



การกำกับดูแล และ การส่งคำสั่งไม่เหมาะสม

Market surveillance

อบรมหลักสูตรความรู้เกี่ยวกับการดูแลการปฏิบัติงาน

วันอังคารที่ 24 พฤษภาคม 2565

ผ่านระบบ Online

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

1. บทบาท SET ในการกำกับดูแลการซื้อขาย



Fair & orderly
market ??



- 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



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

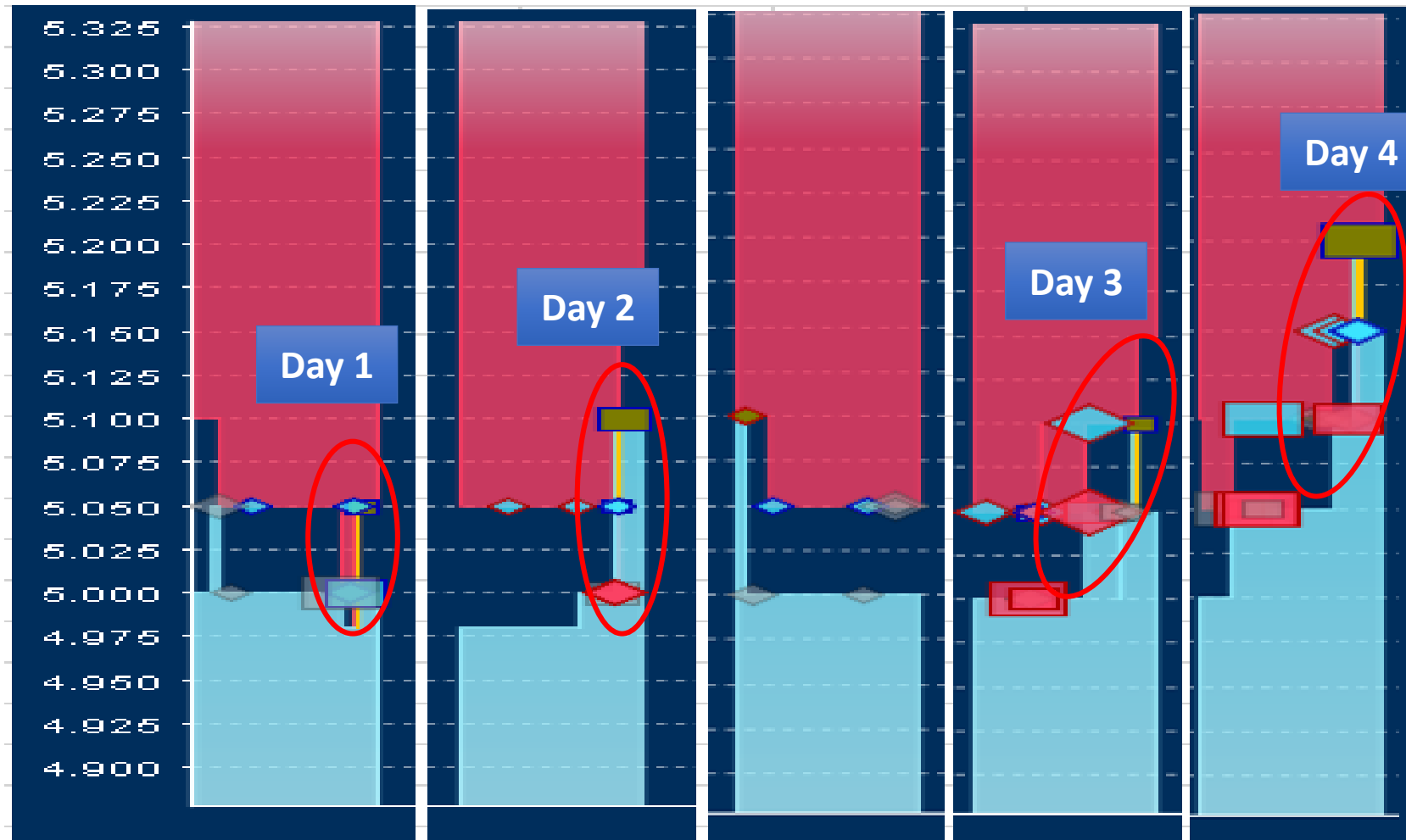
วัตถุประสงค์ : ทำให้ราคาปิดปรับตัวสูงขึ้น (สร้างราคา)

