

การกำกับดูแล และ การส่งคำสั่งไม่เหมาะสม

Market surveillance

อบรมหลักสูตรความรู้เกี่ยวกับการกำกับดูแลการปฏิบัติงาน

จันทร์ที่ 13 ก.ย. 2564

ผ่านระบบ online

Agenda

1. บทบาทของ SET ในการกำกับดูแลการซื้อขาย
2. กำกับอะไร วิธีการใด
3. คำสั่งไม่เหมาะสม
4. กระบวนการกำกับดูแลเมื่อเกิดคำสั่งไม่เหมาะสม
5. SET และบริษัทสมาชิกช่วยกันกำกับดูแลอย่างไร

1. บทบาท SET ในการกำกับดูแลการซื้อขาย

Fair & orderly
market ??

การลงทุนใน SET ?



- Fact (ข้อมูล)
- Mood (ความรู้สึก)
- Purchasing power



กำกับดูแลให้เกิด
Fair & orderly market

- Market **surveillance**

2. กำกับอะไร /วิธีใด

กำกับอะไร ?

การกระทำที่ไม่เป็นธรรมเกี่ยวกับการซื้อขาย

1. Deter & Detect

- คำสั่งไม่เหมาะสม

- ให้ลูกค้าซื้อด้วย
cash 100%

2. Preliminary Investigation

- สร้างราคา

- ใช้ข้อมูลภายใน

- แพร่ข่าว

กำกับวิธีใด ?

1. ระบบ Real Time Surveillance

2. ระบบ Historical data

3. เจ้าหน้าที่

กระบวนการ Enforcement

กระบวนการตรวจสอบการซื้อขายที่ไม่เป็นธรรม

1

- การส่งคำสั่งที่ทำให้การซื้อขายผิดปกติ
- การสร้างราคาหลักทรัพย์
- การใช้ข้อมูลภายใน
- การแพร่ข่าว

ตรวจสอบการซื้อขายเบื้องต้น



2

ปรับ

กล่าวโทษ



3

ดำเนินคดี

DSI



4

อัยการ

ศาลตัดสิน



บทบาท/หน้าที่/ความรับผิดชอบหลัก

- ป้องกันการซื้อขายไม่เป็นธรรม

- ตรวจสอบเบื้องต้น

- ตรวจสอบเชิงลึก

3. คำสั่งไม่เหมาะสม

ข้อบังคับ SET : กำหนดห้ามสมาชิก

- False market : เสนอซื้อขาย หรือ ซื้อขายในฐานะนายหน้า หรือ ในนามสมาชิก ที่**ทำให้หลักทรัพย์ผิดไปจากสภาพปกติ**

ตัวอย่างลักษณะคำสั่ง false market	ผลต่อสภาพการซื้อขาย
1. ทำราคาปิด/ เปิด	• ทำให้ราคาสูง/ ต่ำกว่าที่ควรจะเป็น ▶
2. ใส่ถอน	• ลวงให้คนอื่นเข้าใจผิดว่ามีความต้องการซื้อหรือขายสูง ▶
3. Wash sale	• ลวงปริมาณ หรือ ราคา ▶
4. ผลักดัน/ ชี้นำราคา	• ทำให้ราคาสูง/ต่ำมาก เพื่อให้คนอื่นหลงผิดเข้ามาตาม ▶
5. แตะย้อยคำสั่งพยุลงราคา	• เพื่อกุมราคา (เปลี่ยนแปลง หรือไม่ให้เปลี่ยนแปลง) ▶

ตัวอย่างพฤติกรรม: ทำราคาปิด

วัตถุประสงค์ : ทำให้ราคาปิดปรับตัวสูงขึ้น (สร้างราคา)

Last executed price :

