

보도	2025.5.22.(목) 조간	배포	2025.5.21.(수)
담당부서	가상자산조사국 가상자산조사팀	책임자 담당자	팀 장 김진영 (02-3145-7192) 수 석 김진구 (02-3145-7193)

가상자산 거래 관련 이용자 유의사항 안내

◆ 최근 가상자산거래소(이하 '거래소')의 불공정거래 관련 이용자 예방조치* 내역 및 금융당국의 조치사례 분석 결과, 일부 이용자**들이 「가상자산 이용자 보호 등에 관한 법률」(이하 「가상자산법」) 시행(‘24.7.19.) 관련 내용을 충분히 인지하지 못하고 기존 거래관행을 유지하고 있는 것으로 나타났습니다.

* 거래소가 불공정거래 우려가 있는 이상거래에 대해 사전에 이용자에 대해 부과하는 조치로 「가상자산법」에서는 이용자 주문의 수량·횟수 등 제한, 거래중지 등을 도입

** 20~30대 참여 비중이 높은 가상자산시장 특성상 이상거래 예방조치 대상자 및 금융감독원의 불공정거래 조사대상자에도 젊은 연령대의 이용자가 상당수 포함

◆ 이에 가장·통정매매, 미공개정보 이용 등 주요 불공정거래 행위 유형 등을 안내드리오니, 거래 과정에서 불공정거래 소지가 있는 주문을 제출 하지 않도록 유의하여 주시기 바랍니다.

◆ 한편 거래소는 이상거래를 감시하여 반복될 경우, 심리를 통해 감독당국에 불공정거래 혐의로 통보하고 있으니

- 거래소로부터 예방조치 안내를 받는 경우, 이를 가볍게 여기지 마시고 조치사유를 반드시 확인하여 이상거래가 반복되지 않도록 당부드립니다.

1

배 경

□ (이용자 비중 등) 가상자산이 20~30대들에게 재테크 수단으로 각광 받으면서 동 연령층의 이용자 비중이 약 절반*을 차지하고 있으며

* '24년말 기준 가상자산 시장의 30대 이하 이용자 비중은 47.6%로 주식시장('24년말 기준 30대 이하 투자자 비중 34.1%) 대비 높은 비중을 차지(출처: '24년 하반기 가상자산사업자 실태조사 결과<FIU·금융감독원, '25.5.>, '24.12월 결산 상장법인 주식 소유자 현황<예탁결제원, '25.3.>)

- 원화거래소의 이상거래 예방조치 대상자* 및 금융감독원의 불공정 거래 조사대상자 중에도 20~30대 이용자가 상당수 포함되어 있습니다.

* 「가상자산법」 도입('24.7.19.) 이후 '24.12월말까지 가상자산거래소의 이상거래 예방조치 중 52.5%가 20~30대에게 부과

- 이는 불공정거래 행위를 금지하는 「가상자산법」이 시행되었음에도 관련 내용을 충분히 인지하지 못하고 기존 관행대로 거래*하고 있기 때문으로 보입니다.

* 금융감독원 문답 과정에서 조사대상자들은 한결같이 「가상자산법」 시행 이전부터 투자를 해왔으며, 자신들의 매매가 위법인지 몰랐거나 실수에 의한 거래였다고 주장 중

⇒ 이에 20~30대를 비롯한 이용자들에게 처벌 가능성이 높은 주요 불공정거래 유형과 유의사항을 안내드리고자 합니다.

2

주요 불공정거래 유형 및 유의사항

- **(불공정거래 유형)** 「가상자산법」 시행에 따라 다음과 같은 유형의 거래는 법상 금지되는 불공정거래로 금융감독원 조사, 사법당국의 수사 등을 거쳐 형사처벌 및 과징금 부과 대상에 해당될 수 있습니다.

- **(API* 이용 고가매수)** 특정 시점**에서 단기간(수 초~수 분) 동안 API를 통해 고가매수 주문을 집중 제출하여 가상자산의 가격 및 거래량을 급등시키고 매수세가 유입되면 신속하게 보유물량을 처분하는 행위

* API(Application Programming Interface)는 거래소 및 이용자의 매매주문시스템이 서로 통신하고 데이터를 주고받을 수 있도록 정의된 규칙이나 절차를 의미

** 거래소의 시세변동률이 초기화되는 시각 전후, 가상자산 입출금 중단 기간 등

- **(가장매매)** 가상자산을 선매집한 이후 자신의 매수주문과 매도주문을 반복적으로 상호체결시켜 거래가 활발한 것처럼 위장하는 행위
- **(통정매매)** 타인과 가격·수량·시기 등을 사전에 약속하고 매수·매도주문을 상호체결시켜 거래가 활발한 것처럼 위장하는 행위
- **(미공개정보 이용)** 내부자로부터 국내외 주요 거래소에 특정 가상자산이 거래지원(상장) 된다는 중요정보*를 사전에 지득한 후,

* 거래지원 관련 정보 이외에도 에어드롭, 가상자산 발행재단과 유수 기업과의 협업 등 가상자산 가격에 상당한 영향을 미칠 수 있는 정보도 중요정보에 해당

- 동 정보를 이용하여 거래지원 중인 다른 거래소에서 해당 가상자산을 매수하고, 정보공개로 가격이 상승하면 매도하는 행위(또는 내부자가 타인에게 이러한 미공개정보를 전달하여 매매에 이용하게 하는 행위)

