

CME Group

글로벌 전산 매매사업현황 과
거래소 파트너십의 중요성

유태석

아시아사업본부장

2010년 10월 28일

주의

본 자료에 사용된 정보는 신뢰할만한 출처로부터 채택되었으나 오직 정보제공 및 교육 목적으로만 사용될 것이며, CME Group은 정보의 정확성, 완전성, 또는 거래결과를 보장하지 않습니다. 해당 정보는 거래 권고나 선물, 옵션, 또는 기타 파생상품의 판매를 권유하는 내용도 아니며, 현재 모든 계약의 세부사항 및 규제와 관련해서는 CME Group의 규칙 및 규제를 참고해주시시오.

발표개요

- 국제 파생상품 과 거래소 전산시장 동향
- 미국시장 알고리즘거래 현황
- 2010년 아시아 시장 현황과 비교
- CME Group의 글로벌 전략적 제휴
- Globex 연계 KOSPI200 선물 글로벌마켓

CME Group 개요



CBOT



NYMEX
NEW YORK MERCANTILE EXCHANGE

- CME와 CBOT의 2007년 합병으로 설립

- 2008년 NYMEX 인수

- 미국 파생상품 거래의 95%를 차지하는 거래소

- 선물거래량 세계 1위

- 가장 다양한 선물 및 옵션 제공: 천 개 이상의 종목

- 150년 이상의 역사

- 글로벌시장 전산거래의 리더: CME Globex 전산시스템

합병의 효율성



CME Group

- 주가지수: S&P 500, Nasdaq 100, Dow Jones 지수, 일본Nikkei 225, 인도Nifty 50
- 금리: 미국 채권, 미국단기금리, 연방통화국 금리, 리보금리
- 외환: 유로, 엔, 스위스, 호주, 캐나다
- 에너지와 금속: 원유, 천연가스, 금, 은, 구리
- 농축산물: 옥수수, 대두, 소맥, 쌀, 송아지, 돈육

 CME Group

2010년 2분기 전세계 선물 및 옵션 거래량

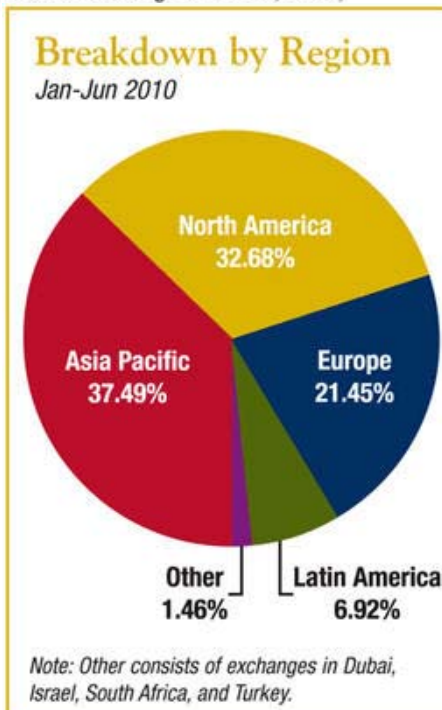
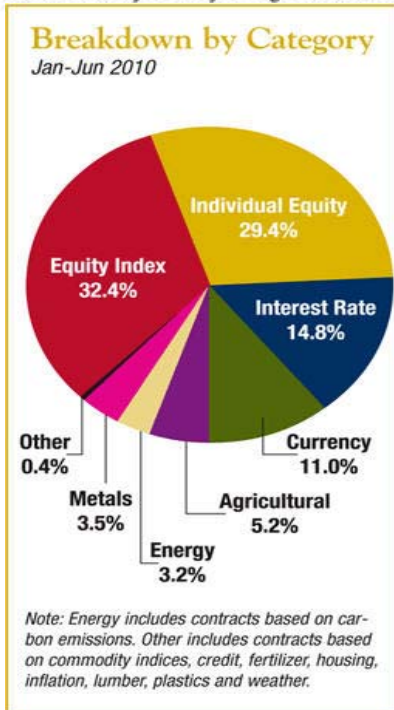
Global Futures and Options Volume by Region

Based on the number of contracts traded and/or cleared at 76 exchanges worldwide

| Region | Jan-Jun 2009 | Jan-Jun 2010 | % Change |
|---------------|---------------|----------------|----------|
| Asia Pacific | 2,767,701,151 | 4,206,865,313 | 52.00% |
| North America | 3,170,860,844 | 3,666,781,256 | 15.64% |
| Europe | 1,937,763,679 | 2,407,326,240 | 24.23% |
| Latin America | 476,129,397 | 776,534,231 | 63.09% |
| Other | 165,330,448 | 163,977,620 | -0.82% |
| Global Total | 8,517,785,519 | 11,221,484,660 | 31.74% |

Note: Location of exchanges is determined by country of registration. Other consists of exchanges in Dubai, Israel, South Africa, and Turkey.

