

제 목 : 자본시장 불공정거래에 대한 조사결과 조치

불공정거래 조사결과 조치내역

1. 알고리즘(신종매매기법)을 이용한 시세조종행위 금지 위반

가. 사건의 개요

- 美 소재 알고리즘* 트레이딩 전문회사 소속 트레이더가 본인의 성과급을 극대화할 목적으로, 개인투자자 중심의 코스피200 야간선물시장에 진입, 알고리즘이라는 신종매매 기법을 이용하여 시세조종한 사건임

* 트레이더의 의도가 반영된 주문방법 등을 프로그래밍화하여 사전에 설정된 특정조건 부합시 주문이 제출되도록 하는 거래방식

나. 조사결과

□ 시세조종행위 금지 위반

- 계량적 분석에 의한 알고리즘 트레이딩을 전문적으로 하는 美 소재 A사 소속의 트레이더인 甲, 乙, 丙, 丁은 본인의 매매성과에 따른 성과급을 극대화할 목적으로

‘12.1월 ~ ’12.12월 기간 중 개인투자자 중심의 코스피200 야간선물시장에 진입, 본인들이 직접 개발한 알고리즘을 이용하여 코스피200 야간선물 1203월물 4종목을 대상으로 총 3,828,127계약을 매매하는 과정에서

높은 시장지배력(약 35% 내외)을 지속적으로 보유해가며 일중 수 십에서 수백차례 본인의 포지션을 유리하게 구축 및 청산하면서 가장매매, 물량소진 등의 수법으로 시세조종하여 약 141억원의 부당이득을 취득한 혐의가 있음

다. 조치내용

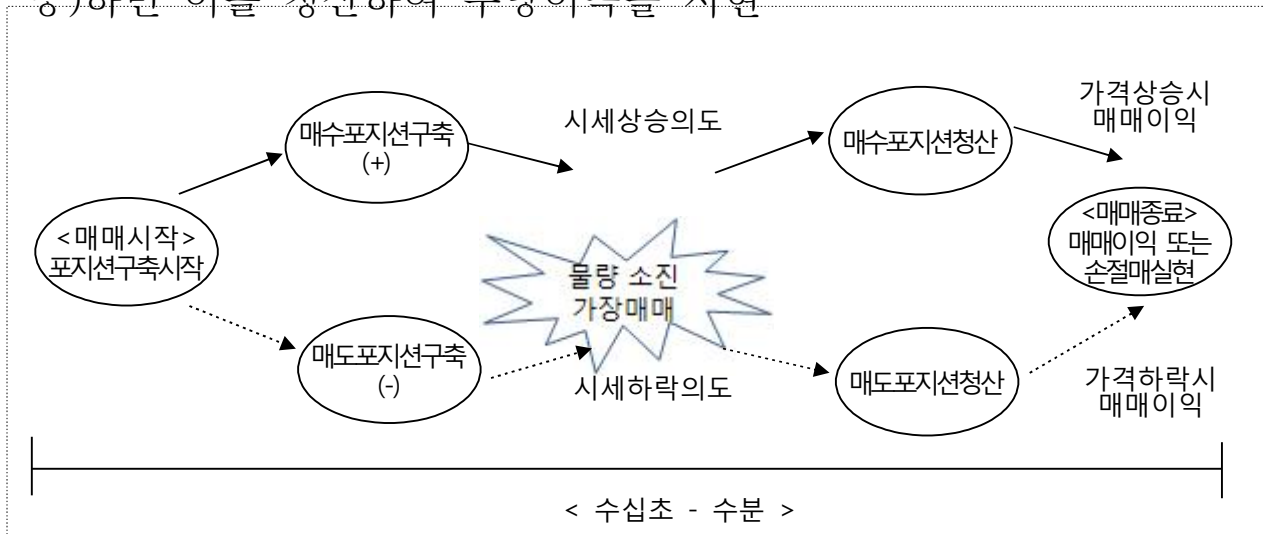
- 고 발 : 甲, 乙, 丙, 丁[이상 A사 소속 트레이더], A사

문의 : 특별조사국 파생상품조사팀장 안승근

참 고)

협약자의 시세조종 세부 설명

- 협약자들은 매도(매수)포지션을 구축하는 과정에서 매수(매도)1호가 물량에 맞추어 그 물량 이상의 매도주문을 제출하여 매수(매도)1호가 물량을 소진시키는 동시에 시세하락(상승)을 유도하고 시세가 하락(상승)하면 이를 청산하여 부당이득을 실현



코스피200 야간선물시장 개요

- 코스피200 야간선물시장은 2009년 11월 16일에 개장된 시장으로 미국 CME 그룹과 연계하여 청산·결제는 한국거래소가 담당하며, 매매체결은 미국 CME(Globex 시스템)가 담당하는 형태로 운영

- 동 종목 거래를 원하는 모든 국내외 투자자는 한국거래소 회원사에 계좌를 개설하고 회원공동시스템(USG*)을 경유하여 코스피200 야간선물 시장에 참여

* Unified System for Global Market : 비용 절감을 위해 주문수탁, 호가전달 등에 관한 회원사의 전산관리·운영 업무를 한국거래소가 개발·운영하는 시스템

- 코스피200 야간선물시장은 오후 6시부터 익일 오전 5시까지 운영되며 장 종료후 남아 있는 미결제 약정에 대해 정산차금*이 발생되지 않고 익일 정규 코스피200 선물시장으로 포지션이 그대로 이관되며 정규 시장 종료시 정산차금 발생

* 장종료 후 미결제 약정을 최종가격으로 재평가하여 손익을 주고받는 것