

การกำกับและการซื้อขาย TFEX

“ชมรม compliance” 7 พฤศจิกายน 2561

Agenda

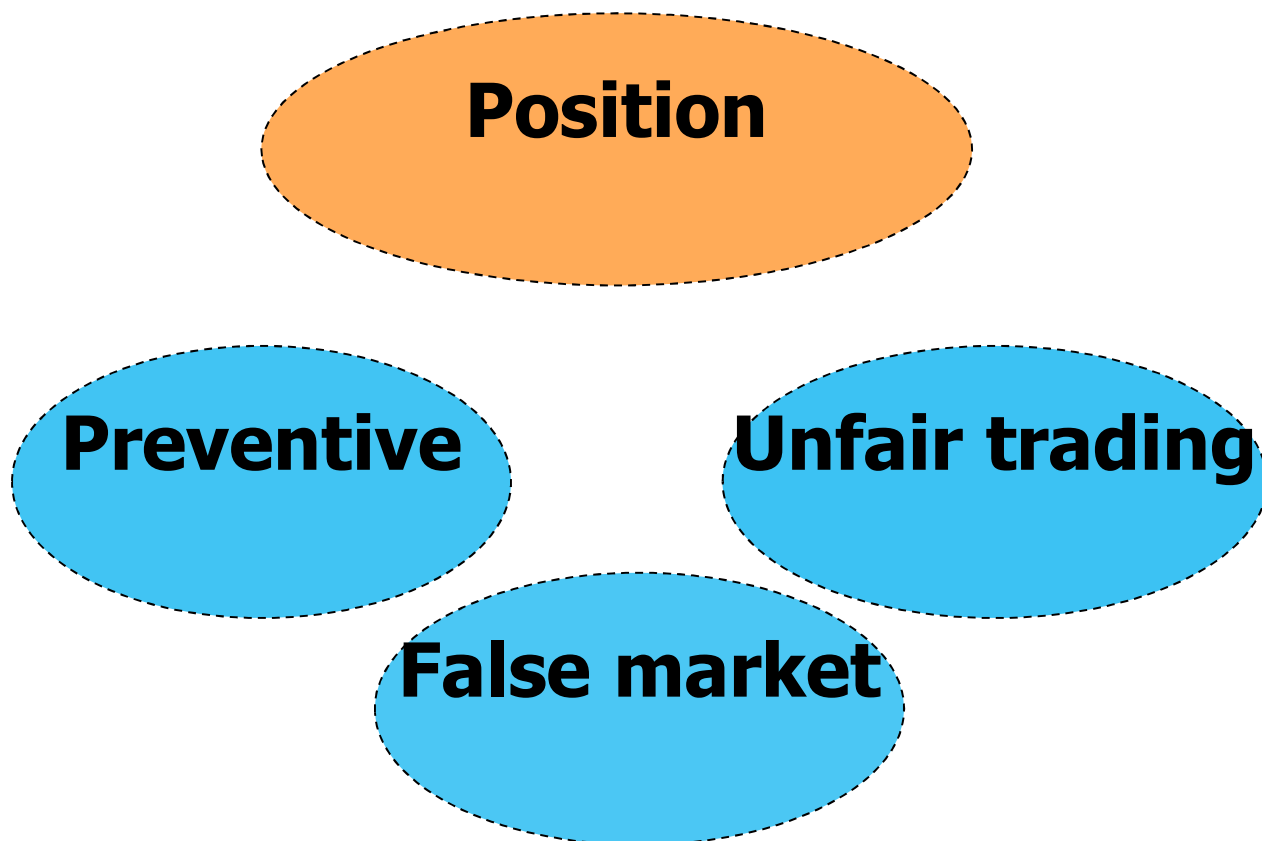
1. การกำกับการซื้อขาย TFEX

