

ประกาศตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย
เรื่อง มาตรฐานเกี่ยวกับการซื้อขายหลักทรัพย์ผ่านระบบการซื้อขาย พ.ศ. 2554

อาศัยอำนาจตามความในข้อ 14 ของข้อบังคับตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย เรื่อง การซื้อขายหลักทรัพย์ผ่านระบบออนไลน์ พ.ศ. 2554 ลงวันที่ 3 มิถุนายน 2554 และข้อ 16 ของข้อบังคับตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย เรื่อง การซื้อขายหลักทรัพย์ผ่านระบบ DMA พ.ศ. 2550 ลงวันที่ 9 มกราคม 2550 และข้อ 6 ของประกาศตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย เรื่อง การซื้อขายหลักทรัพย์ในตลาดหลักทรัพย์ด้วยระบบการซื้อขาย พ.ศ. 2548 ลงวันที่ 20 ตุลาคม 2548 ซึ่งแก้ไขเพิ่มเติมโดยประกาศตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย เรื่อง การซื้อขายหลักทรัพย์ในตลาดหลักทรัพย์ด้วยระบบการซื้อขาย (ฉบับที่ 4) พ.ศ. 2553 ลงวันที่ 24 พฤษภาคม 2553 ตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทยออกข้อกำหนดไว้ดังต่อไปนี้

- | | | |
|-------|---|--|
| ข้อ 1 | ประกาศนี้ให้ใช้บังคับตั้งแต่วันที่ 7 มิถุนายน 2554 เป็นต้นไป | ผลบังคับใช้ |
| ข้อ 2 | ให้ยกเลิกประกาศตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย เรื่อง มาตรฐานเกี่ยวกับการซื้อขายหลักทรัพย์ผ่านระบบการซื้อขาย พ.ศ. 2553 ลงวันที่ 24 พฤษภาคม 2553 | บทยกเลิก |
| ข้อ 3 | ให้สมาชิกปฏิบัติงานตามมาตรฐานเกี่ยวกับการซื้อขายหลักทรัพย์ผ่านระบบการซื้อขาย ตามเอกสารแนบท้ายประกาศนี้ | มาตรฐานเกี่ยวกับการซื้อขายผ่านระบบการซื้อขาย |

ประกาศ ณ วันที่ 3 มิถุนายน 2554

(นายจรัมพร โชติกเสถียร)

กรรมการและผู้จัดการ

เหตุผลในการประกาศใช้ : โดยที่ตลาดหลักทรัพย์ฯ เห็นควรเปลี่ยนแปลงมาตรฐานเกี่ยวกับการซื้อขายหลักทรัพย์ผ่านระบบการซื้อขาย สำหรับระบบคอมพิวเตอร์ของสมาชิกที่ต่อเชื่อมกับระบบการซื้อขาย เพื่อเพิ่มความคล่องตัวและสนับสนุนการพัฒนาการให้บริการของบริษัทหลักทรัพย์ และรองรับการซื้อขายหลักทรัพย์ของบริษัทหลักทรัพย์ที่มีใช้สมาชิกซึ่งได้รับการอนุญาตให้เป็นนายหน้าซื้อขายหลักทรัพย์ที่จำกัดเฉพาะประเภทหลักทรัพย์ จึงสมควรออกประกาศนี้ใช้บังคับ

ระบบคัดกรองคำสั่งซื้อขาย (Order Screening System)

ตลาดหลักทรัพย์ได้จัดทำระบบคัดกรองคำสั่งซื้อขาย รวมถึงกำหนดให้ระบบคอมพิวเตอร์ของสมาชิกต้องมีระบบคัดกรองคำสั่งซื้อขายเช่นเดียวกัน เพื่อทำหน้าที่คัดกรองคำสั่งซื้อขายที่ไม่เหมาะสมบางประเภทที่สามารถกำหนดรูปแบบในเบื้องต้นได้ อย่างไรก็ตามสำหรับการส่งคำสั่งในลักษณะหลบเลี่ยงการตรวจสอบของระบบคัดกรองคำสั่งซื้อขาย และลักษณะคำสั่งที่ไม่เหมาะสมบางประเภทที่ไม่สามารถจัดทำระบบคัดกรองนั้น ตลาดหลักทรัพย์จะติดตามการซื้อขายของลูกค้า โดยพิจารณาจากพฤติกรรมกรรมการซื้อขาย เจตนา และสภาพตลาดในขณะนั้นตามขั้นตอนการดำเนินงานปกติ

