



보도	2026.4.14.(화) 조간	배포	2026.4.13.(월)
----	------------------	----	---------------

담당부서	가상자산조사국	책임자	팀 장	김진영	(02-3145-7192)
	가상자산조사팀	담당자	선 임	차주영	(02-3145-7193)

가상자산시장에서의 API거래 관련 이용자 유의사항 안내

< 주요 내용 >

- ◆ API는 24시간 거래가능한 가상자산 시장에서 이용자가 **사전에 설정한 조건으로 자동으로 주문**할 수 있어 효과적인 거래수단으로 널리 **통용**되고 있으나,
 - API의 **편리함을 악용**하는 불공정거래 사례가 일부 확인되고 있어, API를 이용한 **주요 불공정거래 사례와 이용자 유의사항**을 안내하고자 함

- API를 이용한 주요 불공정거래 사례 -

- 1] API로 **시장가 매수·매도**를 반복하여 거래를 인위적으로 부풀리며 시세조종
- 2] API로 **허수매수·취소**를 반복하여 매수호가 잔량이 많은 듯한 외관을 형성
- 3] API로 **다수 계정간 통정매매**를 반복하여 시장상황을 왜곡
- 4] API로 **고가매수를 반복 제출**하여 목표 매도가격까지 가격을 견인

- 이용자 유의사항 -

- ◆ **(API 이용자)** API로 과도한 단주매매, 고가·허수매수 주문 등을 제출하는 경우 **불공정거래에 해당**할 수 있음을 유의할 필요
 - 또한, 시장상황 급변 등에 대비하여 **미리 설정한 매매조건**과 현재의 **시장 상황**을 수시로 **모니터링**하여 **리스크**를 관리하는 것이 중요
- ◆ **(일반 이용자)** 특별한 이유없이 고빈도 거래로 가상자산 가격·거래량이 단기 급등하는 상황에서 **추종매매**하는 경우 이후 시세급락으로 **손실**을 볼 가능성이 있음
 - 한편, **API Key**는 거래지시 수단인 만큼 **엄격한 관리**가 필요하고, 유출되어 **불법행위**가 발생하는 경우 **공범**으로 **형사처벌** 될 소지가 있음을 유의할 필요

I 배경

- API는 24시간 거래가 가능한 가상자산 시장에서 이용자가 거래소 매매 시스템에 직접 접속하지 않고도 사전에 설정한 조건에 따라 자동으로 주문·매매할 수 있어 효과적인 거래수단으로 이용되고 있습니다.

* API를 이용한 거래는 거래대금(매수·매도)의 30%대를 차지

- 다만, 이와 같은 효용에도 불구하고 API를 이용해 시장가 매수·매도를 반복하는 등의 방식으로 이용자들의 매매를 유인하거나 거래가 활발한 듯한 외관을 형성하는 등 불공정거래에 이용된 사례도 일부 확인되고 있습니다.
- 이에 가상자산시장에서 API를 이용한 불공정거래 사례 및 이용자 유의사항을 안내함으로써 건전한 API 이용을 유도하고자 합니다.

[참고] API 개요 및 특징

- ◆ (API* 개요) 가상자산거래소·증권사와 이용자를 상호 연결(통신)하는 프로그램(규칙)으로 맞춤형 주문 실행, 실시간 시장 데이터 조회, 계좌 정보 조회 등의 기능을 제공하여 가상자산·주식 등 거래에서 널리 활용



* API : **A**pplication **P**rogramming **I**nterface

- ◆ (주요 특징) 자동으로 주문 제출이 가능하고 주문 처리가 신속하며, 시장상황에 맞게 본인이 희망하는 투자전략 구현도 용이
 - (자동 거래) 거래소의 매매시스템에 접속하지 않고도 파이썬, Java 등의 프로그램을 활용해서 미리 설정한 매매 규칙(조건)대로 자동주문 제출이 가능
 - (신속한 주문처리) 24시간 거래되는 가상자산 시장에서 가격·거래량 등 변화에 즉시 대응하여 주문이 제출되므로 수동 거래보다 신속한 거래가 가능
 - (다양한 매매전략 사용) 시장 상황에 맞춰 본인이 희망하는 투자전략을 구현(Coding) 할 수 있으며, 다수의 가상자산 동시매매도 가능