2. การกำกับ position ในตลาด TFEX

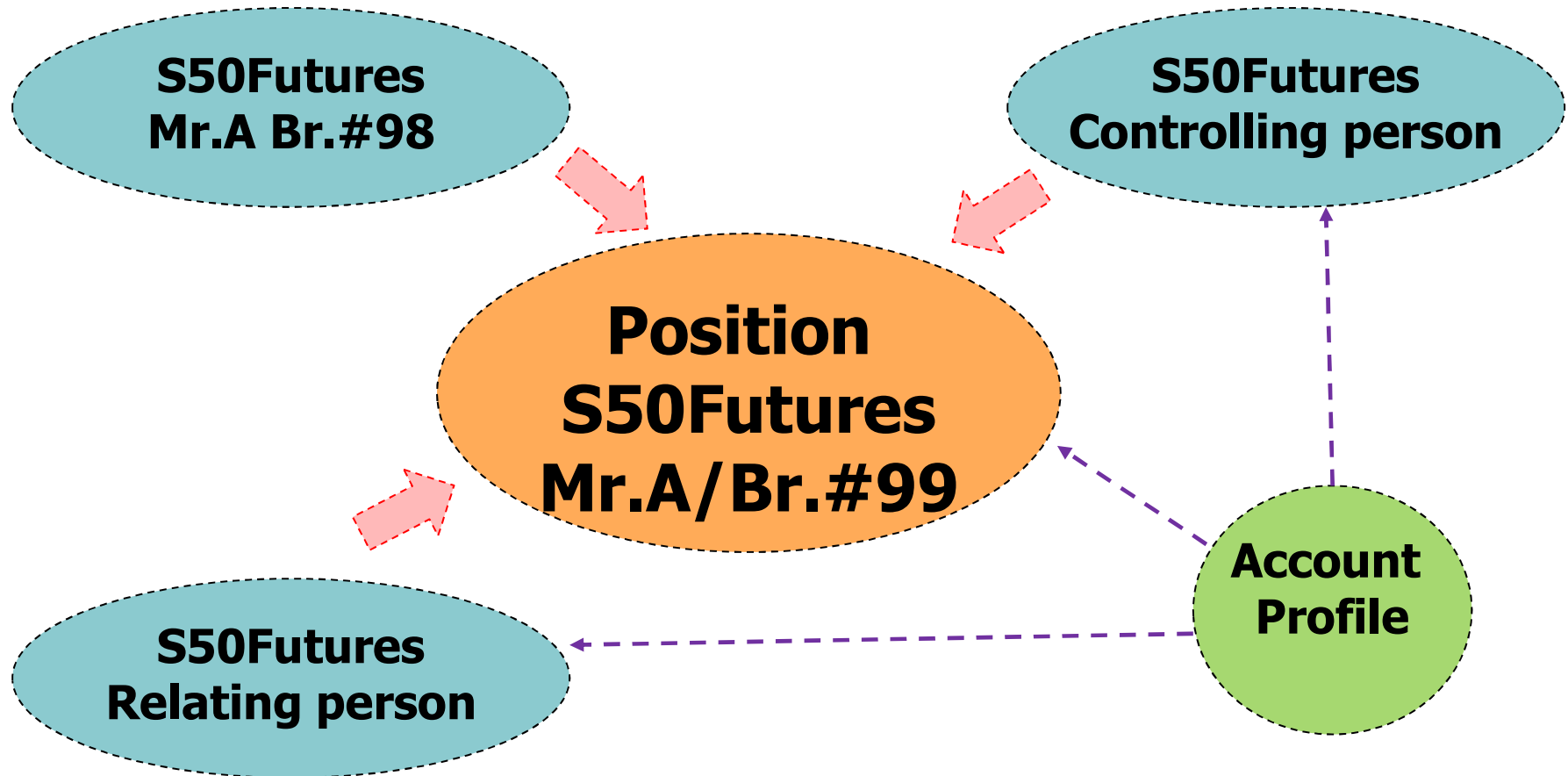
3. ลักษณะการส่งคำสั่งไม่เหมาะสมในตลาด TFEX

