

# 모 두 발 언

2023. 11. 23.(목)

금융투자협회 23층 대회의실

금 융 감 독 원 부 원 장  
함 용 일

상기 자료는 보도의 편의를 위해 제공해 드리는 것으로서  
실제 발언내용은 동 자료와 다를 수 있습니다.

---

## 1. 인사 말씀

---

안녕하십니까?

금융감독원 부원장 함용일입니다.

먼저, 바쁘신 가운데 촉박한 회의 일정에도  
참석해 주신 증권업계 전문가 여러분들께  
감사의 말씀 드립니다.

---

## 2. TF 운영배경

---

아시다시피,

개인투자자 거래 비중이 높아

변동성이 큰 한국 자본시장의 특성과

최근 일부 글로벌IB의 불법 공매도 적발을 계기로,

금융당국은 공매도를 원점에서 재정비하기 위하여

잠시 공매도를 멈추고 제도개선 논의를 시작하였습니다.

그간 우리 증권시장에서는

개인과 기관·외국인간의 공매도 거래조건 차별에 따른 불균형,

불법공매도 방지 전산시스템의 불충분,

그 결과 불법 공매도가 만연하여

Korea Discount가 발생하고 있다는 불공정 등

이른바 3不 논란이 지속적으로 제기되어 왔습니다.

최근 금융감독원이 적발한  
글로벌 IB의 불법 공매도 사례는 그간 제기된  
‘공매도 3不 논란’이 일정 부분 사실로 확인된 것이라  
볼 수 있습니다.

이에 민·당·정 협의회를 거쳐 발표된 바와 같이,  
공매도와 관련한 기울어진 운동장을 해소하고  
무차입 공매도 차단을 위한 전산시스템을 구축하는 방안 등에 대해  
다양한 논의가 진행되고 있습니다.

---

### **3. 당부 말씀 (T/F 논의과제)**

---

특히, 그동안 공매도 관련 전산시스템 구축에 대해서는  
여러 차례 논의가 있었습시다만,

이번에는 불법 공매도의 실체가 확인된 상황에서  
검증 가능하고 신뢰할 만한 개선책을  
마련해야 할 필요가 있습니다.

이번 기회에,  
기관투자자 등이 스스로  
불법 공매도를 예방할 수 있는 내부 통제환경을 갖추도록 하고,

나아가 개인투자자 등 모든 시장참여자들이  
신뢰할 수 있는 실시간 차단시스템 실현방안도  
적극 검토하는 등

진일보한 공매도 전산시스템 구축을 위하여  
최선의 방안을 찾는 계기가 되었으면 합니다.

아울러, 기울어진 운동장 해소를 위한  
전반적인 제도개선 방향에 대하여도

여기 계신 여러분은 물론,  
개인투자자, 외국인투자자 등의  
다양한 투자자 그룹별 의견도  
충분하게 수렴하는 기회도 마련하고자 합니다.

금번 공매도 한시적 금지 조치 및  
공매도 제도 개선추진은  
그간 제기되어 왔던 불신과 논란을 불식시킴으로써  
우리 자본시장을  
업그레이드하는 계기가 될 수 있을 것입니다.

업계 최고의 전문가인 여러분들께서  
자본시장 신뢰 회복에 대한 소명의식을 가지고  
T/F 활동에 적극 참여하여 주시기를 기대합니다.

감사합니다.