

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)과 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	거래 실행 전 커뮤니케이션
참조 규정	규정 539
권고일	2017년 12월 5일
권고 번호	CME 그룹 RA1718-5
발효일	2017년 1월 8일

관련 CFTC 규정 검토 기간 중, 그리고 2018년 1월 8일 거래일을 기하여 발효되는 본 시장 규정 권고 안내는 2016년 11월 16일에 발행된 CME그룹 시장 규정 권고 안내 RA1717R-5를 대체합니다. 2018년 1월 8일을 기하여, CME와 CBOT는 규정 539.C("Globex 거래 관련 실행 전 커뮤니케이션")의 개정 내용을 채택하여 다음의 기능을 활성화할 것입니다.

- 모든 농산물 선물 상품의 RFQ + RFC 크로스("R-Cross") 거래 활성화,
- CME Globex 거래가 허용되는 **모든** 시간에 Globex 크로스("G-Cross") 또는 R-Cross 규약을 통한 **모든** CBOT 농산물 선물 상품의 Globex 거래와 관련한 실행 전 커뮤니케이션 활성화, 그리고
- CME Globex 거래가 허용되는 모든 시간에 R-Cross 규약을 통한 **모든** CBOT 농산물 옵션 상품의 CME Globex 거래와 관련한 실행 전 커뮤니케이션 활성화.

적격 상품 및 관련 크로싱 규약의 전체 목록은 여기에서 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 해당 거래를 실행할 관심 수준을 타진하기 위해 이뤄지는 시장 참가자들 간의 커뮤니케이션으로 정의합니다. 특정 주문의 규모, 매매 방향이나 잠재적 주문에 관한 논의가 개입된 일체의 커뮤니케이션은 거래 실행 전 커뮤니케이션으로 봅니다.

CME 규정 549("대량 주문 실행 거래", "LOX 주문")에 준하여 실행된 S&P 선물옵션 거래를 제외하고 피트 거래와 연계된 다른 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 오로지 거래 실행을 요청한 당사자가 그러한 커뮤니케이션에 사전 동의한 경우에 한하여 진행될 수 있습니다.

허용되는 거래 실행 전 커뮤니케이션에 참여한 당사자들은 해당 커뮤니케이션의 내용을 공개해서는 안 되며, 당사자는 해당 거래를 규정에 준하여 매개하는 것 외에, 그러한 커뮤니케이션에서 논의된 정보를 활용하기 위한 목적으로 주문을 제출하여서도 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 크로스 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.

적격 4개 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-Cross 에션 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 상품에 사용할 수 없습니다.

B. 에이전시 크로스("A-Cross")

A-Cross 거래에서 브로커가 반대되는 매수·매도 주문을 입력할 때 크로스 시퀀스("CS")를 사용합니다. 거래 실행 전 커뮤니케이션에 이어 특정 선물, 옵션, 스왑, 스프레드 또는 조합 상품의 RFQ를 반드시 Globex에 입력하여야 합니다. 그 후, 일일 한정(day-limit) 주문의 입력에 이어 day-fill-and-kill(즉각 전량 매칭 아니면 취소) 주문의 입력을 의미하는 CS를 반드시 다음의 절차에 따라 Globex에 입력하여야 합니다.

모든 NYMEX 및 COMEX 상품의 경우, 해당 주문들은 반드시 RFQ 입력 후 오(5) 초 이상, 삼십(30) 초 이내에 입력하여야 거래가 진행됩니다. 또는

모든 CME FX 선물 및 옵션 상품들의 경우, 해당 주문들은 반드시 RFQ 입력 후 십오(15) 초 이상, 삼십(30) 초 이내에 입력하여야 거래가 진행됩니다.

A-Cross 기능은 현재 CME Direct에서만 지원됩니다. CME Direct 액세스를 얻는 데 필요한 등록 방법에 관한 다음 링크에서 제공됩니다.

<http://www.cmegroup.com/trading/cme-direct/registration.html>

브로커가 CME Direct의 A-Cross 기능을 이용하면 단일 티켓에 반대되는 매수·매도 주문을 입력할 수는 있으나, 그러한 주문들은 2개의 개별적인 주문으로 입력되어 해당 상품에 적용되는 알고리즘에 따라 처리될 것입니다.