รายละเอียดของระบบคัดกรองคำสั่งซื้อขาย (Order Screening System) มีดังนี้

1. คำสั่งในลักษณะลัดคิวและปิดบังคำสั่งของผู้อื่น
2. คำสั่งในลักษณะขึ้นราคา
3. คำสั่งจับคู่กันเอง (Wash Sale)
4. คำสั่งในลักษณะใส่-ถอน

① คำสั่งในลักษณะลัดคิวและปิดบังคำสั่งของผู้อื่น

หมายถึง การส่งคำสั่งซื้อหรือขายในราคาที่สูงหรือต่ำกว่าราคาที่ควรจะเป็นมาก ซึ่งโดยปกติไม่น่าจะเกิดการจับคู่ซื้อขาย หรือผู้ส่งคำสั่งไม่ได้ประสงค์จะทำให้เกิดการซื้อขายตามราคารานั้น ไม่ว่าจะมีการยกเลิกคำสั่งดังกล่าวภายหลังหรือไม่ก็ตาม เพื่อให้คำสั่งตนเองลัดคิวและปิดบังคำสั่งของผู้อื่น ดังนี้

ประเภทของหลักทรัพย์	ช่วงเวลาตรวจสอบ	เกณฑ์การตรวจสอบ	ช่องทางการส่งคำสั่งซื้อขาย
ก) หลักทรัพย์ที่ซื้อขายบนกระดานหลัก กรณีซื้อขายวันแรก หรือกรณีอื่นที่ไม่มี Ceiling และ Floor ¹	ช่วงก่อนเปิดตลาด (Pre-open) และก่อนปิดตลาด (Pre-close)	ระบบการซื้อขายจะไม่รับคำสั่งซื้อขายที่ส่งมาในราคาที่สูงกว่า + 50% หรือต่ำกว่า -50% ของราคาต่อไปนี้ 1. ราคาที่คาดว่าจะเปิด (Projected Open Price) หรือราคาที่คาดว่าจะปิด (Projected Close Price) 2. หากในช่วงเวลานั้น ไม่มีราคาที่คาดว่าจะเปิด (Projected Open Price) หรือราคาที่คาดว่าจะปิด (Projected Close Price) ให้ใช้ราคาซื้อขายครั้งสุดท้าย (Last Sale) 3. หากไม่มีราคาซื้อขายครั้งสุดท้าย (Last Sale) ■ ให้ใช้ราคาเสนอขายครั้งแรกต่อประชาชน (IPO Price) ² สำหรับกรณีหลักทรัพย์ที่เปิดให้ซื้อขายวันแรก	ตรวจสอบทุกช่องทางการต่อเชื่อม (Broker Front Office / Online Trading / DMA)

¹ เช่น หลักทรัพย์ที่เปิดซื้อขายวันแรกหลัง SP เกิน 1 ปี เป็นต้น

² ราคาเสนอขายครั้งแรกต่อประชาชน (IPO Price) หมายความว่ารวมถึง ราคาเสนอขายต่อผู้ลงทุนในประเทศไทยเป็นครั้งแรก ราคาปิดในตลาดหลักทรัพย์หลัก หรือราคาขายตามที่กำหนดในหนังสือชี้ชวน แล้วแต่กรณี