Last executed price : 14.00 → 15.50 ราคาที่คาดว่าจะปิด (Projected Price) +10.71%

BID			OFFER	
100,000	2,800	ATC	ATC	5,000
	8,800	14.00	14.00	2,000
	22,500	13.50	14.10	30,400
	17,800	12.00	14.20	10,000
	10,800	11.50	15.50	15,800

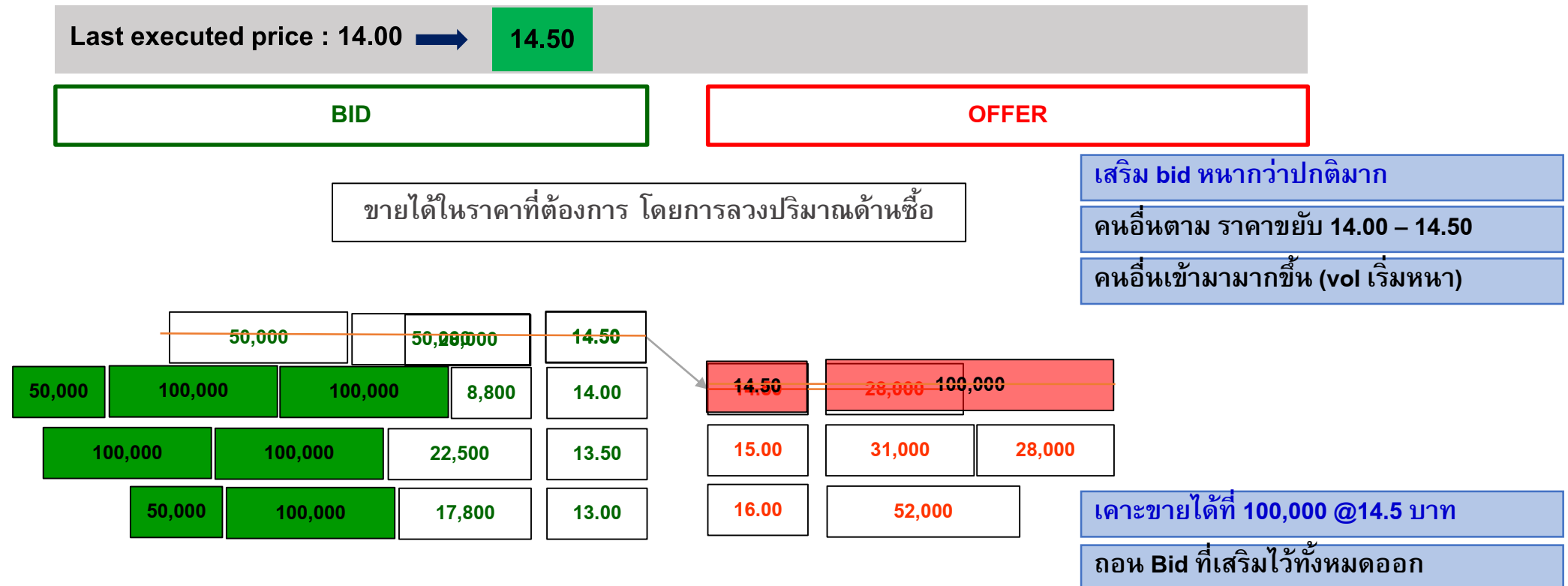
U

ตัวอย่างพฤติกรรม: ทำราคาปิด