브로커는 반드시 주문 티켓 기재 시 거래 개시자가 아닌 당사자를 'Agressor'("공격자")로 기재해야 하며, 이는 CS에 개시 당사자의 주문이 day limit(일일 한정) 주문으로 입력되고, 거래 개시자가 아닌 당사자의 주문은 day-fill-and-kill(즉각 전량 매칭 아니면 취소) 주문으로 입력됨을 의미합니다. RFQ 입력 후, 반대되는 매수·매도 주문을 30초 이내에 입력하지 못할 경우, 해당 거래를 계속 진행하려면 새로운 RFQ와 CS를 입력해야 합니다.

개시 주문은 즉시 시장 반대편의 주문장에서 대기 중인 개시 주문을 상대로 수량을 전량 채울 때까지, 개시 주문의 가격보다 좋은 가격이나 동일한 가격의 주문에 무작위로 매칭될 것입니다. 개시 주문 중 일체의 매칭되지 않은 부분은 거래를 개시하지 않은 거래 상대방의 주문과 매칭되며, 남은 비개시자의 주문은 즉시 취소됩니다.

크로스 가격이 주문장에서 최선의 매수 호가와 매도 호가를 향상하거나, 주문장에 매수, 매도 주문이 전혀 없다면, CS가 Globex에 도달하기 전에 목표했던 크로스 가격보다 더 좋거나 동일한 가격의 새로운 주문이 제출되지 않는 한, CS에 있는 두 주문의 전 수량이 상호 매칭됩니다. CS가 Globex에 도달하기 전, 동일한 가격이나 의도했던 크로스 가격보다 더 좋은 가격의 새로운 주문이 입력되면, 크로스하려던 두 주문 중 한 주문이 먼저 주문장의 기존 주문을 상대로 거래될 것입니다.

C. 약정 크로스("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. RFC 입력 후, 시장에 크로스 주문이 약정되었으며 오(5) 초 후에 제출된다는 내용이 Globex에 게시됩니다.

C-Cross의 매칭 알고리즘은 해당 상품 그룹에 더 나은 가격 매칭(Better Price Match, "BPM") 기능이 적용됐는지에 달려 있습니다. BPM 할당이 적용되는 상품 및 해당 상품별 매칭률은 도표를 참고하십시오.

1. BPM이 적용된 C-Cross의 매칭 알고리즘:

Globex에 RFC를 제출할 때 RFC의 가격이 새로운 최선의 가격 수준(매수 호가가 현재 호가보다 높고, 매도 호가가 현재 호가보다 낮은 경우)을 표시하고, **아울러** RFC 입력과 크로스 발생 사이의 오(5) 초 동안에 매도나 매수 주문 중 한쪽이라도 더 유리한 가격이 Globex에 입력되지 않으면 RFC 수량의 일정 비율("BPM 할당")이 RFC 가격과 크로스 처리됩니다. 초기 BPM 할당 후, RFC의 남은 수량은 아래 #2항에 명시된 기준에 따라 매칭될 것입니다.

RFC 가격이 위에 언급한 두 요건을 모두 충족하지 못하는 경우에는 해당 크로스 주문 전체가 섹션 B에 설명된 기준에 따라 매칭될 것입니다.

2. BPM이 적용되지 않은 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 호가를 매칭하거나 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 않은 주문이 남으면 사용자가 남은 수량을 취소하지 않는 한 그 주문은 주문장에 계속 남아 있게 됩니다.

C-Cross는 현재 모든 CME FX 옵션과 모든 CME와 CBOT의 금리 및 주가지수 옵션에서 사용할 수 있습니다.

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

D. RFQ + RFC 크로스("R-Cross")

R-Cross의 경우, 거래 실행 전 커뮤니케이션에 이어 반드시 특정 옵션이나 스프레드나 조합 상품의 RFQ를 Globex에 입력하여야 합니다. 이어 반드시 RFQ 입력 후 십오(15) 초 이상, 삼십(30) 초 이내에 해당 RFC 주문을 입력해야만 거래가 진행됩니다. 2018년 1월 8일을 기하여 CME와 CBOT 농산물 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 30 초 이내에 RFC 주문을 입력하지 못하면 해당 RFC 주문을 입력하기 전에 새로운 RFQ를 입력하여야 합니다. RFC 주문은 반드시 위에 언급한 시간 내에 입력해야 거래를 계속할 수 있습니다.