자료: FIA



2010. 1-6 거래량 순위:

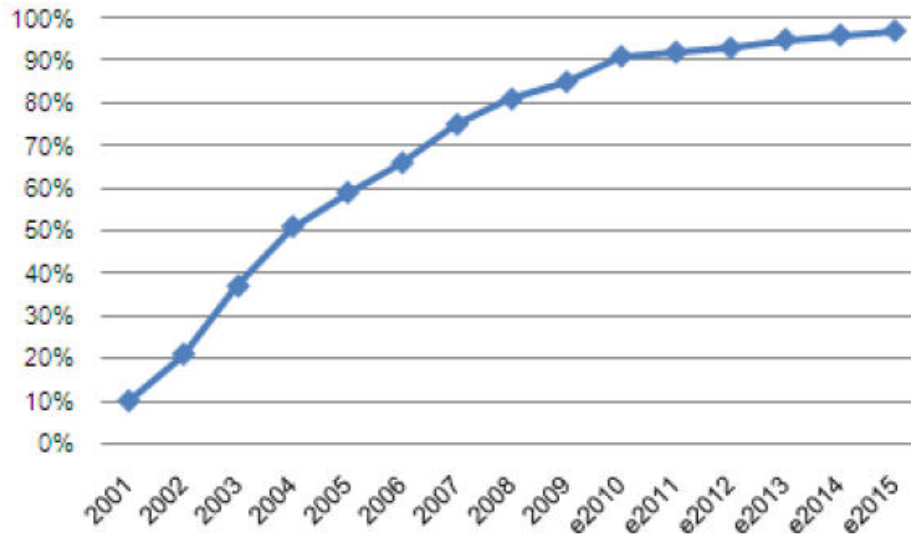
1. KRX(한국)
2. CME Group(미국)
3. Eurex(독일)
4. NYSE Euronext(미국)
5. 인도 증권거래소(인도)

아시아의 중요성:

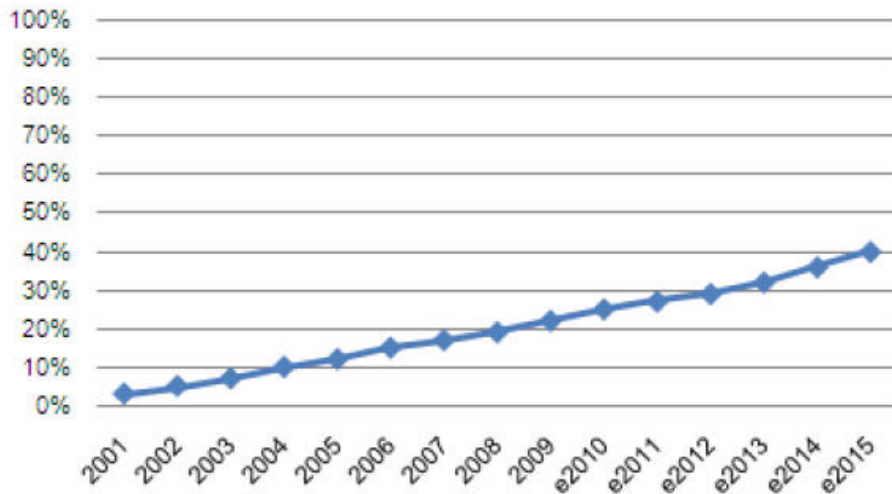
- 30대 최대 거래소 중 12개가 아시아에 위치
- 중국 및 인도의 세 자릿수 성장률
- 10년 후 한국의 위치는?

