



แนวทางปฏิบัติ

กระบวนการเรียกหลักประกันเพิ่ม (Margin Call) และการปิดฐานะสัญญาซื้อขายล่วงหน้า (Force Close) สำหรับสัญญาซื้อขายล่วงหน้าที่ไม่หยุดพักการซื้อขายระหว่างวัน

เพื่อให้บริษัทสมาชิกมีแนวทางปฏิบัติเกี่ยวกับกระบวนการเรียกหลักประกันเพิ่ม (Margin Call) และการปิดฐานะสัญญาซื้อขายล่วงหน้า (Force Close) สำหรับสัญญาซื้อขายล่วงหน้าที่ไม่หยุดพักการซื้อขายระหว่างวัน ชมรมผู้ประกอบการธุรกิจสัญญาซื้อขายล่วงหน้าจึงได้กำหนดแนวทางปฏิบัติ ดังนี้

เมื่อตลาดปิดทำการซื้อขายภาคเช้า บริษัทสมาชิกจะทำการปรับมูลค่าหลักประกันของลูกค้า โดยการ Mark to Market ดังต่อไปนี้

1. สำหรับสัญญาซื้อขายล่วงหน้าประเภทที่มีการหยุดพักการซื้อขายระหว่างภาคเช้าและภาคบ่าย เช่น SET50 Index Futures, Stock Futures, Gold Futures, ฯลฯ การ Mark to Market ให้ใช้
 - ราคาซื้อขายล่าสุด (Last Price)
 - กรณีที่ไม่มีราคาซื้อขายล่าสุด (Last Price) ให้ใช้ราคาที่ใช้ชำระราคา (Settlement Price) ของวันก่อนหน้า
2. สำหรับสัญญาซื้อขายล่วงหน้าประเภทที่ไม่หยุดพักการซื้อขายระหว่างวัน เช่น Rubber Futures การ Mark to Market ให้ใช้
 - ราคาซื้อขายล่าสุด (Last Price) ณ เวลาที่ตลาดหยุดการซื้อขายภาคเช้าของสัญญาซื้อขายล่วงหน้าประเภทที่มีการหยุดพักการซื้อขายระหว่างภาคเช้าและภาคบ่าย
 - กรณีที่ไม่มีราคาซื้อขายล่าสุด (Last Price) ให้ใช้ราคาที่ใช้ชำระราคา (Settlement Price) ของวันก่อนหน้า

การ Mark to Market ตามข้อ 1. และ ข้อ 2. ข้างต้น ณ เวลาปิดตลาดภาคเช้าจะนำไปคำนวณมูลค่าของหลักประกันของลูกค้า (Equity Balance) เพื่อประเมินว่าเข้าข่ายอยู่ใน List รายชื่อที่จะถูก Force margin หรือไม่ ทั้งนี้ ดั่งมีตัวอย่างการ Mark to Market ตามภาคผนวกแนบท้าย

อนึ่ง สำหรับสัญญาที่มีการคิด Spot Month Margin ก็ให้ใช้กระบวนการเรียกหลักประกันเพิ่ม (Margin Call) และการปิดฐานะสัญญาซื้อขายล่วงหน้า (Force Close) เหมือนเช่นเดียวกับสัญญาอื่นๆ ทั่วไป

แนวทางปฏิบัตินี้มีผลบังคับตั้งแต่วันที่ 21 มีนาคม 2559 เป็นต้นไป

ประกาศ ณ วันที่ 14 มีนาคม 2559

(นายชาญชัย กงทองลักษณ์)

ประธานกรรมการ

ชมรมผู้ประกอบการธุรกิจสัญญาซื้อขายล่วงหน้า สมาคมบริษัทหลักทรัพย์ไทย

ภาคผนวก

ตัวอย่างการ Mark to Market

	SET50 Index Futures	Rubber Futures
เวลา	รายการซื้อขาย	รายการซื้อขาย
12:20:10	828	
12:25:35	829	44
12:30:00	830	
12:35:00	หยุดพักการซื้อขาย	45
12:40:00	หยุดพักการซื้อขาย	46