RFQ 주문의 가격이나 수량은 시장에 공개되지 않습니다. 추가로 참가자가 입력한 RFQ에는 곧 진행될 RFC에 관한 정보가 포함되지 않습니다. 참가자가 R-Cross와 연계하여 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 지정된 시간 이외의 시간에는 RFC 입력을 방지합니다. 이 기능은 사용자가 입력 시간 요건 준수를 돕는 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 호가를 매칭하거나 벗어나면 처리 가능한 쪽의 주문이 주문장에 있는 RFC 가격보다 유리하거나 그와 동일한 가격의 주문들과 즉시 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 않은 주문이 남으면 사용자가 남은 수량을 취소하지 않는 한 그 주문은 주문장에 계속 남아 있게 됩니다.

R-Cross는 현재 CME 농산물, 커모더티 지수 옵션, 부동산 옵션 및 기후 옵션, CBOT 곡물 및 유지종자 옵션(섹션 1에 명시된 시간대에), 그리고 모든 NYMEX 및 COMEX 옵션 거래에 사용할 수 있습니다. 2018년 1월 8일을 기하여, Globex 거래 가능 시간대에 모든 CME 농산물 선물과 CBOT 농산물 선물 및 옵션에 R-Cross를 항상 사용할 수 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 고지서와 관련한 질문은 다음 시장규제부서 담당자에게 문의하십시오.

Erin Middleton, Lead Rules & Regulatory Outreach Specialist, 312.341.3286

Jennifer Dendrinis, Director, Investigations, 312.341.7812

Betsy Schneider, Supervisor, Data Quality Assurance, 312.341.3343

Andrew Carr, Senior Data Investigator, Data Investigations, 312.435.3610

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

Shawn Tan, Senior Rules & Regulatory Outreach Specialist, +65 6593 5580

본 권고 고지서와 관련한 질문이 있는 미디어 관계자는 CME 그룹의 기업홍보팀 312.930.3434 또는 news@cmegroup.com 에 문의하십시오.

CME 규정 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 안 됩니다.

539.B. 예외 조항

전술된 제한 조항은 규정 526, 규정 538의 관련된 포지션의 교환(EFRP) 거래나, 규정 549에 따른 LOX 주문에는 적용되지 않습니다.

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 같습니다.

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

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

a. Globex 크로스("G-Cross")

제1 당사자의 주문을 Globex 플랫폼에 먼저 입력합니다. 제2 당사자의 주문은 첫 주문 입력 후 5초가 경과할 때까지 Globex 플랫폼에 입력해서는 안 됩니다

B. 에이전시 크로스("A-Cross")

Globex에 브로커가 반대되는 매수·매도 주문을 입력할 때 크로스 시퀀스("CS")를 사용합니다. 거래 실행 전 커뮤니케이션에 이어 특정 선물, 옵션, 스프레드 또는 조합의 RFQ(호가 요청)를 반드시 Globex에 입력하여야 합니다. 그 후, day-limit(일일 한정) 주문 직후 day-fill-and-kill(즉각 전량 매칭 아니면 취소) 주문을 입력하는 주문으로 정의되는 크로스 시퀀스 주문을 RFQ 입력 후 십오(5) 초 이상, 삼십(30) 초 이하의 시간 이내에 Globex 플랫폼에 입력하여야만 거래가 계속 진행됩니다. 반드시 제1 당사자의 주문을 day-limit(일일 한정) 주문으로 먼저 입력하고 즉시 제2 주문을 day-fill-and-kill(즉각 전량 매칭 아니면

취소) 주문으로 입력하여야 합니다. CS는 반드시 동일한 거래 세션에 입력해야 합니다. RFQ 입력 후 매수, 매도 주문을 30초 이내에 입력하지 못할 경우, 새로운 CS를 입력해야만 해당 거래를 계속 진행할 수 있습니다.