4. Update สินค้าใหม่ Gold Online

ภาพรวมการกำกับ TFEX



การกำกับ Position limit



การกำกับ Position limit – การนับ position

หลักการ

“จำนวนการถือครองเดือนใดเดือนหนึ่ง

หรือทุกเดือนรวมกัน

ในด้านใดด้านหนึ่งของตลาด”

การกำกับ Position limit – การนับ position

ตัวอย่าง 1

	Long	Short	Net
S50Z18	100,000	20,000	80,000
S50M19	50,000	20,000	30,000
All Months			110,000

การกำกับ Position limit – การนับ position

ตัวอย่าง 1

	Long	Short	Net
S50Z18	120,000	19,000	121,000
S50M19	30,000	55,000	-25,000
All Months			96,000

ลักษณะการส่งคำสั่งไม่เหมาะสมในตลาด TFEX

1. ส่งคำสั่งซื้อขายในช่วงก่อนเปิดตลาด โดยไม่มีความประสงค์ที่จะซื้อหรือขาย (**Entering Orders Without Intent to Trade**)
2. ส่งคำสั่งซื้อขายที่น่าจะทำให้เกิดความสำคัญผิดในราคาหรือปริมาณ (**False or misleading appearance**)
3. ส่งคำสั่งหรือทำการซื้อขายที่ส่งผลให้ราคาเปลี่ยนแปลงไปจากสภาพปกติของตลาด (**Price Manipulation**)
4. ส่งคำสั่งหรือทำการซื้อขายที่อาจเป็นการจับคู่ซื้อขายระหว่างกัน (**Wash trades**)
5. ส่งคำสั่งหรือทำรายการซื้อขายในช่วงเวลาซื้อขายก่อนปิดตลาด ที่มีผลต่อการเปลี่ยนแปลงไปของ Daily Settlement Price (**Marking the close**)
6. ทำการซื้อขายสัญญาซื้อขายล่วงหน้าในขณะที่เดียวกันทำการซื้อขายสินค้าอ้างอิง (**Underlying**) เพื่อให้ได้ประโยชน์ต่อการถือครองฐานะในสัญญาซื้อขายล่วงหน้า (Inter-Market Manipulation)

Source : www.tfex.co.th ประกาศและแนวทางปฏิบัติ > แนวทางการกำกับดูแลการซื้อขายสัญญาซื้อขายล่วงหน้า (Code of Conduct)