미국시장 알고리즘거래 현황

Electronic Trading Adoption in Futures 2001-2015 estimated



Professional High Frequency Trading Firms' Percentage of Volume in the Futures Markets 2001-2015 estimated



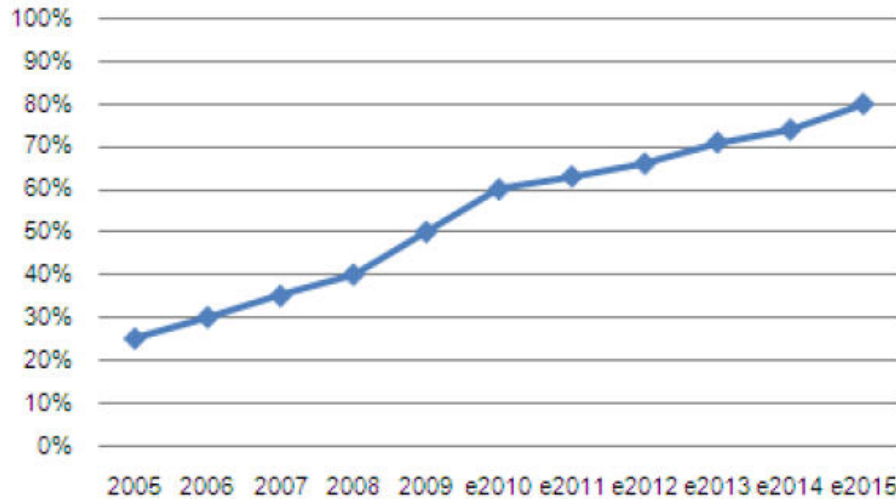
- 미국/유럽시장: 프랍거래를 포함, API(Application Programming Interface)를 통해 발생한 총 거래량은 2010년도 현재까지의 선물거래량 대비 60%에 해당한다
- 저지연(Low Latency) 거래 플랫폼은 오늘날의 국제적 선물거래소에 필수적이다
- 콜로케이션(Colocation)/프록시미티(Proximity) 호스팅은 극초단타매매 전략의 필수요소이다
- 극초단타매매자에 대한 기술 및 자금지원은 기업들이 신생 펀드에 이 같은 서비스를 제공하고 있다는 점을 고려해 볼 때 현실화 되어가고 있다

자료: FIA / Celent Research

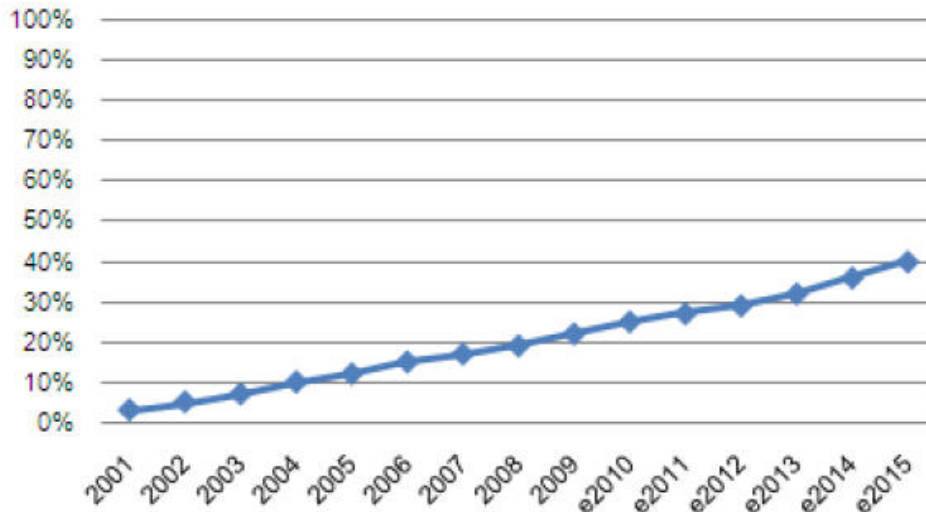


미국시장 알고리즘 및 모델 기반의거래 현황

Algorithmic Model Based Order Generation in Futures 2005-2015
estimated



Professional High Frequency Trading Firms' Percentage of
Volume in the Futures Markets 2001-2015 estimated