14.00



15.50

ราคาที่คาดว่าจะปิด (Projected Price) +10.71%

BID

100,000

2,800

ATC

8,800

14.00

22,500

13.50

17,800

12.00

10,800

11.50

OFFER

ATC

5,000

14.00

2,000

14.10

30,400

14.20

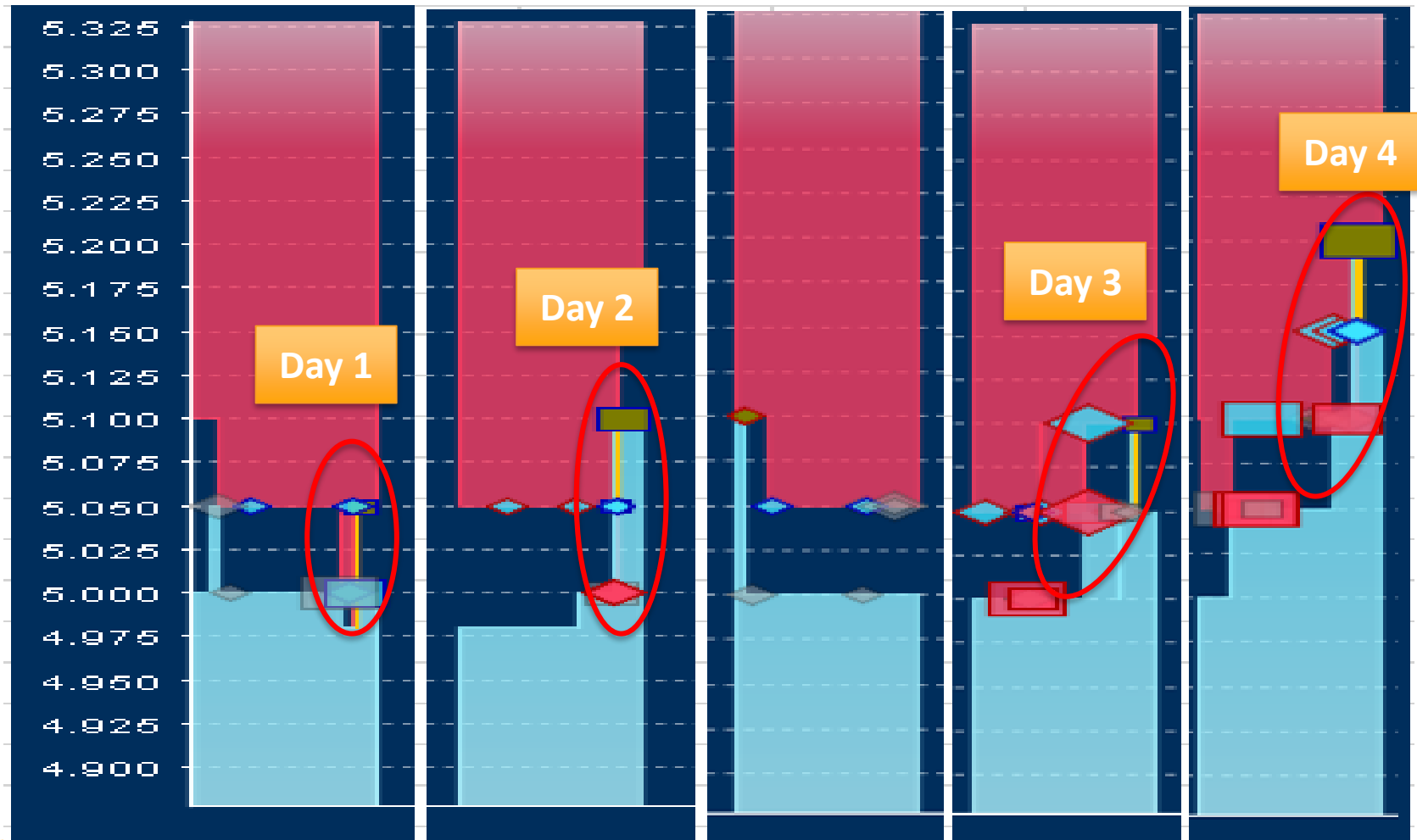
10,000

15.50

15,800



ตัวอย่างพฤติกรรม: ทำราคาปิด



ตัวอย่างพฤติกรรม: เสริม Bid – ถอน Bid เคาะขาย

วัตถุประสงค์ : สร้าง Demand เทียม (ตนเองไม่ได้ตั้งใจซื้อจริง) ให้คนอื่นมาซื้อตาม และตนเองขายได้ในราคาที่ต้องการ

Last executed price : 14.00 → 14.50

BID

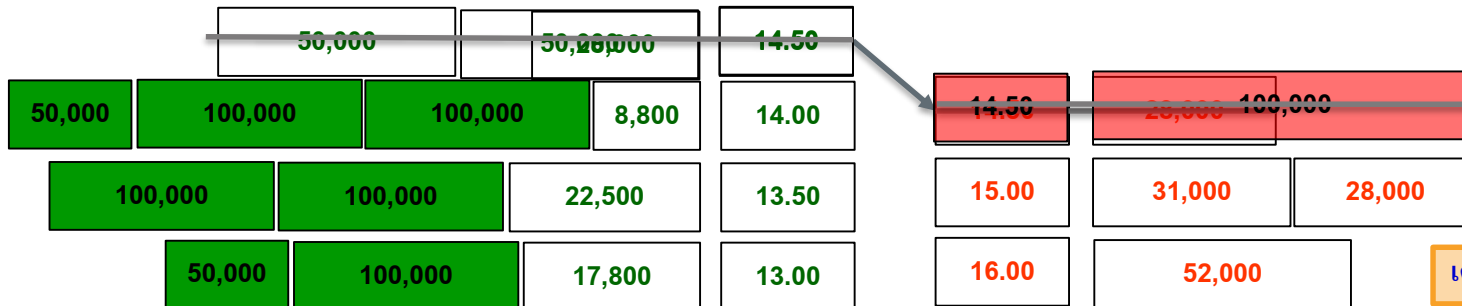
OFFER

ขายได้ในราคาที่ต้องการ โดยการลงปริมาณด้านซื้อ

เสริม bid หนากว่าปกติมาก

คนอื่นตาม ราคาขยับ 14.00 – 14.50

คนอื่นเข้ามามากขึ้น (vol เริ่มหนา)