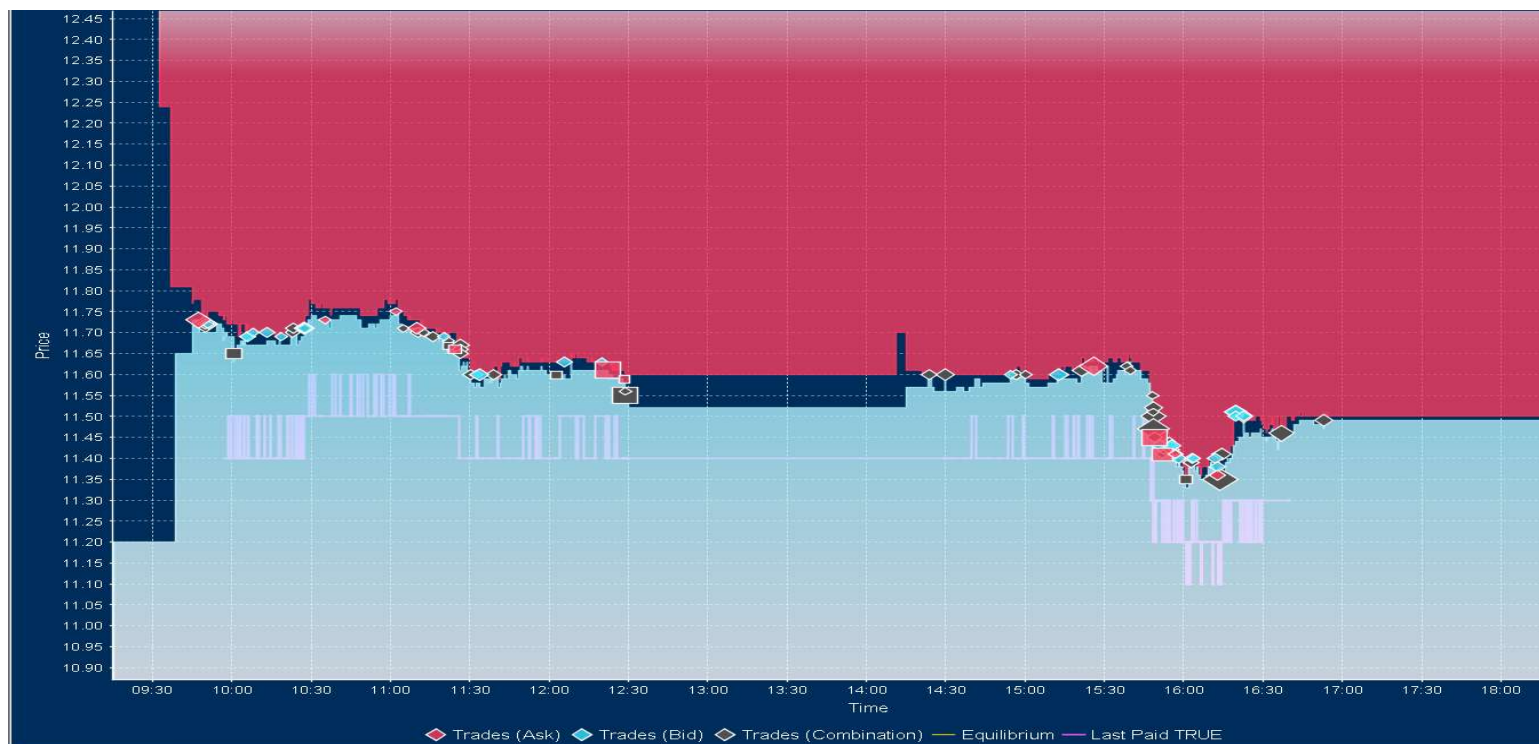
ตัวอย่างการส่งคำสั่งไม่เหมาะสม

➢ สภาพปกติของตลาด



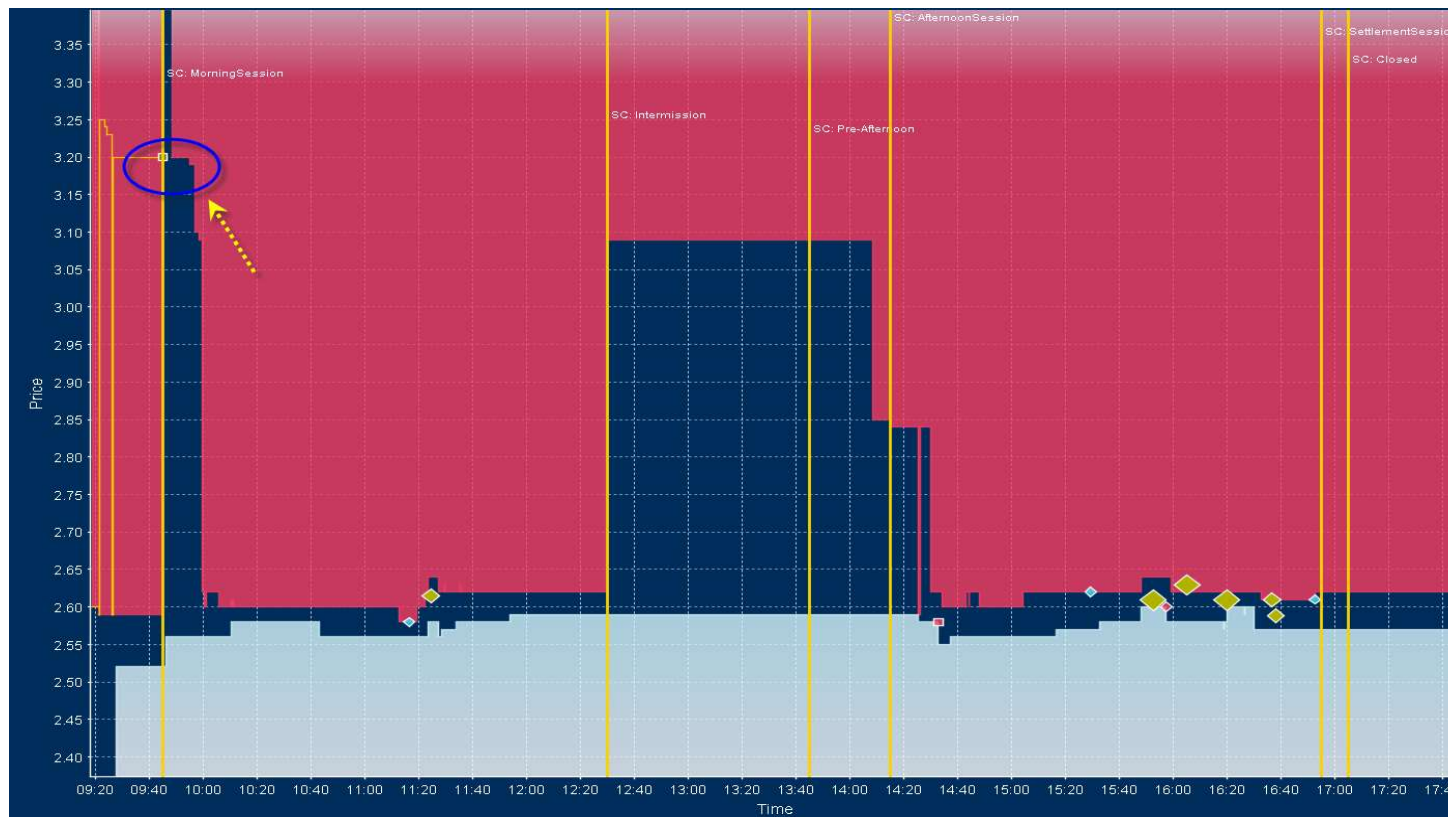
ตัวอย่างการส่งคำสั่งไม่เหมาะสม (ต่อ)