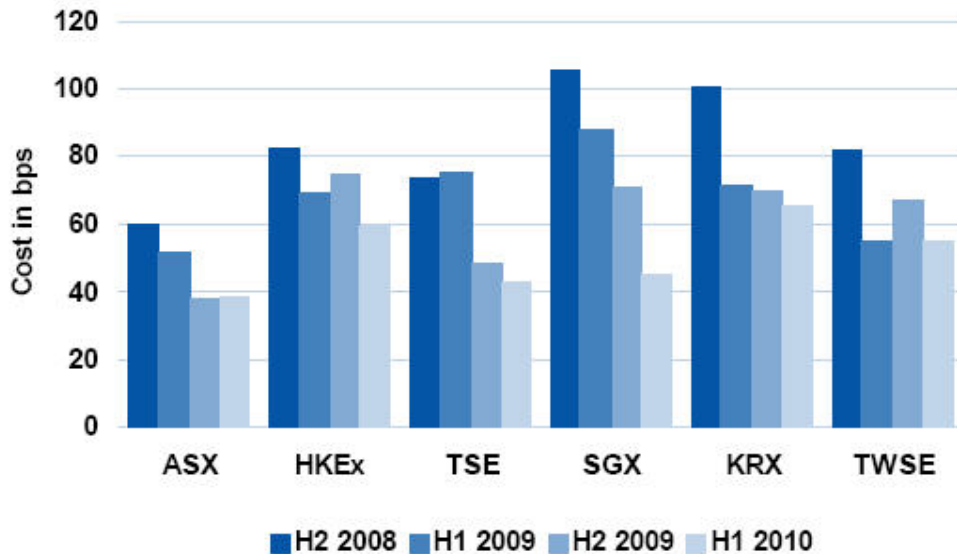
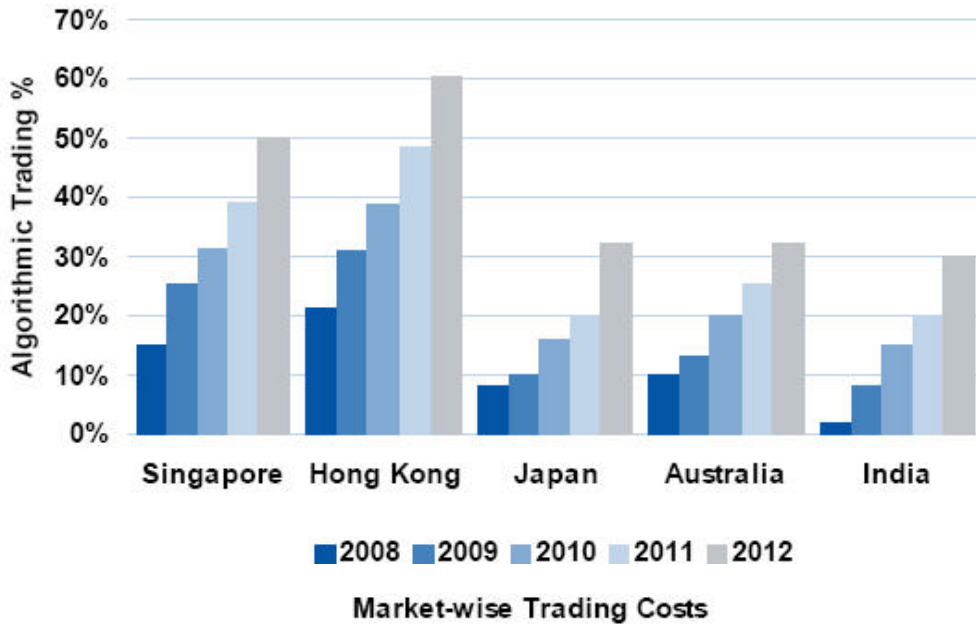


- 비(非)프랍 알고리즘 및 모델 기반의 선물거래는 2010년도 주문의 60%에 해당하며 계속해서 늘어날 전망이다
- 초단타매매 전문기업의 거래량은 2010년도 거래량의 25%에 해당한다
- 모멘텀(Momentum), 차익(Arbitrage), 스프레드(Spread) 및 캘린더롤(Calendar Roll) 거래는 선물시장의 극초단타 전략으로 확고하게 자리잡았다
- 상관관계(Correlation) 전략과 사건 기반 거래(event-based trading)는 선물 극초단타매매의 양대 성장부문이다