เคาะขายได้ที่ 100,000 @14.5 บาท

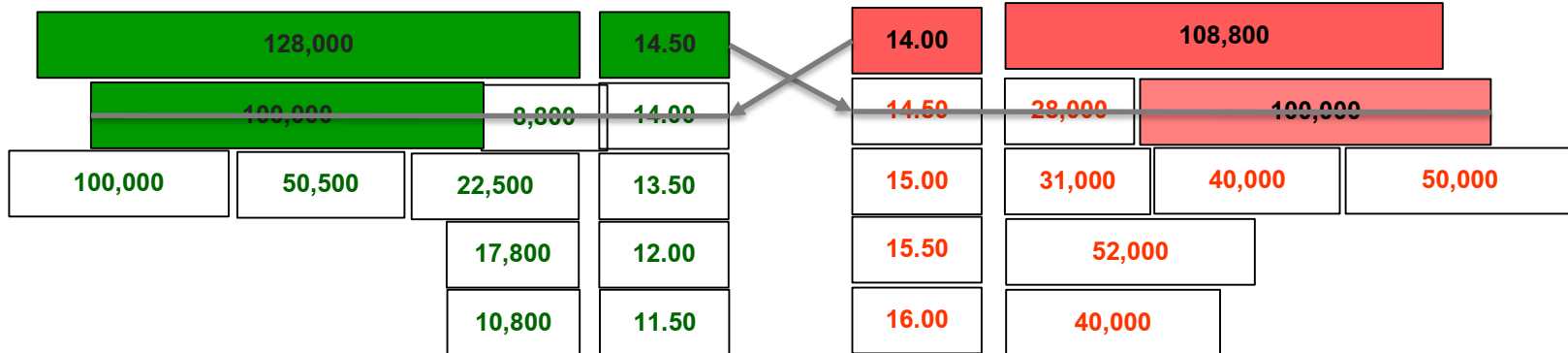
ถอน Bid ที่เสริมไว้ทั้งหมดออก

ตัวอย่างพฤติกรรม: จับคู่ซื้อขายกันเอง wash sale

วัตถุประสงค์ : สร้างปริมาณซื้อขายเทียม เพื่อให้คนอื่นตาม

BID

OFFER



ตัวอย่างพฤติกรรม: เคะซื้อผลักดันราคา

วัตถุประสงค์ : ทำให้ราคาสูงขึ้น เพื่อให้ตนเองขายได้ในราคาที่สูง