➢ สภาพปกติของตลาด



ตัวอย่างการส่งคำสั่งไม่เหมาะสม (ต่อ)

➢ พฤติกรรมลงในช่วง Market open

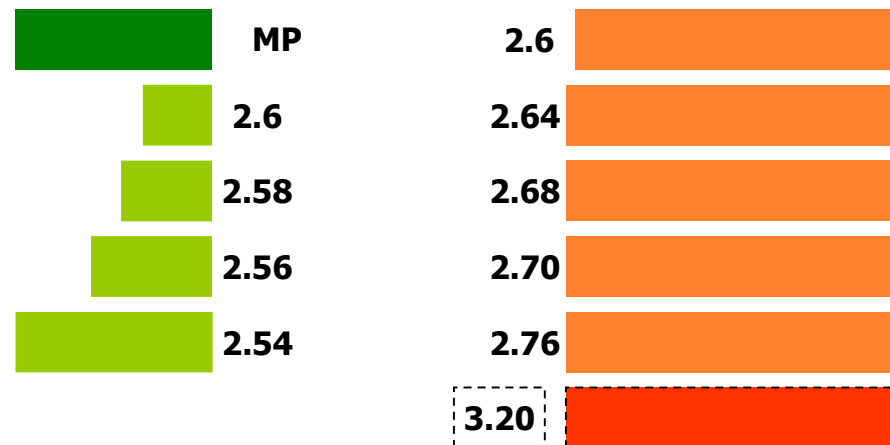


ตัวอย่างการส่งคำสั่งไม่เหมาะสม (ต่อ)

