

 금융위원회	보 도 자 료			• 미래창조 금융 • 따뜻한 금융 • 튼튼한 금융
	보도	배포 시부터 보도가능	배포	2017.6.21(수) 증선위(14:00) 의결 직후
책 임 자	금융위 자본시장조사단장 유 재 훈(02-2100-2601)	담 당 자	윤 송 이 사무관(02-2100-2517)	

제 목 : 시세관여형 시장질서교란행위 과징금 부과 조치

- 증권선물위원회는 2017. 6. 21. 제12차 정례회의에서
 - 개인투자자 2인에 대하여 (주)○○○○○ 등 5개 주식에 대한 ‘시장질서 교란행위 금지’ 위반을 이유로 각각 45백만원, 69.3백만원의 과징금 부과 조치하였음
 - 이 건은 ‘15.7.1. 시장질서 교란행위 시행 이래 “시세관여형” 시장질서 교란행위로 과징금이 부과된 첫 번째 사례임
- 일반적으로 증권선물위원회는 단주매매를 통한 초단기 시세유인 행위를 시세조종으로 보아 검찰에 고발(통보) 조치*하고 있음
 - * 금융위원회에서 발간한 “안전한 자본시장 이용법” 해설서(109페이지)에도 단주매매(초단타 소량매매)를 시세조종으로 설명
 - 다만, 이번 사례는 단주매매를 통해 시세에 부당한 영향을 미치기는 하였으나, 기존 시세조종과 달리 목적성, 행위정도 등이 시세조종까지는 미치지 못하여 과징금을 부과하였음
- 자본시장 참가자들은 단주매매를 통한 초단기 시세유인 행위가 시세조종이나 시장질서교란행위로 처벌받을 수 있다는 사실을 유의해 주시기 바람

< 붙임 > 시장질서 교란행위 주요 조치 내용

< 붙임 > 시장질서 교란행위 주요 조치 내용

- 개인투자자 A씨는 2016.9.12.~10.14. 기간 중 (주)○○○ 등 4개사 주식을 매수·매도하는 과정에서
 - 14거래일중 총 84회차에 걸쳐 일정 규모의 수량을 선 매수한 후 평균 2~3분 정도의 짧은 시간 동안 1주의 고가매수주문을 수백회 반복하는 방법*으로 시세에 관여한 혐의로 과징금 45,000,000원을 부과함
 - * (선 매수)→(단주거래)→(매도, 차익취득)으로 이루어지는 일련의 과정(1회차)
- 개인투자자 B씨는 2016.9.13.~10.13. 기간 중 (주)○○○ 등 2개사 주식을 매수·매도하는 과정에서
 - 10거래일중 총 25회차에 걸쳐 일정 규모의 수량을 선 매수한 후 평균 2~3분 정도의 짧은 시간 동안 1주 또는 10주의 고가매수 주문을 수백회 반복하는 방법*으로 시세에 관여한 혐의로 과징금 69,300,000원을 부과함
 - * (선 매수)→(단주거래)→(매도, 차익취득)으로 이루어지는 일련의 과정(1회차)
- 개인투자자 2인은 여러 가지 정황으로 미루어 볼 때 시세조종 의도가 있었다고 보기는 어려우나,
 - 단기간 여러 종목을 번갈아 가면서 반복적으로 제출한 단주 매매로 시세에 부당한 영향을 미쳤으며,
 - 단주매매를 통해 타인에게 잘못된 판단이나 오해를 유발한 것으로 보아 시장질서교란행위(자본시장법 제178조의2 제2항 제4호)를 적용하여 과징금을 부과하였음

30 단주매매(초단타 소량매매)를 통한 시세조종행위 | 시세조종 행위 |

궁금합니다

어떤 종목의 호가현황을 보니 10주 이내의 체결이 굉장히 빈번하게 일어나고 있어 관참은 종목이라 생각하고 투자하였는데 곧바로 대량매도주문이 나와 주가가 급락하였습니다. 이것도 시세조종행위인가요?

이런 점에 유의하세요

네, 시세조종(일명 작전)이 진행중인 경우일 수 있습니다. 시세조종행위를 하는 사람들이 매매거래를 유인하기 위해 많이 쓰는 수법 중 하나가 매매체결이 활발하게 이루어지는 것처럼 외관을 꾸미는 방법입니다. 이를 위해 실제로 매매 체결을 꾸미려면 자금이 많이 필요하여 허위사실을 유포하거나, 질문과 같이 10주 이내의 소량매매를 반복하는 방법을 사용하여 매매를 유인하기도 합니다.

즉, 비교적 거래량이 많고 일중 변동성이 큰 종목을 골라 평균 20분 이내의 초단기 동안 ① 일정 수량의 주식을 선매수하고 → ② 시장가로 1주 내지 10주 정도의 단주로 수백~수천회 반복하여 매매하고 → ③ 체결횟수가 급증하여 매매거래가 활발한 것으로 오인하여 유인된 매수세를 통해 시세가 상승하면 → ④ 전량매도를 하는 일련의 행위를 지속적으로 반복하여 부당이익을 취득합니다.

따라서, 이에 동조하여 대량으로 매수할 경우 단기 매도물량 출현에 따른 주가급락으로 손실을 보게 될 수 있으므로 유의하셔야 합니다.

또한 이러한 매매수법을 정상적인 투자기법으로 오해하여 시세조종행위 세력과 연계하거나 독립적으로 유사한 매매행태를 반복할 경우 시세조종행위로 제재받을 수도 있으니 유의하시기 바랍니다.

※ 관련법규 : 자본시장법 제176조 제1항·제2항

◆ 실례사례 : 단주매매를 통한 초단기 시세조종행위

전업투자자 A는 2011. ○ ~ 2013. ○ 기간 중 본인 명의 계좌 등 18개 계좌를 이용하여 X사 등 28개사 주식 ○주를 매수하고 ○주를 매도하는 과정에서 일정 규모의 주식을 선매수한 후 평균 15분 56초 정도의 짧은 시간 동안 1초당 1 ~ 5회 정도씩 1주 내지 10주의 고가매수주문 및 매도주문을 수백~수천 회씩 지속적으로 반복하여 매매가 빈번하게 체결되는 듯한 외관을 만들어 일반인 투자자의 매수세를 유인하여 시세를 상승시킨 후 선매수한 주식을 포함하여 보유하고 있던 주식을 전량 매도하여 약 5억원의 부당한 이익을 얻었습니다.⁷⁷⁾