C. 약정 크로스("C-Cross")

거래 실행 전 커뮤니케이션에 이어 매수, 매도 주문이 모두 포함된 크로스 요청("RFC") 주문을 Globex 플랫폼에 반드시 입력하여야 합니다. RFC 입력 후, Globex 플랫폼에 크로스 주문이 오(5) 초 후에 제출된다는 내용이 게시됩니다. 5장의 말미에 나오는 해석 섹션의 도표에 명시된 일부 상품의 경우, 해당 RFC를 Globex에 제출하는 시점에 RFC의 가격이 새로운 최선의 가격이 되고, RFC와 크로스가 입력되는 오(5) 초 사이에 더 나은 가격의 매수 주문이나 매도 주문이 Globex 플랫폼에 입력되지 않으면 RFC에 포함된 수량의 일정 비율이 크로스 처리됩니다.

D. RFQ + RFC 크로스("R-Cross")

거래 실행 전 커뮤니케이션에 이어 특정 선물, 옵션, 스프레드 또는 그 조합의 RFQ(호가 요청)를 반드시 Globex에 입력하여야 합니다. 그 후, 반드시 RFQ 주문을 RFQ 입력 후 십오(15) 초 이상, 삼십(30) 초 이내에 입력하여야 해당 거래를 계속 진행할 수 있습니다. 단 농산물 선물과 옵션의 RFC 주문은 RFQ 입력 후 오(5) 초 이상, 삼십(30) 초 이하의 시간 이내에 반드시 입력하여야 합니다. 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 합니다. RFC 주문은 반드시 위에 언급한 시간 내에 입력해야 거래를 계속할 수 있습니다.

CBOT 규정 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 안 됩니다.

539.B. 예외 조항

전술된 제한 조항은 규정 526이나 규정 538의 관련된 포지션의 교환 거래에 따른 대량 매매에는 적용되지 않습니다.

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 같습니다.

1. 거래를 위임한 당사자가 그러한 커뮤니케이션을 허용하기로 이전에 동의하지 않은 한, 거래 당사자는 다른 당사자를 대리하여 다른 시장 참가자들과 거래 실행 전 커뮤니케이션을 하여서는 안 됩니다.
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 안 됩니다.
3. 허용되는 주문 입력

다음의 선물, 옵션, 스왑, 스프레드 및 그 조합의 주문 입력 방법은 5장의 말미에 나오는 해석 섹션의 규정 539.C. 크로스링 규약 도표("도표")에 명시된 것처럼 상품별로 다릅니다.

a. Globex 크로스("G-Cross")

제1 당사자의 주문을 Globex 플랫폼에 먼저 입력합니다. 제2 당사자의 주문은 첫 주문 입력 후 5초가 경과할 때까지 Globex 플랫폼에 입력해서는 안 됩니다

B. 에이전시 크로스("A-Cross")

Globex에 브로커가 반대되는 매수·매도 주문을 입력할 때 크로스 시퀀스("CS")를 사용합니다. 거래 실행 전 커뮤니케이션에 이어 특정 선물, 옵션, 스프레드 또는 그 조합의 RFQ(호가 요청)를 반드시 Globex에 입력하여야 합니다. 그 후, day-limit(일일 한정) 주문 직후 day-fill-and-kill(즉각 전량 매칭 아니면 취소) 주문을 입력하는 주문으로 정의되는 크로스 시퀀스 주문을 RFQ 입력 후 십오(5) 초 이상, 삼십(30) 초 이하의 시간 이내에 Globex 플랫폼에 입력하여야만 거래가 계속 진행됩니다. 반드시 제1 당사자의 주문을 day-limit(일일 한정) 주문으로 먼저 입력하고 즉시 제2 주문을 day-fill-and-kill(즉각 전량 매칭 아니면 취소) 주문으로 입력하여야 합니다. CS는 반드시 동일한 거래 세션에 입력해야 합니다. RFQ 입력 후 매수, 매도 주문을 30초 이내에 입력하지 못할 경우, 새로운 CS를 입력해야만 해당 거래를 계속 진행할 수 있습니다.

C. 약정 크로스("C-Cross")

거래 실행 전 커뮤니케이션에 이어 매수, 매도 주문이 모두 포함된 크로스 요청("RFC") 주문을 Globex 플랫폼에 반드시 입력하여야 합니다. RFC 입력 후, Globex 플랫폼에 크로스 주문이 오(5) 초 후에 제출된다는 내용이 게시됩니다. 5장의 말미에 나오는 해석 섹션의 도표에 명시된 일부 상품의 경우, 해당 RFC를 Globex에 제출하는 시점에 RFC의 가격이 새로운 최선의 가격이 되고, RFC와 크로스가 입력되는 오(5) 초 사이에 더 나은 가격의 매수 주문이나 매도 주문이 Globex 플랫폼에 입력되지 않으면 RFC에 포함된 수량의 일정 비율이 크로스 처리됩니다.

