

시장 규정 권고 공지문은 CFTC 규정 40.1(i)의 요건에 따라 거래소에서 발행하며, 따라서 구속력 있는 규칙이 됩니다. 이 시장 규정 권고 공지문(이하 "MRAN")은 MRAN의 공식 버전인 영문 텍스트를 번역한 것입니다. 저희는 이 영문 텍스트의 정확한 번역을 제공하기 위해 최선의 노력을 다 하였지만, 번역으로 인한 차이는 일체 구속력을 갖거나 법적인 효력을 미치지 않습니다. 본 번역본에 기재된 정보에 관해 궁금한 점이 있으시면 영문본을 참조하십시오.

게시 날짜를 기준으로 이 MRAN 내의 정보의 정확성을 보장하기 위해 최선의 노력을 다해 제작하였으나, 오류나 누락이 있을 시 CME Group은 이에 대한 책임을 지지 않습니다. 이 MRAN에 모든 정보가 빠짐 없이 수록된 것은 아니며 변경될 수 있습니다. 관련법에 따라, CME Group은 MRAN에 수록된 정보 또는 MRAN과 관련된 정보의 사용으로 인해 발생하는 손실에 대해서는 어떠한 책임도 (파실 여부에 상관 없이) 지지 않습니다.

이 MRAN의 내용은 다만 일반적인 이해를 돋기 위해 CME Group이 편집한 것이므로 투자, 금융, 법률 또는 규제 조언으로 해석되어서는 안 됩니다. 어떠한 행동을 취하거나 정보에 의존하기 전에 적절한 전문가의 조언을 받기를 권합니다.

CME Group이 제공하는 이 문서에 포함된 자료, 정보 및 진술은 유가증권, 선물 계약, 구조화 상품, 규제 대상 투자 계약 또는 기타 일체의 투자 상품을 매수하기 위한 제안 또는 권유가 아니며, 여기에 포함된 그 어떤 사항도 거래를 진행시키기 위한 개인의 계약이나 약속의 토대가 되거나, 그와 관련된 근거가 될 수 없습니다. 또한 이 MRAN은 금융상품을 매수 또는 매도하거나, 금융 자문을 제공하거나, 거래 플랫폼을 생성하거나, 예금을 활성화하거나 예치하거나, 그 밖의 금융 상품이나 금융 서비스를 제공하는 제안이나 청탁으로 간주되어서는 안 됩니다.

이 MRAN에서 설명하는 모든 예는 설명을 위한 예시용일 뿐이며, 실제 상황에서 CME Group의 성과를 나타내지 않을 수도 있습니다. 이 MRAN과 그 정보는 (예측 및 그 안에 포함된 향후 전망 진술 포함) CME Group이 작성하였으며 고문이나 대리인이 그 내용을 별도로 검증하지는 않았습니다. 그 특성상, 향후 전망에 대한 진술은 미래에 일어날 수도 있고 일어나지 않을 수도 있는 상황에 따라 많은 변수가 존재하기 때문에 수 많은 추측, 위험 및 불확실성의 대상이 됩니다. 향후 전망 보고서는 미래의 성과를 보장하는 것이 아닙니다. 이 MRAN에 수록된 향후 예측에 관한 진술은 해당 진술이 언급된 날짜에만 해당되며, CME Group은 시간의 경과에 따라 해당 진술을 업데이트할 의무를 지지 않습니다. 본 MRAN에서 논의된 모든 상품 및 상품 관련 정보는 변경될 수 있습니다. 그러므로 이에 따른 관련 규정집을 참고하시고 궁금한 사항이 있으시면 CME Group에 문의하십시오.

본 문서에 수록된 규칙 및 명세에 관한 모든 사안은 CME, CBOT, NYMEX 및 COMEX의 공식 규정집(rulebooks)에 따라 언급된 것입니다. 계약 명세와 관련된 사안을 포함하여 모든 경우에 현행 규정을 참조해야 합니다.

CME Group은 본 MRAN에 포함된 일체의 자료나 정보가 모든 관할권 또는 국가에서 사용되거나 허용된다고 진술하지 않으며, 이러한 사용이나 배포가 일체의 관련 법규와 상반될 수 있는 경우에도 마찬가지입니다.

