해관계에 있는 계좌, 또는 본인이 임의 재량으로 거래할 권한을 지닌 계좌에서 고객 주문에 반하는 반대편 매매 주문을 제출해서는 안 됩니다.

#### 531.B. 예외 조항

전술된 제한 조항은 다음의 경우에는 적용되지 않습니다.

1. 진정한 정보 불일치에서 비롯된 청산 불가 거래(outtrade)나 오류를 해결하기 위해 규정 527에 의거하여 실행된 거래,
2. 규정 538에 의거하여 실행된 거래,
3. 규정 526에 의거하여 실행된 대량매매,
4. Globex 플랫폼의 경우, 반대편에 고객 주문이 존재함을 알면서도 본인의 계좌나 본인이 직간접적인 금전적인 이해관계에 있는 계좌나 본인이 임의 재량으로 거래할 권한을 지닌 계좌나 본인 고용주의 자기자본 거래 계좌에서 고객 주문에 반하는 반대편 매매를 실행하는 것은 오로지 해당 고객 주문이 수령 즉시 입력되었고 선물이나 스왑 *[스왑에 대한 언급은 오로지 CBOT 규정 531에만 나타남]* 주문인 경우 Globex 플랫폼에 최소 5초간, 옵션 주문인 경우 최소 15초간 노출되었을 경우에 한하여 허용됩니다. 그리고
5. 해당 거래가 피트(pit)에서 매매된 경우, 반대편에 고객 주문이 존재함을 알면서도 본인의 계좌, 본인이 직간접적 이해관계에 있는 계좌, 본인이 임의 재량으로 거래할 권리를 지닌 계좌, 본인 고용주의 자기자본 거래 계좌에서 고객 주문에 반하는 반대편 매매를 실행하는 것은 오로지 다음의 경우에 한하여 허용됩니다. (i) 해당 고객이 해당 거래가 실행되기 12개월 이내에 서면으로 규정 531.A의 적용을 포기한 경우, (ii) 해당 회원사가 규정 533이나 규정 549에 명시된 요건을 준수한 경우 *[규정 549에 대한 언급은 오로지 CME 규정 531에만 기술됨]*, (iii) 해당 회원사가

모든 그러한 거래를 적절하게 설명하는 단어로 명료하게 식별한 경우, 그리고 (iv) 해당 회원사가 그러한 거래를 거래소 가격 보고 시스템에 크로스 거래로 입력되도록 거래소 가격 보고 담당 직원에게 보고했는지 확인한 경우.

### NYMEX & COMEX

#### 533. 여러 실질주주를 위한 동시 매수·매도 주문.

Globex 플랫폼의 경우, 실질주주 2인의 계좌에 대한 임의 재량 권한을 지닌 당사자가 이 실질주주들을 위해 동시에 제출하는 서로 반대되는 주문을 Globex 플랫폼에 입력하는 것은 한쪽 주문이 선물 주문인 경우 최소 5초간 노출되거나, 옵션 주문인 경우 최소 15초간 노출된 경우에 한하여 허용됩니다. 가격 및/또는 실행 시점에 대한 임의 재량권이 있어 즉시 입력하지 않은 주문을 본인이 입력한 다른 주문의 반대편에 입력하는 것은 오로지 그러한 다른 주문을 수령 즉시 입력하였고 그 주문이 선물 주문인 경우 최소 5초간, 옵션 주문인 경우 최소 15초간 Globex 플랫폼에 노출되었을 경우에 한하여 허용됩니다.

#### 531. 고객 주문에 반하는 반대편 거래 금지

##### 531.A. 일반 금지 사항

고객 주문을 받은 그 어떤 사람도 자기 계좌나 본인이 직접적으로 재정적 이해관계에 있는 계좌, 또는 본인이 임의 재량으로 거래할 권한을 지닌 계좌에서 고객 주문에 반하는 반대편 매매 주문을 제출해서는 안 됩니다.

##### 531.B. 예외 조항

전술된 제한 조항은 다음의 경우에는 적용되지 않습니다.

1. 진정한 오류를 해결하기 위해 규정 527에 의거하여 실행된 거래
2. 규정 538에 의거하여 실행된 거래,
3. 규정 526에 의거하여 실행된 대량 매매, 그리고
4. Globex 플랫폼의 경우, 반대편에 고객 주문이 존재함을 알면서도 본인의 계좌나 본인이 직간접적인 금전적인 이해관계에 있는 계좌나 본인이 임의 재량으로 거래할 권한을 지닌 계좌나 본인 고용주의 자기자본 거래 계좌에서 고객 주문에 반하는 반대편 매매를 실행하는 것은 오로지 해당 고객 주문이 수령 즉시 입력되었고, 해당 주문이 선물 주문인 경우 최소 5초간, 옵션 주문인 경우 최소 15초간 Globex 플랫폼에 먼저 노출된 경우에 한하여 허용됩니다.