자료: FIA / Celent Research

2010년 아시아 시장 현황과 비교

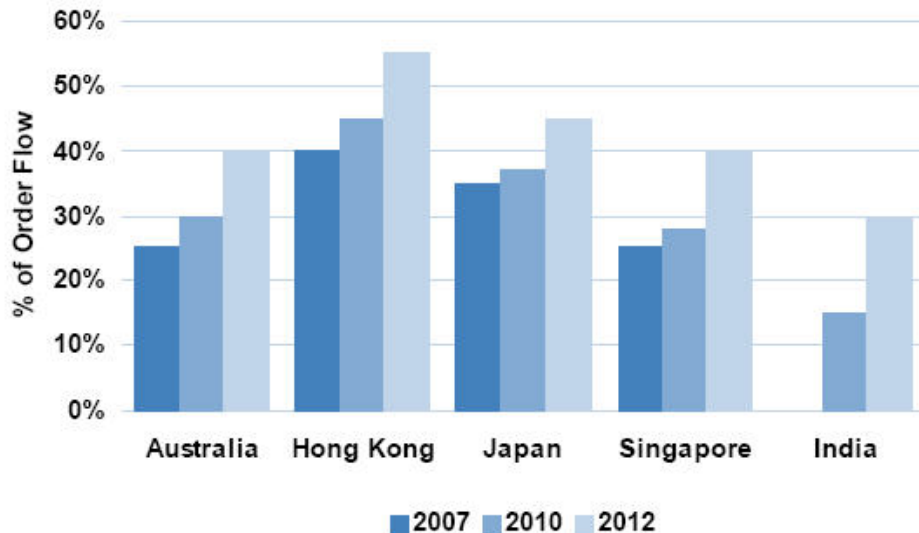
Asia Algorithmic Trading (2008-2012)



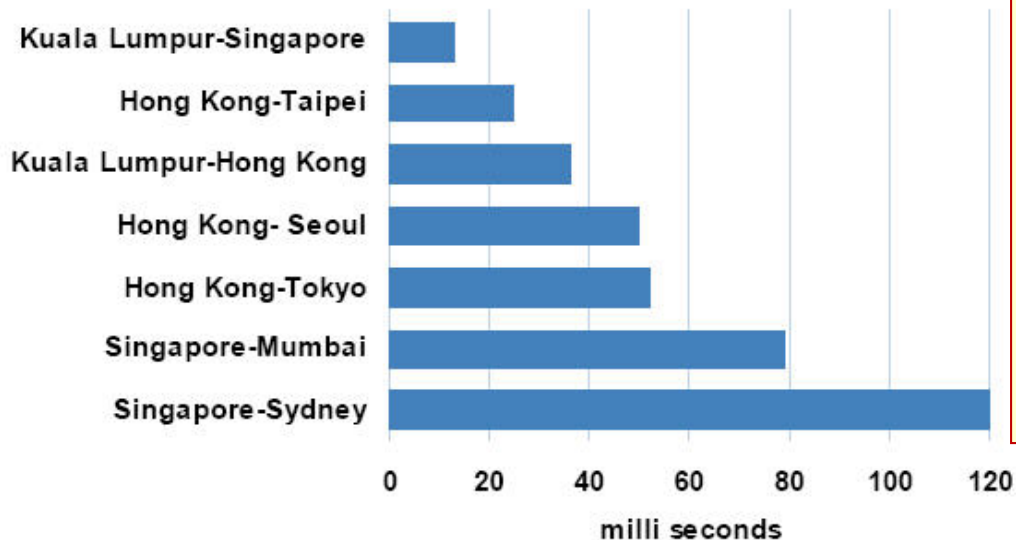
- 아시아 현물증권시장의 알고리즘 거래량은 빠른속도로 발전하고있음: 싱가포르와 홍콩은 선도적, 인도는 빠른성장률을 보이고 있음
- 아시아시장 거래비용은 빠른속도로 단축되고있음
- ASX (호주), NSE (인도), TSE (동경), SGX (싱가폴) 거래소들은 이미 콜로케이션(Colocation) / 프록시미티(Proximity) 호스팅서비스 와 거래비용 단축 리더임
- 아시아 거래소들의 시세분배 기술과 규정표준의 중요성이 확장되고 있음
- 지역 거리차이와 시세데이터 비 결합성(Aggregate) 과 비 표준성 때문에 어려움이 있음
- 아시아 거래소의 사전증거금거래 (파생시장) 규정과 구좌별 시장감사시스템 규정, 현물/파생시장시스템 차이점 이유로 미국과 유럽시장의 표준적인 DMA 모델이 어려운 상태임