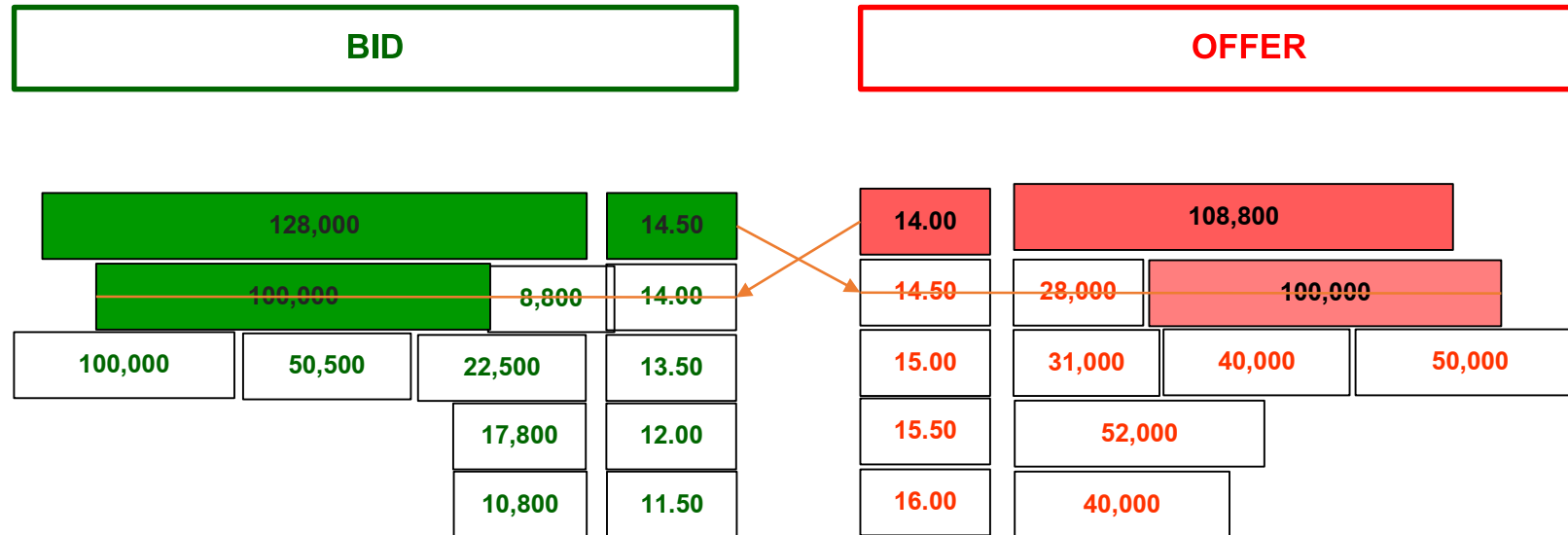
ตัวอย่างพฤติกรรม: เสริม Bid – ถอน Bid เคาးขาย

วัตถุประสงค์ : สร้าง Demand เทียม (ตนเองไม่ได้ตั้งใจซื้อจริง) ให้คนอื่นมาซื้อตาม และตนเองขายได้ในราคาที่ต้องการ



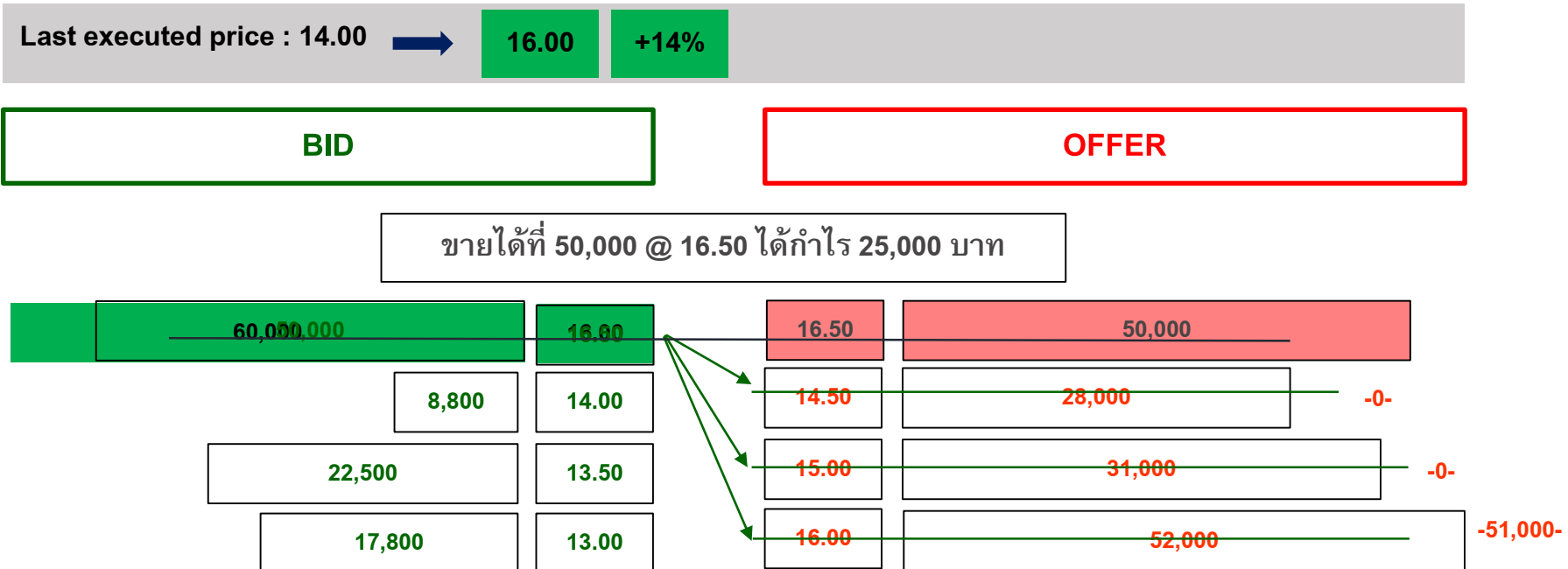
ตัวอย่างพฤติกรรม: จับคู่ซื้อขายกันเอง wash sale