➢ พฤติกรรมลงในช่วง Market open

Project
open

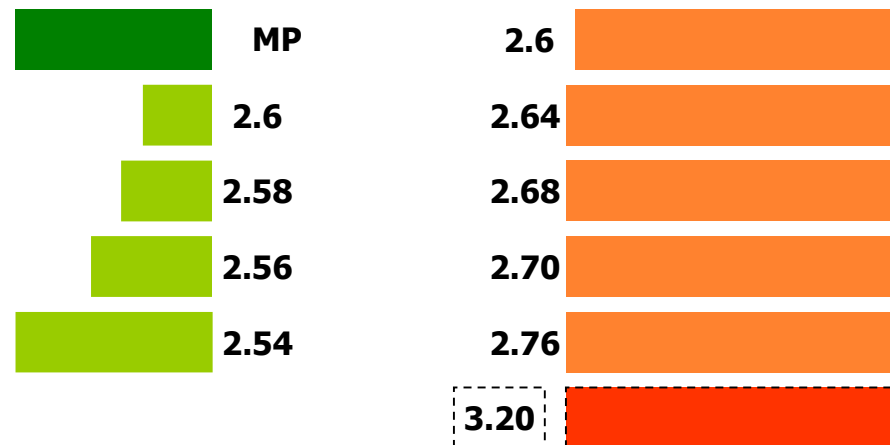
2.60



ตัวอย่างการส่งคำสั่งไม่เหมาะสม (ต่อ)