D. RFQ + RFC 크로스("R-Cross")

거래 실행 전 커뮤니케이션에 이어 특정 선물, 옵션, 스프레드 또는 그 조합의 RFQ(호가 요청)를 반드시 Globex에 입력하여야 합니다. 그 후, 반드시 RFQ 주문을 RFQ 입력 후 십오(15) 초 이상, 삼십(30) 초 이내에 입력하여야 해당 거래를 계속 진행할 수 있습니다. 단 농산물 선물과 옵션의 RFC 주문은 RFQ 입력 후 오(5) 초 이상, 삼십(30) 초 이하의 시간 이내에 반드시 입력하여야 합니다. 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 합니다. RFC 주문은 반드시 위에 언급한 시간 내에 입력해야 거래를 계속할 수 있습니다.

NYMEX와 COMEX 규정 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 안 됩니다.

539.B. 예외 조항

전술된 제한 조항은 규정 526이나 규정 538의 관련된 포지션의 교환 거래에 따른 대량 매매에는 적용되지 않습니다.

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 같습니다.

1. 거래를 위임한 당사자가 그러한 커뮤니케이션을 허용하기로 이전에 동의하지 않은 한, 거래 당사자는 다른 당사자를 대리하여 다른 시장 참가자들과 거래 실행 전 커뮤니케이션을 하여서는 안 됩니다.
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 안 됩니다.
3. 허용되는 주문 입력

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

A. Globex 크로스("G-Cross")

제 1 당사자의 주문을 Globex 플랫폼에 먼저 입력합니다. 제 2 당사자의 주문은 첫 주문 입력 후 5초가 경과할 때까지 Globex 플랫폼에 입력해서는 안 됩니다

B. 에이전시 크로스("A-Cross")

Globex에 브로커가 반대되는 매수·매도 주문을 입력할 때 크로스 시퀀스("CS")를 사용합니다. 거래 실행 전 커뮤니케이션에 이어 특정 선물, 옵션, 스프레드 또는 그 조합의 RFQ(호가 요청)를 반드시 Globex에 입력하여야 합니다. 그 후, day-limit(일일 한정) 주문 직후 day-fill-and-kill(즉각 전량 매칭 아니면 취소) 주문을 입력하는 주문으로 정의되는 크로스 시퀀스 주문을 RFQ 입력 후 십오(5) 초 이상, 삼십(30) 초 이하의 시간 이내에 Globex 플랫폼에 입력하여야만 거래가 계속 진행됩니다. 반드시 제1 당사자의 주문을 day-limit(일일 한정) 주문으로 먼저 입력하고 즉시 제2 주문을 day-fill-and-kill(즉각 전량 매칭 아니면 취소) 주문으로 입력하여야 합니다. CS는 반드시 동일한 거래 세션에 입력해야 합니다. RFQ 입력 후 반대되는 매수·매도 주문을 30초 이내에 입력하지 못할 경우, 새로운 CS를 입력해야만 해당 거래를 계속 진행하려면 새로운 CS를 입력해야 합니다.

C. 약정 크로스("C-Cross")

거래 실행 전 커뮤니케이션에 이어 매수, 매도 주문이 모두 포함된 크로스 요청("RFC") 주문을 Globex 플랫폼에 반드시 입력하여야 합니다. RFC 입력 후, Globex 플랫폼에 크로스 주문이 오(5) 초 후에 제출된다는 내용이 게시됩니다. 5장의 말미에 나오는 해석 섹션의 도표에 명시된 일부 상품의 경우, 해당 RFC를 Globex에 제출하는 시점에 RFC의 가격이 새로운 최선의 가격이 되고, RFC와 크로스가 입력되는 오(5) 초 사이에 더 나은 가격의 매수 주문이나 매도 주문이 Globex 플랫폼에 입력되지 않으면 RFC에 포함된 수량의 일정 비율이 크로스 처리됩니다.

D. RFQ + RFC 크로스("R-Cross")

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