



ASCO Compliant Training

ประกอบการสัมมนา ชมรมผู้ดูแลการปฏิบัติงานหลักทรัพย์ สมาคมบริษัทหลักทรัพย์ไทย
กันยายน 2568

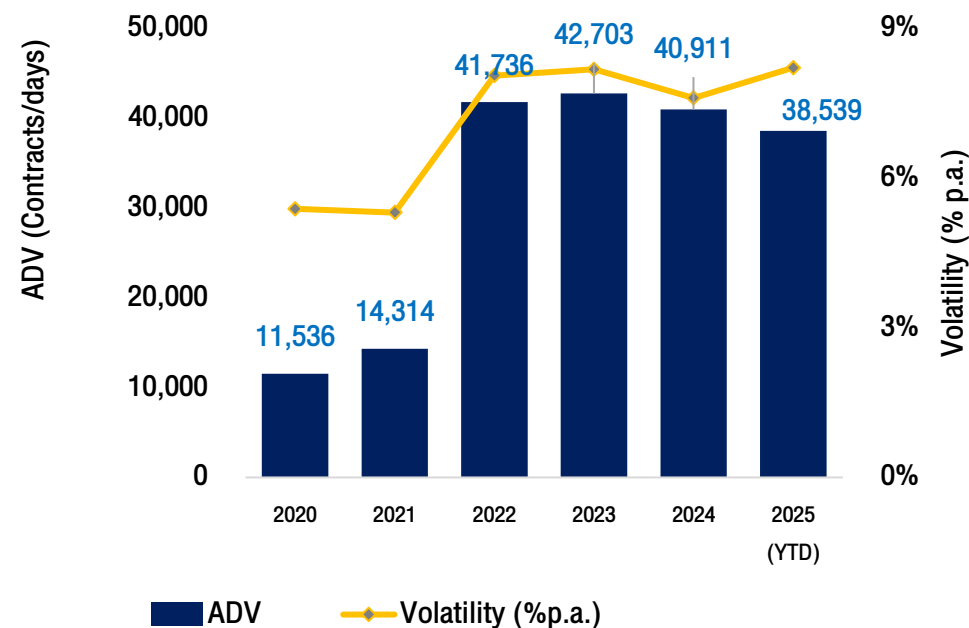
1. New Products
 - USD/THB Options
 - ปรับปรุงเกี่ยวกับ Single Stock Futures
 - ปรับปรุงเกี่ยวกับ (strike price) SET50 Index Options
2. Gross / Net Margin (แนวทาง FI club)
3. การรายงาน Account Profile
4. คำสั่งไม่เหมาะสมที่พบบ่อย (Marking the close / Wash sale)



1. New Products

- USD/THB Futures ใน TFEX มีการเติบโตมากขึ้นตั้งแต่ 2022 ด้วยความผันผวนของค่าเงินบาทและการผ่อนคลายนโยบายของ BOT ส่งผลให้มีผู้ร่วมตลาดหลากหลายขึ้น (ธนาคารพาณิชย์, ผู้ลงทุน และผู้ประกอบการ) ในปัจจุบันมีปริมาณการซื้อขายรวมคิดเป็นประมาณ 10% ของ ปริมาณการซื้อขายรวมใน TFEX
- การพัฒนาสินค้า Options จะช่วยเป็น Complimentary Product กับสินค้า Futures เป็นทางเลือกให้ผู้ลงทุน และช่วยเป็นเครื่องมือบริหารความเสี่ยงที่เพิ่มความสะดวกในการใช้งานได้
- ลักษณะสัญญา USD/THB Options จะกำหนดในแนวทางเดียวกับ USD/THB Futures เพื่ออำนวยความสะดวกแก่ผู้ลงทุนในการนำมาใช้ประโยชน์ควบคู่กัน และกำหนดแนวทางดำเนินงานอื่น ให้สอดคล้องกับ SET50 Index Options เพื่อความคุ้นเคยของผู้ลงทุน

Volume ของ USD Futures (สัญญา/วัน) และ Volatility (%)



สรุปสาระสำคัญของร่าง Contract Specifications USD/THB Options



	Contract Specifications
Underlying Asset	USD/THB
Contract Size	1,000 USD
Price Quotation	THB per 1 US Dollar (with 2 decimal points)
Minimum Price Fluctuations	THB 0.01 (Tick value = 10 THB)
Settlement Months	3 nearest consecutive months plus the next quarterly months (March, June, September, or December)
Trading Session	1. Pre-open Morning: 09:15 u. – 09:45 u. 2. Morning session: 09:45 u. – 12:30 u. 3. Pre-open Afternoon: 13:15 u. – 13:45 u. 4. Afternoon session: 13:45 u. – 16:55 u. 5. Pre-open Night: 18:45 u. – 18:50 u. 6. Night session: 18:50 u. – 03:00 u. (The Next Business Day)
Daily Price Limit	± 4% of the previous day's exchange rate
Last Trading Day	The business day immediately preceding the last business day of the contract month. Trading of the expired-series shall be ceased on 11:00 hrs.
Final Settlement Price	Calculated from the exchange rate announced by Refinitiv at 11:00 hrs (BKK time) on the last trading day

ใช้หลักการ
เดียวกับ
USDTHB
Futures

สรุปสาระสำคัญของร่าง Contract Specifications USD/THB Options (ต่อ)



	Contract Specifications
Strike Interval	THB 0.25
Strike Coverage	No less than 2-1-2; 1 series of at-the-money options and no less than 2 series each of in-the-money options and out-of-the-money options
Position Limit*	Net Delta Position combined between USDTHB futures and USDTHB options on one side of the market in any contract month or all contract months - Retail 20,000 Contracts - Importer/Exporter 100,000 Contracts - Market Maker 100,000 Contracts - Commercial Bank Market Maker 1,000,000 Contracts <i>* จะปรับให้เป็นไปตามแนวทาง ขอบเขตและเงื่อนไขที่ สปท. กำหนด โดยจะดำเนินการปรับ Contract Spec ของ USDTHB Futures เพื่อให้สอดคล้องกัน</i>
Settlement Type	European Options / Cash Settlement

