

การปรับปรุงมาตรฐานการเพื่อยกระดับความเชื่อมั่น

31 สิงหาคม 2569

- ปัจจุบัน มาตรการกำกับดูแลการซื้อขายที่ปรับปรุงล่าสุด ได้ใช้บังคับมาแล้วไม่น้อยกว่า 12 เดือน
- ที่ผ่านมา ตลท. ได้รับ feedback จากผู้ร่วมตลาดทั้งในประเทศและต่างประเทศว่า มาตรการบางส่วนอาจไม่เอื้อต่อประสิทธิภาพของตลาดในภาพรวม รวมถึงมีข้อเสนอแนะเพิ่มเติมเกี่ยวกับการปรับปรุงมาตรการกำกับดูแล
- ภายหลังจากที่ตลาดหลักทรัพย์ฯ ได้รับฟังความคิดเห็นจากทุกภาคส่วน ประกอบกับการวิเคราะห์ข้อมูลต่างๆ ทั้งในอดีตและปัจจุบัน ตลาดหลักทรัพย์ฯ จึงเห็นควรให้มีการทบทวนมาตรการกำกับดูแลการซื้อขายที่ใช้บังคับอยู่ในปัจจุบัน เพื่อให้มาตรการกำกับดูแลฯ มีความยืดหยุ่นและเหมาะสมกับสภาพแวดล้อมปัจจุบัน โดย ตลท. ยังคงให้ความสำคัญกับความเท่าเทียมและการรักษาความเชื่อมั่นของผู้ลงทุนทุกกลุ่ม

- มาตรการกำกับดูแลได้ผ่านขั้นตอนของ ตลท. แล้ว ดังนี้
 - ที่ประชุมคณะกรรมการ ตลท. ได้อนุมัติหลักการเมื่อวันที่ 7 เม.ย. 2569 และ 6 พ.ค. 2569
 - Broker Hearing : วันที่ 12 พ.ค. 2569
 - Public Hearing : ช่วง 13 - 29 พ.ค. 2569 (<https://www.set.or.th/th/rules-regulations/market-consultation>)
 - ปัจจุบันเกณฑ์ที่เสนอปรับปรุง อยู่ระหว่างพิจารณาของสำนักงาน ก.ล.ต.
(ทั้งนี้เกณฑ์ / Parameter อาจมีการเปลี่ยนแปลงตามผลการพิจารณาของสำนักงาน ก.ล.ต.)
- Tentative Go-Live: ปลายเดือน ก.ย. 2569

การทบทวนมาตรการกำกับดูแลการซื้อขายสามารถแบ่งออกได้เป็น 3 กลุ่ม ดังนี้

กลุ่มที่ 1

เพิ่มเติม 2 มาตรการ

- 1.1 Tick Size Reduction
- 1.2 Extra Charge on High OTR

กลุ่มที่ 2

ปรับปรุง 3 มาตรการ

- 2.1 Short-Selling Price Rule
- 2.2 Short-Selling Eligible Securities
- 2.3 HFT Criteria

กลุ่มที่ 3

ยกเลิก 3 มาตรการ

- 3.1 HFT-Eligible Securities
- 3.2 Dynamic Price Band
- 3.3 Minimum Resting Time

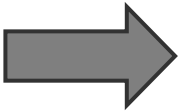
1.1) Tick Size Reduction

- **วัตถุประสงค์:** เพื่อให้ Tick Size มีช่วงระดับราคาที่เหมาะสม อันจะช่วยเพิ่มสภาพคล่องในการซื้อขายของผู้ลงทุน
- **ช่วงระดับราคาที่ต้องปรับลด Tick Size** คือ 10 – 25 บาท เนื่องจาก (1) มีระดับ Tick Size-to-Price กว้างกว่าตลาดอื่น (2) มีสัดส่วนหุ้น Tick-Constrained สูง และ (3) มีสัดส่วนผู้ซื้อขาย Retail กลุ่ม Day Trade ไม่สูงมาก
- ทั้งนี้ เพื่อความ Smooth ของ Tick Size-to-Price จึงจะ**ปรับให้ครอบคลุมไปถึงกลุ่มหุ้นที่ราคา 5–10 และ 25–50 บาท** ด้วย