Last executed price : 14.00 → 16.00 +14%

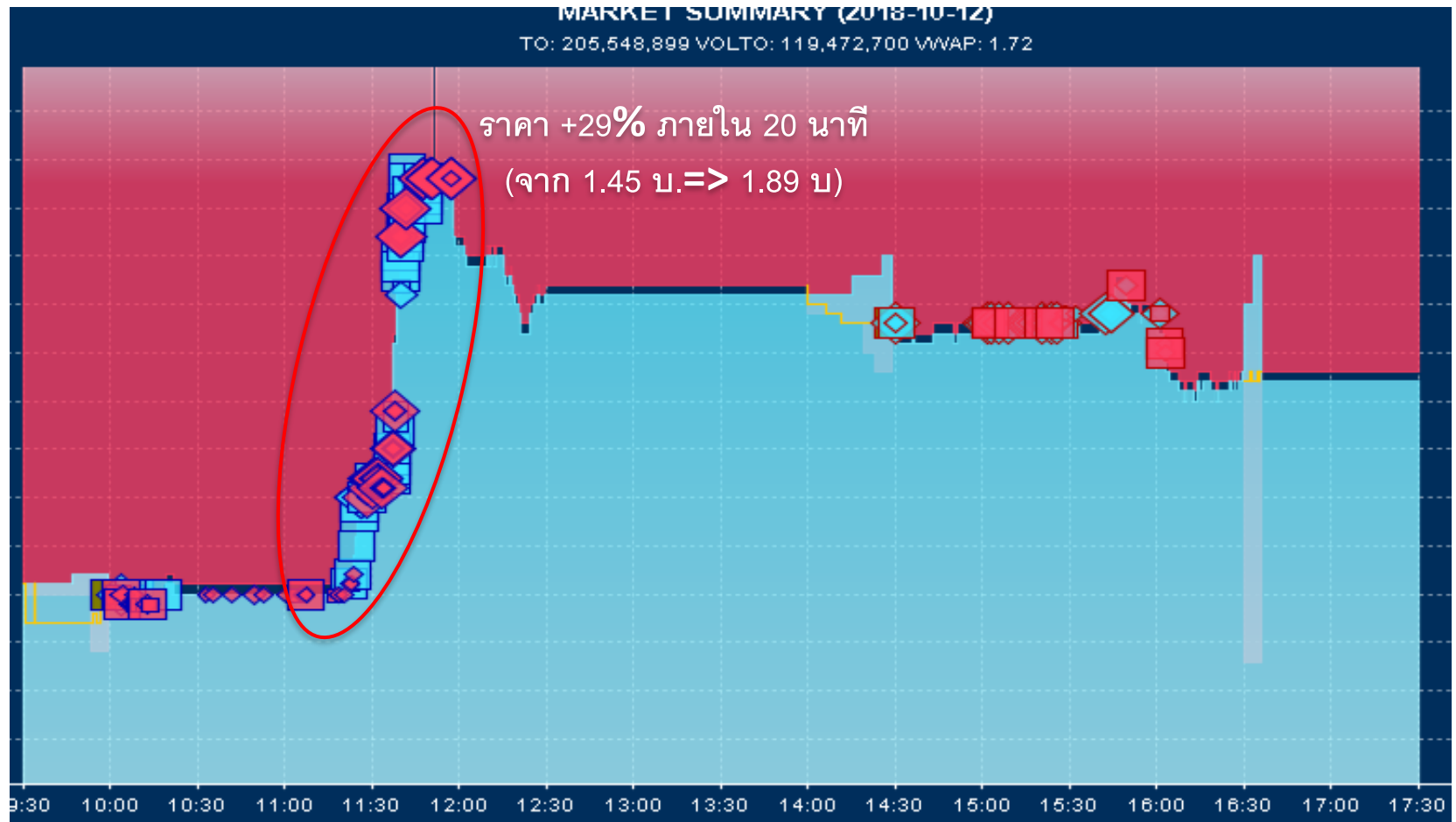
BID

OFFER

ขายได้ที่ 50,000 @ 16.50 ได้กำไร 25,000 บาท



ตัวอย่างพฤติกรรม: เคาซื้อผลักดันราคา



ตัวอย่างพฤติกรรม: แรกย่อยคำสั่ง

วัตถุประสงค์ : ใส่ order จำนวนน้อยๆ เพื่อให้ราคาสูงขึ้น เพื่อพยุงราคาให้อยู่ในระดับที่ต้องการ

