



# ตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย

## The Stock Exchange of Thailand

ประกาศตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย

เรื่อง มาตรฐานเกี่ยวกับการซื้อขายหลักทรัพย์ผ่านอินเทอร์เน็ต (ฉบับที่ 4) พ.ศ. 2552

อาศัยอำนาจตามความในข้อ 14 ของข้อบังคับตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย เรื่อง การซื้อขายหลักทรัพย์ผ่านอินเทอร์เน็ต พ.ศ. 2548 ลงวันที่ 22 มีนาคม 2548 ตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทยออกข้อกำหนดไว้ดังต่อไปนี้

ข้อ 1 ประกาศนี้ให้ใช้บังคับตั้งแต่วันที่ 30 มีนาคม 2552 เป็นต้นไป **ผลบังคับใช้**

ข้อ 2 ให้ยกเลิกความในส่วนที่เกี่ยวกับระบบคัดกรองคำสั่งซื้อขาย (Order Screening System) ตามเอกสารแนบท้ายประกาศตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย เรื่อง มาตรฐานเกี่ยวกับการซื้อขายหลักทรัพย์ผ่านอินเทอร์เน็ต พ.ศ. 2548 ลงวันที่ 22 มีนาคม 2548 ซึ่งแก้ไขเพิ่มเติมโดยประกาศตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย เรื่อง มาตรฐานเกี่ยวกับการซื้อขายหลักทรัพย์ผ่านอินเทอร์เน็ต (ฉบับที่ 3) พ.ศ. 2550 ลงวันที่ 26 มิถุนายน 2550 **บทยกเลิก**

ข้อ 3 ให้สมาชิกปฏิบัติงานในส่วนที่เกี่ยวกับระบบคัดกรองคำสั่งซื้อขาย (Order Screening System) ของมาตรฐานที่เกี่ยวกับการซื้อขายหลักทรัพย์ผ่านอินเทอร์เน็ต (Internet Trading) ตามเอกสารที่แนบท้ายประกาศนี้ **ระบบคัดกรองคำสั่งซื้อขาย (Order Screening System)**

ประกาศ ณ วันที่ 23 มีนาคม 2552

(นางภทรียา เบนจพอลชัย)

กรรมการและผู้จัดการ

เหตุผลในการประกาศใช้: โดยที่ตลาดหลักทรัพย์เห็นควรปรับปรุงระบบคัดกรองคำสั่งซื้อขายเพื่ออำนวยความสะดวกในการซื้อขายของผู้ลงทุน จึงสมควรออกประกาศนี้

## II. ระบบคัดกรองคำสั่งซื้อขาย (Order Screening System)

ในการส่งคำสั่งซื้อขายของลูกค้าย่านระบบอินเทอร์เน็ต ตลาดหลักทรัพย์ได้จัดทำระบบคัดกรองคำสั่งซื้อขาย โดยระบบดังกล่าวทำหน้าที่คัดกรองคำสั่งซื้อขายที่ไม่เหมาะสมบางประเภทที่สามารถกำหนดรูปแบบในเบื้องต้น อย่างไรก็ตามสำหรับการส่งคำสั่งในลักษณะหลบเลี่ยงการตรวจสอบของระบบคัดกรองคำสั่งซื้อขาย และลักษณะคำสั่งที่ไม่เหมาะสมบางประเภทที่ไม่สามารถจัดทำระบบคัดกรองนั้น ตลาดหลักทรัพย์จะติดตามการซื้อขายของลูกค้า โดยพิจารณาจากพฤติกรรมกรรมการซื้อขาย เจตนา และสภาพตลาดในขณะนั้นตามขั้นตอนการดำเนินงานปกติ

สำหรับลักษณะคำสั่งซื้อขายไม่เหมาะสมที่จะจัดทำระบบคัดกรองมีดังนี้

1. คำสั่งในลักษณะลัดคิวและปิดบังคำสั่งของผู้อื่น
2. คำสั่งในลักษณะไล่-ถอน
3. คำสั่งจับคู่กันเอง (Wash Sale)
4. คำสั่งในลักษณะขึ้นราคา

### ① คำสั่งในลักษณะปิดบังและลัดคิวคำสั่งของผู้อื่น

หมายถึง การส่งคำสั่งซื้อหรือขายในราคาที่สูงหรือต่ำกว่าราคาที่ควรจะเป็นมาก ซึ่งโดยปกติไม่น่าจะเกิดการจับคู่ซื้อขาย หรือผู้ส่งคำสั่ง ไม่ได้ประสงค์จะทำให้เกิดการซื้อขายตามราคารานั้น ไม่ว่าจะมีการยกเลิกคำสั่งดังกล่าวภายหลังหรือไม่ก็ตาม เพื่อให้คำสั่งตนเองลัดคิวและปิดบังคำสั่งของผู้อื่น ดังนี้