II API를 이용한 주요 불공정거래 사례

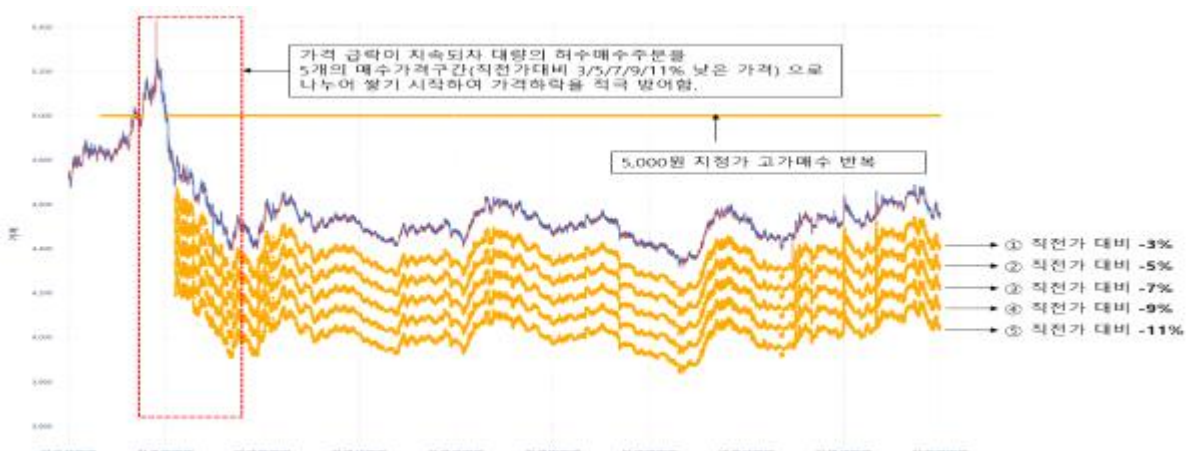
□ (사례①) API로 시장가 매수·매도를 반복하여 거래를 인위적으로 부풀리며 시세조종

- ◆ 혐의자 甲은 API를 통해 소액(5천원~1만원)의 시장가 매수와 시장가 매도를 반복하여 거래 성황 외관을 형성하고, 동시에 수동으로 지정가 고가매수 주문을 추가 제출하여 시세를 견인함으로써 일반 투자자가 유입되어 시세가 추가적으로 상승하자 이익을 실현
- ◆ 위와 유사한 매매양태로, 다수가 공모하여 API 시장가 매수·매도 주문을 중첩적으로 제출하며 API 시장가 매매로 거래성황 외관 효과를 극대화



□ (사례②) API로 허수매수취소를 반복하여 매수호가 진량이 많은 듯한 외관을 형성

- ◆ 혐의자 乙은 API로 고가매수 주문을 제출하는 동시에 API로 현재가 대비 일정 비율(예: $\Delta 3\%$, $\Delta 5\%$, $\Delta 7\%$ 등) 낮은 금액대로 대량의 허수매수 주문을 제출하여 매수 대기물량이 많은 듯한 외관을 형성하고, 시세 변동 시마다 기존 주문을 취소하고 동일 패턴의 저가 허수매수 주문을 반복제출



※ <참고> 1개의 계정에서 다수의 API Key를 발급받아 API Key별로 다른 매매 조건의 주문 제출도 가능 (예: API Key별로 고가매수 전용, 허수매수 전용 등 분리하여 개발·실행 가능)

□ (사례③) API로 다수 계정간 통정매매를 반복하여 시장상황을 왜곡

◆ 혐의자 丙은 다수의 계정을 조직적으로 연계·운용하며, 복수 계정이 매수·매도거래를 주고받는 방식(통정매매를 반복)으로 거래가 활발한 것처럼 외관을 형성하여 다른 이용자의 매매를 유인하고 시세가 상승하면 보유물량을 매도