Last executed price : 14.00

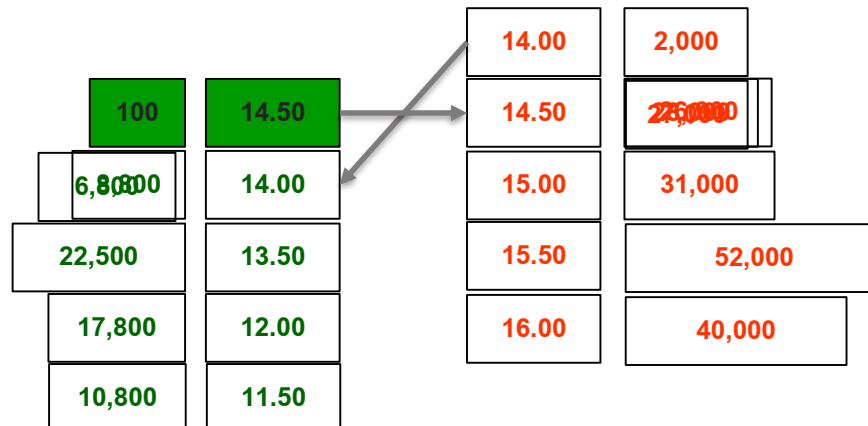
14.50

14.00

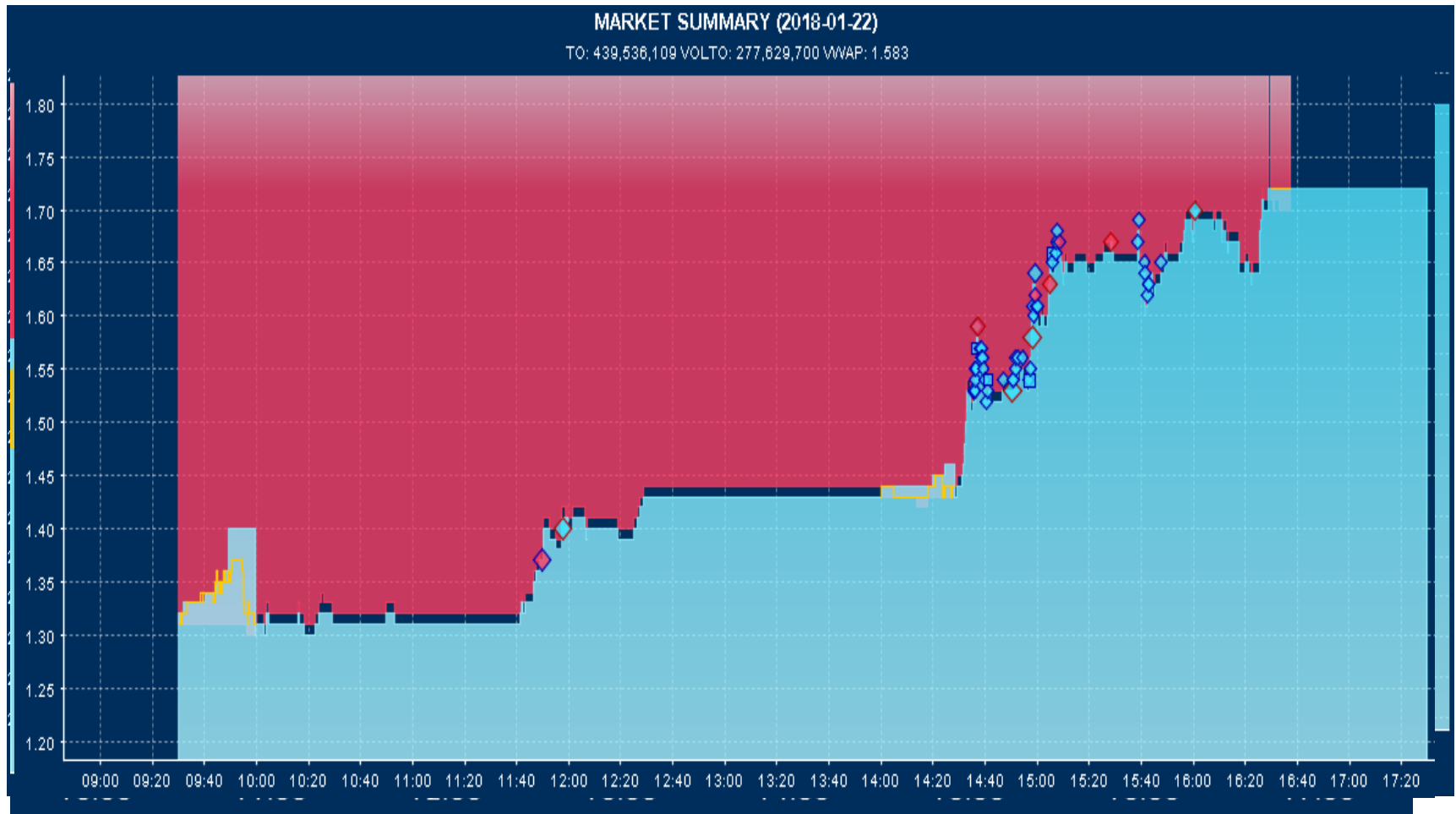
14.50

BID

OFFER



ตัวอย่างพฤติกรรม: แตะย่อยคำสั่ง



ตัวอย่างพฤติกรรม : พฤติกรรมรวม (เคาะหลักดัน + เสริม Bid + จับคู่)

วัตถุประสงค์ : เพื่อให้ราคาสูงขึ้น และขายได้ในราคาที่สูง

Last executed price : 14.00

14.50

15.00

15.50

16.00

BID

OFFER

ยกเลิก Bid และเคาะขายทันที+จับคู่คนอื่น 141,000

141,000

20

49,000

16.60

16.00

10,000

141,000

เสริม Bid หลายระดับราคา

เคาะซื้อหลักดันราคาให้สูงขึ้น
14.00 – 16.00 (+14%)

จับคู่กันเอง

มีคนตามที่ราคา 16 บ.