หลักการของเกณฑ์ที่เกี่ยวข้องกับ USD/THB Options



หัวข้อ	หลักการ
ประเภท Order ที่ไม่อนุญาตในช่วงเวลาต่างๆ	■ แนวทางเดียวกับสินค้าอื่นๆ ใน TFEX โดยอาจปรับเปลี่ยนตามความเหมาะสม ■ ไม่อนุญาตให้ส่งคำสั่ง combination order ในทุกช่วงเวลา
Large Position Report	USDTHB Call Options หรือ USDTHB Put Options แล้วแต่กรณี ตั้งแต่ 500 สัญญา ขึ้นไป
Maximum Order size	< 1,000 สัญญา
Warning Level	±0.5% ของอัตราแลกเปลี่ยน USD/THB ในวันทำการก่อนหน้า
Block Trade	■ จำนวนขั้นต่ำ 100 สัญญา ■ Minimum Tick Size = 0.00001 บาท
EFP	อนุญาตให้ทำ EFP โดยมีหลักการเดียวกับ THB Cross Currency Futures
Daily Settlement Price	หลักการคำนวณเดียวกันกับ สัญญาซื้อขายล่วงหน้าอื่นๆ ใน TFEX
Non-Resident (NR)	■ ไม่อนุญาตให้ Non-Resident ทัวไปซื้อขาย เช่นเดียวกับ USDTHB Futures ■ อนุญาตให้ NR-Market Maker (MM) ใช้งานเพื่อบริหารความเสี่ยงได้ (หลักการเดียวกับ THB Cross Futures)

ใช้หลักการ
เดียวกับ
USDTHB
Futures

Single Stock Futures :

แนวทางการกำหนด Speculative Position Limit

- หลักการกำหนด Speculative Position Limit สำหรับ Single Stock Futures ใน TFEX พิจารณาจากจำนวน Listed Share ของหุ้นอ้างอิง ดังนี้

Speculative Position Limit = $1\% \times (\text{Listed Share} / \text{Contract Size})$ หรือไม่ต่ำกว่า 20,000 สัญญา

- สภาพการซื้อขายของสัญญาซื้อขายล่วงหน้าและหุ้นอ้างอิงมีการเปลี่ยนแปลงไป
 - บริษัทที่มีจำนวนหุ้น Listed Share มาก ไม่จำเป็นจะต้องเป็นบริษัทที่มีขนาดใหญ่หรือราคาสูง และไม่ได้สะท้อนสภาพคล่องของหุ้นอ้างอิง

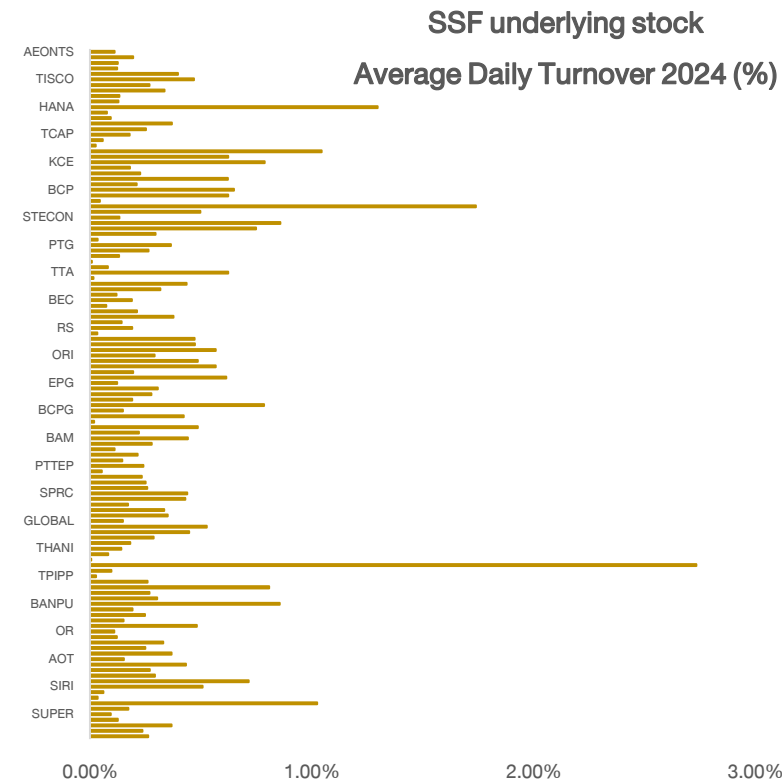
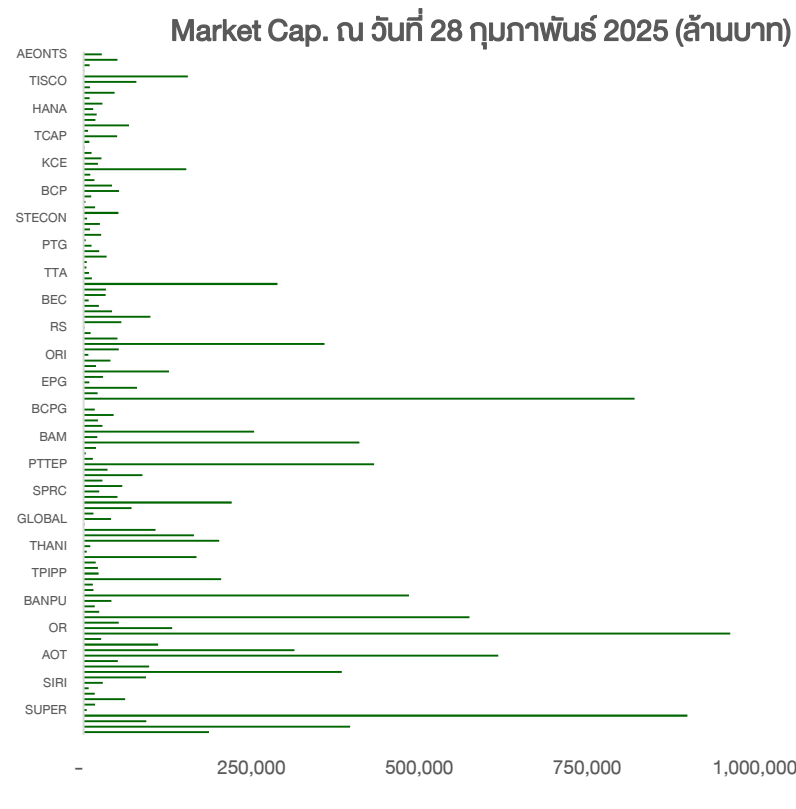
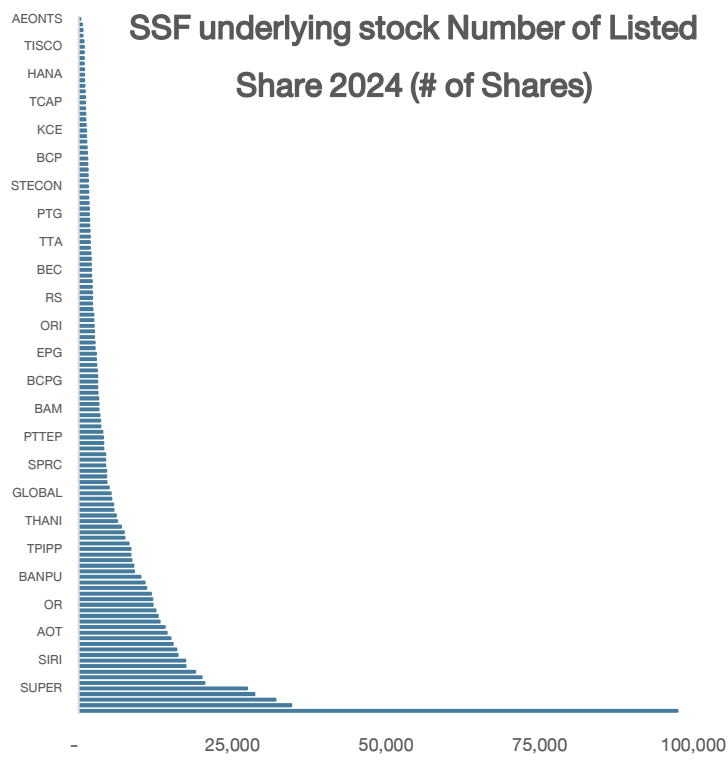
หลักการกำหนด Speculative Position Limit ของ TFEX ในปัจจุบัน