ประเภทของหลักทรัพย์	ช่วงเวลาตรวจสอบ	เกณฑ์การตรวจสอบ	ช่องทางการส่งคำสั่งซื้อขาย
		<ul style="list-style-type: none"> ▪ ระบบจะไม่ตรวจสอบสำหรับกรณีอื่นๆ ที่ไม่มี Ceiling และ Floor¹ 	
<p>ข) หลักทรัพย์ที่ซื้อขายบนกระดานต่างประเทศ และมีลักษณะดังต่อไปนี้</p> <ul style="list-style-type: none"> - เป็นการซื้อขายวันแรกของหลักทรัพย์ดังกล่าวบนกระดานหลัก - กรณีอื่นที่ทำให้หลักทรัพย์ดังกล่าวบนกระดานหลักไม่มี Ceiling และ Floor¹ 	<p>ช่วงก่อนเปิดตลาด (Pre-open) และก่อนปิดตลาด (Pre-close)</p>	<p>ระบบการซื้อขายจะไม่รับคำสั่งซื้อขายที่ส่งมาในราคาที่สูงกว่า + 50% หรือต่ำกว่า -50% ของราคาต่อไปนี้</p> <ol style="list-style-type: none"> 1. ราคาที่คาดว่าจะเปิด (Projected Open Price) หรือราคาที่คาดว่าจะปิด (Projected Close Price) 2. หากในช่วงเวลานั้น ไม่มีราคาที่คาดว่าจะเปิด (Projected Open Price) หรือราคาที่คาดว่าจะปิด (Projected Close Price) ให้ใช้ราคาซื้อขายครั้งสุดท้าย (Last Sale) 3. หากในช่วงเวลานั้น ไม่มีราคาซื้อขายครั้งสุดท้าย (Last Sale) ให้ใช้ราคาซื้อขายครั้งสุดท้ายของหลักทรัพย์บนกระดานหลัก 4. หากไม่มีราคาซื้อขายครั้งสุดท้าย (Last Sale) ของหลักทรัพย์บนกระดานหลัก: <ul style="list-style-type: none"> ▪ ให้ใช้ราคาเสนอขายครั้งแรกต่อประชาชน (IPO Price)² สำหรับกรณีหลักทรัพย์ที่เปิดให้ซื้อขายวันแรก ▪ ระบบจะไม่ตรวจสอบสำหรับกรณีอื่นๆ ที่ทำให้หลักทรัพย์ดังกล่าวบนกระดานหลักไม่มี Ceiling และ Floor¹ 	<p>ตรวจสอบทุกช่องทางการต่อเชื่อม (Broker Front Office / Online Trading / DMA)</p>

หมายเหตุ : ราคาซื้อขายครั้งสุดท้าย (Last Sale) หมายถึง ราคาจับคู่ครั้งสุดท้ายของวันที่มีการส่งคำสั่ง ไม่รวมถึงราคาเปิดในวันทำการก่อนหน้า (Prior Close)

② คำสั่งในลักษณะขึ้นราคา

หมายถึง การส่งคำสั่งซื้อหรือขายในราคาที่สูงกว่าหรือต่ำกว่าราคาที่ควรจะเป็นมาก เพื่อควบคุมราคาหลักทรัพย์ โดยให้สมาชิกจัดทำระบบตรวจสอบ ดังนี้