ยกเลิก Bid และเคาะขายทันที

100,000

100,000

8,800

14.00

14.50

~~28,000~~

~~18,000~~

-0-

100,000

150,000

22,500

13.50

15.00

~~31,000~~

-0-

100,000

17,800

12.00

15.50

~~52,000~~

-0-

100,000

10,800

11.50

16.00

~~40,000~~

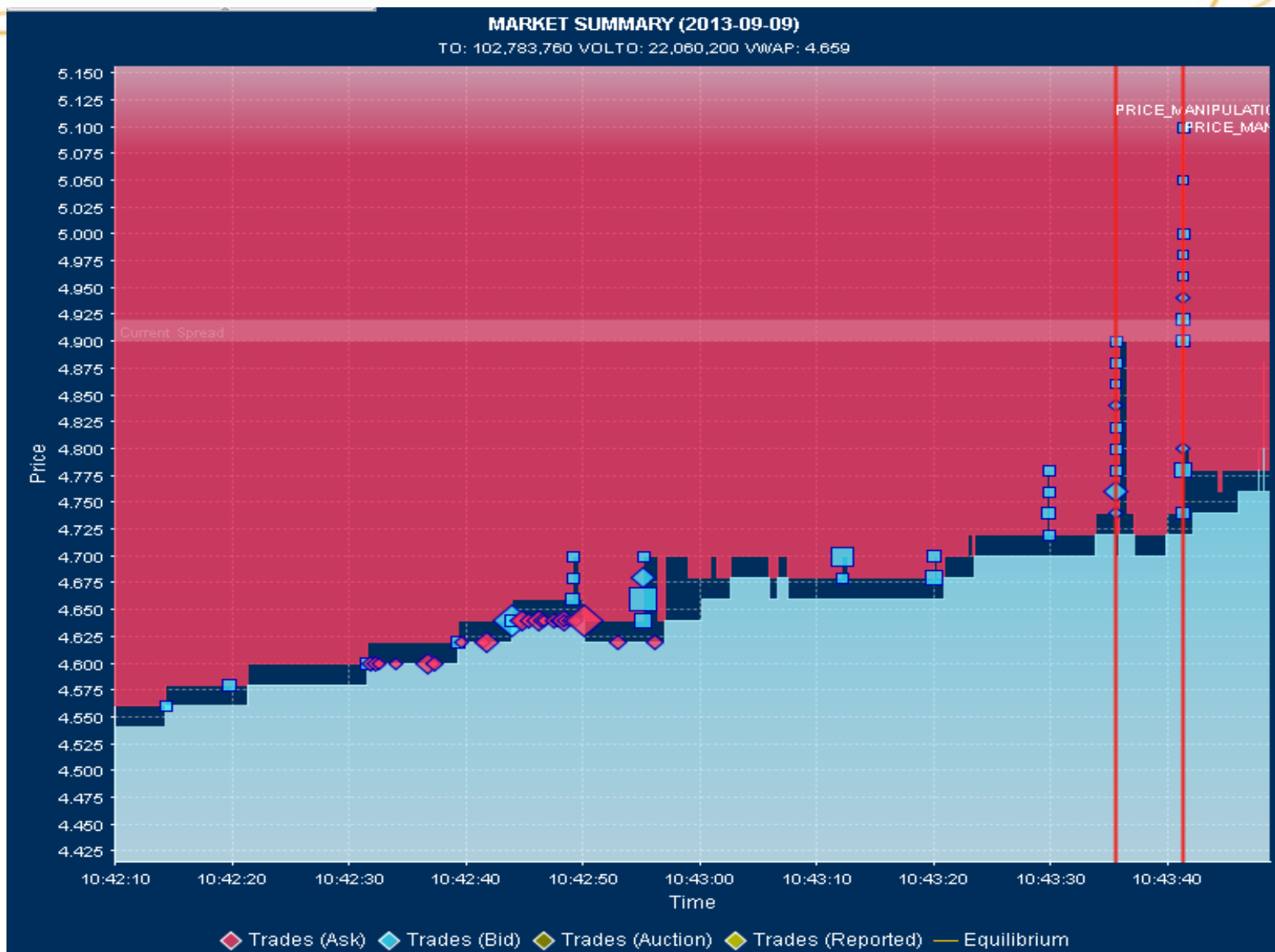
-0-

ตัวอย่างพฤติกรรม : พฤติกรรมรวม (เคาะผลักดัน + เสริม Bid + จับคู่)