- ขนาดของสัญญา SSF กำหนดตาม “จำนวนหุ้น” โดย SSF 1 สัญญา มีขนาดเท่ากับหุ้นอ้างอิง 1,000 หุ้น
- ตลาดอนุพันธ์หลายแห่งกำหนด position limit เป็นสัดส่วนของ listed share โดยสะท้อนว่าหุ้นที่มี Listed Share จำนวนมาก ก็ควรมี position limit สูงด้วยเพื่อให้ผู้ลงทุนมีโอกาสที่จะซื้อขายในจำนวนหุ้นที่มากกว่าและสะดวกกว่า

Observation:

- บริษัทที่มีจำนวนหุ้น Listed Share มาก ไม่จำเป็นจะต้องเป็นบริษัทที่มีขนาดใหญ่หรือราคาสูง และไม่ได้สะท้อนสภาพคล่องของหุ้นอ้างอิง



ปรับปรุงเกณฑ์การกำหนด SSF Position Limit



แนวทางปัจจุบัน

Speculative Position Limit

= 1% x (Listed Share/Contract Size)
หรือไม่ต่ำกว่า 20,000 สัญญา



แนวทางใหม่

Speculative Position Limit

≤ 1% x (Listed Share/Contract Size) หรือไม่ต่ำกว่า 10,000 สัญญา



ผลที่ได้รับ

Position Limit ของ SSF แต่ละรายชื่อ จะมีขนาดไม่เกินกว่าที่ได้รับในปัจจุบัน โดยส่วน ใหญ่มีแนวโน้มต่ำกว่า

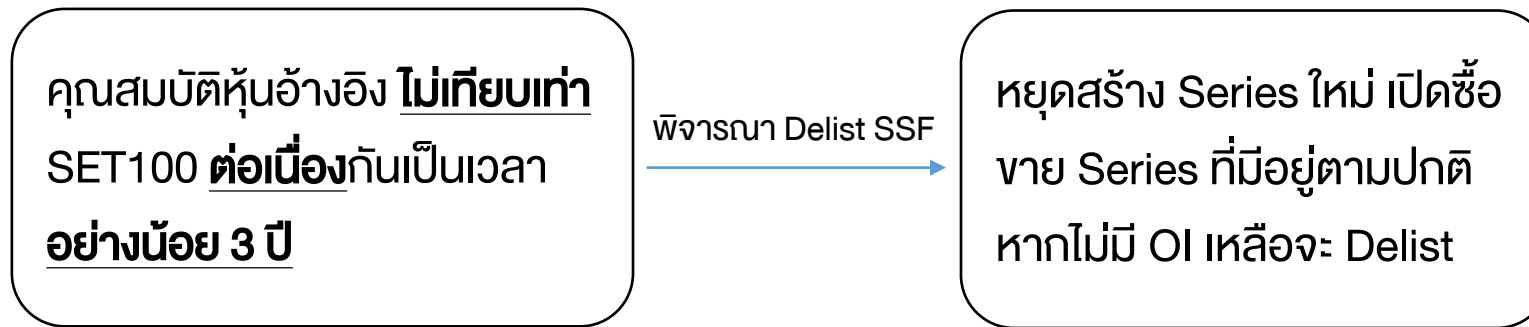
1. ไม่ได้พิจารณาถึงสภาพการซื้อขายของหุ้นอ้างอิงที่มีความสัมพันธ์กับความสามารถในการบริหารความเสี่ยงจากการซื้อขาย SSF

1. แบ่ง SSF ออกเป็นกลุ่ม (Tier) ตามสภาพคล่อง (Daily Turnover)
2. จัดสส Position Limit ตาม Tier โดยกลุ่มที่มีสภาพคล่องสูงกว่าจะได้รับ Position Limit สูงกว่า แต่สูงสุดไม่เกินที่ได้ในปัจจุบัน
3. กำหนด Position Limit ขั้นต่ำที่ 10,000 สัญญา เพื่อให้ระดับ Position Limit มีจำนวนที่เหมาะสมและเพียงพอต่อการใช้งาน
4. กำหนด Position Limit ของ Professional Investor (ตามนิยามของ กสท) สูงกว่าผู้ลงทุนทั่วไป 2 เท่า (แต่สูงสุดยังคงไม่เกิน Position Limit ปัจจุบัน) เพื่อสอดคล้องกับการใช้งาน/ให้บริการผู้ลงทุน

Single Stock Futures :