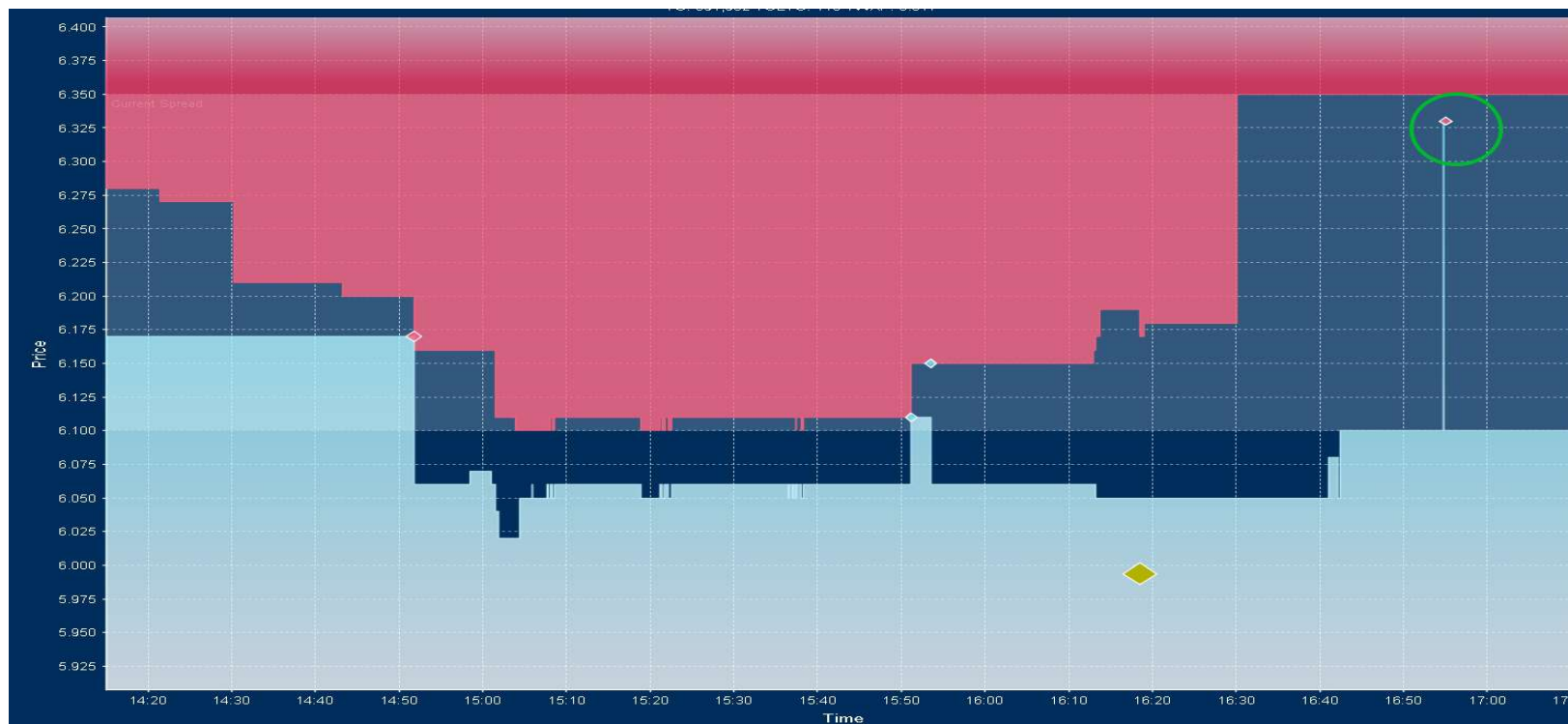
➢ พฤติกรรมลงในช่วง Market open

9.44.59 น.



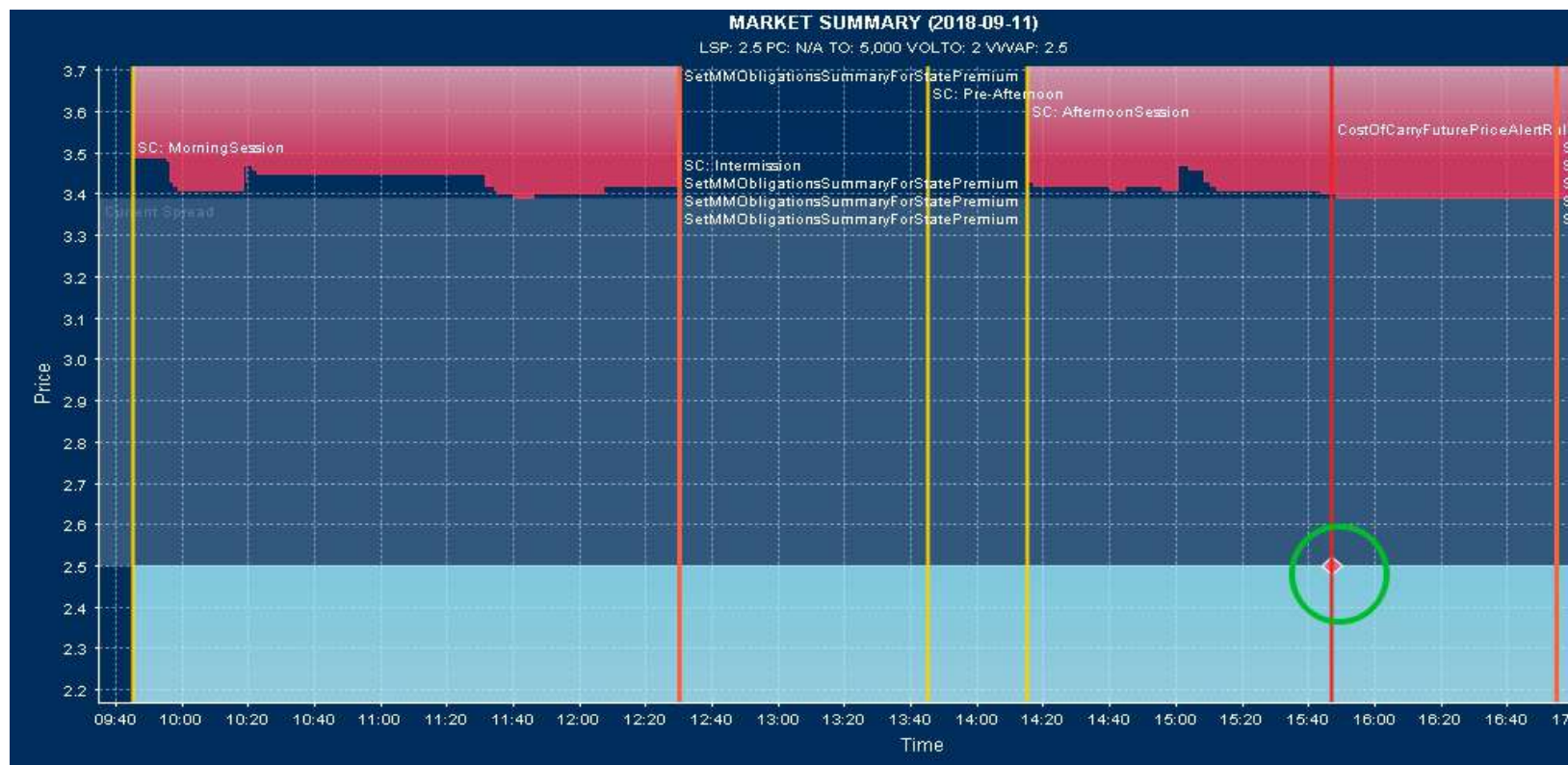
ตัวอย่างการส่งคำสั่งไม่เหมาะสม (ต่อ)

