

보도	2025.3.31.(월) 조간	배포	2025.3.28.(금)		
담당부서	금융감독원 공매도특별조사단	책임자	실 장	서현재	(02-3145-5630)
		담당자	수 석	안황환	(02-3145-6891)
	한국거래소 공매도특별감리부	책임자	부 장	우민철	(02-3774-9250)
		담당자	팀 장	김정연	(02-3774-9832)
	금융투자협회 자율규제기획부	책임자	부 장	김영규	(02-2003-9370)
		담당자	팀 장	황준연	(02-2003-9380)

공매도 전면 재개에 따른 공매도 중앙점검시스템(NSDS) 가동

1 개 요

- 한국거래소(이사장 정은보)는 3.31.(월) 공매도 전면 재개에 맞춰, 공매도 법인의 공매도 거래내역을 상시 점검할 수 있는 공매도 중앙점검시스템(이하 'NSDS')을 가동할 예정
- NSDS는 시간대별 잔고 산출 기능을 통해 공매도 법인의 매도주문을 상시 점검함으로써 불법 공매도를 즉시 적발

【 불법 공매도 적출 프로세스 】



- 한편, 공매도 법인의 기관내 잔고관리시스템은 공매도 등록번호별로 종목별 매도가능잔고를 실시간으로 산정하여 잔고 초과 매도호가 주문을 사전 차단

2 진행 경과

- (금융위원회) 공매도 제도개선 방안 발표('24.6월) 이후 무차입공매도 방지조치 세부사항을 자본시장법('24.9월) 및 하위규정에 반영
- (금융감독원) '24.12월 공매도 등록번호 발급시스템의 개발을 완료하고 즉시 가동 개시
 - '24.8월 공매도 주문 수탁 증권사의 확인을 위한 점검항목 등 체크리스트를 先배포하고, 이후 '25.3월 시행세칙에 반영
- (한국거래소) '24.12월 NSDS 개발 완료 이후 연계테스트 및 모의시장을 운영하며 NSDS 정상가동을 위한 최종 점검 완료
 - * 연계테스트(1.6~1.24, 2.4~2.21) 및 모의시장 운영(3.5~3.27)
- (수탁증권사) 3.31. 공매도 재개를 앞두고 공매도 법인의 기관내 잔고관리시스템 및 내부통제기준 등의 적정성 점검 실시

3 공매도 재개 법인 현황

- 개정 자본시장법에 따른 무차입공매도 방지조치 기준을 모두 갖추어 3.31.부터 공매도 재개가 가능한 법인은 총 107사
 - 공매도 전산화 방식을 채택한 법인은 21사*(붙임 참조)
 - * 공매도 등록번호 발급 및 모의테스트 등을 완료하지 못한 공매도 법인(2사) 제외
 - 동 법인은 기관내 잔고관리시스템을 구축하고 금융감독원 · 한국거래소의 엄격한 심사 요건*을 통과하였으며
 - * 금융감독원은 공매도 등록번호를 발급하는 과정에서 등록번호 신청법인의 법인격 및 독립거래단위 요건 충족여부 등을 심사하고,
한국거래소는 기관 자체 잔고관리시스템과 NSDS 간의 연계테스트 및 모의시장 통과 기준을 마련하여 일정 요건이 충족된 경우에만 공매도 참여를 허용
 - 공매도 증권을 위탁받는 투자중개업자로부터 기관내 잔고 관리시스템 · 내부통제기준의 적정성에 대한 확인도 완료

○ 한편, 차입한 증권을 계좌에 입고한 후 공매도 주문을 내는 사전입고 방식을 채택한 법인은 86사이며,

- 사전입고 법인도 공매도 주문 수탁 증권사로부터 공매도 내부통제기준에 대한 적정성 확인을 既완료

'25.3.31. 공매도 즉시 재개 법인 현황

공매도 전산화 채택 기관	사전입고 방식 채택 기관
<ul style="list-style-type: none"> □ 수탁 증권사 확인(기관내 잔고관리 시스템 및 내부통제기준 적정성) □ 공매도 등록번호 발급 □ 모의·연계테스트 통과 	<ul style="list-style-type: none"> □ 수탁 증권사 확인(내부통제기준)
21사	86사

4 향후 계획

□ 금융감독원·한국거래소·금융투자협회는 유관기관 공조체계를 통해 공매도 전산시스템을 신속하게 안착시키는 한편,

○ NSDS와 기관내 잔고관리시스템의 환류 체계를 토대로 공매도 전산시스템의 고도화도 지속적으로 추진 예정

□ 추후에도 공매도 희망 법인은 개정 자본시장법에 따른 무차입 공매도 방지 기준·요건을 갖추어 공매도 거래 개시 가능

○ 한국거래소는 공매도 전산화의 지속 확대를 지원하기 위하여 4월 이후에도 매월 연계테스트 및 모의시장을 운영할 계획*

* 연계테스트(2주), 모의시장(2주) 통과 후 익월 첫 거래일부터 참여 가능

- 참여를 희망하는 법인은 기관내 잔고관리시스템을 완비하고 사전에 금융감독원으로부터 공매도 등록번호를 발급받아야 하며

- 한국거래소는 연계테스트 및 모의시장 관련 엄격한 심사를 통해 기관투자자의 자격 요건 충족 여부를 판단할 예정

☞ 본 자료를 인용하여 보도할 경우에는 출처를 표기하여 주시기 바랍니다.(<http://www.fss.or.kr>)

순번	구분	기관투자자명
1	외국계IB (6사)	JP모간
2		골드만삭스
3		메릴린치
4		모간스탠리
5		바클레이즈캐피탈
6		제프리즈
7	종투사 (8사)	KB증권
8		NH투자증권
9		메리츠증권
10		미래에셋증권
11		삼성증권
12		신한투자증권
13		하나증권
14		한국투자증권
15	일반증권사 (5사)	BNK투자증권
16		LS증권
17		교보증권
18		다올투자증권
19		유진투자증권
20	자산운용사 (2사)	빌리언폴드자산운용
21		타임폴리오자산운용