ประเภทของหลักทรัพย์	ช่วงเวลาตรวจสอบ	เกณฑ์การตรวจสอบ	ช่องทางการส่งคำสั่งซื้อขาย
ก) หลักทรัพย์ที่ซื้อขายบนกระดานหลัก กรณีซื้อขายวันแรก หรือกรณีอื่นที่ไม่มี Ceiling และ Floor ¹	ช่วงเปิดตลาด (Open)	ให้สมาชิกจัดทำข้อความเตือน (Warning Message) สำหรับคำสั่งซื้อขายของนักลงทุนที่ส่งในราคาสูงกว่า +30% หรือ ต่ำกว่า -30% ของราคาซื้อขายครั้งสุดท้าย (Last Sale)	ตรวจสอบทุกช่องทาง การต่อเชื่อม (Broker Front Office / Online Trading / DMA)
ข) หลักทรัพย์ที่ซื้อขายบนกระดานต่างประเทศ และมีลักษณะดังต่อไปนี้ - เป็นการซื้อขายวันแรก ของหลักทรัพย์ดังกล่าวบนกระดานหลัก - กรณีอื่นที่ทำให้หลักทรัพย์ดังกล่าวบนกระดานหลักไม่มี Ceiling และ Floor ¹	ช่วงเปิดตลาด (Open)	ให้สมาชิกจัดทำข้อความเตือน (Warning Message) สำหรับคำสั่งซื้อขายของนักลงทุนที่ส่งในราคาสูงกว่า +30% หรือ ต่ำกว่า -30% ของราคาต่อไปนี้ 1. ราคาซื้อขายครั้งสุดท้าย (Last Sale) 2. หากในช่วงเวลานั้น ไม่มีราคาซื้อขายครั้งสุดท้าย (Last Sale) ให้ใช้ราคาซื้อขายครั้งสุดท้ายของหลักทรัพย์บนกระดานหลัก	ตรวจสอบทุกช่องทาง การต่อเชื่อม (Broker Front Office / Online Trading / DMA)
ค) หลักทรัพย์ที่ซื้อขายบนกระดานหลัก	ช่วงก่อนเปิดตลาด (Pre-open) และก่อนปิดตลาด (Pre-close)	ให้สมาชิกจัดทำข้อความเตือน (Warning Message) สำหรับคำสั่งซื้อขายของนักลงทุนที่ส่งในราคาสูงกว่า +10 Spread หรือต่ำกว่า -10 Spread ของราคาต่อไปนี้ 1. ราคาที่คาดว่าจะเปิด (Projected Open Price) หรือราคาที่คาดว่าจะปิด (Projected Close Price) 2. หากในช่วงเวลานั้นไม่มีราคาที่คาดว่าจะเปิด (Projected Open Price) หรือราคาที่คาดว่าจะปิด (Projected Close Price) ให้ใช้ราคาซื้อขายครั้งสุดท้าย (Last Sale) 3. หากไม่มีราคาซื้อขายครั้งสุดท้าย (Last Sale) ให้ใช้ราคาปิดในวันทำการก่อนหน้า (Prior Close)	ตรวจสอบเฉพาะ Online Trading และ DMA

③ คำสั่งจับคู่กันเอง (Wash Sale)

หมายถึง การส่งคำสั่งซื้อหรือขายหลักทรัพย์ในราคาและปริมาณที่อาจจับคู่ซื้อขายระหว่างกันเองของลูกค้าย่อยเดียวกัน เพื่ออำพรางให้บุคคลทั่วไปหลงผิดในราคาหรือปริมาณการซื้อขายหลักทรัพย์

ประเภทของคำสั่งซื้อขาย	ช่วงเวลาตรวจสอบ	เกณฑ์การตรวจสอบ	ช่องทางการส่งคำสั่งซื้อขาย
ก) คำสั่งซื้อขายที่ระบุราคา (Limit Price)	ทุกช่วงเวลา	<p>ระบบการซื้อขายจะตรวจสอบคำสั่งซื้อขายที่ลูกค้าย่อยเดียวกันส่งเข้ามาและมีลักษณะดังต่อไปนี้</p> <ul style="list-style-type: none"> ▪ ระบบจะไม่รับคำสั่งซื้อที่ส่งมาในราคา \geq ราคาที่ลูกค้าได้เสนอขาย โดยที่คำสั่งก่อนหน้านี้ยังไม่ได้รับการจับคู่ ▪ ระบบจะไม่รับคำสั่งขายที่ส่งมาในราคา \leq ราคาที่ลูกค้าได้เสนอซื้อ โดยที่คำสั่งก่อนหน้านี้ยังไม่ได้รับการจับคู่ 	<p>ตรวจสอบเฉพาะ Online Trading</p>
ข) คำสั่งซื้อขายที่ระบุราคาซื้อขายที่ราคาเปิด (At the Open: ATO) หรือราคาปิด (At the Close: ATC)	ช่วงก่อนเปิดตลาด (Pre-open) และก่อนปิดตลาด (Pre-close)	<p>ระบบการซื้อขายจะตรวจสอบคำสั่งซื้อขายที่ลูกค้าย่อยเดียวกันส่งเข้ามาและมีลักษณะดังต่อไปนี้</p> <ol style="list-style-type: none"> 1. กรณีเป็นคำสั่ง ATO/ATC ทั้งด้านซื้อและด้านขาย <ul style="list-style-type: none"> ▪ ระบบจะไม่รับคำสั่ง ATO/ATC หากมีคำสั่ง ATO/ATC ด้านตรงข้ามอยู่ก่อนแล้ว 2. กรณีเป็นคำสั่ง ATO/ATC ด้านหนึ่ง และเป็นคำสั่ง Limit Price ด้านหนึ่ง : <ol style="list-style-type: none"> 2.1 คำสั่งที่เข้ามาใหม่เป็นด้านซื้อ <ul style="list-style-type: none"> ● กรณีมีคำสั่งขาย ATO/ATC อยู่ก่อนแล้ว : ระบบจะไม่รับคำสั่งซื้อ Limit Order หากราคา Limit Order \geq Projected Open/Close Price ● กรณีมีคำสั่งขาย Limit Order อยู่ก่อนแล้ว : ระบบจะไม่รับคำสั่งซื้อ ATO/ATC หากราคา Limit Order \leq Projected Open/Close Price 	<p>ตรวจสอบเฉพาะ Online Trading</p>