ปัจจุบัน: Tick Size

จำนวน All securities	จำนวน SET100	Min price	Max price	Tick size	Tick / min price	Tick / max price
312	5		2	0.01		0.50%
225	8	2	5	0.02	1.00%	0.40%
159	15	5	10	0.05	1.00%	0.50%
128	32	10	25	0.10	1.00%	0.40%
81	31	25	100	0.25	1.00%	0.25%
13	6	100	200	0.50	0.50%	0.25%
10	3	200	400	1.00	0.50%	0.25%
-	-	400		2.00	0.50%	
928	100					

เสนอปรับ	
Price	Tick size
5 – 10	0.02
10 – 25	0.05
25 – 50	0.10



ใหม่

Min price	Max price	Tick size	Tick / min price	Tick / max price
	2	0.01		0.50%
2	10	0.02	1.00%	0.20%
10	25	0.05	0.50%	0.20%
25	50	0.10	0.40%	0.20%
50	100	0.25	0.50%	0.25%
100	200	0.50	0.50%	0.25%
200	400	1.00	0.50%	0.25%
400		2.00	0.50%	

1.2) Extra Charge on High OTR

วัตถุประสงค์: เพื่อสะท้อนต้นทุนการใช้ทรัพยากรเชิงระบบ และช่วยป้องกันการส่งคำสั่งซื้อขาย (Order) โดยไม่ได้เจตนาที่จะให้เกิดรายการซื้อขาย (Deal) ขึ้นจริง

- กำหนด Extra Charge สำหรับผู้ลงทุนที่ซื้อขายโดยใช้ Capacity เชิงระบบของตลาดสูง เพื่อสะท้อนต้นทุนการใช้ทรัพยากรระบบงาน โดยพิจารณาจากลักษณะดังนี้
 - 1 มีการส่งคำสั่ง*ที่ โดยมากกว่า 50 ครั้ง** ต่อนาที **และ**
 - 2 มีสัดส่วนของการส่งคำสั่งซื้อขาย* (Order) เมื่อเทียบกับรายการซื้อขายที่ได้รับจับคู่ (Deal) หรือ OTR เกินกว่า 100 เท่า**

ในแต่ละวัน หากบัญชีซื้อขายใดเข้าตามเงื่อนไขข้างต้น บัญชีนั้นจะถูกเรียกเก็บ Extra Charge เฉพาะจำนวน Order ส่วนที่เกินกว่า 30,000 Order /วัน ในอัตรา 0.15 บาท (15 สตางค์) ต่อรายการ (รายการที่ 1 - 30,000 ไม่ถูก Charge)

- มาตรการนี้ไม่ใช้กับ Market Maker

หมายเหตุ: * นับทั้งการส่งคำสั่งใหม่ (Insert), การแก้ไขคำสั่ง (Update) และการยกเลิกคำสั่ง (Cancel)

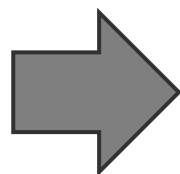
** ตลท. อาจมีการปรับเปลี่ยน Parameter ที่ใช้ในการพิจารณา และอัตราเรียกเก็บตามที่ระบุไว้ข้างต้น

2.1) การกำหนดราคาขายชอร์ต

วัตถุประสงค์: เพื่อความสมดุลระหว่างการกำกับดูแลการซื้อขายให้เป็นไปอย่างเหมาะสมกับการรักษาเสถียรภาพของตลาด

ปัจจุบัน

ขายชอร์ตได้เฉพาะราคาที่ “สูงกว่า”
ราคาซื้อขายครั้งสุดท้าย (Uptick)



ใหม่

- กรณียกเลิก : Zero-Plus Tick (ราคาขายชอร์ต $\geq$ Last price)
- หากราคาปิดลดลงตั้งแต่ 10% เมื่อเทียบกับราคาปิดวันก่อนหน้า*
ใช้เกณฑ์ Uptick ในวันทำการถัดไป** (ราคาขายชอร์ต $>$ Last price)

หมายเหตุ

* ราคาปิดวันทำการก่อนหน้าจะใช้ราคาปิดประจำวันหลังปรับ Corporate Action เช่น XD, XR , Split Par เป็นต้น

** สำหรับสินค้า Night Product จะมีผลตั้งแต่ Night Session ก่อนวันทำการถัดไป

- ตลท.จะมีการส่งข้อมูลให้ Broker ทุกรายทางไฟล์, API และ Website
- ระบบซื้อขายจะ reject คำสั่งขายชอร์ต หากราคาที่ระบุไม่เป็นไปตามหลักเกณฑ์
- มาตรการนี้ไม่ใช้กับ Market Maker

2.2) การกำหนดหลักทรัพย์ที่อนุญาตให้ขายชอร์ตได้

วัตถุประสงค์: เพื่อกำหนดให้หุ้นที่จะขายชอร์ตได้ เป็นหุ้นที่มีสภาพคล่องสูงเป็นหลัก

- กำหนด Universe ของ Eligible Securities สำหรับการขายชอร์ตของผู้ลงทุนให้แคบลง โดยยกเลิกหุ้นที่เป็น Underlying ของ ETF และ Underlying ของ DW

Category	ปัจจุบัน	ใหม่
Stock in SET100	✓	✓
SSF underlying	✓	✓
ETF underlying*	✓	✗
DW underlying*	✓	✗
DR	✓	✓
ETF	✓	✓
DW	✗	✗

*มาตรการนี้ไม่ใช้กับ Market Maker (i.e. MM ยังคงสามารถขายชอร์ตได้ในหลักทรัพย์อ้างอิงของ ETF และ DW)

2.3) HFT Criteria และการขึ้นทะเบียน HFT

วัตถุประสงค์ : เพื่อยกระดับมาตรฐานการกำกับดูแลการซื้อขายให้สอดคล้องกับแนวปฏิบัติสากล โดยจะใช้วิธีการขึ้นทะเบียนแบบ Post-Audit และปรับครอบคลุมตามพฤติกรรมกรรมการซื้อขายมากขึ้น

Current
Pre-Trade Criteria

สมาชิกต้องขึ้นทะเบียนลูกค้าซึ่งเป็นผู้ลงทุนกลุ่ม HFT ก่อนเริ่มซื้อขาย (Pre-Trade)

ผู้ลงทุนที่ ❶ ใช้ชุดคำสั่งคอมพิวเตอร์สำหรับการซื้อขายโดยอัตโนมัติ และ

❷ มีอุปกรณ์คอมพิวเตอร์สำหรับส่งคำสั่งซื้อขายและสถานที่ติดตั้งตามที่ ตลท. กำหนด (Co-Location)

Proposed
Post -Trade
Criteria

พิจารณาจากผู้ลงทุนที่มีลักษณะ ดังนี้

- ❶ Having Dedicated API หรือ
- ❷ มีพฤติกรรมกรรมการซื้อขาย ครบตามเงื่อนไขดังนี้
 - 2.1 Frequent : มีการส่งคำสั่งมากกว่า 50 คำสั่งต่อนาที ของแต่ละบัญชี และ
 - 2.2 Flat : มีสถานะการซื้อขาย ณ สิ้นวัน (End of Day Position) น้อยกว่า 50% และ
 - 2.3 Active : ทำการซื้อขายมากกว่า 80% ของวันซื้อขายที่มีอยู่ของแต่ละบัญชี และมีมูลค่าการซื้อขาย > 30 ล้านบาทต่อวัน

ทั้งนี้ เมื่อเข้าเงื่อนไขสมาชิกมีหน้าที่ต้องดำเนินการให้ลูกค้าขึ้นทะเบียนกับ ตลท. (ลงนามใน Undertaking Letter) โดยหากลูกค้าไม่ดำเนินการดังกล่าว สมาชิกมีหน้าที่ต้องระงับการซื้อขายจาก Account นั้นของลูกค้า และหากสมาชิกไม่ปฏิบัติตามเกณฑ์ให้ถูกต้อง ตลท. จะพิจารณาดำเนินการทางวินัยกับสมาชิกต่อไป

หมายเหตุ: * ตลท. อาจมีการปรับเปลี่ยน Parameter ที่ใช้ในการพิจารณาตามที่ระบุไว้ข้างต้น
มาตรการนี้ไม่ใช้กับ Market Maker

มาตรการที่ยกเลิก

3.1) ยกเลิก HFT-Eligible Stocks : ผู้ลงทุน HFT ซื้อขายได้ทุกสินค้า

[เดิม : ผู้ลงทุน HFT ซื้อได้เฉพาะ SET100, Underlying ของ DW / SSF และ ETF / DW / DR]

วัตถุประสงค์: เพื่อลดความไม่เป็นสากลของตลาดและมี Short Sell-Eligible Stocks ช่วยควบคุมไปในตัวอยู่แล้ว อีกทั้งยังเพิ่มโอกาสที่จะเพิ่มสภาพคล่องหุ้น Non-SET100 มากขึ้น

3.2) ยกเลิก Dynamic Price Band

วัตถุประสงค์: เพื่อลดอุปสรรคในการซื้อขาย เนื่องจากที่ผ่านมาพบว่าส่วนใหญ่ Trigger กับหุ้นที่มีสภาพคล่องต่ำ

3.3) ยกเลิก Minimum Resting Time (MRT) ซึ่งเป็นเงื่อนไขที่คำสั่งซื้อขายต้องอยู่ในระบบอย่างน้อย 250 มิลลิวินาทีก่อนแก้ไขหรือยกเลิก

วัตถุประสงค์: เพื่อลดภาระเชิงระบบ เนื่องจากผลการศึกษาไม่พบผลลัพธ์ที่ชัดเจน

Appendix

Broker Hearing

ประชุมสมาชิกสัมพันธ์ วันที่ 12 พฤษภาคม 2569 มีบริษัทสมาชิกเข้าร่วม 35 ราย : สมาชิกรับทราบการปรับปรุงมาตรการ

Public Hearing UU SET Website

เปิดรับฟังความคิดเห็น 13-29 พฤษภาคม 2569

มีผู้แสดงความคิดเห็น 71 ราย ประกอบด้วย

- บริษัทสมาชิก 36 ราย
- พนักงานของบริษัทหลักทรัพย์, ผู้ลงทุนรายย่อย ผู้ลงทุนสถาบัน* รวม 33 ราย
- ASCO
- Asia Securities Industry and Financial Market Association (ASIFMA)

*รวมความคิดเห็นของลูกค้าสถาบันต่างประเทศที่แสดงความเห็นผ่าน Securities Finance Association Asia Pacific

สรุปผล Public Hearing UU SET Website : <https://www.set.or.th/th/rules-regulations/market-consultation>

	เรื่อง	☒ เห็นด้วย
กลุ่มที่ 1 มาตรการที่จะเพิ่มเติม	1.1 Tick Size Reduction	82%
	1.2 OTR Fee	69%
กลุ่มที่ 2 มาตรการที่จะปรับปรุง	2.1 Uptick Short Sell	91%
	2.2 Short Sell Eligible Securities	77%
	2.3 HFT criteria	81%
กลุ่มที่ 3 มาตรการที่จะยกเลิก	3.1 Remove HFT Eligible Securities	77%
	3.2 Remove DPB	92%
	3.3 Remove MRT	76%



The Trusted Gateway
to Inclusive Opportunities

ตัวอย่างเงื่อนไขและวิธีการคำนวณที่เกี่ยวกับ Extra Charge on High OTR และลักษณะการซื้อขายที่ต้องขึ้นทะเบียนกับตลาดหลักทรัพย์ฯ

****ข้อควรทราบ**** ค่า Parameter ที่กำหนดไว้ในแต่ละเงื่อนไขที่ปรากฏในเอกสารฉบับนี้ เช่น จำนวนครั้งต่อนาที อัตราร้อยละ มูลค่าการซื้อขาย ระยะเวลาที่ใช้พิจารณาข้อมูล หรืออัตราค่าธรรมเนียม เป็นเพียงตัวอย่างข้อมูลเพื่อประกอบการอธิบายเท่านั้น ซึ่งอาจจะมีการเปลี่ยนแปลงได้

ตัวอย่างการคำนวณที่เกี่ยวกับ Extra Charge on High OTR

บัญชีซื้อขายที่ต้องชำระ Extra Charge on High OTR คือบัญชีซื้อขายที่เข้าเงื่อนไขดังนี้

1. มีความถี่ในการส่งรายการคำสั่งซื้อขายเฉลี่ยต่อวันมากกว่า 50 ครั้งต่อนาที โดยจะพิจารณาเฉพาะนาทีที่มีการส่งคำสั่ง และ
2. มีสัดส่วนของการส่งรายการคำสั่งซื้อขายเมื่อเทียบกับรายการซื้อขาย (OTR) มากกว่า 100 เท่า

โดยให้สมาชิกชำระค่าบริการส่วนเพิ่มเฉพาะในส่วนของการส่งคำสั่งซื้อขายที่เกินกว่า 30,000 รายการต่อวัน ในอัตรา 0.15 บาทต่อรายการ

วิธีการคำนวณ Extra Charge on High OTR รายวัน

- (1) มีความถี่ในการส่งรายการคำสั่งซื้อขายเฉลี่ยต่อวันมากกว่า 50 ครั้งต่อนาที โดยจะพิจารณาเฉพาะนาทีที่มีการส่งคำสั่ง (Frequency > 50)

สูตรการคำนวณ Frequency ประจำวัน

$$\text{Frequency} = \frac{\text{จำนวนรายการคำสั่งซื้อขายทั้งหมด} *}{\text{จำนวนนาทีที่เกิดรายการซื้อขายคำสั่ง}}$$

เงื่อนไข : Frequency > 50

*รายการคำสั่งซื้อขายรวมถึง การส่ง / การเปลี่ยนแปลง / การยกเลิกคำสั่งซื้อขาย

ตัวอย่างการคำนวณค่า Frequency

กำหนดให้วันที่ 1 กันยายน 2569 บัญชี A001 มีรายการคำสั่งซื้อขายดังนี้

ลำดับ	เวลาของคำสั่ง	หมายเลขคำสั่ง	สถานะคำสั่ง	ด้าน
1	10:00:20	0Bxxxxx1	ส่งใหม่	ซื้อ
2	10:00:25	0Bxxxxx2	ส่งใหม่	ขาย
3	10:01:20	0Bxxxxx3	ส่งใหม่	ซื้อ
4	10:01:25	0Bxxxxx4	ส่งใหม่	ซื้อ
5	10:01:30	0Bxxxxx1	แก้ไข	ซื้อ

6	10:01:45	0Bxxxxx1	ยกเลิก	ซื้อ
7	10:02:20	0Bxxxxx2	แก้ไข	ขาย

จากตาราง สามารถคำนวณ Frequency ของบัญชี A001 ได้ดังนี้

- จำนวนรายการคำสั่งซื้อขายทั้งหมด = 7 รายการ
- จำนวนเวลาที่เกิดรายการคำสั่งซื้อขาย = 3 (ได้แก่เวลา 10:00, 10:01 และ 10:02)

$$\text{Frequency} = \frac{\text{จำนวนรายการคำสั่งซื้อขายทั้งหมด}}{\text{จำนวนเวลาที่เกิดรายการซื้อขายคำสั่ง}} = \frac{7}{3} = 2.33$$

ดังนั้นบัญชี A001 มีค่า Frequency 2.33 ซึ่งไม่เข้าเงื่อนไขตามที่กำหนด

- (2) มีสัดส่วนของการส่งรายการคำสั่งซื้อขายเมื่อเทียบกับรายการซื้อขาย (OTR) มากกว่า 100 OTR (OTR > 100)

สูตรการคำนวณ OTR ประจำวัน

$$\text{OTR} = \frac{\text{จำนวนรายการคำสั่งซื้อขายทั้งหมด} *}{\text{จำนวนรายการจับคู่ซื้อขาย}} - 1$$

เงื่อนไข : OTR > 100

*รายการคำสั่งซื้อขายรวมถึง การส่ง / การเปลี่ยนแปลง / การยกเลิกคำสั่งซื้อขาย

ตัวอย่างการคำนวณ OTR

กำหนดให้วันที่ 1 กันยายน 2569 บัญชี A001 มีจำนวนรายการคำสั่งซื้อขายทั้งหมด 360 รายการ และมีรายการจับคู่ซื้อขาย 3 รายการ โดย OTR สามารถคำนวณได้ดังนี้

$$\text{OTR} = \frac{360}{3} - 1 = 119$$

ดังนั้นบัญชี A001 มีค่า OTR = 119 ซึ่งเข้าเงื่อนไขตามที่กำหนด

ตัวอย่าง Scenario ที่เกี่ยวกับ Extra Charge on High OTR

คำสั่งซื้อขายวันที่ 1 กันยายน 2569 ของ บล. X :

Scenario	เลขที่ บัญชี	Frequency (ต้องมีค่า > 50)	OTR (ต้องมีค่า > 100)	จำนวนรายการคำสั่ง ซื้อขาย*ของแต่ละ บัญชีในแต่ละวัน (ต้องมีค่า > 30,000)	Extra Charge on High OTR (อัตรา 0.15 บาท สำหรับรายการส่วนที่เกิน 30,000)
1	A001	45	150	30,500	-
2	A002	50	100	30,600	-
3	A003	55	99	30,900	-
4	A004	60	101	30,000	-
5	A005	60	101	31,000	(31,000 - 30,000) * 0.15 = 150 บาท

*รายการคำสั่งซื้อขายรวมถึง การส่ง / การเปลี่ยนแปลง / การยกเลิกคำสั่งซื้อขาย

จากตาราง บล. X จะถูกเรียกเก็บ Extra Charge on High OTR สำหรับบัญชี A005 ที่มีรายการคำสั่งซื้อขายในวันที่ 1 กันยายน 2569 (ตาม Scenario 5) จำนวน 150 บาท เนื่องจากเข้าเงื่อนไขครบตามที่กำหนด

ตัวอย่างลักษณะการซื้อขายที่ต้องขึ้นทะเบียนกับตลาดหลักทรัพย์

สมาชิกหรือผู้ลงทุนที่มีลักษณะดังต่อไปนี้ ต้องขึ้นทะเบียนกับตลาดหลักทรัพย์ :

- มีช่องทางการส่งคำสั่งซื้อขายสำหรับผู้ลงทุนเฉพาะราย (Dedicated API user) หรือ
- มีการซื้อขายที่มีลักษณะดังต่อไปนี้ครบถ้วนทั้ง 3 ข้อ โดยตลาดหลักทรัพย์จะใช้ข้อมูลย้อนหลัง 6 เดือนในการพิจารณา
 - มีความถี่ในการส่งรายการคำสั่งซื้อขายเฉลี่ยต่อวันมากกว่า 50 ครั้งต่อนาที โดยจะพิจารณาเฉพาะนาทีที่มีการส่งคำสั่ง
 - มีสัดส่วนมูลค่าการซื้อขายสุทธิต่อมูลค่าการซื้อขายรวม (Trading Value) ณ สิ้นวัน (End of Day) โดยเฉลี่ยน้อยกว่า 50%
 - มีจำนวนวันที่ทำการซื้อขายมากกว่าร้อยละ 80 และมีมูลค่าการซื้อขายเฉลี่ยมากกว่า 30 ล้านบาทต่อวัน

รายละเอียดลักษณะการซื้อขายที่ต้องขึ้นทะเบียน

- มีความถี่ในการส่งรายการคำสั่งซื้อขายเฉลี่ยต่อวันมากกว่า 50 ครั้งต่อนาที โดยจะพิจารณาเฉพาะนาทีที่มีการส่งคำสั่ง (Frequency > 50 ในช่วงระยะเวลาที่กำหนด)

สูตรการคำนวณ Frequency ประจำวัน

$$\text{Frequency} = \frac{\text{จำนวนรายการคำสั่งซื้อขายทั้งหมด} *}{\text{จำนวนนาทีที่เกิดรายการซื้อขายคำสั่ง}}$$

เงื่อนไข : Frequency > 50

*รายการคำสั่งซื้อขายรวมถึง การส่ง / การเปลี่ยนแปลง / การยกเลิกคำสั่งซื้อขาย

สำหรับตัวอย่างการคำนวณค่า Frequency สามารถอ้างอิงได้จากวิธีการคำนวณ Frequency ภายใต้วัดข้อ Extra Charge on High OTR รายวัน

ตลาดหลักทรัพย์ฯ จะพิจารณาการเข้าเงื่อนไขดังกล่าวจากข้อมูล Frequency ประจำวันของแต่ละบัญชี โดยในวันใด ๆ ตามรอบระยะเวลาที่กำหนด ต้องมี Frequency > 50

- (2) มีสัดส่วนมูลค่าการซื้อขายสุทธิต่อมูลค่าการซื้อขายรวม (Trading Value) ณ สิ้นวัน (End of Day) โดยเฉลี่ยน้อยกว่า 50% (Daily Average Flat <50% end of day position)

สูตรการคำนวณ Flat ประจำวัน

$$\text{Flat} = \frac{\text{มูลค่าซื้อหรือขายสุทธิ}}{\text{มูลค่าการซื้อขายรวม}}$$