2010년 아시아 시장 현황과 비교

Evolving Buy side E-Trading Levels



Typical Network Latency across Asia

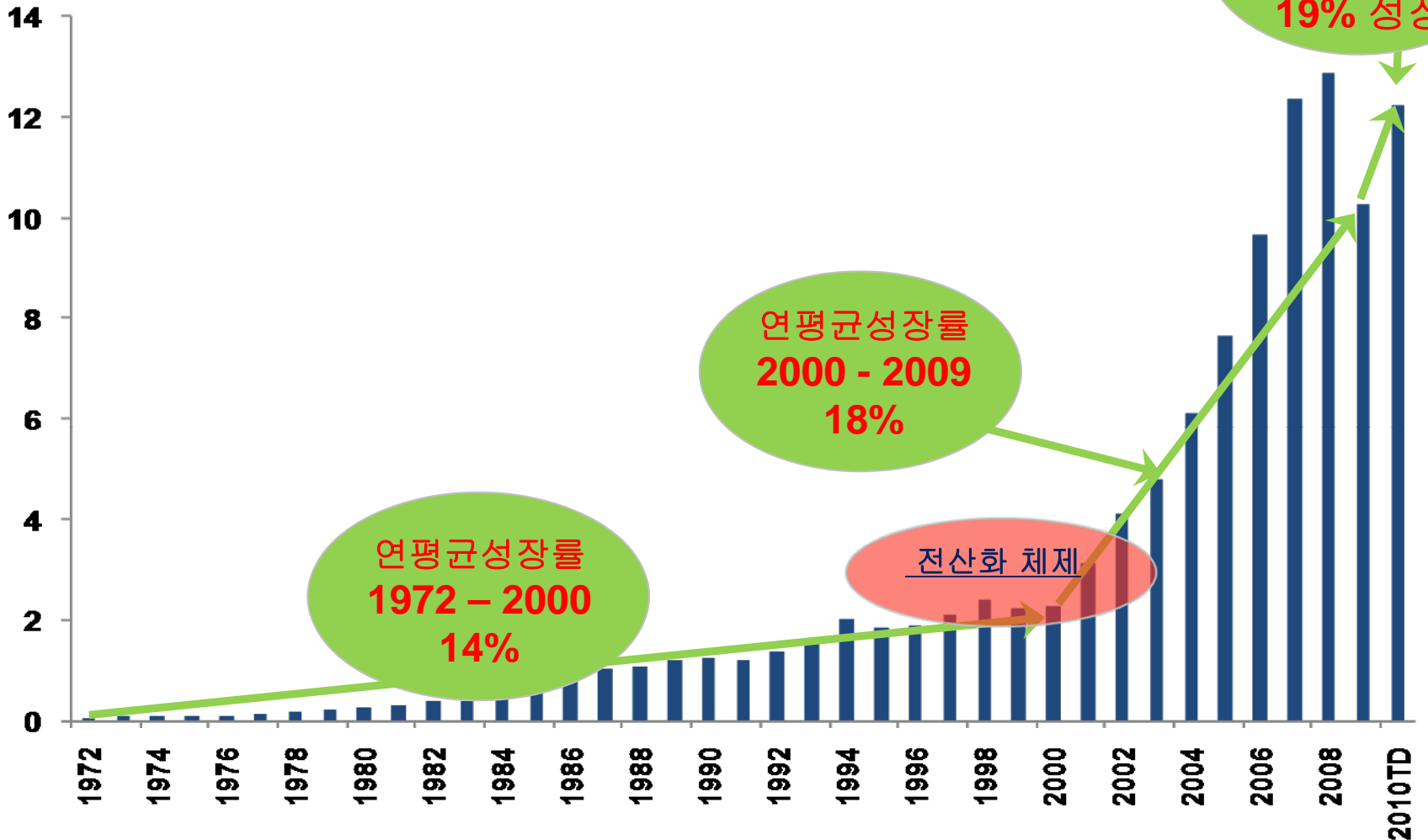


- 아시아시장 의 거래 알고리즘 전산 주문 체결성은 지난 2 년동안 빠른속도로 발전함: 홍콩 55%, 호주 30%, 일본 38%, 싱가포르 28%, 인도 15%
- 그러나...아시아 거래소에 따라 평균1초에 5개 ~ 50개 주문처리 한계가 현실임
- 거래소 주문처리 한계 때문에 벤더주문 타이머 (Timers) 와 계산기 프로그램 설치필요 가 현실
- 아시아 전선망의 잠복시간 단축은 시장연계와 알고리즘 거래발전에 중요한 요인이 될수있음
- 아시아 전선망의 잠복시간
 - 쿠알라룸프 - 싱가포르: 0.18 초+
 - 홍콩 - 타이페이: 0.22 초+
 - 쿠알라룸프 - 홍콩: 0.37초 +
 - 홍콩 - 서울: 0.50 초+
 - 홍콩 - 동경: 0.60 초+
 - 싱가포르 - 뭄바이 (인도): 0.78 초 +
 - 싱가포르 - 시드니 (호주): 1.20 초 +