ประเภทของคำสั่งซื้อขาย	ช่วงเวลาตรวจสอบ	เกณฑ์การตรวจสอบ	ช่องทางการส่งคำสั่งซื้อขาย
		2.2 คำสั่งที่เข้ามาใหม่เป็นด้านขาย <ul style="list-style-type: none"> ● กรณีมีคำสั่งซื้อ ATO/ATC อยู่ก่อนแล้ว : ระบบจะไม่รับคำสั่งขาย Limit Order หากราคา Limit Order \leq Projected Open/Close Price ● กรณีมีคำสั่งซื้อ Limit Order อยู่ก่อนแล้ว : ระบบจะไม่รับคำสั่งขาย ATO/ATC หากราคา Limit Order \geq Projected Open/Close Price 	
ค) คำสั่งซื้อขายที่ราคาตลาด (Market Price: MP)	ช่วงเปิดตลาด (Open)	<ul style="list-style-type: none"> ■ ระบบการซื้อขายจะไม่รับคำสั่ง MP ด้านซื้อ หากราคา Best Offer ในลำดับแรกเท่ากับคำสั่งขาย Limit Order ของลูกค้าที่ส่งมาก่อนหน้านี้ ■ ระบบการซื้อขายจะไม่รับคำสั่ง MP ด้านขาย หากราคา Best Bid ในลำดับแรกเท่ากับคำสั่งซื้อ Limit Order ของลูกค้าที่ส่งมาก่อนหน้านี้ 	ตรวจสอบเฉพาะ Online Trading

④ คำสั่งในลักษณะใส่-ถอน

หมายถึง การส่งคำสั่งซื้อหรือขายหลักทรัพย์และยกเลิกคำสั่งดังกล่าวในภายหลัง และส่งคำสั่งกลับเข้ามาใหม่ในจำนวน ราคา และเวลาใกล้เคียงกัน โดยกระทำหลายครั้ง โดยไม่มีความประสงค์จะซื้อขายหลักทรัพย์นั้นจริง เพื่อลวงให้ผู้อื่นสำคัญผิดว่าในขณะใดขณะหนึ่ง มีความต้องการซื้อหรือขายหลักทรัพย์นั้นๆ ในปริมาณมาก โดยเมื่อมีการจับคู่ไปแล้วบางส่วน หรือไม่มีการจับคู่ซื้อขายก็ตาม จะยกเลิกคำสั่งนั้นทันที แล้วส่งคำสั่งเข้ามาใหม่ในระยะเวลาใกล้เคียงกัน ในจำนวนเดียวกัน หรือใกล้เคียงกับรายการที่เพิ่งยกเลิกไป

ช่องทางการตรวจสอบ : เฉพาะคำสั่งซื้อขายผ่านระบบ Online Trading

ช่วงเวลาตรวจสอบ : ช่วงเปิดตลาด (Open)

วิธีการตรวจสอบ : ระบบจะไม่รับคำสั่งที่มีมูลค่า 3 ล้านบาทขึ้นไป ที่ส่งเข้ามาใหม่ภายใน 1 นาที หลังจากเวลาที่ยกเลิกคำสั่งเดิม โดยส่งคำสั่งเข้ามาที่ราคาเดิม ในจำนวนมากกว่าหรือเท่ากับ 50% ของปริมาณที่มีการยกเลิก (Cancel Volume)

ฝ่ายปฏิบัติการซื้อขาย

ตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย