

การกำกับดูแล False Market และการกำกับดูแลสมาชิก

ส่วนที่ 1 : การปฏิบัติงานที่ไม่เป็นไปตามเกณฑ์ ที่พบจากการตรวจสอบที่ผ่านมา

ส่วนที่ 2 : ข้อกำหนดที่เกี่ยวข้องกับการกำกับบริษัทสมาชิกของตลาดสัญญาซื้อขายล่วงหน้า
(TFEX Checklist)

หลักสูตร Compliance Officer

31 สิงหาคม 2569

ส่วนที่ 1 :

การปฏิบัติงานที่ไม่เป็นไปตามเกณฑ์ ที่พบจากการตรวจสอบที่ผ่านมา

การปฏิบัติงานที่ไม่เป็นไปตามเกณฑ์ ที่พบจากการตรวจสอบที่ผ่านมา

การกำกับบริษัทสมาชิกตามข้อกำหนดของ SET



- 1 การซื้อหลักทรัพย์ที่เข้ามาตรฐานการกำกับการซื้อขาย
- 2 การซื้อหลักทรัพย์เกินวงเงิน
- 3 การซื้อขายบัญชีมาร์จิน
- 4 การจ่ายค่าขายหลักทรัพย์ โดยที่ลูกค้ายังไม่ได้จ่ายค่าซื้อหลักทรัพย์
- 5 เจ้าหน้าที่รับอนุญาต (Trader)
- 6 การแนะนำการลงทุนในหลักทรัพย์ของบริษัทที่มีส่วนเกี่ยวข้องกับสมาชิก
- 7 การซื้อขายผ่านระบบออนไลน์ (Online Trading)
- 8 การส่งคำสั่งทดสอบเข้ามาในระบบส่งคำสั่งซื้อขายของตลาดหลักทรัพย์ฯ
- 9 การจัดส่งแบบรายงาน

การปฏิบัติงานที่ไม่เป็นไปตามเกณฑ์ ที่พบจากการตรวจสอบที่ผ่านมา



การกำกับบริษัทสมาชิกตามข้อกำหนดของ TFEX

10

การรายงานข้อมูลการเปิดบัญชีซื้อขาย (Account Profile Report) / ลูกค้า Non-Resident (NR)

11

การถือครองสัญญาซื้อขายล่วงหน้าสูงสุด (Position Limit)

การกำกับบริษัทสมาชิกตามข้อกำหนดของ TCH

12

นโยบายและมาตรการบริหารความเสี่ยง

13

การจัดทำ/ จัดเก็บหลักฐานการขอแก้ไขรายการซื้อขายสัญญาซื้อขายล่วงหน้า

1. การซื้อหลักทรัพย์ที่เข้ามาตรการกำกับการซื้อขาย

เป็นมาตรการควบคุมหุ้นที่มีความผิดปกติจากสภาพปกติโดยไม่มีปัจจัยพื้นฐานรองรับ หรือบริษัทจดทะเบียนมีเหตุการณ์ที่อาจกระทบต่อฐานะการเงินและการดำเนินธุรกิจ โดยลูกค้าจะซื้อต้องวางเงินเต็มจำนวนก่อนการซื้อ (Cash Balance) มีลักษณะความผิดที่พบดังนี้



ลูกค้าบุคคลธรรมดา

- ความผิดพลาดในการนำหุ้นเข้าระบบ เพื่อให้ซื้อใน Cash Balance ไม่ครบ
- ลูกค้าโอนหุ้นจากบัญชี Cash มาขายในบัญชี Cash Balance เพื่อเพิ่มวงเงิน โดยหุ้นยังไม่ปลดภาระ เพื่อให้สามารถซื้อหุ้นติดมาตรการได้



ลูกค้าสถาบันต่างประเทศ

- ลูกค้ามีลักษณะเป็น Omnibus Account และชำระราคาผ่าน Custodian
- ในอดีตลูกค้าโดยส่วนใหญ่จะไม่ซื้อหลักทรัพย์ที่เข้ามาตรการกำกับการซื้อขาย
- หนังสือเวียน กข. (ว) 001/ 2565 : สามารถดำเนินการด้วยวิธีการอื่นใดที่สามารถมั่นใจได้ว่าลูกค้ามีเงินสดวางไว้ล่วงหน้าเต็มจำนวนก่อนซื้อ (ปัจจุบันใช้ Standing Agreement ; SA)

ประเด็นจากการตรวจสอบ : สมาชิกให้ลูกค้าทำ SA โดยไม่มีมาตรการอื่นใดกำกับดูแลเพิ่มเติม

กระบวนการตรวจสอบเพิ่มเติม :

- ต้องมีกระบวนการกำกับดูแลและตรวจสอบเพื่อให้มั่นใจได้ว่าลูกค้ามีเงินสดเต็มจำนวนเงินก่อนซื้อ เช่น การทบทวนวงเงิน / เปรียบเทียบมูลค่าการซื้อกับฐานะการเงินลูกค้า
- ต้องทำความเข้าใจกับลูกค้าให้ทราบถึงมาตรการ
- ตรวจสอบ End Client เพื่อให้ทราบว่ามีการปฏิบัติไม่เป็นไปตามเกณฑ์หรือไม่ เช่น ส่งคำสั่งไม่เหมาะสม หรือเลียงเกณฑ์การวางเงินสดเต็มจำนวนก่อนการซื้อ

2. การซื้อหลักทรัพย์เกินวงเงิน

ตัวอย่างลักษณะการกระทำความผิด :

- การพิจารณาอนุมัติวงเงินให้ลูกค้า ภายหลังจากลูกค้าซื้อเกินวงเงิน
- การซื้อเกินวงเงิน โดยยินยอมให้ลูกค้านำหลักประกันมาวางในภายหลัง
- การซื้อเกินวงเงินอันเนื่องมาจากการคำนวณวงเงินผิดพลาด โดยที่ลูกค้ามีการปรับวงเงินระหว่างวัน
- การโอนย้ายรายการซื้อโดยไม่ได้ตรวจสอบว่า ลูกค้าที่รับโอนรายการมีวงเงินเพียงพอในเวลาที่ซื้อ รวมถึงผลกระทบของรายการซื้อนั้น
- การโอนย้ายรายการขาย โดยไม่ได้ตรวจสอบว่ารายการขายนั้นได้คืนวงเงิน และใช้วงเงินนั้นซื้อหลักทรัพย์แล้ว
- คำนวณหุ้นเพิกถอนเป็นหลักประกัน/เพิ่มอำนาจซื้อ

3. การซื้อขายบัญชีมาร์จิน



การไม่บังคับขายหลักทรัพย์ในบัญชี Margin ของลูกค้า ในกรณีมูลค่าหลักประกันลดต่ำจนถึงจุดที่ต้องบังคับขาย โดยบริษัทกำหนดนโยบายให้ลูกค้านำเงินมาวางหลักประกันในวันที่ต้องบังคับขาย ซึ่งไม่เป็นไปตามเจตนารมณ์ของข้อกำหนดของตลาด.

4. การจ่ายค่าขายหลักทรัพย์

บริษัทจ่ายค่าขายหลักทรัพย์ให้ลูกค้าโดยที่ลูกค้ายังไม่ได้จ่ายค่าซื้อหลักทรัพย์ดังกล่าว หรือ การนำค่าขายหลักทรัพย์ที่ลูกค้ายังไม่ได้จ่ายค่าซื้อ ไปหักกลบหรือนำไปชำระค่าซื้อหลักทรัพย์

- เจตนาหรือวัตถุประสงค์ของข้อบังคับ :
 - ๑ ลูกค้าซื้อขายหลักทรัพย์ตามความสามารถของลูกค้าแต่ละราย
 - ๑ ไม่ให้ลูกค้าเอาเปรียบหรือหาประโยชน์ ในลักษณะการจับเสือมือเปล่า



ดังนั้นเมื่อเกิดเหตุการณ์ สมาชิกต้องดำเนินการที่แสดงให้เห็นว่าสมาชิก ไม่ได้มีส่วนสนับสนุนในเรื่องดังกล่าว เช่น

- ปิดบัญชี / ให้ซื้อขายในบัญชี Cash Balance หรือ
- ลดวงเงินไม่น้อยกว่า 50% โดยมีหลักฐานการทำ KYC และ CDD เพิ่มเติม
- ทั้งนี้เมื่อใช้มาตรการดังกล่าวแล้ว ต้องไม่เกิดรายการซ้ำในลูกค้ารายเดิมอีก ในช่วง 6 เดือน

5. เจ้าหน้าที่รับอนุญาต (Trader)

ตัวอย่างลักษณะการกระทำความผิด :

- เปิดเผยหมายเลขประจำตัวเจ้าหน้าที่รับอนุญาต (Trader ID)
- การใช้ Trader ID ของบุคคลอื่น
- ไม่เพิกถอน Trader ID ตามเวลาที่ตลท.กำหนดภายใน 7 วันนับแต่
 - วันที่หยุดปฏิบัติหน้าที่ หรือ
 - ไม่มีความจำเป็นต้องใช้ในการปฏิบัติงาน
- แบบรายงาน : การจัดทำแบบรายงาน กต.2/11 รายงานการเพิกถอนการขึ้นทะเบียน Trader ID ล่าช้า ไม่ถูกต้อง หรือไม่ได้จัดส่งรายงานให้ครบถ้วน

6. การแนะนำการลงทุนในหลักทรัพย์ของบริษัทที่มีส่วนเกี่ยวข้องกับสมาชิก

ตัวอย่างลักษณะการกระทำความผิด :

- การไม่กำหนดนโยบายเกี่ยวกับการเป็นนายหน้าซื้อขายหลักทรัพย์ของบริษัทตนเอง หรือบริษัทที่มีส่วนเกี่ยวข้อง
- IC ไม่ได้เปิดเผยให้ลูกค้าทราบถึง Conflict of Interest (วิธีปฏิบัติเกี่ยวกับการเปิดเผย ตามเกณฑ์ ASCO ที่ บล.183/2564)
- การไม่ได้เปิดเผยลักษณะที่อาจก่อให้เกิดความขัดแย้งทางผลประโยชน์ไว้ในบทวิเคราะห์การลงทุนในหลักทรัพย์ของสมาชิก หรือหลักทรัพย์ที่มีส่วนเกี่ยวข้อง
- การไม่จัดให้มีระบบกำกับดูแลและตรวจสอบการปฏิบัติงานให้เป็นไปตามหลักเกณฑ์
- แบบรายงาน : การไม่รายงานรายชื่อ / การเปลี่ยนแปลงรายชื่อบริษัทที่มีส่วนเกี่ยวข้องกับสมาชิก

7. การซื้อขายผ่านระบบออนไลน์ (Online Trading)

ตัวอย่างลักษณะการกระทำความผิด :

- ไม่จัดให้มีมาตรการป้องกันและควบคุมไม่ให้บุคคลอื่นบันทึกการซื้อขายผ่านระบบ Online ให้ลูกค้า

8. การส่งคำสั่งทดสอบเข้ามาในระบบส่งคำสั่งซื้อขายของตลาดหลักทรัพย์ฯ

ตัวอย่างลักษณะการกระทำความผิด :

- การทดสอบการส่งคำสั่งของระบบงานที่ยังไม่ได้รับการอนุมัติ
- การทดสอบการส่งคำสั่งของระบบงานที่ได้รับการอนุมัติ แต่มีทดสอบทุกวัน



สมาชิกต้องจัดให้มีระบบทดสอบ (Test Environment) โดยการส่งคำสั่งซื้อขายเพื่อการทดสอบใด ๆ จะต้องกระทำในระบบทดสอบ (Test Environment) เท่านั้น

9. การจัดส่งแบบรายงาน

ตัวอย่างลักษณะการกระทำผิด :

- สมาชิกไม่ได้จัดส่งรายงานตามแบบและภายในระยะเวลาที่ ตลท.กำหนด / รายงานข้อมูลไม่ครบถ้วน ทั้งแบบรายงานที่เป็นรายวัน รายเดือน รายปี หรือการรายงานตามเหตุการณ์ เช่น
- กต. 2/8 รายงานการส่งมอบหลักทรัพย์ของลูกค้าล่าช้า
- กต. 2/10 รายงานข้อมูลการไม่ชำระราคาซื้อขายหลักทรัพย์ด้วยวิธี ATS
- กต.4 รายงานการขายชอร์ตที่ยังมิได้ซื้อคืน

10. การรายงานข้อมูลการเปิดบัญชีซื้อขาย (Account Profile Report) / ลูกค้า Non-Resident (NR)

ตัวอย่างลักษณะการกระทำความผิด :

- การไม่ได้รายงานข้อมูลการเปิด / ปิด / เปลี่ยนแปลง บัญชีซื้อขายสัญญาซื้อขายล่วงหน้าของลูกค้า (Account Profile) ต่อ TFEX ให้เป็นปัจจุบัน
- การไม่รายงาน Authorize Person / Related Account / Controlling Person
- การรายงาน NR ไม่ถูกต้อง

11. การกำหนดจำนวนการถือครองสัญญาซื้อขายล่วงหน้าสูงสุด (Position Limit)

ตัวอย่างการมีระบบควบคุมความเสี่ยงไม่เหมาะสม :

- กำหนดจำนวนการถือครองสัญญาซื้อขายล่วงหน้าสูงสุด (Position Limit) ในระบบไม่ถูกต้อง หรือไม่มีการกำหนด เช่น กรณีมีการประการเปลี่ยนแปลงจำนวนสัญญาระหว่างงวด

12. นโยบายและมาตรการบริหารความเสี่ยง

ตัวอย่างลักษณะการกระทำความผิด :

- การไม่กำหนดหลักเกณฑ์หรือนโยบายบริหารความเสี่ยงในระบบชำระราคาและส่งมอบหลักทรัพย์ และการซื้อขายสัญญาซื้อขายล่วงหน้าไว้เป็นลายลักษณ์อักษรตามที่ TCH กำหนด เช่น ไม่มีนโยบายการดำรง Equity
- การไม่ควบคุมและกำกับดูแลให้เจ้าหน้าที่ดำเนินงานหรือปฏิบัติตามนโยบายหรือมาตรการบริหารความเสี่ยงที่ได้กำหนดไว้อย่างเคร่งครัด
- การไม่ปรับปรุงหลักเกณฑ์หรือนโยบายบริหารความเสี่ยงให้เป็นปัจจุบัน
- การไม่กำกับดูแลตรวจสอบการปฏิบัติงานของบริษัทในส่วนที่มีนัยสำคัญให้ครบถ้วน เช่น การควบคุมฐานะสัญญาซื้อขายล่วงหน้า การชำระราคา การวางหลักประกัน เป็นต้น

13. การแก้ไขรายการซื้อขายสัญญาซื้อขายล่วงหน้าที่เกิดพลาด

ตัวอย่างลักษณะการกระทำความผิด :

- การไม่จัดทำ / จัดเก็บหลักฐานการขอแก้ไขรายการซื้อขายสัญญาซื้อขายล่วงหน้าที่เกิดพลาดให้ครบถ้วนทุกรายการ

ส่วนที่ 2 :

ข้อกำหนดที่เกี่ยวข้องกับการกำกับบริษัทสมาชิกของตลาดสัญญาซื้อขายล่วงหน้า (TFEX Checklist)

Checklist ข้อกำหนดที่เกี่ยวข้องกับการกำกับ บริษัทสมาชิกของตลาดสัญญาซื้อขายล่วงหน้า



- 1 การดำรงคุณสมบัติสมาชิก
- 2 การบริหารความเสี่ยง
- 3 การจัดส่งรายงาน
- 4 สัญญาแต่งตั้งตัวแทนซื้อขายสัญญาซื้อขายล่วงหน้า
- 5 การเรียกให้ลูกค้านำทรัพย์สินมาวางเป็นหลักประกัน (Margin)
- 6 การปฏิบัติงานเป็นตัวแทนซื้อขายสัญญาซื้อขายล่วงหน้า Currency Future-Option
- 7 การตรวจสอบความสามารถส่งมอบสินค้า
- 8 ตัวแทนซื้อขายที่ไม่ได้เป็นสมาชิก (Non-member Derivatives Broker)
- 9 การซื้อขายสัญญาซื้อขายล่วงหน้าที่เป็นการซื้อขายรายใหญ่ (Block Trading Transaction)

Checklist ข้อกำหนดที่เกี่ยวข้องกับการกำกับ บริษัทสมาชิกของตลาดสัญญาซื้อขายล่วงหน้า (ต่อ)



- | | |
|----|---|
| 10 | การแก้ไขรายการซื้อขายสัญญาซื้อขายล่วงหน้า |
| 11 | การกำกับดูแลการส่งคำสั่งซื้อขายเพื่อไม่ให้เข้าข่ายลักษณะคำสั่งไม่เหมาะสม (False Market) |
| 12 | การกำหนดจำนวนการถือครองสัญญาซื้อขายล่วงหน้าสูงสุด (Position Limit) |
| 13 | บุคคลที่เกี่ยวข้องในระบบการซื้อขาย |

1 : การดำรงคุณสมบัติสมาชิก

สาระสำคัญ

- สมาชิกต้องมีฐานะการเงินตามเกณฑ์
 - เงินกองทุนสภาพคล่องสุทธิไม่ต่ำกว่าเกณฑ์
- ต้องมีนโยบาย/ระบบควบคุมความเสี่ยง
- ต้องปฏิบัติตามกฎหมาย ข้อกำหนด ก.ล.ต. และตลาดฯ
- ต้องมีระบบควบคุมภายในและบุคลากรที่ทำงานได้ตามเกณฑ์

แนวทางที่ต้องปฏิบัติ

- ควบคุมและติดตามการดำรงคุณสมบัติสมาชิก ต่อเนื่องคำนวณและติดตามเงินกองทุนสภาพคล่องสุทธิให้ถูกต้อง
- ตรวจสอบ/สุ่มตรวจความถูกต้องของการคำนวณ
- กำหนด Early Warning Level พร้อมแผนแก้ไข
- หากต่ำกว่าเกณฑ์ ต้องดำเนินการตามหลักเกณฑ์และกรอบเวลาอย่างเคร่งครัด
- จัดทำรายงาน/ข้อมูลสำคัญเสนอผู้บริหาร
- จัดทำ SOP และติดตามให้ปฏิบัติจริง

แนวทางที่ควรปฏิบัติ

- กำหนดผู้รับผิดชอบตรวจสอบความถูกต้องของเงินกองทุนสภาพคล่องสุทธิ
- ทำ Stress Test ฐานะการเงิน
- เตรียมแผนเงินสำรอง/แหล่งทุนฉุกเฉิน
- มี Back Office และผู้ปฏิบัติงานทดแทนเพียงพอในภาวะฉุกเฉิน

2 : การบริหารความเสี่ยงของสมาชิก



สาระสำคัญ

- สมาชิกต้องมีระบบบริหารความเสี่ยงที่รองรับธุรกิจได้จริง
- ครอบคลุมความเสี่ยงหลัก 4 ด้าน
 - Credit Risk
 - Operational Risk
 - Market Risk
 - Legal Risk
- ต้องมีมาตรการควบคุม ติดตาม และปฏิบัติตามนโยบายอย่างต่อเนื่อง

แนวทางที่ต้องปฏิบัติ

- กำหนดนโยบาย/หลักเกณฑ์เป็นลายลักษณ์อักษร และนำไปใช้จริง
- ครอบคลุมเรื่องสำคัญ เช่น
 - เรียกหลักประกัน / บังคับขาย
 - Position Concentration
 - Trading Limit
 - เงินกองทุนสภาพคล่องสุทธิ (NC / NCR)
- ติดตามให้ผู้บริหารและพนักงานปฏิบัติตามนโยบาย
- ตรวจสอบไม่ให้เกิดความเสียหายต่อลูกค้าหรือบริษัท
- ทบทวน ปรับปรุง และรายงานประเด็นสำคัญต่อผู้บริหาร
- จัดทำคู่มือ/SOP สำหรับชำระราคา วางหลักประกัน ส่งมอบ และเงินที่ต้องชำระแก่ TCH

แนวทางที่ควรปฏิบัติ

- กำหนดรอบและปัจจัยในการทบทวนนโยบาย ให้เหมาะสมกับสภาพตลาด ธุรกิจ และระดับความเสี่ยง
- จัดทำ Stress Test เพื่อประเมินความเสี่ยง เช่น
 - ลูกค้านัดชำระ
 - Position Concentration
- กำหนด Position Limit รายคนต่ำกว่าเกณฑ์ตลาดได้ หากเห็นว่าจำเป็น
- ใช้หลักทรัพย์ในบัญชีมาร์จินประกอบการควบคุม Market Risk

3 : การจัดส่งรายงาน



สาระสำคัญ

- สมาชิกต้องส่งข้อมูลตามที่ TFEX กำหนด เช่น ฐานะการเงิน การซื้อขาย/ถือครอง ชำระราคา ส่งมอบ และหลักประกัน
- ต้องรายงานข้อมูลการเปิดบัญชีของลูกค้าให้ ครบถ้วนตามแบบที่กำหนด
- ต้องจัดเก็บและปรับปรุงข้อมูลลูกค้าให้เป็น ปัจจุบัน พร้อมแจ้งตลาดเมื่อมีการเปลี่ยนแปลง

แนวทางที่ต้องปฏิบัติ

- จัดทำรายงานให้ถูกต้อง ครบถ้วน และส่งตาม รูปแบบ/เวลาที่ตลาดกำหนด
- Account Profile Report ต้องครบ เช่น Customer Type, Account Type, Relationship Type, Occupation ID และ Non-Resident Flag
- ตรวจสอบผ่าน Web Validate หากไม่สำเร็จต้องแก้ไข และส่งซ้ำให้ทันรอบประมวลผลสุดท้าย
- ก่อนเริ่มหรือหยุดธุรกรรมใหม่ ต้องตรวจสอบว่ามี รายงานที่ต้องจัดทำ ส่ง หรือแจ้งยกเลิกหรือไม่

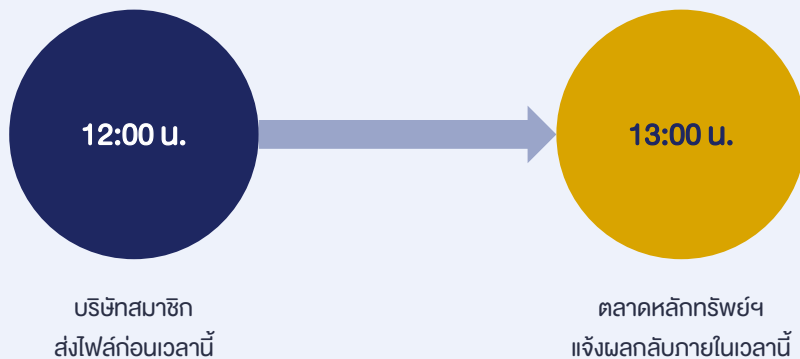
แนวทางที่ควรปฏิบัติ

- กำหนดผู้จัดทำ ผู้สอบทาน ผู้อนุมัติ และผู้สำรองให้ ชัดเจน
- ทบทวนความถูกต้องของข้อมูลและความคุมให้ส่ง ภายในเวลาที่กำหนด
- เมื่อแบบรายงานเปลี่ยน ต้องมีผู้รับผิดชอบศึกษา ทดสอบ และปรับระบบให้พร้อม
- จัดทำคู่มือ/SOP สำหรับการจัดทำและนำส่งรายงาน

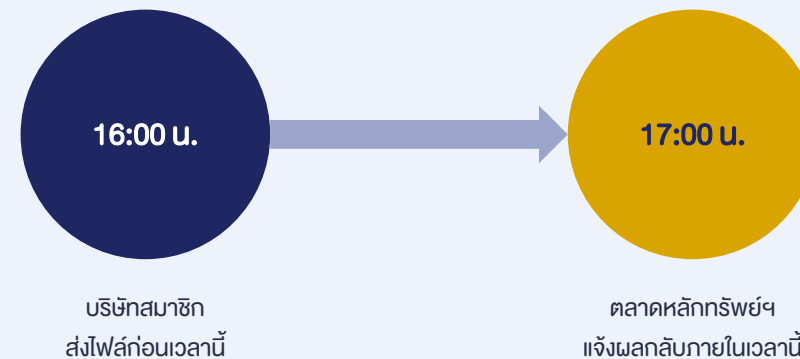
รอบเวลา รายงาน Account Profile

ตลาดหลักทรัพย์ฯ จะแจ้งผลความถูกต้อง วันละ 2 รอบ

รอบที่ 1 ▪ เช้า



รอบที่ 2 ▪ บ่าย



ชื่อไฟล์ผลลัพธ์: `result_tfex_member_XXXX_YYYYMMDD` (XXXX = Broker ID เช่น 0001) ▪ จะแจ้งกลับที่ Path เดิม

ข้อสังเกตที่พบ จาก Account Profile Report

<https://www.setportal.set.or.th/>

When logging with user role : EQ_SUR_CP , it will find the Icon menu as shown in the picture. Step will be :

1. **Web Validator:** to verify the accuracy of all Customer Profile Format
2. **SURX-Customer Profile EQ :** to upload file the first business day of the week



Web Validator

- Web Validator



File Service

- SURX- Customer Profile EQ
- SURX- Customer Profile TFEX

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 * ที่พิจารณาจากทุกกิจกรรมหรือหลักฐานที่แสดงการมีผลประโยชน์ที่เกี่ยวข้องกับการซื้อขาย หรือการควบคุม

อ้างอิง ข้อบัญญัติตราสัญญาซื้อขายล่วงหน้า หมวด 200 คำนิยาม

ข้อบังคับตลาดสัญญาซื้อขายล่วงหน้า หมวด 411.02 การนับจำนวนการถือครองสัญญาซื้อขายล่วงหน้า

4 : สัญญาแต่งตั้งตัวแทนซื้อขายสัญญาซื้อขายล่วงหน้า



สาระสำคัญ

- ต้องมี “หนังสือ/เอกสารอิเล็กทรอนิกส์” ให้ลูกค้ายินยอมแต่งตั้งบริษัทเป็นตัวแทนซื้อขาย
- ลูกค้าต้องรับทราบความเสี่ยง ภาระหน้าที่ และกฎเกณฑ์ที่เกี่ยวข้องกับสัญญาซื้อขายล่วงหน้า
- ลูกค้าต้องยินยอมให้บริษัทใช้/ส่งข้อมูลและเอกสารที่จำเป็น เพื่อป้องกันการซื้อขายผิดปกติหรือไม่เป็นธรรม
- ลูกค้ารับทราบว่าบริษัทอาจดำเนินการบางอย่างได้ หากพบธุรกรรมที่เสี่ยงฝ่าฝืนกฎหรือกระทบตลาด

แนวทางที่ต้องปฏิบัติ

- จัดทำแบบฟอร์มสัญญามาตรฐาน โดยมีข้อความยินยอมและสาระสำคัญครบตามเกณฑ์
- ให้ลูกค้า พยาน และผู้มีอำนาจของบริษัทลงนามให้ครบก่อนเปิดบัญชี
- จัดเก็บสัญญา/หลักฐานให้ครบถ้วน และเก็บรักษาตามระยะเวลาที่กฎหมายหรือหน่วยงานกำหนด

แนวทางที่ควรปฏิบัติ

- เพิ่มเงื่อนไขที่ครอบคลุมความเสี่ยงจากการใช้สื่ออิเล็กทรอนิกส์
- อธิบายความเสี่ยงและภาระหน้าที่ให้ลูกค้าเข้าใจก่อนลงนาม
- มีระบบจัดเก็บเอกสารที่ค้นหาได้ง่าย ป้องกันการสูญหาย/แก้ไข และเรียกย้อนหลังได้สะดวก

5 :การเรียกให้ลูกค้านำทรัพย์สินมาวางเป็นหลักประกัน (Margin)



สาระสำคัญ

- สมาชิกต้องเรียกหลักประกันจากลูกค้าในอัตรา/มูลค่าไม่น้อยกว่าที่ตลาดกำหนด
- หลักประกัน 2 ระดับ: Initial Margin และ Maintenance Margin

แนวทางที่ต้องปฏิบัติ

- เรียกให้ลูกค้าวางหลักประกัน ในมูลค่าไม่ต่ำกว่า Initial Margin และ Maintenance Margin ตามเกณฑ์กำหนด
- มีระบบคำนวณมูลค่าหลักประกันและการเรียก Margin ที่ถูกต้อง รวดเร็ว และเพียงพอ
- คำนวณ Mark-to-Market ของสัญญาซื้อขายล่วงหน้าอย่างถูกต้องตามหลักเกณฑ์
- ทบทวนและปรับอัตราหลักประกัน/พารามิเตอร์ความเสี่ยงให้สอดคล้องประกาศของ TCH

แนวทางที่ควรปฏิบัติ

- อาจกำหนดอัตราหลักประกันสูงกว่าขั้นต่ำเพื่อเพิ่มความรัดกุมด้านความเสี่ยง
- สอบทานความถูกต้องของการคำนวณและการเรียก Margin อย่างสม่ำเสมอ
- ทำรายงานติดตามการเรียก Margin และบันทึกข้อมูลหลักประกันลูกค้าเป็นรายวัน
- มีระบบแจ้งเตือนเมื่อหลักประกันเข้าใกล้ระดับ Maintenance Margin
- ทำ Simulation ราคา/สินทรัพย์อ้างอิงเพื่อเตรียมพร้อมเรียกหลักประกันล่วงหน้า

6 : การปฏิบัติงานเป็นตัวแทนซื้อขายสัญญาซื้อขายล่วงหน้า Currency Futures และ Currency Options

สาระสำคัญ

- ให้บริการได้เฉพาะลูกค้าที่มีคุณสมบัติถูกต้องตามเกณฑ์ที่เกี่ยวกับเงินบาท
- ต้องแยก/ระบุสถานะ Non-Resident (NR) ให้ถูกต้อง และมีเอกสารรองรับ
- สมาชิกต้องดูแลไม่ให้ลูกค้าถือครอง Currency Futures และ USD/THB Options เกิน limit ที่กำหนด
- ลูกค้าบางประเภทอาจถือครองเกิน Speculative Position Limit ได้ หากเข้าเกณฑ์และมีหลักฐานครบ

แนวทางที่ต้องปฏิบัติ

- มีขั้นตอนตรวจสอบและบันทึก NR Flag ให้ถูกต้องใน Account Profile Report
- จัดเก็บเอกสารประกอบการพิจารณาสถานะลูกค้า เช่น ใบต่างด้าว ใบสำคัญถิ่นที่อยู่ หรือทะเบียนบ้าน
- มีระบบป้องกันไม่ให้ลูกค้าที่ไม่เข้าเกณฑ์เข้าซื้อขาย Currency Futures / Currency Options
- ติดตามการซื้อขายและการถือครองอย่างต่อเนื่อง เพื่อควบคุม Position Limit
- หากสถานะลูกค้าเปลี่ยน เช่น สิ้นสุดหน้าที่ผู้ดูแลสภาพคล่อง ต้องอัปเดตข้อมูลทันที

แนวทางที่ควรปฏิบัติ

- สื่อสารให้ทีมเปิดบัญชี ทีมดูแลบัญชี และผู้ปฏิบัติงานเข้าใจเกณฑ์เดียวกัน
- มี Warning / Alert เมื่อลูกค้าเข้าใกล้ Position Limit
- ตรวจสอบช่องทางอื่นที่อาจระทบการถือครอง ผ่าน TCH
- ทบทวนข้อมูลใน Account Profile Report เป็นระยะ เพื่อให้ NR Flag ถูกต้องเสมอ

แนวทางการพิจารณา non-resident สำหรับบุคคลคนต่างชาติ



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

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 โดยที่ไม่ได้ต่ออายุบัตรประจำตัวประชาชนไทย	การพิจารณาว่าบุคคลใดจะเป็น Resident หรือ NR ให้พิจารณาจาก สัญชาติของบุคคลนั้นเป็นสำคัญ ดังนี้ - ชาวต่างชาติข้อ 1-3 ถือเป็น NR - ชาวต่างชาติที่ได้รับการโอนสัญชาติเป็นคนไทย หรือมีคุณสมบัติตามข้อ 4 ให้ถือเป็น Resident ในกรณีที่ไม่สามารถแสดงใบสำคัญถิ่นที่อยู่ใน หรือใบต่างด้าว อนุโลมให้ใช้สำเนาทะเบียนบ้านแบบ ท.ร. 14 (เล่มสีน้ำเงิน) ที่คนต่างด้าวมีชื่ออยู่แทนได้ - สำหรับข้อ 5 หากคนไทยนั้นยังไม่ได้เปลี่ยนสัญชาติก็จะถือว่าคนไทยนั้นยังเป็น Resident อยู่
2.	กรณีดังต่อไปนี้ถือว่าเป็น Resident หรือ NR 1. นิติบุคคลต่างประเทศ ที่มีใบอนุญาตประกอบธุรกิจของคนต่างด้าวและมีสถานประกอบการในไทย 2. กิจกรรมร่วมค้า (Joint Venture) ระหว่างบุคคลไทยและ NR	การพิจารณาว่านิติบุคคลใดจะเป็น Resident หรือ NR ให้พิจารณาจาก “สถานที่ตั้งซึ่งมีการประกอบธุรกิจจริงในประเทศไทย” เป็นสำคัญ ดังนี้ ข้อ 1 นิติบุคคลต่างประเทศ ที่มีสถานประกอบการในไทย และมีใบอนุญาตประกอบธุรกิจของคนต่างด้าวหรือบัตรประจำตัวผู้เสียภาษีเงินได้ของนิติบุคคลที่ออกโดยกรมสรรพากร ถือว่าเป็น Resident ข้อ 2 กิจกรรมร่วมค้าที่มีเอกสารหลักฐานแสดงสถานที่ตั้งในไทย อาทิ หนังสือรับรองจากกรมสรรพากร หรือสำเนาทะเบียนภาษีมูลค่าเพิ่ม (VAT) ของกิจการร่วมค้าดังกล่าว เป็นต้น ถือว่าเป็น Resident

****ทั้งนี้บริษัทสมาชิกต้องพิจารณาโดยใช้แนวทาง non-resident ของธนาคารแห่งประเทศไทย**

7 : การตรวจสอบความสามารถส่งมอบสินค้า



สาระสำคัญ

- ใช้กับกรณีลูกค้ามีสัญญาซื้อขายล่วงหน้าที่กำหนดให้ส่งมอบสินค้า
- สมาชิกต้องตรวจสอบความสามารถในการส่งมอบสินค้าของลูกค้า
- ต้องแจ้งลูกค้าให้เข้าใจสิทธิ หน้าที่ และความรับผิดชอบที่เกี่ยวกับการส่งมอบ

แนวทางที่ต้องปฏิบัติ

- มีคู่มือ/ขั้นตอนและกำหนดเวลาปฏิบัติงานเรื่องการส่งมอบสินค้า
- ตรวจสอบกระบวนการส่งมอบ การชำระราคา และความสามารถของลูกค้า/สมาชิก
- ตรวจสอบก่อนถึงกำหนดส่งมอบ เพื่อยืนยันว่าลูกค้าปฏิบัติตามเงื่อนไขได้จริง
- เก็บเอกสารหรือหลักฐานการตรวจสอบและการแจ้งลูกค้าให้ครบ เป็นปัจจุบัน และตรวจสอบย้อนหลังได้

แนวทางที่ควรปฏิบัติ

- แจ้งเตือนลูกค้าล่วงหน้าก่อนถึงกำหนดส่งมอบ เพื่อลดความเสี่ยงผิดนัด
- กำหนดแนวทางรองรับหากลูกค้าไม่สามารถส่งมอบได้ เช่น ปิดสถานะ แจ้งเตือนความเสี่ยง หรือประสานงานหน่วยงานที่เกี่ยวข้อง

สินค้าเพื่อการส่งมอบ



สินค้า	ขนาดของสัญญา	เดือนที่สัญญาสิ้นสุดอายุ
RSS3D Futures	20,000 กิโลกรัม (20 ตัน) หรือเทียบเท่า 4 สัญญา	ทุกเดือนปฏิทิน
Gold-D	ทองคำหนัก 100 กรัม (3.2148 ทROYออนซ์) หรือเทียบเท่า 10 สัญญา	เดือนมีนาคม มิถุนายน กันยายน และ ธันวาคม

ทั้งนี้หากสำนักหักบัญชีดำเนินการจับคู่สัญญาฯ ที่คงค้างดังกล่าวแล้วพบว่าสมาชิกหรือลูกค้าของสมาชิกมีการถือครองสัญญาฯ คงค้างในบัญชี ไม่ครบจำนวนเท่าของหน่วยการส่งมอบสินค้า (Multiple of Delivery Units) สำนักหักบัญชีอาจดำเนินการเพื่อให้ชำระราคาเป็นเงินสด (Cash Settlement) และสมาชิกรายดังกล่าวมีหน้าที่ต้องชำระค่าปรับต่อสำนักหักบัญชีเป็นเงินจำนวน 3,000 บาทต่อบัญชีของสมาชิกหรือลูกค้าของสมาชิก

8 : ตัวแทนซื้อขายที่ไม่ได้เป็นสมาชิก (Non-member Derivatives Broker)

สาระสำคัญ

- สมาชิกที่ใช้ Non-member Derivatives Broker ต้องมี “สัญญามอบหมาย” และ “หนังสือยินยอม” ครบถ้วน
- ตัวแทนที่ไม่ได้เป็นสมาชิกต้องยอมปฏิบัติตามกฎหมาย กฎของ ก.ล.ต. TFEX สำนักหักบัญชี และแนวปฏิบัติที่ใช้กับสมาชิก
- สมาชิกต้องแจ้งการทำสัญญา/ยกเลิกสัญญาต่อตลาด พร้อมส่งสำเนาเอกสารตามกำหนด
- สมาชิกต้องกำกับดูแลให้ตัวแทนปฏิบัติตามเกณฑ์ และต้องมีสิทธิระงับหรือยกเลิกเมื่อพบการฝ่าฝืน

แนวทางที่ต้องปฏิบัติ

- ทำสัญญาที่มีผลผูกพันทางกฎหมายกับตัวแทนที่ไม่ได้เป็นสมาชิก และกำหนดหน้าที่/ความรับผิดชอบชัดเจน
- ตรวจสอบคุณสมบัติตัวแทน เช่น ได้รับอนุญาตประกอบธุรกิจ และมีการแต่งตั้งให้สำนักหักบัญชีของสมาชิกชำระหนี้แทน
- มีมาตรการควบคุมการรับ-ส่งคำสั่งซื้อขายระหว่างสมาชิกกับตัวแทน ให้เป็นไปตามเกณฑ์
- ควบคุมให้มีการแจ้งตลาดเมื่อเริ่มสัญญาหรือยกเลิกสัญญาภายในเวลาที่กำหนด
- กำกับติดตามให้ตัวแทนปฏิบัติตามกฎหมายและข้อกำหนดที่ใช้กับสมาชิกอย่างต่อเนื่อง

แนวทางที่ควรปฏิบัติ

- ในสัญญาควรเพิ่มเงื่อนไขอื่น ๆ เพื่อครอบคลุมความเสี่ยงด้านปฏิบัติการ กฎหมาย และการกำกับดูแล
- ทบทวนสัญญาและกระบวนการเป็นระยะ เพื่อให้ทันกับกฎเกณฑ์ใหม่และลดช่องว่างความเสี่ยง

9 : การซื้อขายสัญญาซื้อขายล่วงหน้าที่เป็นการซื้อขายรายใหญ่ (Block Trading Transaction)

สาระสำคัญ

- ธุรกรรมแต่ละครั้งต้องมีขนาดไม่น้อยกว่าที่ TFEX กำหนด และห้ามรวมหลายบัญชี เพื่อให้ถึงเกณฑ์ขั้นต่ำ
- สมาชิกที่ทำ Single Stock Futures แบบ Block Trade ต้องมีแนวทางบริหารความเสี่ยงและการควบคุมภายในที่ชัดเจน
- ควรกำหนดผู้รับผิดชอบ/ผู้มีอำนาจ, เก็บข้อมูลธุรกรรมลูกค้า, และบันทึกคำสั่งที่เกี่ยวข้องให้ตรวจสอบย้อนหลังได้
- หากทำรายการผิด ต้องแก้ไขตามที่กำหนด เช่น Reverse Position พร้อมจัดเก็บเหตุผลและหลักฐานประกอบ

แนวทางที่ต้องปฏิบัติ

- จัดทำคู่มือและนโยบาย Block Trade ครอบคลุมความเสี่ยง และทบทวนให้เป็นปัจจุบันสม่ำเสมอ
- ติดตามความเสี่ยงของธุรกรรม เช่น ความกระจุกตัวรายลูกค้า/รายหลักทรัพย์
- ตรวจสอบความเพียงพอของ Excess Equity (EE) ก่อนทำ Hedging และก่อนบันทึก Block Trade
- หากมีรายการผิดพลาด ต้องจัดทำเอกสารแก้ไข ระบุเหตุผล/หลักฐาน และเก็บข้อมูลก่อน-หลังการแก้ไข

แนวทางที่ควรปฏิบัติ

- กำหนดโครงสร้างกำกับดูแล เช่น ผู้รับผิดชอบ ตรวจสอบคำสั่ง แหล่งที่มาของคำสั่ง และการปฏิบัติตามนโยบาย
- จัดเก็บข้อมูล Block Trade ให้เชื่อมโยงกับรายการ Hedging เพื่อให้ตรวจสอบได้ง่าย
- ตรวจสอบธุรกรรมผิดปกติ เช่น เปิด/ปิดฐานะ โดยไม่มีการซื้อขายหุ้นอ้างอิง หรือราคาผิดปกติจากหุ้นอ้างอิง
- เมื่อซื้อขายหุ้นอ้างอิงเพื่อป้องกันความเสี่ยงแล้ว ควรบันทึก Block Trade ทันที
- ติดตามธุรกรรมค้างข้ามวัน และอบรมพนักงานที่เกี่ยวข้องอย่างน้อยปีละ 1 ครั้ง

Block Trading Transaction(ข้อบังคับตลาดสัญญาซื้อขายล่วงหน้า)



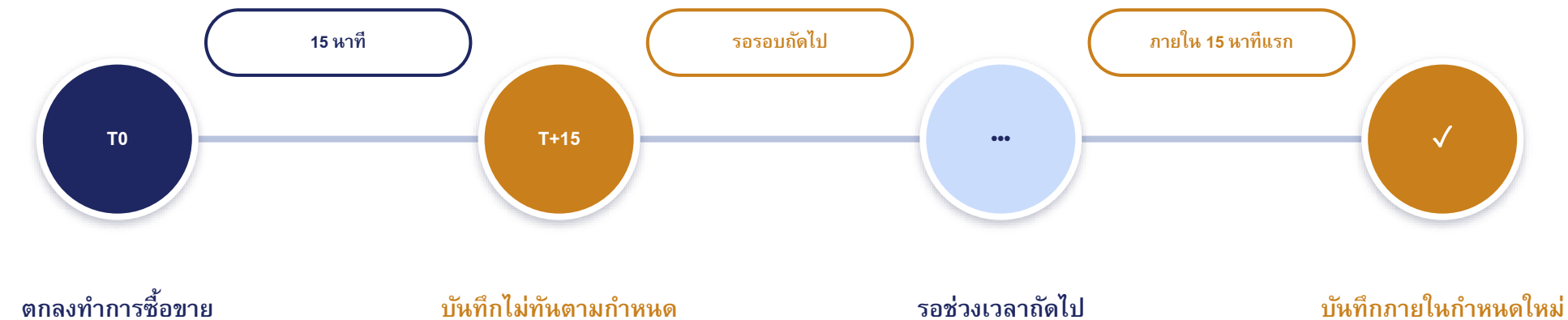
กรณีปกติ

บันทึกการซื้อขายสำเร็จภายในกำหนดเวลาปกติ



กรณีบันทึกไม่ทันภายใน 15 นาที

บันทึกในช่วงเวลาซื้อขายถัดไปด้วยวิธี Block Trading Transaction



แนวทางปฏิบัติ (FI) เมื่อผู้ดูแลสภาพคล่องซื้อขายหุ้นอ้างอิงเพื่อป้องกันความเสี่ยงได้แล้ว ให้ผู้ดูแลสภาพคล่องดำเนินการทำธุรกรรม Block Trade ทันที โดยมีรีรอหรือชักช้า

10 : การแก้ไขรายการซื้อขายสัญญาซื้อขายล่วงหน้า



สาระสำคัญ

- การแก้ไขรายการซื้อขายต้องเป็นไปตามหลักเกณฑ์ เงื่อนไข และวิธีการที่ตลาดกำหนด
- เมื่อมีการแก้ไข ต้องรายงานและชี้แจงเหตุผลต่อตลาด/สำนักหักบัญชี ตามแบบและภายในเวลาที่กำหนด
- หากทำรายการแทนลูกค้าผิดและไม่สามารถแก้ไขหรือยกเลิกได้ สมาชิกต้องรับผิดชอบโดยโอนเข้าบัญชีของสมาชิก
- ต้องเก็บหลักฐานการแก้ไขรายการให้ครบถ้วน ถูกต้อง เป็นปัจจุบัน และตรวจสอบย้อนหลังได้

แนวทางที่ต้องปฏิบัติ

- กำหนดหลักเกณฑ์ ขั้นตอน ผู้มีอำนาจอนุมัติ และเอกสารหลักฐานไว้เป็นลายลักษณ์อักษร
- แก้ไขรายการให้เป็นไปตามเกณฑ์ และจัดทำใบแก้ไขทุกรายการ โดยระบุเหตุผลให้ชัดเจน
- เก็บข้อมูลและหลักฐานก่อน/หลังการแก้ไขให้ครบ เพื่อรองรับการตรวจสอบย้อนหลัง
- ปรับปรุงรายงานที่เกี่ยวข้องให้สอดคล้องกับรายการที่แก้ไข ภายในวันเดียวกันหรืออย่างช้าวันถัดไป
- ติดตามความผิดปกติของการแก้ไข เช่น กระจุกตัว/ความถี่ เป็นรายลูกค้า รายเจ้าหน้าที่ หรือรายการมูลค่าสูง

แนวทางที่ควรปฏิบัติ

- แยกหน้าที่ระหว่างผู้จัดทำใบแก้ไข ผู้ตรวจสอบและผู้อนุมัติ
- จัดทำรายงานสรุปการแก้ไขรายการซื้อขายเสนอผู้บริหารหรือหน่วยงานกำกับดูแลภายใน
- รวบรวมสาเหตุของความผิดพลาด เพื่อนำไปปรับปรุงกระบวนการทำงานและลดการเกิดซ้ำ

11 : การกำกับดูแลการส่งคำสั่งซื้อขายเพื่อไม่ให้เข้าข่าย False Market

สาระสำคัญ

สมาชิกต้องควบคุมไม่ให้มีการส่งคำสั่งซื้อขาย สัญญาซื้อขายล่วงหน้าที่ทำให้ราคา หรือปริมาณซื้อขายผิดไปจากสภาพปกติของตลาด เช่น

- ทำราคาเปิด-ปิด หรือพยายามขึ้นราคา
- จับคู่ซื้อขายกันเอง เช่น Wash Sale / Matched Order
- ใส่แล้วถอนคำสั่งเพื่อสร้างภาพลวง (Spoofing)
- ตั้งราคาเสนอซื้อ/ขายที่ไม่สมเหตุผล หรือไม่น่าเกิดการซื้อขายจริง
- ส่งคำสั่งเพื่อเล็งหลักเกณฑ์ หรือสร้างสภาพตลาดผิดปกติ

แนวทางที่ต้องปฏิบัติ

- มีระบบ/มาตรการติดตามคำสั่งจากทั้ง Trader และ Internet
- พบเหตุให้แจ้งผู้บริหารและตลาดฯ พร้อมดำเนินการโดยไม่รอหนังสือเตือนจาก TFEX
- กรณีตลาดฯ เปิดเผยแพร่รายชื่อ ให้ตรวจสอบบัญชีและดำเนินการตามแนวทาง FI Club
- เฝ้าระวังลูกค้าที่เคยมีพฤติกรรมเสี่ยง เพื่อไม่ให้เกิดคำสั่งซ้ำ
- ตรวจสอบลูกค้าเปิดบัญชีใหม่/บัญชีเกี่ยวข้องกับกลุ่มที่ถูกลดวงเงินหรือแจ้งเตือน

แนวทางที่ควรปฏิบัติ

- อบรม IC / Trader / ลูกค้า ให้เข้าใจ พฤติกรรมที่เข้าข่าย
- สุ่มตรวจคำสั่งใกล้เปิด-ปิด ราคา/ปริมาณสูง หรือจับคู่กันเอง
- ทำ Enhanced KYC กลุ่มลูกค้าเกี่ยวโยง / nominee เพื่อลดการเสี่ยงผ่านหลายบัญชี
- จัดทำรายงานสรุปเหตุการณ์และปรับปรุงแนวทางป้องกันการเกิดซ้ำ

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 เป็นราคาที่สูงขึ้นกว่าก่อนหน้า (จาก 5.60 บาทเป็น 5.70 บาท) และมีปริมาณคงเหลือเป็น best bid จำนวนมาก

Wash sale



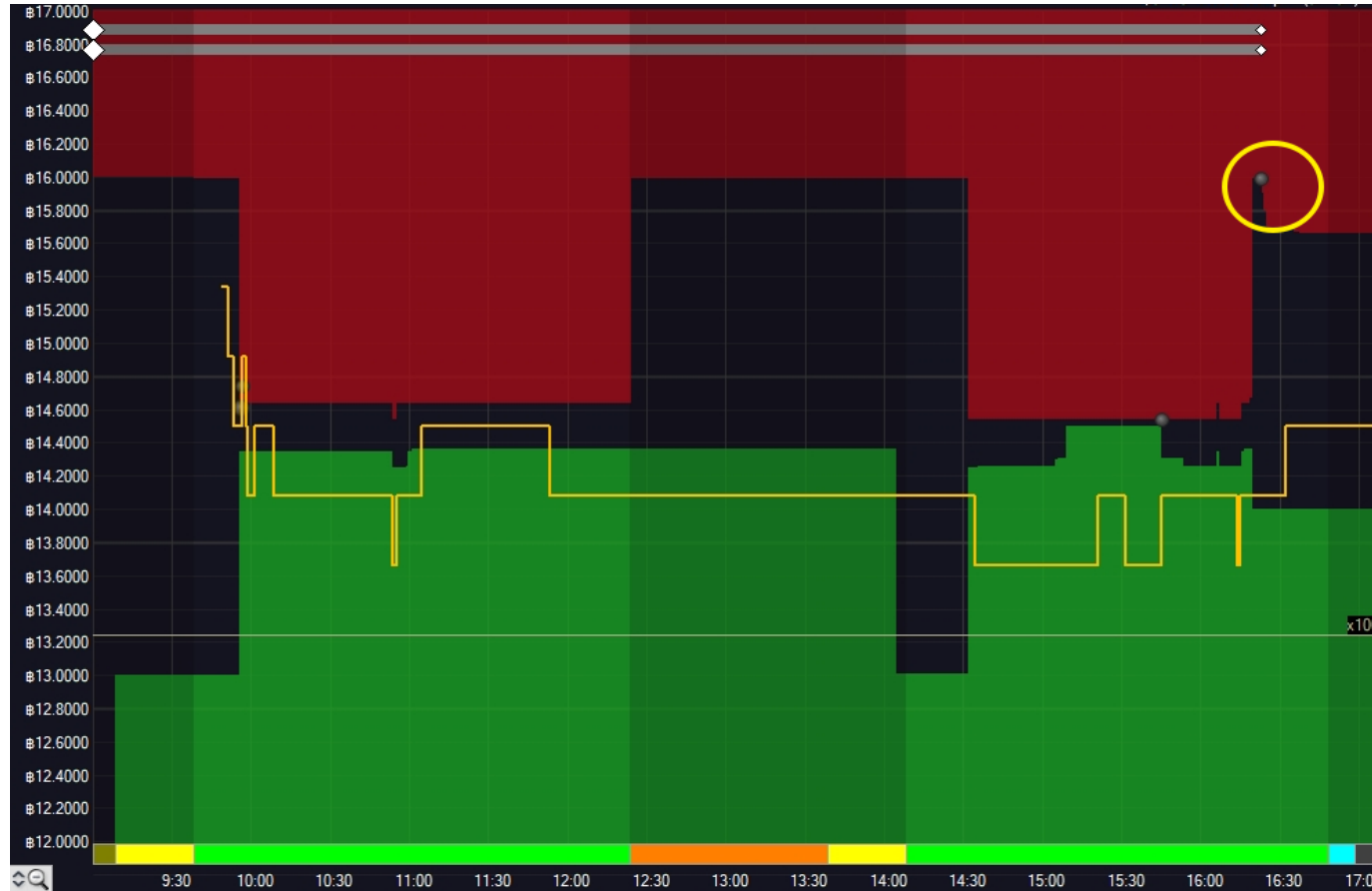
เมื่อนักลงทุนรายอื่นเห็นว่ามีปริมาณการซื้อขายและราคาปรับตัวเพิ่มขึ้น จึงเข้าซื้อตามด้วยการเคาะซื้อที่ราคา 5.75 บาท
 ทำให้ผู้ส่งคำสั่งไม่เหมาะสมสามารถขายตามคำสั่งที่ตั้งขายรอไว้ก่อนหน้านี้ได้ (20,000 หุ้นที่ราคา 5.75 บาท)

Wash sale

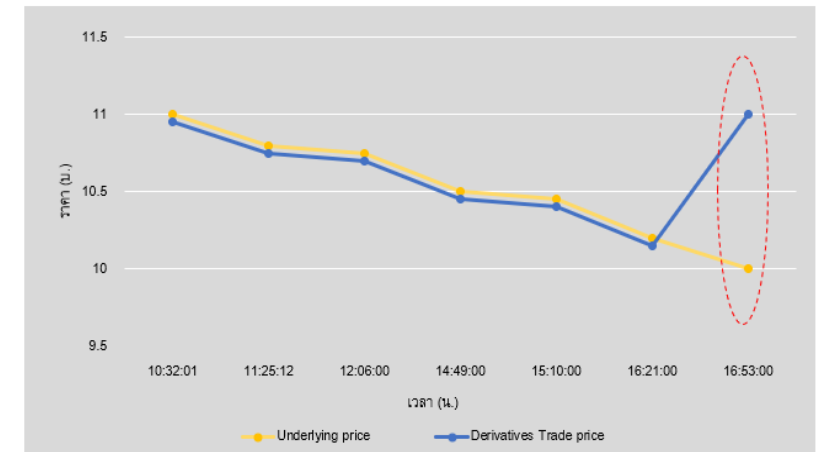
Date	Time	Security Symbol	Price	Volume	Buy Account	Sell Account
Day 1	09:45:19	S50H26xxxxx(Option)	20.0	5	A	B
	09:50:15		54.8	5	B	A
Day 2	09:45:16	S50H26xxxxx(Option)	30.1	5	A	B
	09:51:15		70.0	5	B	A
Day 3	11:18:19	S50F26xxxxx(Option)	42.1	10	A	B
	11:18:56		43.0	10	B	A
	11:19:37		42.1	20	A	B
	11:20:24		42.8	20	B	A
	11:23:28		42.0	30	A	B
	11:23:42		42.9	30	B	A

- ข้อสังเกตจับคู่ซื้อขายไปมาในเวลาไม่นานส่วนใหญ่จะพบในสัญญาไม่มีสภาพคล่อง
- A จะได้กำไรตลอด กำไรกว่า 85,000 บาท

Marking the Close (เพื่อเลี้ยง Call / Force)



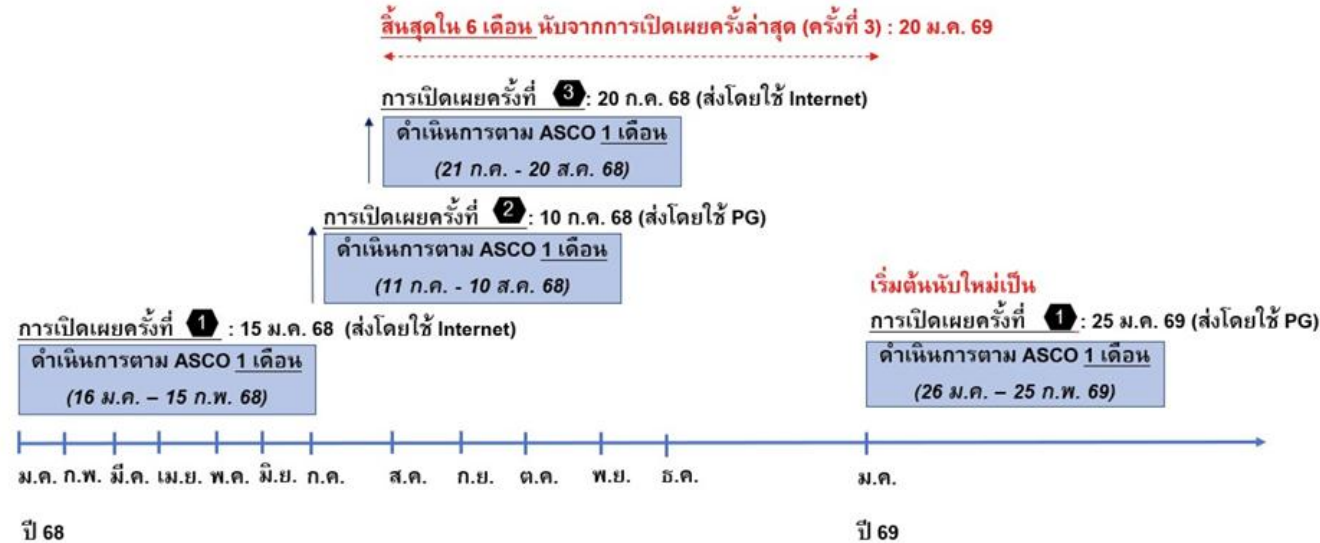
Intraday Price Graph



การเปิดเผยข้อมูลหลักทรัพย์ที่เข้าข่าย False Market



กรณี ลูกค้าส่งคำสั่งไม่เหมาะสม : ลูกค้า นาย ก.