본 공지문은 규제 당국의 검토 또는 승인을 받지 않았으며 사용자는 본인의 책임 하에 본 공지문에 접근해야 합니다. 앞서 언급한 관할권 내에서 이루어지는 모든 거래에 따르는 위험은 관련 투자자가 감수해야 하며, 항상 해당 국가에서 적용되는 현지 법률과 규정을 준수하여 거래가 이루어져야 합니다.

싱가포르에서는 CME Inc., CBOT, NYMEX가 각각 공인 시장 운영자로 규제되고 CME Inc.는 증권 및 선물법(제 289 장)("SFA")에 따라 공인 청산소로 규제됩니다. 전술한 바와 같이, CME Group 중 SFA에 따라 규제 활동을 수행하거나 싱가포르의 금융 자문법(제 110 장)에 따라 금융자문 서비스 제공 인가를 받은 기업은 없습니다.

홍콩에서는 홍콩의 어떤 규제 당국도 본 공지문의 내용을 검토하지 않았습니다. 본 공지문에 포함된 정보에 대하여 주의할 것을 권장합니다. 이 공지문의 내용에 대해 조급이라도 의심이 든다면, 독립 전문가의 자문을 받을 것을 권장합니다. CME Group은 홍콩 증권선물 조례에 따라 선물계약을 거래하거나 자문할 수 있는 면허를 소지하고 있지 않습니다.

CME Group, Globe Logo, CME, Globex, E-Mini, CME Direct, CME DataMine, Chicago Mercantile Exchange는 시카고 상업거래소 (Chicago Mercantile Exchange, Inc)의 상표입니다. CBOT와 Chicago Board of Trade는 시카고 시무역위원회 (Board of Trade of the City of Chicago, Inc)의 상표입니다. NYMEX와 ClearPort는 뉴욕 상업거래소 (New York Mercantile Exchange, Inc)의 상표입니다. COMEX는 상품거래소 (Commodity Exchange, Inc)의 상표입니다. 기타 모든 상표는 해당 소유주의 재산입니다. 이들 상표는 이러한 상표를 소유하는 당사자의 서면 허가 없이 수정, 복제, 저작, 전송, 복사, 배포 또는 그 외 다른 방법으로 사용할 수 없습니다. 정보에 접근하는 사람에게 어떤 종류의 권리도 허가, 양도 또는 이전하지 않습니다.

시장규정 권고 공지문

거래소	CME, CBOT, NYMEX, COMEX
주제	거래 실행 전 커뮤니케이션 (Pre-Execution Communications)
참조 규정	규정 539
권고일	2024년 4월 8일
권고 번호	CME Group RA2401-5
발효일	2024년 4월 22일

관련 CFTC 규정 검토 기간을 조건부로 2024년 4월 22일 거래일을 기하여 발효되는 본 시장규정 권고 공지문은 2021년 10월 1일에 발행된 CME Group 시장규정 권고 공지문 RA2112-5R을 대체합니다. 본 권고 공지문은 적격한 크로스 규약으로서의 에이전시 크로스(Agency Cross, "A-Cross")를 삭제하기 위해 CME, CBOT 및 NYMEX/COMEX 규정 539.C.("Globex 거래에 대한 거래 실행 전 커뮤니케이션")이 수정됨에 따라 발행됩니다.

규정 539의 본문은 본 권고 공지문 말미에서 확인할 수 있습니다.

본 권고 공지문에 그 밖의 중대한 변경 사항은 없습니다.

적격 상품 및 관련 크로싱 규약의 전체 목록은 아래에서 제공됩니다.

<http://www.cmegroup.com/rulebook/files/rule-539-c-crossing-protocols.xlsx>

1. 일반 개요: 거래 실행 전 커뮤니케이션

거래 실행 전 커뮤니케이션은 주문을 시장에 노출하기 전 시장 참가자들 간에 해당 거래를 실행할 관심 수준을 탐지하기 위해 이루어지는 커뮤니케이션으로 정의합니다. 특정 주문의 규모, 매매 방향 또는 가격에 대한 논의나 잠재적인 후행 주문에 관한 논의가 개입된 일체의 커뮤니케이션은 거래 실행 전 커뮤니케이션으로 봅니다.