แนวทางการ Delist Single Stock Futures รายหุ้น

- เพื่อให้มั่นใจว่า SSF ที่มีการซื้อขายมีคุณสมบัติที่เหมาะสม จึงปรับหลักการในการทบทวนรายชื่อ SSF เพื่อพิจารณา Delist SSF ที่ Underlying มีการเปลี่ยนแปลงไปจนคุณสมบัติไม่สามารถเทียบเคียงกับหุ้นใน SET100 ได้ โดยมีหลักการ ดังนี้



- ✓ ระยะเวลาในการทบทวนรายชื่อ SSF เพื่อพิจารณา delist: อย่างน้อยปีละครั้ง
- ในการ Delist SFF นั้น TFEX จะพิจารณาดำเนินการโดยคำนึงถึงผลกระทบกับผู้ลงทุนด้วย เช่น กรณีที่มี SSF หลายรายชื่อที่เข้าข่ายการถูก Delist ในการพิจารณาคราวเดียวกัน TFEX อาจดำเนินการทยอย Delist SSF กลุ่มดังกล่าว

SET50 Index Options: ปรับลด Strike Price Interval



TFEX เริ่มปรับลด Strike Price Interval ของ SET50 Index Options จาก 25 จุดเป็น 10 จุด ตั้งแต่วันที่ 29 พ.ค. 68 ที่ผ่านมา

สำหรับ Series ที่มีซื้อขายอยู่แล้วในวันที่ 29 พ.ค.
จะมี Strike Price แบบใหม่ที่ลงท้ายด้วย 10 เพิ่มเติมขึ้นมา
(S50K25* / S50M25 / S50N25 / S50U25)

ก่อนวันที่ 29 พ.ค.	ตั้งแต่วันที่ 29 พ.ค.
...	...
900	830 <i>New</i>
875	825
850	820 <i>New</i>
825	810 <i>New</i>
800	800
775	790 <i>New</i>
750	780 <i>New</i>
725	775
700	770 <i>New</i>
...	...

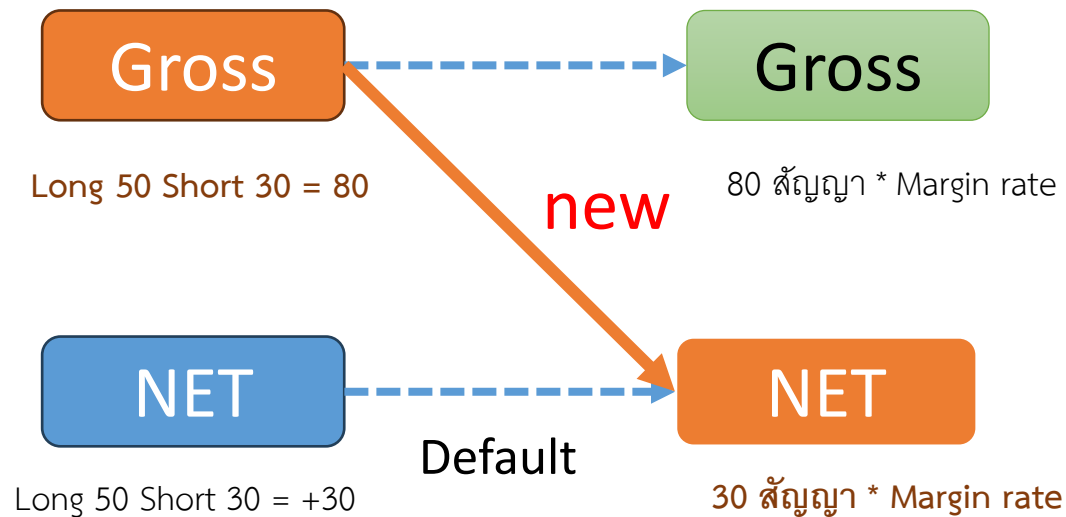
สำหรับ Series ใหม่ที่จะเกิดขึ้น ณ
วันที่ 29 พ.ค. จะมีเฉพาะ Strike
Price แบบใหม่ที่เป็น 10 จุดเท่านั้น
(S50Q25)

ตั้งแต่วันที่ 29 พ.ค.
850
840
830
820
810
800
790
780
770
760
750



2. Gross / Net Margin (ແບວກາງ FI club)

FIC : แนวปฏิบัติเพื่อรองรับการเปิดสถานะสัญญา 2 ฝั่ง



บริษัทสมาชิกต้องไม่สนับสนุนให้ลูกค้าใช้การเปิดสถานะแบบ Gross Position เป็นส่วนหนึ่งของการหลบเลี่ยงการถูก Margin call



3. การรายงาน Account Profile

- การระบุ ผู้รับผลประโยชน์ / ผู้ที่เกี่ยวข้อง
- การระบุ **Flag non-resident**

แนวทางการระบุ ผู้รับผลประโยชน์ / ผู้ที่เกี่ยวข้อง (controlling /relating person)



บัญชีลูกค้า TFEX ที่มีความเกี่ยวข้องสัมพันธ์กัน	Related Person (ผู้เกี่ยวข้อง)	Authorized Person (ผู้รับมอบอำนาจ)	Controlling Person (ผู้รับประโยชน์)
	Type 7	Type 2	Type 6
คู่สมรส/บุตรที่ยังไม่บรรลุนิติภาวะ	✓		
ห้างหุ้นส่วนจำกัดที่มีหุ้นรวมกันเกินร้อยละ 30 ของหุ้นทั้งหมด	✓		
บริษัทจำกัดหรือบริษัทมหาชน ถือหุ้นรวมกันเกินร้อยละ 30 ของจำนวนหุ้นที่จำหน่ายได้แล้วทั้งหมด	✓		
ผู้ที่มีอำนาจในการจัดการในฐานะเป็นผู้แทนของนิติบุคคล เช่น บ. A ระบุให้นาย ก. เป็นตัวแทน		✓	
นิติบุคคลที่มีอำนาจในการจัดการในฐานะเป็นผู้แทนของนิติบุคคล เช่น บ. A ระบุให้ บ. B เป็นตัวแทน		✓	
ผู้จัดการกองทุนเป็นผู้แทนในการส่งคำสั่งซื้อขายให้ บลจ. เช่น บลจ. A ระบุให้นาย ก. และนาย ข. เป็นตัวแทน		✓	
ผู้จัดการกองทุนเป็นผู้แทนในการส่งคำสั่งซื้อขายให้กองทุนส่วนบุคคล เช่น กองทุนส่วนบุคคล A ให้นาย ก. เป็นตัวแทน		✓	
ผู้รับประโยชน์หรือร่วมรับประโยชน์จากการซื้อขายสัญญาซื้อขายล่วงหน้า*			✓
ผู้มีอำนาจควบคุมการซื้อขายสัญญาซื้อขายล่วงหน้า*			✓
ผู้ให้การสนับสนุนทางการเงินเพื่อประโยชน์ที่เกี่ยวกับสัญญาซื้อขายล่วงหน้า*			✓