วัตถุประสงค์ : สร้างปริมาณซื้อขายเทียม เพื่อให้คนอื่นตาม

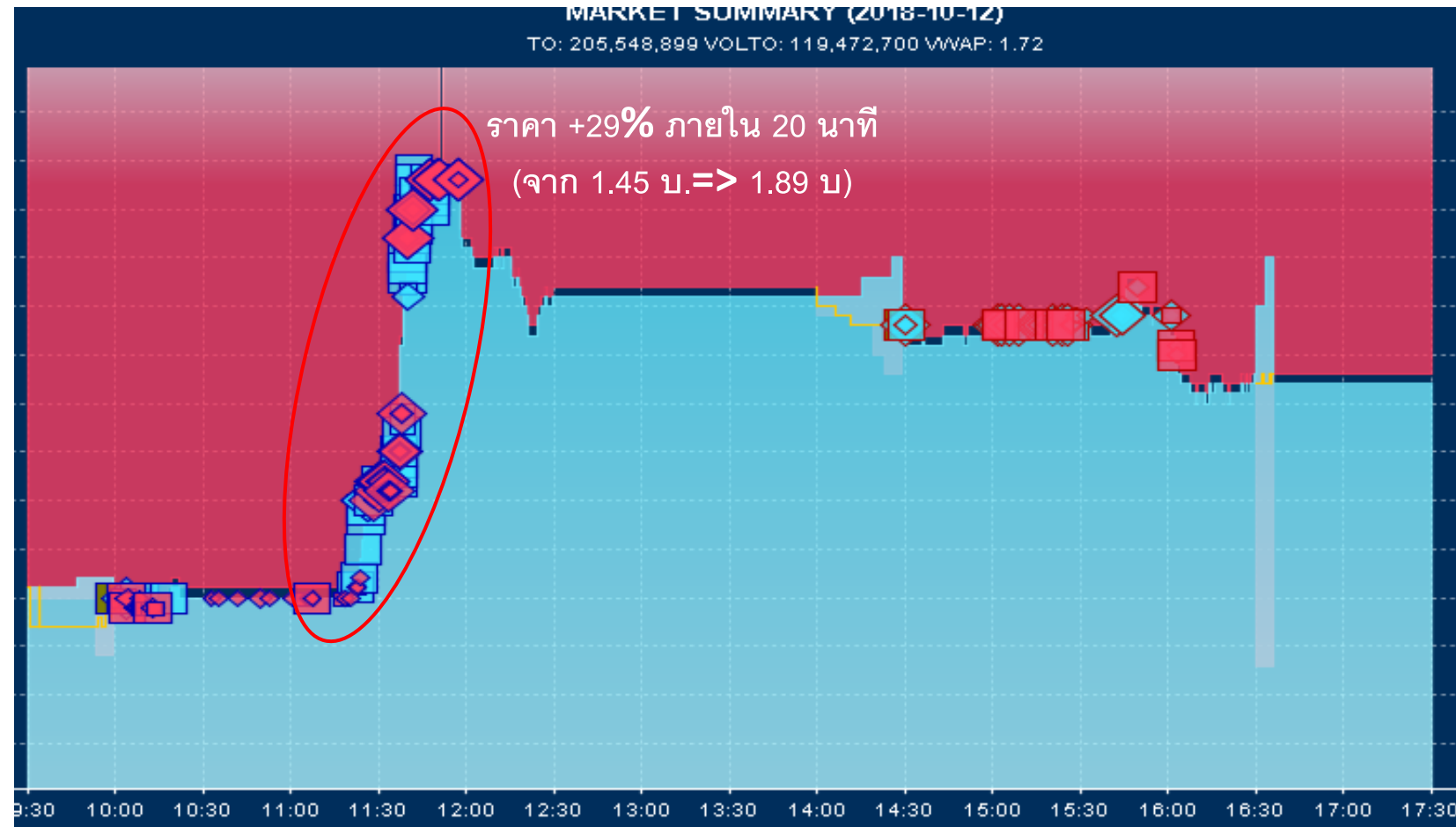


ตัวอย่างพฤติกรรม: เคาးซื้อผลักดันราคา

วัตถุประสงค์ : ทำให้ราคาสูงขึ้น เพื่อให้ตนเองขายได้ในราคาที่สูง



ตัวอย่างพฤติกรรม: เคาးซื้อผลักดันราคา



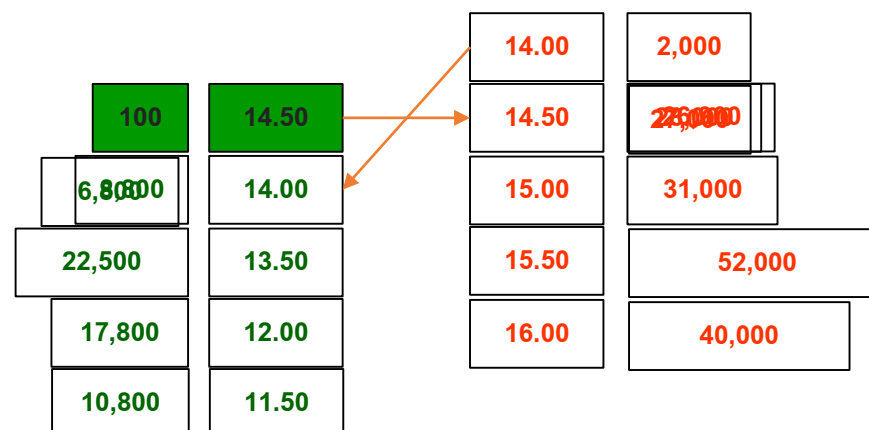
ตัวอย่างพฤติกรรม: แตะย่อยคำสั่ง

วัตถุประสงค์ : ใส่ order จำนวนน้อย ๆ เพื่อให้ราคาสูงขึ้น เพื่อพยุงราคาให้อยู่ในระดับที่ต้องการ