เงื่อนไข : Flat < 50%

ตัวอย่างการคำนวณค่า Flat

กำหนดให้ในรอบระยะเวลาที่กำหนด บัญชี A001 มีรายการซื้อขายดังนี้

วันที่	มูลค่าซื้อ	มูลค่าขาย	มูลค่าซื้อหรือ ขายสุทธิ (1)-(2)	มูลค่าซื้อขาย รวม ด้าน (1)+(2)	Flat (1)-(2) / (1)+(2)
1	2,100	300	1,800	2,400	1,800/2,400 = 75%
2	700	1,300	600	2,000	600/2,000 = 30%
3	-	2,000	2,000	2,000	2,000/2,000 = 100%
ค่าเฉลี่ย (Daily Average Flat)					68.33%

จากตารางข้างต้น บัญชี A001 มีค่า Daily Average Flat = 68.33% ซึ่งไม่เข้าเงื่อนไขตามที่กำหนด

- (3) มีสัดส่วนวันที่มีการซื้อขายมากกว่าร้อยละ 80 และมีมูลค่าการซื้อขายเฉลี่ยมากกว่า 30 ล้านบาทต่อวัน (Active : Trade >80% of available trading day of each account, and Trade >30 MB/day)

$$\text{สัดส่วนวันที่มีการซื้อขาย} = \frac{\text{จำนวนวันที่เกิดรายการซื้อขาย}}{\text{จำนวนวันทำการในช่วงที่กำหนด}}$$

เงื่อนไข : สัดส่วนวันที่มีการซื้อขาย > 80%

และ

$$\text{มูลค่าการซื้อขายเฉลี่ยต่อวัน} = \frac{\text{มูลค่าการซื้อขายทั้งหมด} / 2}{\text{จำนวนวันที่เกิดรายการซื้อขาย}}$$

เงื่อนไข : มูลค่าการซื้อขายเฉลี่ยต่อวัน > 30 ล้านบาท

ตัวอย่างการคำนวณสัดส่วนวันที่มีการซื้อขายและมูลค่าการซื้อขายเฉลี่ยต่อวัน
กำหนดให้:

จำนวนวันทำการในช่วงเวลาที่กำหนด	100 วัน
จำนวนวันที่บัญชีมีการซื้อขาย	82 วัน
มูลค่ารายการซื้อทั้งหมด	3,000 ล้านบาท
มูลค่ารายการขายทั้งหมด	4,000 ล้านบาท

$$\text{สัดส่วนวันที่มีการซื้อขาย} = \frac{82}{100} = 82\%$$

$$\text{มูลค่าการซื้อขายเฉลี่ยต่อวัน} = \frac{(3000 + 4000)/2}{82} = 42.68 \text{ ล้านบาท}$$

จากข้อมูล บัญชี A001 มีสัดส่วนวันที่มีการซื้อขาย 82% ซึ่งมากกว่า 80% และมูลค่าการซื้อขายเฉลี่ยต่อวัน 42.68 ล้านบาท ซึ่งมากกว่า 30 ล้านบาท ดังนั้น บัญชีนี้เข้าเงื่อนไขตามที่กำหนด

ตัวอย่าง Scenario ที่เกี่ยวกับ HFT

(รอบการพิจารณาช่วงระยะเวลา 6 เดือน)

Scenario	บัญชี	Frequency (ต้องมีวันที่ Frequency มีค่า > 50)	Flat (ต้องมีค่า < 50%)	สัดส่วนวันที่มีการซื้อขาย (ต้องมีค่า > 80%)	มูลค่าการซื้อขายเฉลี่ยต่อวัน (ต้องมีค่า > 30 ล้านบาท)
1	B001	ไม่ใช่	45%	85%	33 ล้านบาท
2	B002	ใช่	48%	75%	31 ล้านบาท
3	B003	ใช่	50%	80%	30 ล้านบาท
4	B004	ใช่	48%	82%	32 ล้านบาท

จากตารางข้างต้น ตลาดหลักทรัพย์ฯ จะพิจารณابัญชี B004 มีลักษณะการซื้อขายเป็นผู้ลงทุน HFT เนื่องจากเข้า
เงื่อนไขครบทุกข้อตามที่กำหนด

.....