CME 그룹: 40여년 15% 연례 성장률

일 평균거래량

(백만 단위 절사)

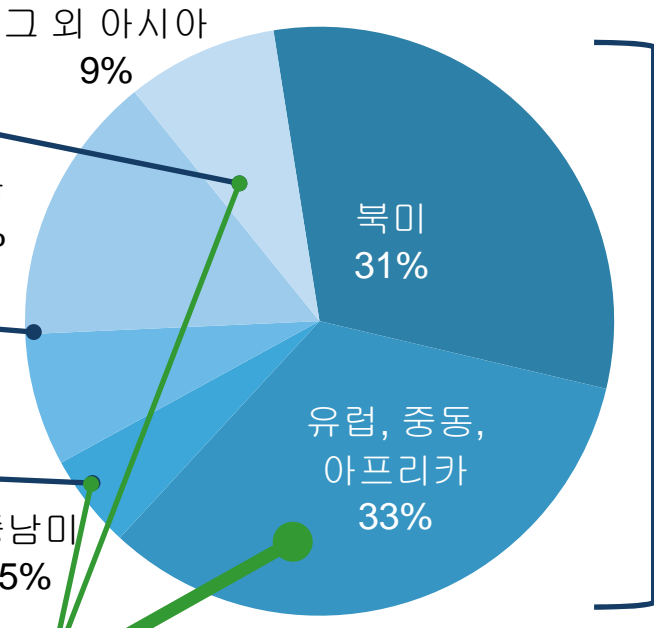


 CME Group

CME Group 국제전략의 초점은 주요 선물거래 지역

- 선도적인 아시아 거래소와 파트너십:
 - KRX(한국)
 - BMD(말레이시아)
 - SGX(싱가폴)
- 선도적인 인도 거래소와 파트너십:
 - NSE(인도)
- 선도적인 주요 중남미 거래소와 파트너십:
 - BVMF(브라질)
 - BMV(멕시코)

2009년 선물 거래량 (일 평균: 2990만)



2004년 이래 국제 선물 거래량 연 성장을 17%

- 전략적인 영업 및 유통 역량 확대
 - 런던, 싱가포르 및 상파울로에 전략적 영업 지사
 - 8개의 고속 통신/유통 허브
 - 80개국 이상에서 거래
 - 150개국 이상에 대한 시장 데이터
 - 11개국 내 521 글로벌 프라이머리 Globex 커넥션

* 전세계 54개 거래소에서 거래 및 청산된 선물과 옵션 기준

자료: FIA 2009년 전체 자료, 2010년 3월/4월 출간. 월간 선물거래 보고서. 현금옵션은 개별주식과 주식인덱스 옵션 포함. 1 미국과 캐나다 포함



글로벌 파트너십으로 가속화된 고객 접근성 및 시장 침투력

| 국가 | 파트너 | 지분 | 주문 전달 서비스 | 상품 개발 하이라이트 | 기술/ 청산 서비스 |
|-------|---|-----|-----------|---------------------------------|--------------------|
| 브라질 |  The New Exchange | 5% | 상호적 | Ibovespa 지수 콜금리 | 공동 플랫폼 개발 |
| 멕시코 |  BOLSA MEXICANA DE VALORES | 2% | 상호적 | IPC 지수 TIIE 28 멕시코 채권 | |
| 인도 |  National Stock Exchange of India Ltd. | | | CNX Nifty 50 S&P500 DJ 50 | |
| 한국 |  | | | KOSPI 200 | 야간 거래 시장 매칭 서비스 |
| 일본 |  | | | Nikkei 225 | |
| 말레이시아 |  BURSA MALAYSIA | 25% | | 팜오일 원유 | 거래 매칭 서비스 |
| 두바이 |  بورصة دبي للملاحة Dubai Mercantile Exchange | 28% | | 오만 원유 | 거래 매칭/ 청산 서비스 |

KRX-CME Group 구상



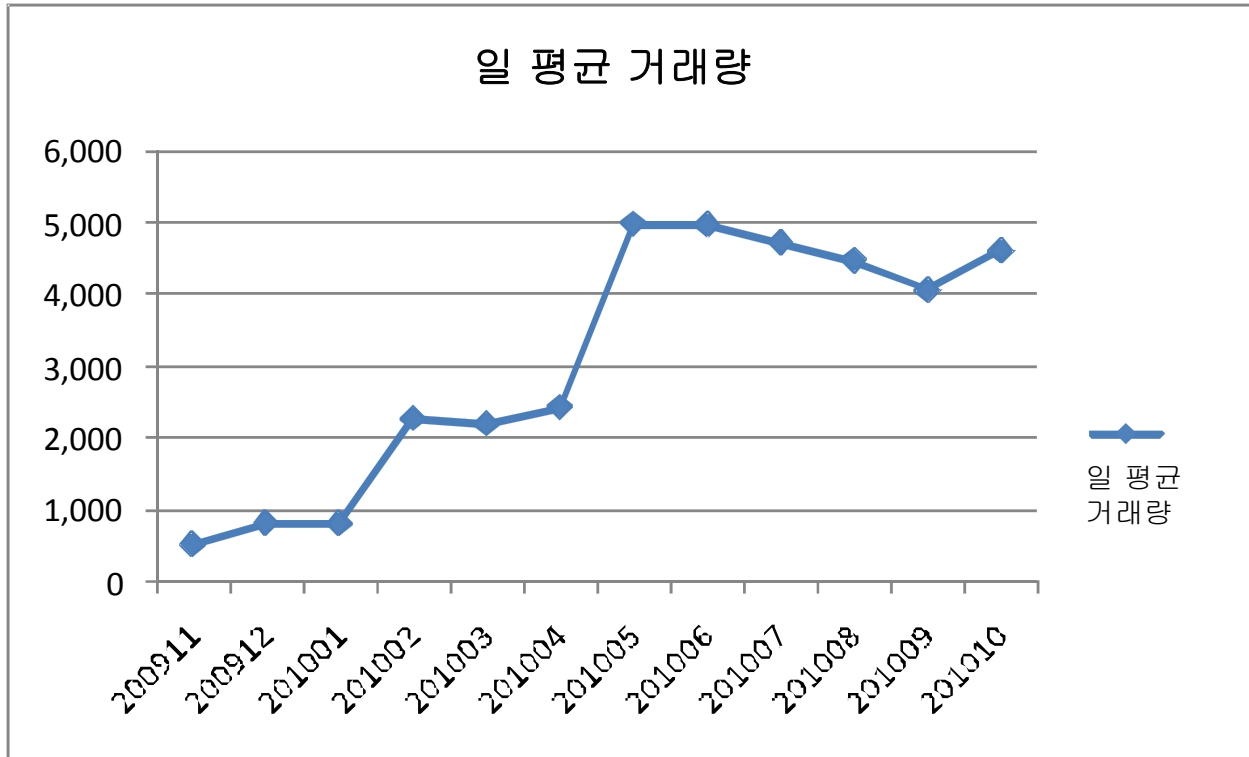
2008년 9월 4일, CME와 KRX 간의 역사적인 계약 체결

상품 상장: CME Group은 KRX의 KOSPI 200 선물을 CME Globex에 상장해 국제 투자자에게 한국 야간거래를 가능케 할 것

- 2009년 11월 16일 야간시장개장
- KRX는 미국상품선물 승인 취득; KRX는 미 고객에게 KOSPI 선물 서비스 제공 가능

전산통신 허브: CME Group은 아시아지역 고객을 위해 KRX와의 파트너십 하에 서울 통신 허브를 구축

KOSPI 200 선물 야간시장 일 평균거래량 (10월15일 기준)



- 총 거래량: 710,854
- 1 단계 야간시장 거래 완공
- 20개 이상의 국내 증권/선물사 연계
- 한국시장 글로벌화 에 필요한 시장규정 검토 중
- 한국이 10년 내에 국제 금융 중심지로 변모할 수 있는가?

감사합니다

유태석
본부장/ 아시아 사업담당
전화: +65.6593.5555
email: tae.yoo@cmegroup.com