Last executed price : 14.00 → 14.50 → 14.00 → 14.50

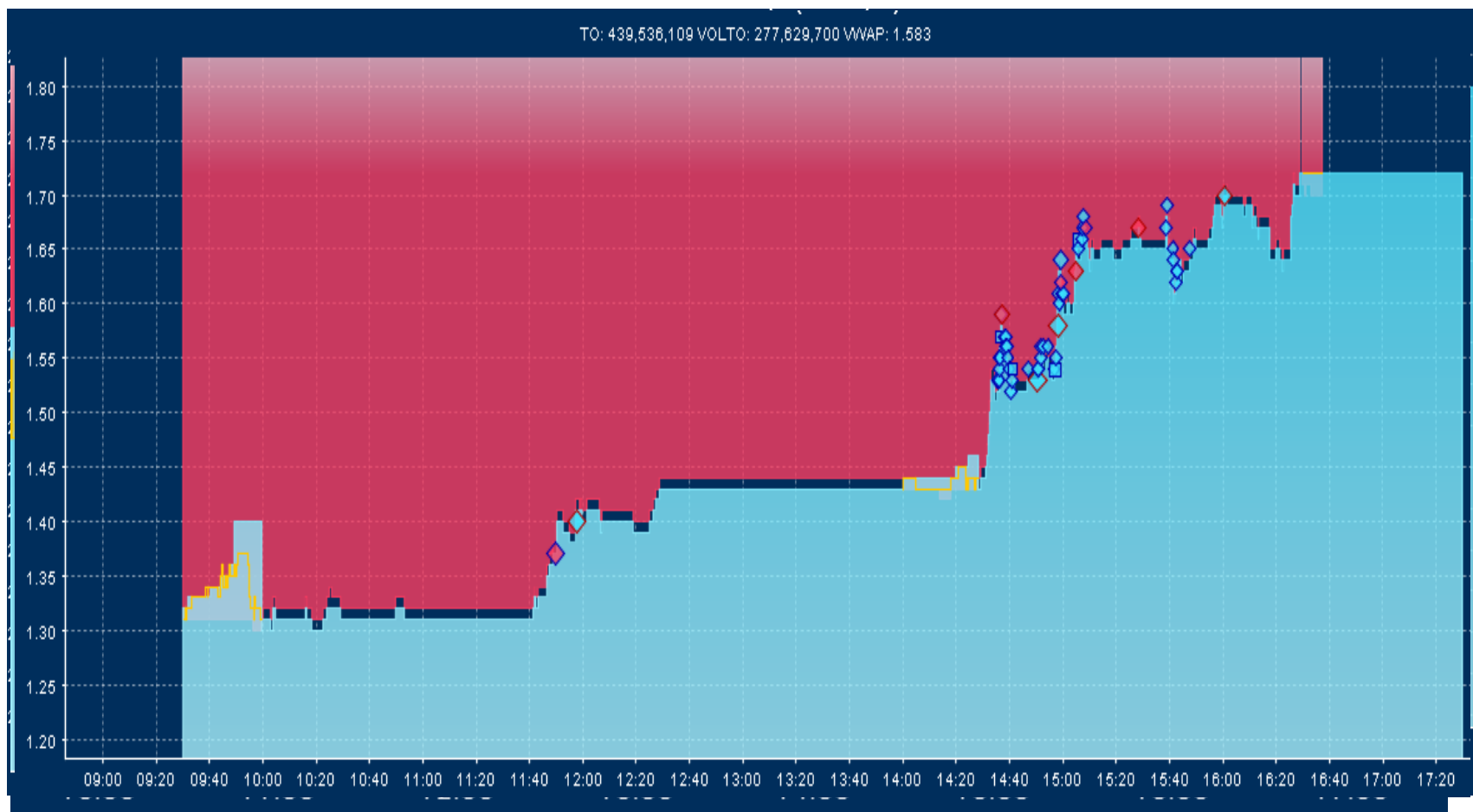
BID

OFFER



U

ตัวอย่างพฤติกรรม: แตะย่อยคำสั่ง



ตัวอย่างพฤติกรรม : พฤติกรรมรวม (เคาะผลักดัน + เสริม Bid + จับคู่)