หมายเหตุ * ที่พิจารณาจากพฤติกรรมการหรือหลักฐานที่แสดงการควบคุมผลประโยชน์เกี่ยวกับการซื้อขาย หรือการควบคุม

อ้างอิง ข้อบังคับตลาดสัญญาซื้อขายล่วงหน้า หมวด 200 คำนิยาม

ข้อบังคับตลาดสัญญาซื้อขายล่วงหน้า หมวด 431.02 การนับจำนวนการถือครองสัญญาซื้อขายล่วงหน้า

แนวทางการพิจารณา non-resident สำหรับบุคคลคนต่างชาติ

เอกสารหลักฐาน	
มีชื่อในทะเบียนบ้านที่อยู่ในประเทศไทย	✓
ใบต่างด้าว	✓
ใบสำคัญถิ่นที่อยู่ในประเทศ (resident certificate)	✓
ใบอนุญาตทำงาน (work permit)	✗
ใบแจ้งเข้าพักอาศัย (ต.ม.30)	✗

1. คำจำกัดความ

ข้อ	คำถาม	คำตอบ
1.	บุคคลดังต่อไปนี้ จะถือว่าเป็น Resident หรือ Non-resident (NR) 1. นักท่องเที่ยวชาวต่างประเทศ 2. ชาวต่างชาติที่จดทะเบียนสมรสกับคนไทย 3. ชาวต่างชาติที่เข้ามาอยู่ในประเทศไทยเกินกว่า 1 ปี และมี work permit อายุมากกว่า 1 ปี 4. คนต่างด้าวที่มีใบสำคัญถิ่นที่อยู่ใน หรือมีใบต่างด้าว 5. คนไทยย้ายไปอยู่ต่างประเทศ ได้ green card หรือเป็น Resident ที่ประเทศนั้นแล้ว โดยที่ไม่ได้ต่ออายุบัตรประจำตัวประชาชนในไทย	การพิจารณาว่าบุคคลใดจะเป็น Resident หรือ NR ให้พิจารณาจาก สัญชาติของบุคคลนั้นเป็นสำคัญ ดังนี้ - ชาวต่างชาติตามข้อ 1-3 ถือเป็น NR - ชาวต่างชาติที่ได้รับการโอนสัญชาติเป็นคนไทย หรือมีคุณสมบัติตามข้อ 4 ให้ถือเป็น Resident ในกรณีที่ ไม่สามารถแสดงใบสำคัญถิ่นที่อยู่ใน หรือใบต่างด้าว อนุโลมให้ใช้สำเนาทะเบียนบ้านแบบ ท.ร. 14 (เล่มสีน้ำเงิน) ที่คนต่างด้าวมีชื่ออยู่แทนได้ - สำหรับข้อ 5 หากคนไทยนั้นยังไม่ได้เปลี่ยนสัญชาติก็จะถือว่าคนไทยนั้นยังเป็น Resident อยู่
2.	กรณีดังต่อไปนี้ถือว่าเป็น Resident หรือ NR 1. นิติบุคคลต่างประเทศ ที่มีใบอนุญาตประกอบธุรกิจของคนต่างด้าวและมีสถานประกอบการในไทย 2. กิจการร่วมค้า (Joint Venture) ระหว่างบุคคลไทยและ NR	การพิจารณาว่านิติบุคคลใดจะเป็น Resident หรือ NR ให้พิจารณาจาก “สถานที่ตั้งซึ่งมีการประกอบธุรกิจจริงในประเทศไทย” เป็นสำคัญ ดังนี้ ข้อ 1 นิติบุคคลต่างประเทศ ที่มีสถานประกอบการในไทย และมีใบอนุญาตประกอบธุรกิจของคนต่างด้าวหรือบัตรประจำตัวผู้เสียภาษีเงินได้ของนิติบุคคลที่ออกโดยกรมสรรพากร ถือว่าเป็น Resident ข้อ 2 กิจการร่วมค้าที่มีเอกสารหลักฐานแสดงสถานที่ตั้งในไทย อาทิ หนังสือรับรองจากกรมสรรพากร หรือสำเนาทะเบียนภาษีมูลค่าเพิ่ม (VAT) ของกิจการร่วมค้าดังกล่าว เป็นต้น ถือว่าเป็น Resident

****ทั้งนี้บริษัทสมาชิกต้องพิจารณาโดยใช้แนวทาง non-resident ของธนาคารแห่งประเทศไทย**



4.คำสั่งไม่เหมาะสมที่พบบ่อย

(Marking the close / Wash sale)

พฤติกรรมที่พบ	มูลเหตุจูงใจ
<u>การซื้อขายใน AOM :</u> ส่งคำสั่งจับคู่กันเอง (wash sale)	- ทำให้เข้าใจผิดในราคาและปริมาณ - ผลประโยชน์ตกกับบุคคลหรือกลุ่มบุคคลเดียวกัน
เคาะซื้อให้ราคาไม่ตรงกับ UL	- เลี้ยงบ margin - เพิ่มอำนาจซื้อและเปิดสถานะใหม่ได้โดยไม่ต้องวางหลักประกันเพิ่ม