트레이딩 플로어에서 공개 호가를 통해 거래되는 SOFR 선물옵션(options on SOFR futures) 거래와 관련한 모든 거래의 실행 전 커뮤니케이션은 금지됩니다.

Globex에서 거래되는 모든 CME, CBOT, NYMEX, COMEX 선물 및 옵션 상품과 CBOT 인보이스 스왑 스프레드와 관련한 거래 실행 전 커뮤니케이션은 허용됩니다.

2. Globex에서 허용되는 거래 실행 전 커뮤니케이션과 관련한 일반 요건

거래 실행 전 커뮤니케이션은 실행되는 거래로 인한 이익이 귀속되는 당사자가 그러한 커뮤니케이션에 사전 동의한 경우에 한하여 진행할 수 있습니다.

허용되는 거래 실행 전 커뮤니케이션에 참여한 당사자들은 해당 커뮤니케이션의 내용을 공개해서는 안 되며, 당사자는 해당 거래를 규정에 준하여 거래를 매개하는 목적 이외에 그러한 커뮤니케이션에서 논의된 정보를 이용하여 주문을 제출하여서는 안 됩니다.

허용된 거래 실행 전 커뮤니케이션에서 비롯되는 모든 거래는 반드시 규정 539.C에 명시된 요건에 준하여 실행되어야 합니다.

3. CME Globex의 거래 실행 전 커뮤니케이션 크로싱 규약

계약별로 허용되는 규약(들)은 [도표](#)에 명시되어 있습니다.

시장 참가자들은 허용되는 거래 실행 전 커뮤니케이션에서 비롯된 주문을 Globex에 입력할 때 반드시 해당 상품에 허용되는 크로스 규약을 활용하여야 합니다. 다수의 경우, 특정 상품 그룹에 하나 이상의 크로스 규약이 제공될 가능성이 있습니다.

특정 상품이나 상품 그룹에 부적격 크로스 규약을 사용하는 것은 규정 539.C의 위반입니다.

적격한 세 가지의 크로스 규약은 다음과 같습니다.

A. Globex 크로스("G-Cross")

G-Cross 거래에서는 거래 실행 전 커뮤니케이션을 개시한 당사자의 주문을 Globex에 먼저 입력하여야 합니다. 두 번째 당사자의 주문은 첫 주문 입력 후 5초가 경과할 때까지 Globex에 입력해서는 안 됩니다. G-Cross에선 RFQ (호가 요청)를 제출하지 않아도 됩니다.

G-Cross 규약은 거래 실행 전 커뮤니케이션이 허용되는 모든 선물과 스왑 상품에 사용할 수 있습니다. G-Cross 규약은 일체의 옵션 주문이나 옵션이 포함된 일체의 스프레드나 조합 상품에는 사용할 수 없습니다.

B. 약정 크로스(Committed Cross, "C-Cross")

C-Cross의 경우, 거래 실행 전 커뮤니케이션에 이어 매수, 매도 주문이 모두 포함된 크로스 요청(Request for Cross, "RFC") 주문을 Globex에 반드시 입력하여야 합니다. RFC가 입력되면 시장에 크로스 주문이 약정되었으며 오(5) 초 후에 제출된다는 내용이 Globex에 게시됩니다.

C-Cross 당사자는 크로스에 합의하자마자 리스크를 경감시키는 주문을 입력함으로써 미결의(pending) 크로스와 관련된 리스크를 해지하기 시작할 수 있는데, 이 때 다음의 제한 사항이 적용됩니다. 같은 상품 및 만기월, 뜻 또는 콜 옵션의 경우 C-Cross에 의해 합의된 것과 같은 스트라이크가격에서의 해징은 금지됩니다. 추가적으로, C-Cross 거래의 고객 주문과 반대되는 방향의 포지션을 취하고자 하는 중개자(intermediaries)는 C-Cross가 체결될 때 까지 그 거래의 해징을 시작하는 것이 금지됩니다.