วัตถุประสงค์ : เพื่อให้ราคาสูงขึ้น และขายได้ในราคาที่สูง

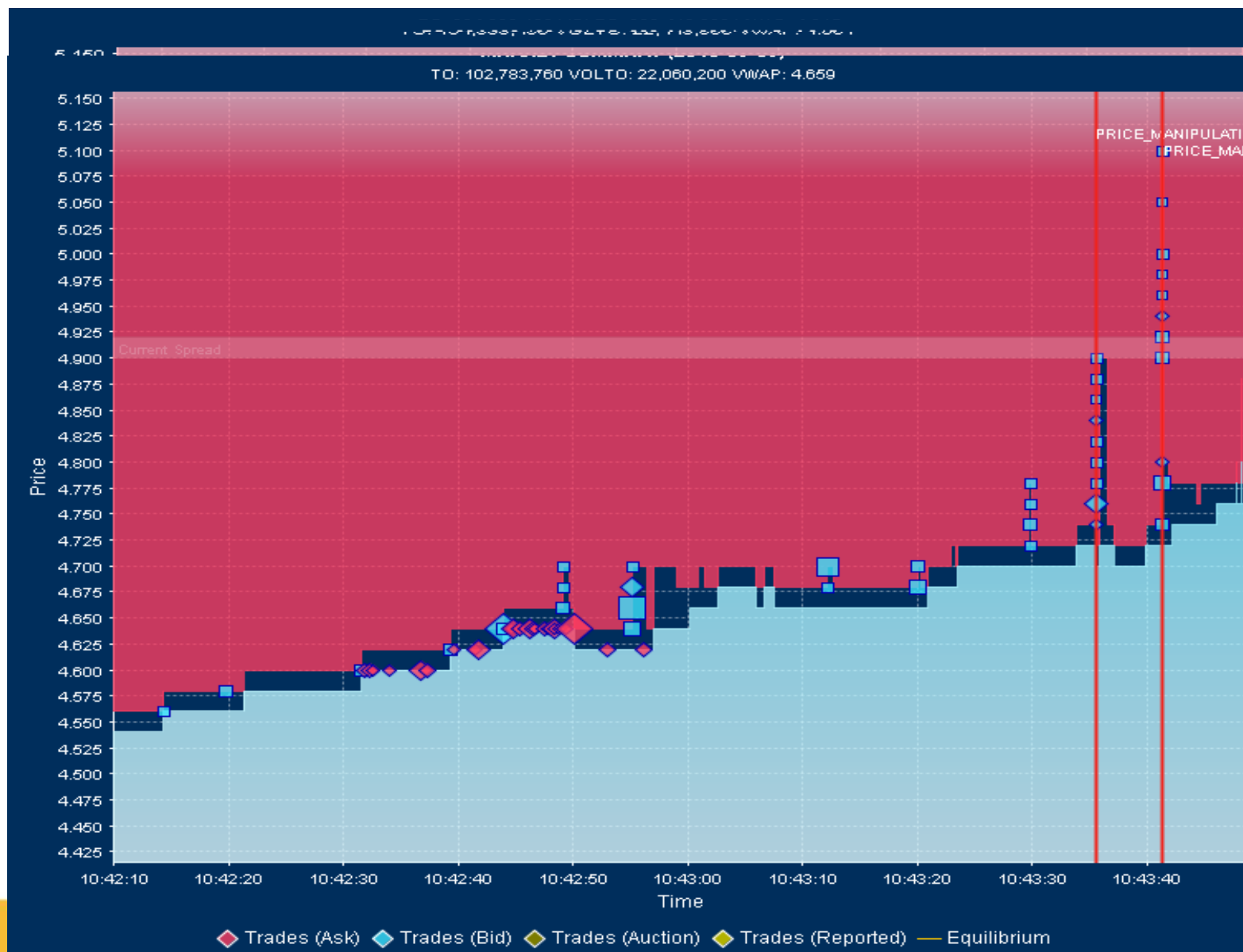


ตัวอย่างพฤติกรรม : พฤติกรรมรวม (เคาะผลักดัน + เสริม Bid + จับคู่)