□ (사례④) API로 고가매수를 반복 제출하여 목표 매도가격까지 가격을 견인

◆ 혐의자 丁은 본인이 가상자산을 매수한 가격보다 현저히 높은 목표가격에 매도주문을 미리 제출하고, API를 통해 지정가 고가매수 주문을 추가 제출하여 시세를 목표가격까지 견인하는 방식을 수차례 반복하며 시세조종



Ⅲ 이용자 유의사항

1. API 이용자

① **과도한 이상주문(단주매매, 가장매매 등은 불공정거래에 해당할 수 있습니다.**

□ API를 이용한 **과도한 단주매매***는 인위적인 거래성황 외관 형성에 해당할 수 있고, 이 과정에서 자신의 매수·매도주문이 상호 체결되는 경우에는 **가장매매**에 해당할 수 있습니다.

* 가상자산에 대해 소량의 매수/매도 주문을 짧은 시간에 반복 제출하여 활발히 거래가 이루어지는 외관을 형성하고 가격변동률을 심화시켜 이용자들의 매매를 유인하는 행위

○ 또한, 매매를 유인할 목적으로 **체결가능성이 희박한 주문**을 제출하고 **취소하는 행위를 반복하는 경우 허수 주문**으로 간주되어 **시세조종 행위**에 해당할 수 있습니다.

□ 따라서 이용자께서는 가상자산 커뮤니티, SNS 등에서 공유되는 **고빈도 단주매매 코드**를 무분별하게 사용하여 **거래량과 가격을 과도하게 변동시키지 않도록 유의하여** 주시기 바랍니다.

② **시장상황 급변 시 자동매매에 따른 리스크 관리에 유의하세요!**

□ API 거래 조건을 사전에 설정해 놓은 후 **시장상황이 급변하는 경우** 의도치 않은 손실이 발생할 가능성이 있습니다.

○ 24시간 거래되는 가상자산 시장 특성상 이용자가 **시장상황에 즉시 대응하기 곤란할 수 있으므로** 미리 설정한 매매조건과 현재의 시장 상황을 수시로 모니터링하는 등 **관련 리스크를 관리하는 것이 필요**합니다.

2. 일반 시장참여자

1 과도한 API 거래에 따른 시장 변동성 확대 가능성에 유의하세요!

- 특별한 이유 없이 고빈도로 거래가 체결되며 가격이 급상승하는 가상자산의 경우, API를 활용한 시세조종 세력이 개입했을 가능성이 있으므로 추종매매를 자제하여 주시기 바랍니다.
- 특히, 'OO시 경주마' 시간대에 고빈도 API가 가장 많이 작동하므로 거래소별 가격 초기화 시점에는 인위적인 가격상승에 대해 각별히 주의하여 거래할 필요가 있습니다.
- 아울러, 추종매매 이후 시세급락으로 손실을 보는 경우 단기간에 가격이 회복되는 경우가 드물어 투자 피해를 볼 가능성이 매우 높을 수도 있습니다.

2 API Key 유출에 주의! 유출시 의도치 않게 불법행위에 연루될 수 있습니다.

- API Key는 가상자산 등 거래 과정에서 편리하게 이용되지만 본인인증을 거쳐 발급되는 거래지시 수단인 만큼 엄격한 통제하에 관리하여 주시기 바랍니다.
- 만약 API Key가 타인에게 유출되어 불공정거래, 자금세탁 행위 등 불법행위가 발생할 경우 의도치 않게 본인도 공범으로 형사처벌 될 소지가 있습니다.

IV 향후 계획

- 금감원은 불공정거래 가능성이 있는 API주문에 대해서는 정밀한 시장감시 기준을 마련하는 등 거래소의 모니터링 역량을 지속 강화해 나가는 한편,
- 매매유인을 위해 API를 이용하여 과도하게 매매를 반복한 계정이 확인되는 경우 신속히 기획조사를 실시하여 엄정 조치하는 등 건전한 시장질서 확립을 위해 지속 노력하겠습니다.

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