시장참가자는 참가자가 다른 당사자에 의해 곧 일어날 거래에 대한 중요한 미공개 정보에 근거하여 행위하거나, 기밀의 고용인/고용주 관계, 브로커/고객 관계, 또는 기준의 의무를 위반하여 행위하는 경우에 곧 일어날 C-Cross 거래의 내역을 이용하여 주문을 하는 것은 거래소 규정의 위반임에 유의하여야 합니다. 향후 발생할 C-Cross 해징과 관련한 사실 및 정황이 고객의 주문을 처리하는 중개자(intermediary)가 고객에 지는 중개자로서의 의무(agency duties)를 위반하는 경우를 포함하여, 관련된 당사자에 의한 기만적이거나 조작적인 행위를 암시하는 경우에 거래소는 제재 조치를 취할 수 있습니다.

나아가, 시장참가자는 C-Cross 기능이 아래 명시된 대로 상품에 대한 C-Cross 알고리즘에 준하여 주문장의 주문들과 상호작용할 수 있음에 유의하여야 합니다. 허용된 C-Cross 해징에 참여하는 당사자는 크로스가 체결된 후에 해지되지 않고 남겨진 포지션을 가지게 될 가능성이 있습니다.

C-Cross의 매칭 알고리즘은 해당 상품 그룹에 더 나은 가격 또는 수량 매칭(Better Price or Volume Match, "BPVM") 기능이 적용되는지에 달려 있습니다. BPVM 할당이 적용되는 상품 및 해당 상품별 매칭률은 도표를 참고하십시오.

1. BPVM이 적용되는 C-Cross의 매칭 알고리즘:

Globex에 RFC를 제출할 때 RFC의 가격이 새로운 최선의 가격 수준(매수 호가가 현재 매수 호가보다 높고, 매도 호가가 현재 매수 호가보다 낮은 경우)을 형성하거나, RFC 가격이 최선의 매수가 또는 매도가와 일치하고 RFC 수량이 RFC가 Globex에 제출된 시점의 최선의 매도가 또는 매수가의 주문 수량보다 크며, 또한 RFC 입력과 크로스 발생 사이의 오(5) 초 동안에 매도나 매수 주문 중 한 쪽이라도 더 유리한 가격이 Globex에 입력되지 않으면 RFC 수량의 일정 비율("BPVM 할당")이 RFC 가격에 크로스 처리됩니다. 초기 BPVM 할당 후, RFC의 남은 수량은 아래 #2항에 명시된 기준에 따라 매칭될 것입니다.

RFC 가격이 최선의 매도가 또는 매수가와 일치하고 RFC 수량이 기존의 최선 매도가 또는 매수가 수량보다 큰 경우, BPVM에 적용되는 수량은 RFC 수량과 기존 최선 매도가 또는 매수가 수량의 차이가 됩니다.

RFC 가격이 위에 언급한 요건을 모두 충족하지 못하는 경우에는 해당 크로스 주문 전체가 아래 #2항에 설명된 기준에 따라 매칭될 것입니다.

2. BPVM이 적용되지 않는 C-Cross의 매칭 알고리즘:

RFC 제출 후 오(5) 초 경과 후, RFC 가격이 주문장에서 최선의 매수 호가와 매도 호가를 향상하는 경우(또는 매수/매도가 전혀 없는 경우), RFC 수량의 100%가 해당 RFC 가격에 매칭될 것입니다.

RFC 제출 오(5) 초 경과 후, RFC 가격이 최선의 매수 호가나 매도 호가와 일치하거나 벗어나면 처리 가능한 쪽의 주문이 주문장에 있는 RFC 가격보다 유리하거나 그와 동일한 가격의 주문들과 매칭됩니다. 그 직후, RFC의 한쪽에 남은 더 작은 주문의 수량 100%가 RFC 가격에 RFC 반대편에 있는 주문과 매칭될 것입니다. RFC의 한 편에 일체의 매칭되지 않고 남은 주문 수량은 사용자가 남은 수량을 취소하지 않는 한 주문장에 계속 남아 있게 됩니다.