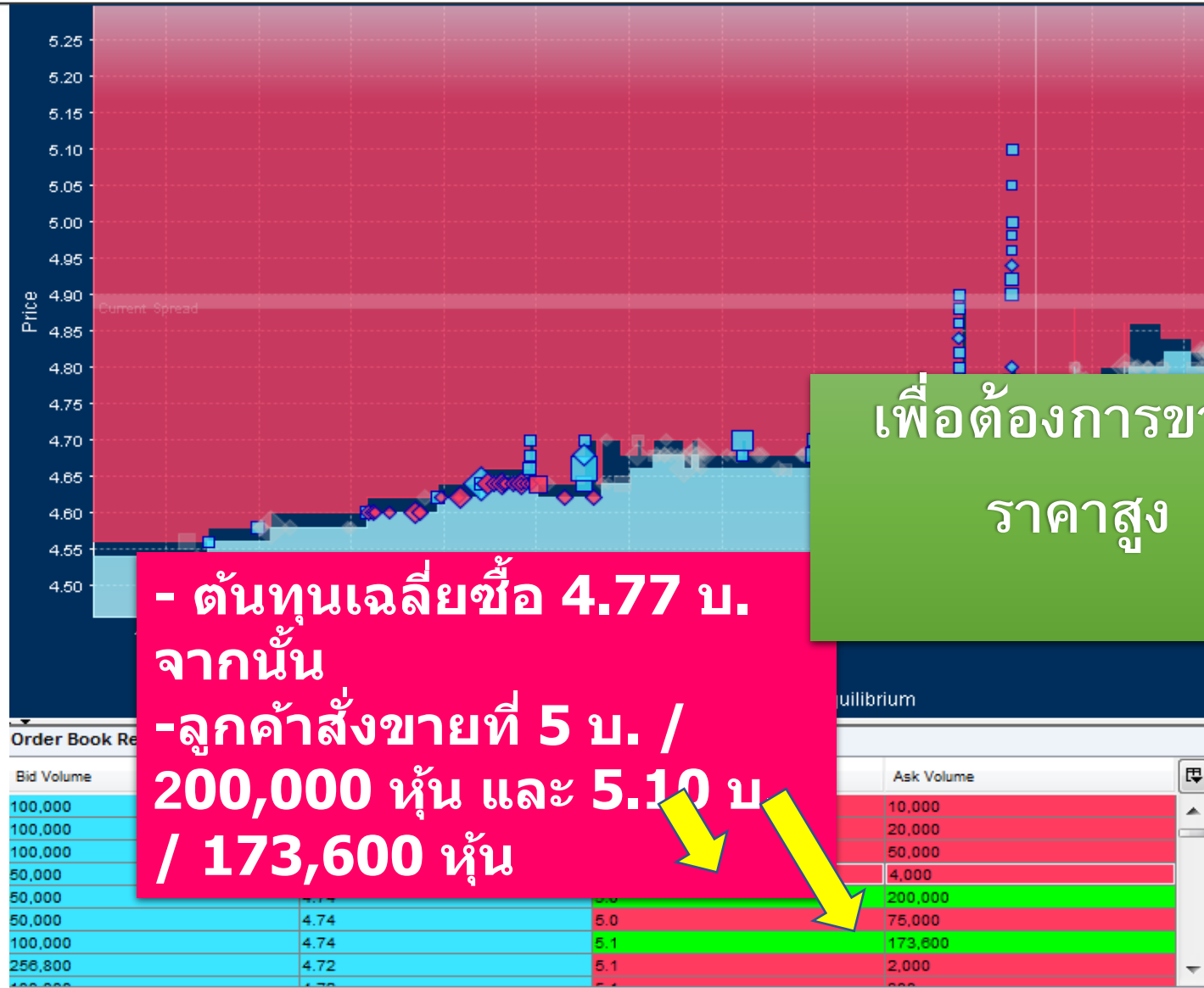
ผลประโยชน์ : ได้กำไร 84,000 บาท

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

- ตันทุนเฉลี่ยซื้อ 4.77 บ.
จากนั้น
- ลูกค้าสั่งขายที่ 5 บ. /
200,000 หุ้น และ 5.10 บ.
/ 173,600 หุ้น

อ 63% อาจกวาดหมด
หลาย Offer

4.กระบวนการกำกับดูแลเมื่อเกิดคำสั่งไม่เหมาะสม



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

6. มาตรการกำกับการซื้อขายหลักทรัพย์



ตลาดหลักทรัพย์ฯ ยกระดับ มาตรการกำกับการซื้อขายหลักทรัพย์

✓ เพิ่มประสิทธิภาพการกำกับดูแล ✓ ลดความเสี่ยงผู้ลงทุน

มีผลใช้บังคับ
4 เม.ย. 65
เป็นต้นไป

มาตรการ ระดับ	เดิม	ใหม่
1	ให้ซื้อด้วยการวางเงินสด 100% ก่อนซื้อ (บัญชี cash balance)	- ให้ซื้อด้วยการวางเงินสด 100% ก่อนซื้อ (บัญชี cash balance) และ - ห้ามนำหลักทรัพย์ที่กำหนดมาคำนวณเป็นวงเงินซื้อขาย