Wash sale



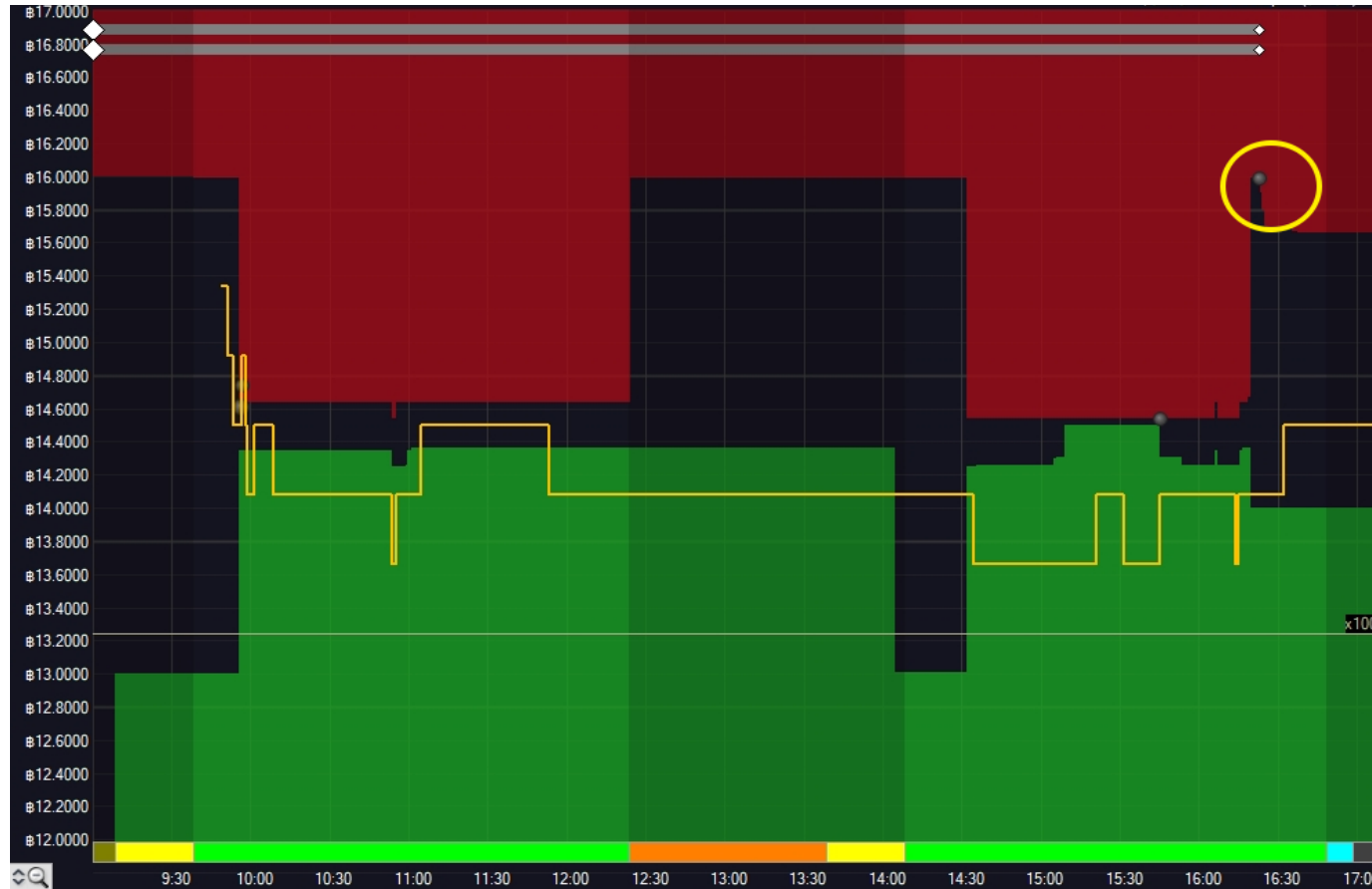
เคาะซื้อที่ราคา 5.70 บาท รายการดังกล่าวจึงเกิดการจับคู่กันเองที่ราคา 5.65 บาทและ 5.70 บาท เป็นราคาที่สูงขึ้นกว่าก่อนหน้านี้ (จาก 5.60 บาทเป็น 5.70 บาท) และมีปริมาณคงเหลือเป็น best bid จำนวนมาก

Wash sale

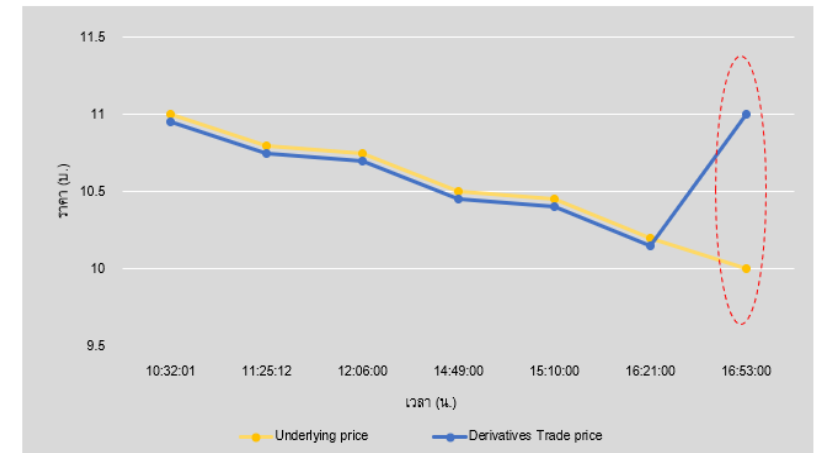


เมื่อนักลงทุนรายอื่นเห็นว่ามีปริมาณการซื้อขายและราคาปรับตัวเพิ่มขึ้น จึงเข้าซื้อตามด้วยการเคาะซื้อที่ราคา 5.75 บาท
 ทำให้ผู้ส่งคำสั่งไม่เหมาะสมสามารถขายตามคำสั่งที่ตั้งขายรอไว้ก่อนหน้านี้ได้ (20,000 หุ้นที่ราคา 5.75 บาท)

Marking the Close (เพื่อเลี้ยง Call / Force)