C-Cross 기능은 CME Direct에서 지원되며, 다른 독립 소프트웨어 벤더("ISV")도 지원할 수 있습니다.

C. RFQ + RFC 크로스("R-Cross")

R-Cross의 경우, 거래 실행 전 커뮤니케이션에 이어 반드시 특정 옵션, 또는 옵션을 포함하는 스프레드나 조합 상품의 RFQ를 Globex에 입력하여야 합니다. 이어 RFQ 입력 후 십오(15) 초 이상, 삼십(30) 초 이내에 해당 RFC 주문을 입력해야만 거래가 진행됩니다. CME 낙농 선물 및 옵션의 경우, RFC 주문은 반드시 RFQ 입력 후 오(5) 초 이상, 삼십(30) 초 이하의 시간 이내에 입력하여야 거래가 진행됩니다. RFQ와 RFC 주문은 반드시 동일한 거래 세션에 입력해야 합니다. RFQ 입력 후 30초 이내에 RFC 주문을 입력하지 못하면 해당 RFC 주문을 입력하기 전에 새로운 RFQ를 입력하여야 하며, 반드시 위에 언급한 시간 내에 입력해야 거래가 진행됩니다.

RFC 주문의 가격이나 수량은 시장에 공개되지 않습니다. 추가로 참가자가 입력한 RFQ에는 곧 진행될 RFC에 관한 정보가 포함되지 않습니다. R-Cross와 연계하여 참가자가 입력한 RFQ는 Globex에 전송되는 다른 일반적인 RFQ와 구분할 수 없습니다.

다양한 ISV가 R-Cross를 지원합니다. CME Direct를 사용하는 시장 참가자들을 위해, 이 애플리케이션에 탑재된 기능이 규정된 시간 요건을 벗어나는 RFC 입력을 방지합니다. 이 기능은 사용자들이 입력 시간 요건 준수를 돋는 기능입니다.

R-Cross의 매칭 알고리즘은 다음과 같습니다.

1. RFC 가격이 주문장에 있는 최선의 매수 호가와 매도 호가를 향상하거나, 주문장에 매수/매도 호가가 전혀 없다면, RFC 제출 즉시 RFC 수량의 100%가 RFC 가격에 매칭될 것입니다.
2. RFC 가격이 최선의 시장 매수 호가나 매도 호가와 일치하거나 벗어나면 처리 가능한 쪽의 주문이 주문장에 있는 RFC 가격보다 유리하거나 그와 동일한 가격의 주문들과 즉시 매칭됩니다. 그 이후, RFC의 한쪽에 남은 더 작은 수량의 주문 100%가 RFC 가격에 RFC 반대편에 있는 주문과 매칭될 것입니다. RFC의 한 편에 일체의 매칭되지 않고 남은 주문은 사용자가 남은 수량을 취소하지 않는 한 주문장에 계속 남아 있게 됩니다.

크로싱 규약에 관한 추가 정보는 다음 링크를 참고하십시오.

<https://www.cmegroup.com/confluence/display/EPICSANDBOX/Cross+on+CME+Globex>

4. 규정 539.C. 크로싱 규약 도표

적격 상품 및 관련 크로싱 규약의 전체 목록은 여기에서 제공됩니다.

<http://www.cmegroup.com/rulebook/files/rule-539-c-crossing-protocols.xlsx>

본 공지문과 관련한 질문은 다음 시장규제부 담당자에게 문의하십시오.

Minju Kang, Manager, Rules & Regulatory Outreach, +82 2 6297 0252

Erin Middleton, Senior Director, Rules & Regulatory Outreach, 312.341.3286

Jennifer Dendrinos, Senior Director, Investigations, 312.341.7812

Natasha Selkov, Manager, Investigations, 312. 341.7623

Kathryn Guerra, Investigations Specialist, Investigations, 312.341.3028

본 권고 공지문에 관련한 미디어 문의는 312.930.3434 또는 news@cmegroup.com을 통해 CME Group의 기업홍보팀으로 연락하시기 바랍니다.