เมื่อตลาดปิดทำการซื้อขายภาคเช้า สำหรับสัญญาซื้อขายล่วงหน้าประเภทที่มีการหยุดพักการซื้อขายระหว่างภาคเช้าและภาคบ่าย ซึ่งเป็นเวลา 12.30 น. กล่าวคือ ณ ปิดตลาดภาคเช้าของสัญญาที่มีการหยุดพักการซื้อขายระหว่างภาคเช้าและภาคบ่าย ที่เวลา ณ 12.30 น. ตลาดจะส่ง Message แจ้งหยุดพักทำการซื้อขาย บริษัทสมาชิกสามารถอ่านค่า Equity Balance ณ เวลา 12.30 น. จากระบบได้ทันทีเพื่อนำไปตรวจสอบว่าลูกค้ำจะเข้าขาย Force margin หรือไม่ สมมติว่า ณ เวลา 12.30 น. พอดี บริษัทสมาชิกดูหลักประกันจากระบบการซื้อขาย การปรับมูลค่าหลักประกันของลูกค้ำ ในการ Mark to Market ของสัญญา SET50 Index Futures จะใช้ราคาล่าสุดที่ 830 และ Rubber Futures จะใช้ราคาล่าสุดที่ 44 ซึ่ง Equity Balance ที่อ่านค่าได้สามารถนำไปใช้ในการตรวจสอบได้ว่าลูกค้ำจะเข้าขาย Force margin หรือไม่

อนึ่ง หากบริษัทสมาชิก มาดูข้อมูลหลักประกันของลูกค้ำ หลังจาก 12.30 น. ผ่านพ้นไปแล้ว เช่น สมมติ ณ เวลา 12.40 น. บริษัทสมาชิกดูหลักประกันจากระบบการซื้อขาย การปรับมูลค่าหลักประกันของลูกค้ำ ในการ Mark to Market ของ SET50 Index Futures จะใช้ราคาล่าสุดที่ 830 และ Rubber Futures จะใช้ราคาล่าสุดที่ 46 ซึ่งในกรณีนี้ ราคา Rubber Futures ที่ใช้ในการ Mark to Market จะไม่ใช่ราคาล่าสุดก่อนหรือ ณ เวลา 12.30 น. ดังนั้น บริษัทสมาชิกควรย้อนกลับไปใช้ Rubber Futures ราคา 44 ในการ Mark to Market แทนเพราะเป็นราคาล่าสุดก่อนหรือ ณ เวลา 12.30 น. ดังนั้น ณ เวลา 12.40 น. Equity Balance ที่เห็น ณ เวลานั้น จะต้องมีการปรับค่า หากลูกค้ำมี Rubber Futures จำนวน 1 สัญญา (Rubber futures มีตัวคูณ 5,000) จะต้องมีการปรับ Equity Balance = (46-44)*5,000*1 = 10,000 บาท

- หากลูกค้ำมี Long Rubber Futures 1 สัญญา จะปรับ Equity Balance ลง 10,000 บาท
- หากลูกค้ำมี Short Rubber Futures 1 สัญญา จะปรับ Equity Balance เพิ่ม 10,000 บาท

สรุปเป็นสูตรได้ดังนี้

เมื่ออ่าน Equity Balance ที่ Mark to market Real time พ้นเวลา 12.30 น.ไปแล้ว การปรับ Equity Balance ของสัญญาที่ไม่พักการซื้อขายจะมีสูตร ดังนี้

สำหรับฐานะ Long ให้ปรับ Equity Balance ลดลงด้วยจำนวนเงิน

$$= (\text{ราคาล่าสุด} - \text{ราคาล่าสุดก่อนหรือ ณ เวลา 12.30 น.}) * \text{ตัวคูณ} * \text{จำนวนสัญญา}$$

สำหรับฐานะ Short ให้ปรับ Equity Balance เพิ่มขึ้นด้วยจำนวนเงิน

$$= (\text{ราคาล่าสุด} - \text{ราคาล่าสุดก่อนหรือ ณ เวลา 12.30 น.}) * \text{ตัวคูณ} * \text{จำนวนสัญญา}$$