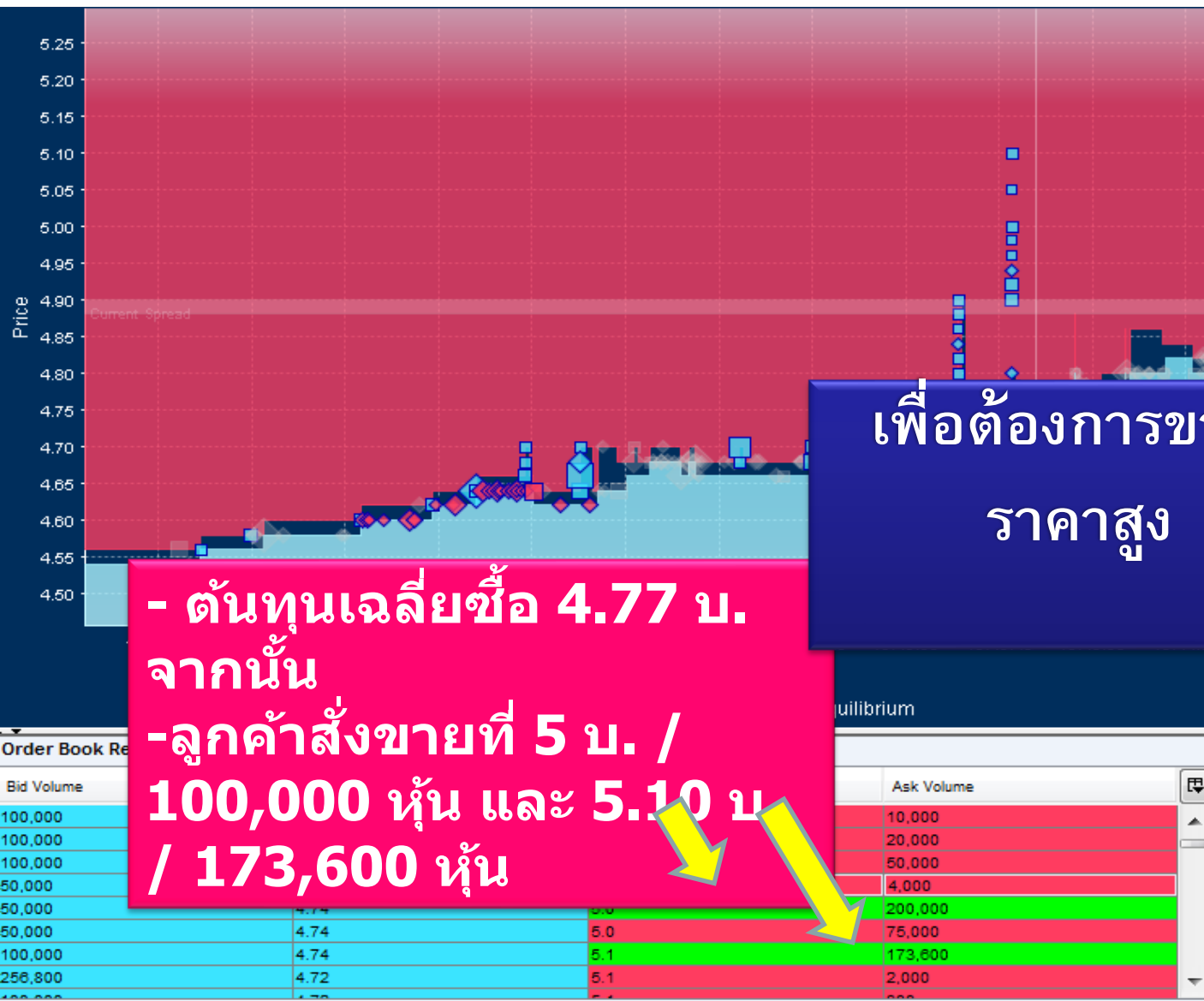
ผลประโยชน์ : ได้กำไร 84,000 บาท

ราคาซื้อ	จำนวนหุ้น	มูลค่า	ต้นทุน
14.50	18,000	261,000	
15.00	31,000	465,000	
15.50	52,000	806,000	
16.00	40,000	640,000	
	141,000	2,172,000	15.40
ราคาขาย	จำนวนหุ้น	มูลค่า	กำไร
16.00	141,000	2,256,000	84,000

ตัวอย่าง- การเคาะซื้อไล่ราคาให้สูงขึ้น



ตัวอย่าง การเคาะซื้อไล่ราคาให้สูงขึ้น



เพื่อต้องการขายที่
ราคาสูง

- ตั้ทุนเฉลี่ยซื้อ 4.77 บ.
จากนั้น
- ลูกค้าสั่งขายที่ 5 บ. /
100,000 หุ้น และ 5.10 บ.
/ 173,600 หุ้น

63% อาจขาดหมด
ขาย Offer

4.กระบวนการกำกับดูแลเมื่อเกิดคำสั่งไม่เหมาะสม

SET

- **Warning** เมื่ออาจเข้าข่าย/เข้าข่ายคำสั่งไม่เหมาะสม
 - call
 - mail
- หนังสือเตือน
- หนังสือกำชับ : กำชับการควบคุมดูแลของสมาชิก
- ลงโทษ : Trader / สมาชิก ภายใน 1 ปีนับแต่มีหนังสือกำชับ