CME

539. 사전 조정되고, 사전 협의된 비경쟁적인 거래 금지

539.A. 일반 금지 사항

아래 섹션 B.와 C.에 준하는 경우를 제외하고, 그 어떤 사람도 일체의 매수, 매도 거래를 사전 조정하거나 사전 협의하여 비경쟁적인 거래를 실행하여서는 아니 된다.

539.B. 예외 조항

전술된 제한 조항은 규정 526에 따른 대량매매(block trades) 또는 규정 538에 따른 관련된 포지션의 교환(EFRP) 거래에는 적용되지 아니 한다.

539.C. Globex 거래와 관련한 실행 전 커뮤니케이션

한 당사자(제1 당사자)가 거래 상대방(제2 당사자)이 자신의 반대편에 주문을 제출한다는 보장을 받을 목적으로 Globex 플랫폼에서 실행할 거래와 관련하여 거래 실행 전 커뮤니케이션에 참여해도 되는 상황은 다음과 같다.

1. 거래의 이익이 귀속되는 당사자가 그러한 커뮤니케이션을 허용하기로 이전에 동의하지 않은 한, 거래 당사자는 다른 당사자를 대리하여 다른 시장 참가자들과 거래 실행 전 커뮤니케이션을 하여서는 아니 된다.
2. 거래 실행 전 커뮤니케이션에 참여한 당사자들은 (i) 해당 커뮤니케이션의 내용을 당사자가 아닌 사람에게 공개하거나, (ii) 그러한 커뮤니케이션에서 논의된 정보를 활용하기 위한 목적으로 주문을 제출하여서는 아니 된다.

3. 허용되는 주문 입력

다음의 선물, 옵션, 스프레드 및 조합의 주문 입력은 5장의 말미에 나오는 해석 섹션의 규정 539.C. 크로싱 규약 도표("도표")에 명시된 것처럼 상품별로 다르다.

a. Globex 크로스 ("G-Cross")

제1 당사자의 주문을 Globex 플랫폼에 먼저 입력한다. 제2 당사자의 주문은 첫 주문 입력 후 5초가 경과할 때까지 Globex 플랫폼에 입력해서는 아니 된다.

b. 약정 크로스 (Committed Cross, "C-Cross")

거래 실행 전 커뮤니케이션에 이어 매수, 매도 주문이 모두 포함된 크로스 요청("RFC") 주문을 Globex 플랫폼에 반드시 입력하여야 한다. RFC 입력 후, Globex 플랫폼에 크로스 주문이 오(5) 초 후에 제출된다는 내용이 게시된다. 5장의 말미에 나오는 해석 섹션의 도표에 명시된 일부 상품의 경우, 해당 RFC의 가격이 새로운 최선의 가격이 되거나, RFC 가격이 최선의 매수가 또는 매도가와 일치하고 RFC 수량이 RFC가 Globex에 제출된 시점의 최선의 매도가 또는 매수가의 주문 수량보다 크며, RFC와 크로스가 입력되는 오(5) 초 사이에 더 나은 가격의 매수 주문이나 매도 주문이 Globex 플랫폼에 입력되지 않으면 RFC에 포함된 수량의 일정 비율이 크로스 처리된다.

c. RFQ + RFC 크로스 ("R-Cross")

거래 실행 전 커뮤니케이션에 이어 특정 선물, 옵션, 스프레드 또는 조합의 RFQ(호가 요청)를 반드시 Globex에 입력하여야 한다. 그 후, 반드시 RFQ 주문을 RFQ 입력 후 십오(15) 초 이상, 삼십(30) 초 이내에 입력하여야 해당 거래를 계속 진행할 수 있다. 단 낙농(Dairy) 선물과 옵션의 RFC 주문은 RFQ 입력 후 오(5) 초 이상, 삼십(30) 초 이하의 시간 이내에 반드시 입력하여야 한다. RFQ 와 RFC 주문은 반드시 동일한 거래 세션에 입력해야 한다. RFQ 입력 후 30 초 이내에 RFC 주문을 입력하지 못하면 해당 RFC 주문을 입력하기 전에 새로운 RFQ를 입력하여야 한다. RFC 주문은 반드시 위에 언급한 시간 내에 입력해야 거래를 계속할 수 있다.