	ประเภทของหลักทรัพย์	ช่วงเวลาตรวจสอบ	เกณฑ์การตรวจสอบ
1	หลักทรัพย์ที่ซื้อขายบนกระดานหลัก กรณีซื้อขายวันแรก (IPO) หรือกรณีอื่นที่ไม่มี Ceiling และ Floor <sup>1</sup>	ช่วงก่อนเปิดตลาด (Pre-open) และก่อนปิดตลาด (Pre-close)	ระบบการซื้อขายจะไม่รับคำสั่งซื้อขายที่ส่งมาในราคาที่สูงกว่า +50% หรือต่ำกว่า -50% ของราคาต่อไปนี้ 1. ราคาที่คาดว่าจะเปิด (Projected Open Price) หรือราคาที่คาดว่าจะปิด (Projected Close Price) 2. หากในช่วงเวลานั้น ไม่มีราคาที่คาดว่าจะเปิด (Projected Open Price) หรือราคาที่คาดว่าจะปิด (Projected Close Price) ให้ใช้ราคาซื้อขายครั้งสุดท้าย (Last Sale) 3. หากไม่มีราคาซื้อขายครั้งสุดท้าย (Last Sale) : ■ ให้ใช้ราคาเสนอขายครั้งแรกต่อประชาชน (IPO Price) สำหรับกรณีหลักทรัพย์ที่เปิดให้ซื้อขายวันแรก ■ ระบบจะไม่ตรวจสอบสำหรับกรณีอื่นๆ ที่ไม่มี Ceiling และ Floor <sup>1</sup>

<sup>1</sup> เช่น หลักทรัพย์ที่เปิดซื้อขายวันแรกหลัง SP เกิน 1 ปี หรือ หลักทรัพย์ที่มีการลดทุนโดยลดจำนวนหุ้น เป็นต้น

	ประเภทของหลักทรัพย์	ช่วงเวลาตรวจสอบ	เกณฑ์การตรวจสอบ
2	หลักทรัพย์ที่ซื้อขายบนกระดานต่างประเทศ และมีลักษณะดังต่อไปนี้ - เป็นการซื้อขายวันแรก (IPO) ของหลักทรัพย์ดังกล่าวบนกระดานหลัก - กรณีอื่นที่ทำให้หลักทรัพย์ดังกล่าวบนกระดานหลักไม่มี Ceiling และ Floor <sup>1</sup>	ช่วงก่อนเปิดตลาด (Pre-open) และก่อนปิดตลาด (Pre-close)	ระบบการซื้อขายจะไม่รับคำสั่งซื้อขายที่ส่งมาในราคาที่สูงกว่า + 50% หรือต่ำกว่า -50% ของราคาต่อไปนี้ 1. ราคาที่คาดว่าจะเปิด (Projected Open Price) หรือราคาที่คาดว่าจะปิด (Projected Close Price) 2. หากในช่วงเวลานั้น ไม่มีราคาที่คาดว่าจะเปิด (Projected Open Price) หรือราคาที่คาดว่าจะปิด (Projected Close Price) ให้ใช้ราคาซื้อขายครั้งสุดท้าย (Last Sale) 3. หากในช่วงเวลานั้น ไม่มีราคาซื้อขายครั้งสุดท้าย (Last Sale) ให้ใช้ราคาซื้อขายครั้งสุดท้ายของหลักทรัพย์บนกระดานหลัก 4. หากไม่มีราคาซื้อขายครั้งสุดท้าย (Last Sale) ของหลักทรัพย์บนกระดานหลัก : <ul style="list-style-type: none"> <li>▪ ให้ใช้ราคาเสนอขายครั้งแรกต่อประชาชน (IPO Price) สำหรับกรณีหลักทรัพย์ที่เปิดให้ซื้อขายวันแรก</li> <li>▪ ระบบจะไม่ตรวจสอบสำหรับกรณีอื่นๆ ที่ทำให้หลักทรัพย์ดังกล่าวบนกระดานหลักไม่มี Ceiling และ Floor<sup>1</sup></li> </ul>

หมายเหตุ : ราคาซื้อขายครั้งสุดท้าย (Last Sale) หมายถึง ราคาจับคู่ครั้งสุดท้ายของวันที่มีการส่งคำสั่ง ไม่รวมถึงราคาปิดในวันทำการก่อนหน้า (Previous Close)

### ② คำสั่งในลักษณะใส่-ถอน

หมายถึง การส่งคำสั่งซื้อหรือขายหลักทรัพย์และยกเลิกคำสั่งดังกล่าวในภายหลัง และส่งคำสั่งกลับมาใหม่ในจำนวน ราคา และเวลาใกล้เคียงกัน โดยกระทำหลายครั้ง โดยไม่มีความประสงค์จะซื้อขายหลักทรัพย์นั้นจริง เพื่อลวงให้ผู้อื่นสำคัญผิดว่าในขณะใดขณะหนึ่ง มีความต้องการซื้อหรือขายหลักทรัพย์นั้นๆ ในปริมาณมาก โดยเมื่อมีการจับคู่ไปแล้วบางส่วน หรือ ไม่มีการจับคู่ซื้อขาย ก็ตาม จะยกเลิกคำสั่งนั้นทันที แล้วส่งคำสั่งเข้ามาใหม่ในระยะเวลาใกล้เคียงกัน ในจำนวนเดียวกัน หรือใกล้เคียงกับรายการที่เพิ่งยกเลิกไป

ช่วงเวลาตรวจสอบ : ช่วงเปิดตลาด (Open)

วิธีการตรวจสอบ : ระบบจะไม่รับคำสั่งที่มีมูลค่า 3 ล้านบาทขึ้นไป ที่ส่งเข้ามาใหม่ภายใน 1 นาที หลังจากเวลาที่ยกเลิกคำสั่งเดิม โดยส่งคำสั่งเข้ามาที่ราคาเดิม ในจำนวนมากกว่าหรือเท่ากับ 50% ของปริมาณที่มีการยกเลิก (Cancel Volume)

### ③ คำสั่งจับคู่กันเอง (Wash Sale)

หมายถึง การส่งคำสั่งซื้อหรือขายหลักทรัพย์ในราคาและปริมาณที่อาจจับคู่ซื้อขายระหว่างกันเองของลูกค้ายรายเดียวกัน เพื่ออำพรางให้บุคคลทั่วไปหลงผิดในราคาหรือปริมาณการซื้อขายหลักทรัพย์

	ประเภทของคำสั่งซื้อขาย	ช่วงเวลาตรวจสอบ	เกณฑ์การตรวจสอบ
1	คำสั่งซื้อขายที่ระบุราคา (Limit Price)	ทุกช่วงเวลา	ระบบการซื้อขายจะตรวจสอบคำสั่งซื้อขายที่ลูกค้ายรายเดียวกันส่งเข้ามาและมีลักษณะดังต่อไปนี้ <ul style="list-style-type: none"> <li>▪ ระบบจะไม่รับคำสั่งซื้อที่ส่งมาในราคา <math>\geq</math> ราคาที่ลูกค้ายรายเดียวกันเสนอขาย โดยที่คำสั่งก่อนหน้านี้ยังไม่ได้รับการจับคู่</li> <li>▪ ระบบจะไม่รับคำสั่งขายที่ส่งมาในราคา <math>\leq</math> ราคาที่ลูกค้ายรายเดียวกันเสนอซื้อ โดยที่คำสั่งก่อนหน้านี้ยังไม่ได้รับการจับคู่</li> </ul>