- **(선매수 후 SNS 등 추천)** 가상자산을 선매수한 뒤 SNS 등을 통해 타인에게 매수를 권유(종목, 시간, 가격 등을 리딩)한 다음, 매수세가 유입되어 가격이 상승하면 선매수한 가상자산을 매도하는 행위 등
- **(이용자 유의사항)** 위와 같은 행위들은 금융감독원 조사 등을 통해 불공정거래 혐의가 인정되어 수사기관에 통보되는 경우 **형사처벌*** 및 **과징금****이 부과될 수 있으니, **각별히 유의하여** 주시기 바랍니다.
 - * 1년 이상 유기징역 또는 부당이득 금액 3~5배 상당의 벌금(가상자산법 §19①)
 - ** 부당이득 금액 2배에 상당하는 금액 이하의 과징금(가상자산법 §17①)
- 또한, 다수가 사전에 공모하여 거래를 진행하는 경우 이를 주도하지 않았더라도 공범에 해당될 수 있으니 **유의해** 주시기 바랍니다
- 단순히 법령을 알지 못한 채 관행대로 거래하였더라도 이는 법규 위반 판단에 영향을 주지 않음을 참고하여 주시기 바랍니다.

3 거래소의 이상거래 예방조치 및 유의사항

- **(이상거래 예방조치)** 거래소는 가격·거래량이 비정상적으로 변동하는 경우 등의 이상거래를 감시하고, 이용자 보호를 위해 **주문제한**(수량, 횟수 등) 등의 사전 예방조치를 부과하고 있습니다.
 - 예방조치는 “경고 → 주문제한 예고 → 주문제한” 단계로 운영되며, 이상거래의 지속·반복성, 다른 이용자 피해 등을 **종합 검토**하여 불공정거래 가능성이 있다고 판단되는 경우 금융당국에 **통보***됩니다.
 - * 다만, 예방조치 없이 금융당국에 불공정거래로 통보되는 경우도 있음
- **(이용자 유의사항)** 거래소로부터 유선, 문자메시지, SNS 등을 통해 예방조치(경고, 주문제한 등) 관련 **안내**를 받는 경우 반드시 **조치 사유를 확인**하여 이상거래가 반복되지 않도록 **유의할** 필요가 있으며,
 - 예방조치 안내에도 불구하고 이상매매를 반복할 경우 거래소 심리를 거쳐 금융당국에 **통보**되어 **조치**받을 수 있습니다.

☞ (참고) **API를 이용한 자동매매 관련 유의사항**

- API를 통한 자동 매수·매도가 일반화된 가상자산시장에서는 가상자산 가격 급등락이 빈번한 바, 이 과정에서 본인의 매수·매도 주문이 반복적으로 상호체결되는 경우 가장매매로 적출되어 거래소의 예방조치 대상이 될 수 있습니다.
 - 다수 계정을 운영하면서 API를 통해 동시에 매수·매도 주문이 제출되도록 설계하고, 동 계정간 매수·매도 주문이 반복적으로 상호체결되는 경우 통정매매로 적출되어 예방조치 대상이 될 수 있습니다.
- ※ 다만, 거래소의 이상거래 적출은 불공정거래 여부 판단에 앞서 내부기준에 따라 이루어지며, 불공정거래 가능성이 있다고 판단되는 경우에만 금융당국에 통보됩니다.

4

향후 계획

- 금융당국은 거래소의 이용자에 대한 예방조치를 보다 실효성 있게 개선하는 한편, 불공정거래 사건 처리시 주기적으로 관련내용을 보도 자료 등을 통해 안내하는 등 불공정거래 예방을 위해 노력하겠습니다.
- 아울러, 거래소의 이상거래 탐지체계 및 금융당국의 조사시스템을 고도화하는 등 시장감시 능력 제고를 통해 불공정거래를 조기에 적발할 계획이며,
 - 적발된 불공정거래에 대해서는 철저한 조사를 통해 엄중조치하는 등 건전한 가상자산시장 질서 확립에 모든 노력을 기울이겠습니다.

- **(허수매수를 이용한 매수 유인)** 甲은 다른 곳으로부터 전송받은 대량의 가상자산을 높은 가격에 매도할 목적으로 본인 및 타인의 계정을 이용하여 고가 매수주문을 통해 해당 가상자산의 가격을 상승시킨 다음
 - 체결의사 없는 허수 매수주문을 지속·반복 제출하여 매수세가 유입된 것처럼 오인케 하는 방식으로 시세를 조종
- **(가장매매를 활용한 시세상승 유도)** 乙은 평소 거래량이 적고, 시총이 작은 소형종목이 거래소의 입출금 중단으로 차익거래가 불가능한 상황이 되자 해당 가상자산을 매집한 다음
 - 가장매매를 집중하여 시세를 10배 이상 급등시키고, 그 이후에도 가장매매를 지속하여 가격하락을 방지하면서 거래량을 늘려 매수세가 있는 것처럼 위장하는 방식으로 매매를 유인
- **(선매수 후 가격상승 유도)** 丙은 주문매체 A로는 가상자산을 선매수하고, 사전에 시세조종 목적으로 준비한 주문매체 B로는 시장가 매수주문 등 시세조종 주문을 초단기에 집중·반복 제출하여
 - 해당 가상자산의 가격이 상승하면 주문매체 A, B에서 매수한 가상자산을 전량 매도하는 방식으로 부당이득을 실현
- **(API를 이용한 고가매수)** 丁은 가상자산 거래소의 가격 변동률이 갱신되는 시각($\Delta\Delta$ 시) 전후에 지정가 매수주문을 통해 가상자산을 매수한 다음
 - API를 이용한 시장가 매수 등 시세조종 주문을 반복하였으며, API 자동주문 외에도 최고가를 경신하기 위한 수동 고가매수 주문을 결합하는 방식으로 시세를 조종