CBOT**539. 사전 조정되고, 사전 협의된 비경쟁적인 거래 금지****539.A. 일반 금지 사항**

아래 섹션 B.와 C.에 준하는 경우를 제외하고, 그 어떤 사람도 일체의 매수, 매도 거래를 사전 조정하거나 사전 협의하여 비경쟁적인 거래를 실행하여서는 아니 된다.

539.B. 예외 조항

전술된 제한 조항은 규정 526에 따른 대량매매(block trades) 또는 규정 538에 따른 관련된 포지션의 교환(EFPR) 거래에는 적용되지 아니 한다.

539.C. Globex 거래와 관련한 실행 전 커뮤니케이션

한 당사자(제 1 당사자)가 거래 상대방(제 2 당사자)이 자신의 반대편에 주문을 제출한다는 보장을 받을 목적으로 Globex 플랫폼에서 실행할 거래와 관련하여 거래 실행 전 커뮤니케이션에 참여해도 되는 상황은 다음과 같다.

1. 거래의 이익이 귀속되는 당사자가 그러한 커뮤니케이션을 허용하기로 이전에 동의하지 않은 한, 거래 당사자는 다른 당사자를 대리하여 다른 시장 참가자들과 거래 실행 전 커뮤니케이션을 하여서는 아니 된다.
2. 거래 실행 전 커뮤니케이션에 참여한 당사자들은 (i) 해당 커뮤니케이션의 내용을 당사자가 아닌 사람에게 공개하거나, (ii) 그러한 커뮤니케이션에서 논의된 정보를 활용하기 위한 목적으로 주문을 제출하여서는 아니 된다.

3. 허용되는 주문 입력

다음의 선물, 옵션, 스크립트 및 조합의 주문 입력 방법은 5장의 말미에 나오는 해석 섹션의 규정 539.C. 크로싱 규약 도표("도표")에 명시된 것처럼 상품별로 다르다.

a. Globex 크로스 ("G-Cross")

제1 당사자의 주문을 Globex 플랫폼에 먼저 입력한다. 제2 당사자의 주문은 첫 주문 입력 후 5초가 경과할 때까지 Globex 플랫폼에 입력해서는 아니 된다.

b. 약정 크로스 ("C-Cross")

거래 실행 전 커뮤니케이션에 이어 매수, 매도 주문이 모두 포함된 크로스 요청("RFC") 주문을 Globex 플랫폼에 반드시 입력하여야 한다. RFC 입력 후, Globex 플랫폼에 크로스 주문이 오(5) 초 후에 제출된다는 내용이

게시된다. 5장의 말미에 나오는 해석 섹션의 도표에 명시된 일부 상품의 경우, 해당 RFC의 가격이 새로운 최선의 가격이 되거나, RFC 가격이 최선의 매수가 또는 매도가와 일치하고 RFC 수량이 RFC가 Globex에 제출된 시점의 최선의 매도가 또는 매수가의 주문 수량보다 크며, RFC와 크로스가 입력되는 오(5) 초 사이에 더 나은 가격의 매수 주문이나 매도 주문이 Globex 플랫폼에 입력되지 않으면 RFC에 포함된 수량의 일정 비율이 크로스 처리된다.

c. RFQ + RFC 크로스 ("R-Cross")

거래 실행 전 커뮤니케이션에 이어 특정 선물, 옵션, 스프레드 또는 조합의 RFQ(호가 요청)를 반드시 Globex에 입력하여야 한다. 그 후, 반드시 RFQ 주문을 RFQ 입력 후 십오(15) 초 이상, 삼십(30) 초 이내에 입력하여야 해당 거래를 계속 진행할 수 있다. RFQ 와 RFC 주문은 반드시 동일한 거래 세션에 입력해야 한다. RFQ 입력 후 30 초 이내에 RFC 주문을 입력하지 못하면 해당 RFC 주문을 입력하기 전에 새로운 RFQ를 입력하여야 한다. RFC 주문은 반드시 위에 언급한 시간 내에 입력해야 거래를 계속할 수 있다.