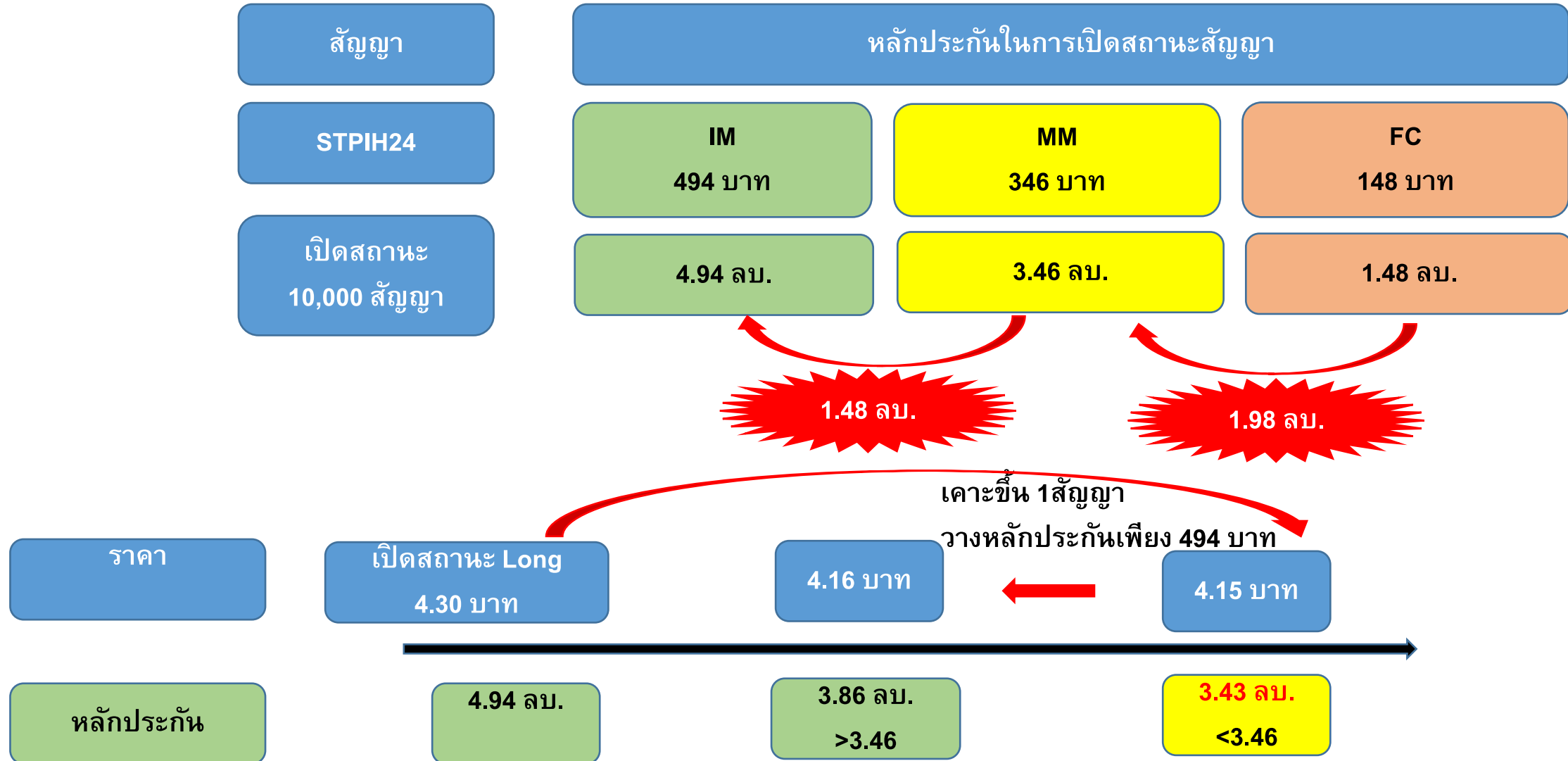


Intraday Price Graph



AOM เพื่อเลี้ยง Call / Force







APPENDIX

แนวทางการพิจารณา non-resident ของธนาคารแห่งประเทศไทย

1. คำจำกัดความ

ข้อ	คำถาม	คำตอบ
1.	บุคคลดังต่อไปนี้ จะถือว่าเป็น Resident หรือ Non-resident (NR) 1. นักท่องเที่ยวชาวต่างประเทศ 2. ชาวต่างชาติที่จดทะเบียนสมรสกับคนไทย 3. ชาวต่างชาติที่เข้ามาอยู่ในประเทศไทยเกินกว่า 1 ปี และมี work permit อายุมากกว่า 1 ปี 4. คนต่างด้าวที่มีใบสำคัญถิ่นที่อยู่ หรือมีใบต่างด้าว 5. คนไทยย้ายไปอยู่ต่างประเทศ ได้ green card หรือเป็น Resident ที่ประเทศนั้นแล้ว โดยที่ไม่ได้ต่ออายุบัตรประจำตัวประชาชนในไทย	การพิจารณาว่าบุคคลใดจะเป็น Resident หรือ NR ให้พิจารณาจากสัญชาติของบุคคลนั้นเป็นสำคัญ ดังนี้ - ชาวต่างชาติตามข้อ 1-3 ถือเป็น NR - ชาวต่างชาติที่ได้มีการโอนสัญชาติเป็นคนไทย หรือมีคุณลักษณะตามข้อ 4 ให้ถือเป็น Resident ในกรณีที่ ไม่สามารถแสดงใบสำคัญถิ่นที่อยู่ หรือใบต่างด้าว อนุมัติให้ใช้สำเนาทะเบียนบ้านแบบ ท.ร. 14 (เล่มสีน้ำเงิน) ที่คนต่างด้าวมีชื่ออยู่แทนได้ - สำหรับข้อ 5 หากคนไทยนั้นยังไม่ได้เปลี่ยนสัญชาติก็จะถือว่าคนไทยนั้นยังเป็น Resident อยู่
2.	กรณีดังต่อไปนี้ถือว่าเป็น Resident หรือ NR 1. นิติบุคคลต่างประเทศ ที่มีใบอนุญาตประกอบธุรกิจของคนต่างด้าวและมีสถานประกอบการในไทย 2. กิจการร่วมค้า (Joint Venture) ระหว่างบุคคลไทยและ NR	การพิจารณาว่านิติบุคคลใดจะเป็น Resident หรือ NR ให้พิจารณาจาก “สถานที่ตั้งซึ่งมีการประกอบธุรกิจจริงในประเทศไทย” เป็นสำคัญ ดังนี้ ข้อ 1 นิติบุคคลต่างประเทศ ที่มีสถานประกอบการในไทย และมีใบอนุญาตประกอบธุรกิจของคนต่างด้าวหรือบัตรประจำตัวผู้เสียภาษีเงินได้ของนิติบุคคลที่ออกโดยกรมสรรพากร ถือว่าเป็น Resident ข้อ 2 กิจการร่วมค้าที่มีเอกสารหลักฐานแสดงสถานที่ตั้งในไทย อาทิ หนังสือรับรองจากกรมสรรพากร หรือสำเนาทะเบียนภาษีมูลค่าเพิ่ม (VAT) ของกิจการร่วมค้าดังกล่าว เป็นต้น ถือว่าเป็น Resident
3.	คำจำกัดความ “ต่อกลุ่ม NR” ซึ่งหมายรวมถึง NR และธุรกิจ ในเครือ (ถือหุ้นเกินกว่า 30%) ถ้า NR ถือหุ้นบริษัทในประเทศไทยมากกว่า 30% จะต้องนำไปนับรวมด้วยหรือไม่	ไม่ คำว่าธุรกิจในเครือ หมายความว่า เฉพาะธุรกิจในเครือที่เป็น NR เท่านั้น
4.	NR 1 ราย ตามมาตรการดูแลบัญชี NRBA หมายถึงอย่างไร	ตัวอย่างเช่น ธนาคาร A สาขาสิงคโปร์ นับเป็น NR 1 ราย ธนาคาร A สาขาฮ่องกงจะนับเป็น NR อีก 1 ราย
5.	การนับสัดส่วนการถือหุ้นนั้น ให้คิดในส่วนของ direct holding หรือเป็น indirect holding เช่น (1) A ถือครอง B 75% และ B ถือครอง C 20% กรณีนี้ หาก A ซึ่งเป็น NR มาทำธุรกรรมกับธนาคารพาณิชย์ จะนับรวม C ด้วยหรือไม่ (2) กรณี X ถือครอง Y 90 % และ Y ถือครอง Z 60% หาก X ซึ่งเป็น NR มาทำธุรกรรมกับธ.พ. จะนับรวม Z ด้วยหรือไม่	กรณีแรกจะนับเฉพาะ A & B ไม่นับรวม C เพราะ B ถือหุ้นใน C ไม่เกิน 30% แต่กรณี X จะต้องนับรวม X และ Y และ Z ด้วย เพราะ Y ถือหุ้นใน Z เกิน 30 % และ X ถือหุ้น Y เกิน 30%