ASCO

- ลดวงเงิน 20%
- ลดวงเงิน 50% และระงับการซื้อขายออนไลน์

5. ตลท.และสมาชิก ช่วยกันกำกับดูแลอย่างไร

ตลท. : ส่งสัญญาณ หรือ แจ้งเตือนสมาชิก หากพบความผิดปกติ / ผิดปกติ โดยเน้นการป้องกัน เช่น แจ้งเตือน (โทร/Email/หนังสือ)

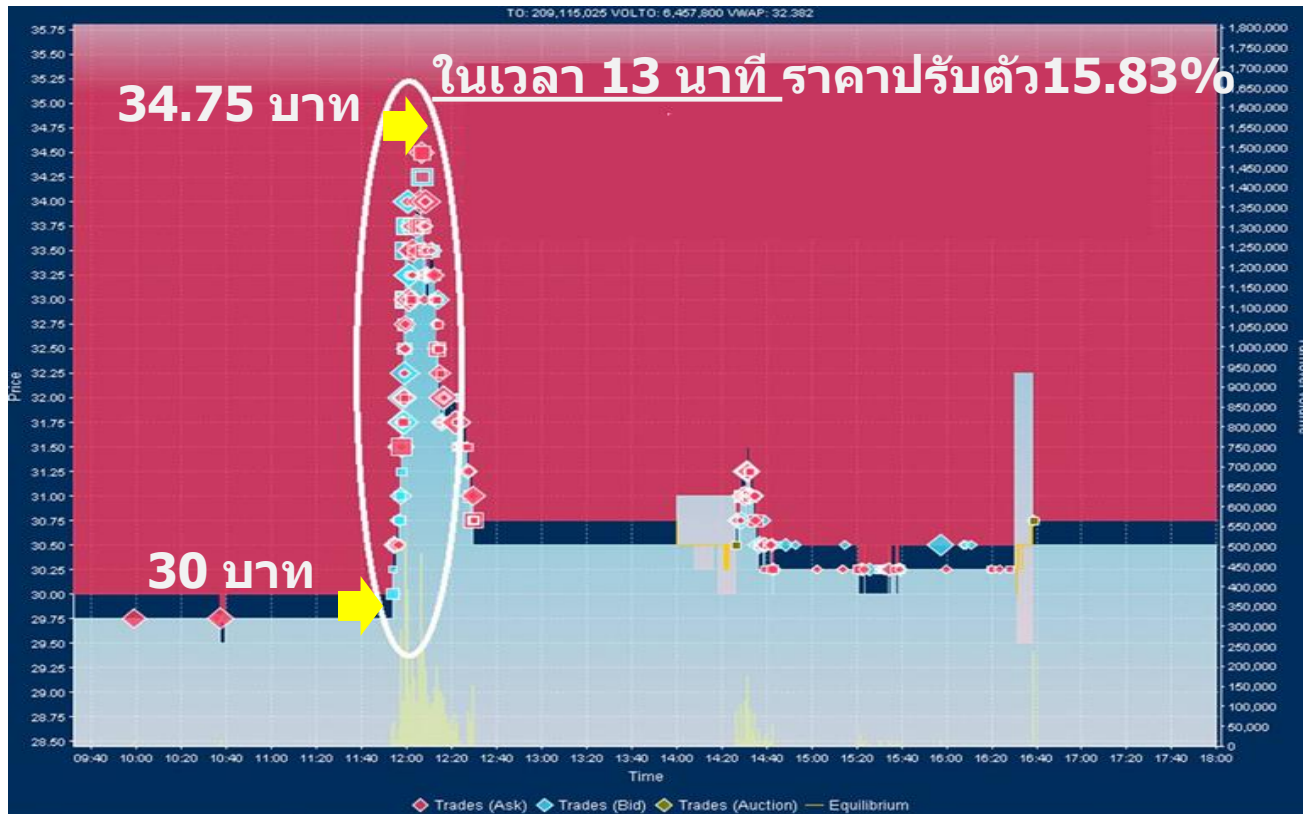
บริษัทสมาชิก :

- ตรวจสอบ/กำกับดูแลการส่งคำสั่งให้เป็นไปตามเกณฑ์
- ปฏิบัติตามเกณฑ์ สมาคมบริษัทหลักทรัพย์ เช่น ลดวงเงิน, ให้ซื้อขายผ่าน Trader เป็นต้น
- มีการ KYC ลูกค้าที่เปิดบัญชีใหม่ / ลูกค้าเก่า

Q & A

APPENDIX

ตัวอย่าง : หุ่น X สร้างราคาภายใน 1 วัน (Day Trading)



ผู้ต้องสงสัยเข้าซื้อขายคิด
เป็น ประมาณ 80% ของ
ช่วง

พฤติกรรม

- เคาะซื้อผลักดันราคา
- wash sale