2	- ให้ซื้อด้วยการวางเงินสด 100% ก่อนซื้อ และ - ห้ามนำหลักทรัพย์ที่กำหนดมาคำนวณเป็นวงเงินซื้อขาย	- ให้ซื้อด้วยการวางเงินสด 100% ก่อนซื้อ และ - ห้ามนำหลักทรัพย์ที่กำหนดมาคำนวณเป็นวงเงินซื้อขาย และ - ห้าม Net Settlement
3	- ให้ซื้อด้วยการวางเงินสด 100% ก่อนซื้อ และ - ห้ามนำหลักทรัพย์ที่กำหนดมาคำนวณเป็นวงเงินซื้อขาย และ - ห้าม Net Settlement	- ห้ามซื้อขายชั่วคราว 1 วันทำการ (เฉพาะวันแรก) เมื่ออนุญาตให้ซื้อขาย - ให้ซื้อด้วยการวางเงินสด 100% ก่อนซื้อ และ - ห้ามนำหลักทรัพย์ที่กำหนดมาคำนวณเป็นวงเงินซื้อขาย และ - ห้าม Net Settlement

มาตรการแต่ละระดับ มีระยะเวลาเริ่มต้นจนถึงวันสิ้นสุดครั้งละ 3 สัปดาห์

www.set.or.th **SET** | Make it Work for Everyone

Q & A



www.set.or.th