แนวทางการกำกับดูแลการซื้อขายสัญญาซื้อขายล่วงหน้า

เพื่อให้สมาชิกและเจ้าหน้าที่รับอนุญาตมีแนวทางในการปฏิบัติหน้าที่อื่นจะทำให้เกิดความเป็นระเบียบและเป็นธรรมในการซื้อขายสัญญาซื้อขายล่วงหน้าใน บมจ. ตลาดสัญญาซื้อขายล่วงหน้า (ประเทศไทย) ("TFEX") รวมทั้งเพื่อให้การกำกับดูแลการซื้อขายสัญญาซื้อขายล่วงหน้าเป็นไปตามเจตนารมณ์ของข้อบังคับของ TFEX หลักเกณฑ์ 410.02 (1) ให้ถือว่าการกระทำในลักษณะดังต่อไปนี้ เป็นพฤติกรรมการซื้อขายสัญญาซื้อขายล่วงหน้าที่ไม่เหมาะสมและห้ามสมาชิกกระทำการดังกล่าวในฐานะตัวแทนหรือในนามของสมาชิก

1. ทำการส่งคำสั่งซื้อขายสัญญาซื้อขายล่วงหน้าใดในช่วงก่อนเปิดตลาด (Pre-open) ในปริมาณสูงโดยไม่มีวัตถุประสงค์ที่จะซื้อหรือขายสัญญาซื้อขายล่วงหน้าจริงๆ หรือทำการส่งคำสั่งซื้อขายด้วยราคาเสนอซื้อหรือเสนอขายที่ดีที่สุดและเมื่อจะมีการจับคู่ซื้อขายเกิดขึ้นก็ทำการแก้ไขหรือยกเลิกคำสั่งนั้นทันที ซึ่งระดับราคาหรือปริมาณคำสั่งซื้อขายดังกล่าวอาจส่งผลกระทบต่อราคาคำนวณราคาเปิดและสภาพการซื้อขายตามปกติของตลาด (Entering Orders Without Intent to Trade)
2. ทำการส่งคำสั่งซื้อขายหรือทำการซื้อขายสัญญาซื้อขายล่วงหน้าใด ซึ่งน่าจะทำให้หรือทำให้บุคคลทั่วไปเกิดความสับสนผิดในราคาหรือปริมาณของการซื้อขายสัญญาซื้อขายล่วงหน้า (False or Misleading Appearance)
3. ทำการส่งคำสั่งซื้อขายหรือทำการซื้อขายในสัญญาซื้อขายล่วงหน้าใดที่อาจมีหรือมีผลเป็นการสร้างราคา หรือส่งผลให้ราคาสัญญาซื้อขายล่วงหน้าเปลี่ยนแปลงหรือไม่เปลี่ยนแปลงไปจากสภาพปกติของตลาด (Price Manipulation)
4. ทำการส่งคำสั่งซื้อขายหรือทำการซื้อขายสัญญาซื้อขายล่วงหน้าใดที่อาจเป็นการจับคู่ซื้อขายระหว่างกันของบุคคลเดียวกันหรือระหว่างกลุ่มบุคคลที่มีความเกี่ยวข้องกัน หรือเป็นการจับคู่ซื้อขายระหว่างบัญชีซื้อขายสัญญาซื้อขายล่วงหน้าที่มีผู้รับประโยชน์จากการซื้อขายเป็นบุคคลคนเดียวกัน (Wash Trades)
5. ทำการส่งคำสั่งซื้อขายหรือทำการซื้อขายสัญญาซื้อขายล่วงหน้าใดในช่วงเวลาซื้อขาย เพื่อหวังผลให้สามารถหลีกเลี่ยงการปฏิบัติตามหลักเกณฑ์หรือข้อตกลงที่เกี่ยวข้อง เช่น เพื่อหลีกเลี่ยงการถูกเรียกวางหลักประกันเพิ่ม (Margin Call) เป็นต้น
6. ทำการซื้อขายสัญญาซื้อขายล่วงหน้าใดในขณะเดียวกันกับการซื้อขายสินค้าอ้างอิง (Underlying) หรือทำการซื้อขายใด ๆ ที่อาจมีหรือมีผลต่อตัวแปร (Index) ทั้งนี้ ผลจากการเปลี่ยนแปลงหรือไม่เปลี่ยนแปลงไปของราคาสินค้าอ้างอิงหรือตัวแปรจะเป็นประโยชน์ต่อการถือครองฐานะในสัญญาซื้อขายล่วงหน้า (Inter-Market Manipulation)