NYMEX/COMEX

539. 사전 조정되고, 사전 협의된 비경쟁적인 거래 금지

539.A. 일반 금지 사항

아래 섹션 B.와 C.에 준하는 경우를 제외하고, 그 어떤 사람도 일체의 매수, 매도 거래를 사전 조정하거나 사전 협의하여 비경쟁적인 거래를 실행하여서는 아니 된다.

539.B. 예외 조항

전술된 제한 조항은 규정 526에 따른 대량매매(block trades) 또는 규정 538에 따른 관련된 포지션의 교환(EFPR) 거래에는 적용되지 아니 한다.

539.C. Globex 거래와 관련한 실행 전 커뮤니케이션

한 당사자(제1 당사자)가 거래 상대방(제2 당사자)이 자신의 반대편에 주문을 제출한다는 보장을 받을 목적으로 Globex 플랫폼에서 실행할 거래와 관련하여 거래 실행 전 커뮤니케이션에 참여해도 되는 상황은 다음과 같다.

1. 거래의 이익이 귀속되는 당사자가 그러한 커뮤니케이션을 허용하기로 이전에 동의하지 않은 한, 거래 당사자는 다른 당사자를 대리하여 다른 시장 참가자들과 거래 실행 전 커뮤니케이션을 하여서는 아니 된다.
2. 거래 실행 전 커뮤니케이션에 참여한 당사자들은 (i) 해당 커뮤니케이션의 내용을 당사자가 아닌 사람에게 공개하거나, (ii) 그러한 커뮤니케이션에서 논의된 정보를 활용하기 위한 목적으로 주문을 제출하여서는 아니 된다.
3. 허용되는 주문 입력

다음의 선물, 옵션, 스프레드 및 조합의 주문 입력은 5장의 말미에 나오는 해석 섹션의 규정 539.C. 크로싱 규약 도표("도표")에 명시된 것처럼 상품별로 다르다.

a. Globex 크로스 ("G-Cross")

제 1 당사자의 주문을 Globex 플랫폼에 먼저 입력한다. 제 2 당사자의 주문은 첫 주문 입력 후 5초가 경과할 때까지 Globex 플랫폼에 입력해서는 아니 된다.

b. 약정 크로스 ("C-Cross")

거래 실행 전 커뮤니케이션에 이어 매수, 매도 주문이 모두 포함된 크로스 요청("RFC") 주문을 Globex 플랫폼에 반드시 입력하여야 한다. RFC 입력 후, Globex 플랫폼에 크로스 주문이 오(5) 초 후에 제출된다는 내용이 게시된다. 5장의 말미에 나오는 해석 섹션의 도표에 명시된 일부 상품의 경우, 해당 RFC의 가격이 새로운 최선의 가격이 되거나, RFC 가격이 최선의 매수가 또는 매도가와 일치하고 RFC 수량이 RFC가 Globex에 제출된 시점의 최선의 매도가 또는 매수가의 주문 수량보다 크며, RFC와 크로스가 입력되는 오(5) 초 사이에 더 나은 가격의 매수 주문이나 매도 주문이 Globex 플랫폼에 입력되지 않으면 RFC에 포함된 수량의 일정 비율이 크로스 처리된다.

c. RFQ + RFC 크로스 ("R-Cross")

거래 실행 전 커뮤니케이션에 이어 특정 옵션, 옵션 스프레드 또는 조합의 RFQ(호가 요청)를 반드시 Globex에 입력하여야 한다. 이어 반드시 RFQ 입력 후 십오(15) 초 이상, 삼십(30) 초 이내에 해당 RFC 주문을 입력해야만 거래가 진행된다. RFQ 와 RFC 주문은 반드시 동일한 거래 세션에 입력해야 한다. RFQ 입력 후 30 초 이내에 RFC 주문을 입력하지 못하면 해당 RFC 주문을 입력하기 전에 새로운 RFQ를 입력하여야 한다. RFC 주문은 반드시 위에 언급한 시간 내에 입력해야 거래를 계속할 수 있다.