➢ ทำราคาปิด Marking the close



ตัวอย่างการส่งคำสั่งไม่เหมาะสม (ต่อ)

➢ ส่งคำสั่งซื้อขายที่น่าจะทำให้เกิดความสำคัญผิด



Gold On-line

หัวข้อ	ลักษณะสัญญา TFX Gold Online Futures
สินทรัพย์อ้างอิง (Underlying Asset)	ทองคำแท่งที่มีความบริสุทธิ์ 99.50%
ขนาดของสัญญา (Contract Size)	ตัวคูณดัชนี (Multiplier) เท่ากับ 300 บาท
การเสนอราคาซื้อขาย (Price Quotation)	ราคาทองคำในตลาดโลก ต่อ น้ำหนักทองคำ 1 ทROY ออนซ์
ช่วงราคาซื้อขายขั้นต่ำ (Minimum Tick Size)	0.1 (มูลค่า 30 บาท)
เดือนที่สัญญาสิ้นสุดอายุ (Settlement Months)	เดือนไตรมาส โดยนับไปไม่เกิน 1 เดือนที่ใกล้ที่สุด (1 Nearest quarterly month)
เวลาซื้อขาย (Trading Session)	1. ช่วง Pre-open: 9:15 น. – 9:45 น. 2. ช่วง Morning session: 9:45 น. – 12:30 น. 3. ช่วง Pre-open: 13:45 น. – 14:15 น. 4. ช่วง Afternoon session: 14:15 น. – 16:55 น. 5. ช่วง Pre-open: 18:45 น. – 19:00 น. 6. ช่วง Night session: 19:00 น. – 23:55 น.

Gold On-line

หัวข้อ	ลักษณะสัญญา TFX Gold Online Futures
การเปลี่ยนแปลงของราคาสูงสุดแต่ละวัน (Daily Price Limit)	$\pm 10\%$ จาก Daily Settlement Price ล่าสุด และขยายเป็น $\pm 20\%$ จาก Daily Settlement Price ล่าสุด
ราคาที่ใช้ชำระราคาในวันซื้อขายวันสุดท้าย (Final Settlement Price)	ใช้ราคา London Gold AM Fixing ของวันสุดท้ายของการซื้อขายเป็นราคาที่ใช้อ้างอิงในการคำนวณ Final Settlement Price
การจำกัดฐานะการถือครองสัญญาซื้อขาย ล่วงหน้า (Position Limit)	TFEX อาจประกาศกำหนด Position Limit ได้ตามที่เห็นสมควร
วันซื้อขายวันสุดท้าย (Last Trading Day)	วันทำการก่อนวันทำการสุดท้ายของเดือนที่สัญญาครบอายุของสัญญาซื้อขายล่วงหน้านั้น โดยให้ช่วงเวลาซื้อขายในวันสุดท้ายของการซื้อขายสิ้นสุดในเวลา 16.30 น.
วิธีการส่งมอบหรือการชำระราคา (Settlement Type)	ชำระราคาเป็นเงินสด (Cash Settlement)

Q & A