คำถามที่พบบ่อย

- วิธีนับความผิดและการปรับลดวงเงินของลูกค้า ระหว่าง SET และ TFEX
- การบันทึกการดำเนินการของสมาชิก
- วิธีการนับครั้งถัดไประหว่าง trader กับ PG
- สมาชิกต้องทบทวนสิทธิให้เป็นปัจจุบันสม่ำเสมอ(เช่น กรณีลาออกหรือถูกยกเลิกการปฏิบัติหน้าที่) ให้แจ้งยกเลิกสิทธิทันทีเพื่อความปลอดภัยในการเข้าถึงข้อมูล

ครั้งที่	Algo	ลดวงเงิน	Action
1	No	20%	
2	Yes	60%	ปรับปรุงแก้ไข Algo + แยกบัญชี
3	No	80%	
4	Yes	ห้ามเปิดสถานะเพิ่ม	ยกเลิกการใช้ Algo

12 : การกำหนดจำนวนการถือครองสัญญาซื้อขายล่วงหน้าสูงสุด (Position Limit)

สาระสำคัญ

- TFEX กำหนด Position Limit ได้เป็นรายสัญญา หรือรวมหลายสัญญา โดยนับตาม “บุคคล” และผู้ได้รับประโยชน์ที่แท้จริง
- บัญชี Omnibus ใช้ limit เท่ากับบุคคลทั่วไป เว้นแต่สมาชิกพิสูจน์ตัวตนลูกค้าในบัญชีได้
- การนับต้องรวมทุกบัญชีของลูกค้า บุคคลที่เกี่ยวข้อง และบัญชีที่ลูกค้าเป็นผู้รับผลประโยชน์
- หากสมาชิกหรือ ลูกค้าถือครองเกิน limit ต้องลดฐานส่วนเกินทันที และแจ้ง TFEX ตามเกณฑ์

แนวทางที่ต้องปฏิบัติ

- มีแนวทางควบคุมไม่ให้ลูกค้า ผู้เกี่ยวข้อง หรือผู้รับผลประโยชน์ถือครองเกิน Position Limit
- มีระบบตรวจสอบ/ติดตามการถือครองของสมาชิก ลูกค้า และบัญชีที่เกี่ยวข้องอย่างสม่ำเสมอ
- มีขั้นตอนระบุตัวตนลูกค้า แยกประเภทผู้ลงทุน และทบทวนข้อมูล/เอกสารให้เป็นปัจจุบัน
- หากพบการถือครองเกินเกณฑ์ ต้องแจ้งลูกค้า และดำเนินการลดฐานะ หรือสมาชิกดำเนินการแทนเมื่อจำเป็น
- ต้องกำหนดจำนวน Position Limit ไม่เกินกว่าที่ TFEX กำหนด ตามรอบประกาศ

แนวทางที่ควรปฏิบัติ

- ทดสอบว่าระบบอัปเดต Position Limit ตามประกาศ TFEX ทุกครั้ง รวมถึงการปรับกลางรอบ
- กำหนด Internal Limit ต่ำกว่าเกณฑ์ TFEX เพื่อกันความเสี่ยงจากการกระจุกตัวและ Market Risk
- มีรายงานหรือ Alert เมื่อลูกค้าเข้าใกล้ Position Limit
- ตรวจสอบความเชื่อมโยงของกลุ่มบุคคล ผู้เกี่ยวข้อง และผู้รับผลประโยชน์อย่างละเอียด
- สอบทานความถูกต้องของการนับจำนวนถือครองเมื่อมีการเปลี่ยนแปลงบัญชีหรือ beneficiary

คำถามที่พบบ่อย

- วิธีการนับ นับตามบุคคล + Related Person + Controlling Person นับตาม ID ของลูกค้า
- นับรวมหลายสัญญาหลักทรัพย์นับแบบ Net Position
- กรณีลูกค้าเปิดบัญชีผ่านหลายสมาชิก TFEX จะมีการแจ้งให้ทุกสมาชิกทราบ

13 : บุคคลที่เกี่ยวข้องในระบบการซื้อขาย



สาระสำคัญ

- **ครอบคลุม 3 กลุ่มหลัก :**
 - ผู้ดูแลสภาพคล่อง
 - ผู้เสริมสร้างความสมดุล
 - เจ้าหน้าที่รับอนุญาต (Trader ID)
- **ผู้ดูแลสภาพคล่อง/ผู้เสริมสร้างความสมดุล**
 - ต้องมีคุณสมบัติด้านสถานะสมาชิก/ลูกค้า
- **เจ้าหน้าที่รับอนุญาต**
 - ต้องเป็นบุคคลเหมาะสม ไม่อยู่ระหว่างพัก/เพิกถอน และมีคุณสมบัติตามเกณฑ์
- **ห้ามเปิดเผยหรือให้ผู้อื่นใช้ Trader ID และห้ามส่งคำสั่งไม่เหมาะสมหรือใช้ข้อมูลลูกค้าเพื่อประโยชน์ตน/ผู้อื่น**
- **การแจ้งเพิกถอน Trader ID ล่าช้า**

แนวทางที่ต้องปฏิบัติ

- **แต่งตั้งบุคคลที่มีคุณสมบัติครบ และตรวจสอบคุณสมบัติให้เป็นปัจจุบันตลอดระยะเวลาปฏิบัติหน้าที่**
- **มีนโยบาย/แนวปฏิบัติบริหารความเสี่ยงจากการทำหน้าที่ของผู้ดูแลสภาพคล่องและผู้เสริมสร้างความสมดุล**
- **มีระบบตรวจสอบการเสนอซื้อขายให้เป็นไปตามจำนวนขั้นต่ำและเงื่อนไขที่ตลาดกำหนด**
- **เมื่อเกิดเหตุให้เพิกถอน Trader ID ต้องยื่นคำขอผ่านระบบและได้รับอนุมัติจากผู้มีอำนาจภายในกำหนด**
- **ควบคุมไม่ให้มีการใช้ Trader ID แทนกัน และตรวจสอบคำสั่งที่อาจไม่เหมาะสมหรือมีผลประโยชน์ทับซ้อน**
- **จัดทำรายงานการเพิกถอน Trader ID ล่าช้าให้ถูกต้อง ครบถ้วน และส่งภายในเวลาที่กำหนด**

แนวทางที่ควรปฏิบัติ

- **กำหนดบทบาทหน้าที่ของผู้เกี่ยวข้องแต่ละประเภทไว้เป็นลายลักษณ์อักษรให้ชัดเจน**
- **กำหนดขั้นตอนการแจ้งเพิกถอนไว้เป็นลายลักษณ์อักษรให้ชัดเจน**
- **สุ่มตรวจสอบการยื่นขอเพิกถอนเจ้าหน้าที่ที่เข้าเหตุต้องเพิกถอนอย่างสม่ำเสมอ**
- **ใช้เครื่องมือหรือระบบตรวจสอบพฤติกรรมคำสั่งของเจ้าหน้าที่ที่ได้รับอนุญาต**
- **มีการอบรมและสื่อสารข้อห้าม จรรยาบรรณ และความเสี่ยงสม่ำเสมอ**



The Trusted Gateway
to Inclusive Opportunities