	ประเภทของคำสั่งซื้อขาย	ช่วงเวลาตรวจสอบ	เกณฑ์การตรวจสอบ
2.	คำสั่งซื้อขายที่ระบุราคา ซื้อขายที่ราคาเปิด (At the Open: ATO) หรือราคาปิด (At the Close: ATC)	ช่วงก่อนเปิดตลาด (Pre- open) และก่อนปิดตลาด (Pre-close)	<p>ระบบการซื้อขายจะตรวจสอบคำสั่งซื้อขายที่ถูกค้ำรายเดียวกันส่งเข้ามาและมีลักษณะดังต่อไปนี้</p> <ol style="list-style-type: none"> <li>กรณีเป็นคำสั่ง ATO/ATC ทั้งด้านซื้อและด้านขาย <ul style="list-style-type: none"> <li>ระบบจะ <b>ไม่</b>รับคำสั่ง ATO/ATC หากมีคำสั่ง ATO/ATC ด้านตรงข้ามอยู่ก่อนแล้ว</li> </ul> </li> <li>กรณีเป็นคำสั่ง ATO/ATC ด้านหนึ่ง และเป็นคำสั่ง Limit Price ด้านหนึ่ง : <ol style="list-style-type: none"> <li>คำสั่งที่เข้ามาใหม่เป็นด้านซื้อ <ul style="list-style-type: none"> <li>กรณีมีคำสั่งขาย ATO/ATC อยู่ก่อนแล้ว : ระบบจะ <b>ไม่</b>รับคำสั่งซื้อ Limit Order หากราคา Limit Order <math>\geq</math> Projected Open/Close Price</li> <li>กรณีมีคำสั่งขาย Limit Order อยู่ก่อนแล้ว : ระบบจะ <b>ไม่</b>รับคำสั่งซื้อ ATO/ATC หากราคา Limit Order <math>\leq</math> Projected Open/Close Price</li> </ul> </li> <li>คำสั่งที่เข้ามาใหม่เป็นด้านขาย <ul style="list-style-type: none"> <li>กรณีมีคำสั่งซื้อ ATO/ATC อยู่ก่อนแล้ว : ระบบจะ <b>ไม่</b>รับคำสั่งขาย Limit Order หากราคา Limit Order <math>\leq</math> Projected Open/Close Price</li> <li>กรณีมีคำสั่งซื้อ Limit Order อยู่ก่อนแล้ว : ระบบจะ <b>ไม่</b>รับคำสั่งขาย ATO/ATC หากราคา Limit Order <math>\geq</math> Projected Open/Close Price</li> </ul> </li> </ol> </li> </ol>
3.	คำสั่งซื้อขายที่ราคาตลาด (Market Price: MP)	ช่วงเปิดตลาด (Open)	<ul style="list-style-type: none"> <li>ระบบการซื้อขายจะ <b>ไม่</b>รับคำสั่ง MP ด้านซื้อ หากราคา Best Offer ในลำดับแรกเท่ากับคำสั่งขาย Limit Order ของลูกค้าที่ส่งมาก่อนหน้านี้</li> <li>ระบบการซื้อขายจะ <b>ไม่</b>รับคำสั่ง MP ด้านขาย หากราคา Best Bid ในลำดับแรกเท่ากับคำสั่งซื้อ Limit Order ของลูกค้าที่ส่งมาก่อนหน้านี้</li> </ul>

#### ④ คำสั่งในลักษณะขึ้นราคา

หมายถึง การส่งคำสั่งซื้อหรือขายในราคาที่สูงกว่าหรือต่ำกว่าราคาที่ควรจะเป็นมาก เพื่อควบคุมราคาหลักทรัพย์ โดยให้สมาชิกจัดทำระบบตรวจสอบ ดังนี้

	ประเภทของหลักทรัพย์	ช่วงเวลาตรวจสอบ	เกณฑ์การตรวจสอบ
1	หลักทรัพย์ที่ซื้อขายบนกระดาน หลัก	ช่วงก่อนเปิดตลาด (Pre- open) และก่อนปิดตลาด (Pre-close)	<p>ให้สมาชิกจัดทำข้อความเตือน (Warning Message) สำหรับคำสั่งซื้อขายของนักลงทุนที่ส่งในราคาสูงกว่า +10 Spread หรือต่ำกว่า -10 Spread ของราคาต่อไปนี้</p> <ol style="list-style-type: none"> <li>ราคาที่คาดว่าจะเปิด (Projected Open Price) หรือราคาที่คาดว่าจะปิด (Projected Close Price)</li> <li>หากในช่วงเวลานั้น ไม่มีราคาที่คาดว่าจะเปิด (Projected Open Price) หรือราคาที่คาดว่าจะปิด (Projected Close Price) ให้ใช้ราคาซื้อขายครั้งสุดท้าย (Last Sale)</li> <li>หากไม่มีราคาซื้อขายครั้งสุดท้าย (Last Sale) ให้ใช้ราคาปิดก่อนหน้า (Prior Close)</li> </ol>
2	หลักทรัพย์ที่ซื้อขายบนกระดาน หลัก กรณีซื้อขายวันแรก (IPO) หรือกรณีอื่นที่ไม่มี Ceiling และ Floor <sup>1</sup>	ช่วงเปิดตลาด (Open)	<p>ให้สมาชิกจัดทำข้อความเตือน (Warning Message) สำหรับคำสั่งซื้อขายของนักลงทุนที่ส่งในราคาสูงกว่า +30% หรือ ต่ำกว่า -30% ของราคาซื้อขายครั้งสุดท้าย (Last Sale)</p>

	ประเภทของหลักทรัพย์	ช่วงเวลาตรวจสอบ	เกณฑ์การตรวจสอบ
3	<p>หลักทรัพย์ที่ซื้อขายบนกระดานต่างประเทศ และมีลักษณะดังต่อไปนี้</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>- เป็นการซื้อขายวันแรก (IPO) ของหลักทรัพย์ดังกล่าวบนกระดานหลัก</li> <li>- กรณีอื่นที่ทำให้หลักทรัพย์ดังกล่าวบนกระดานหลักไม่มี Ceiling และ Floor<sup>1</sup></li> </ul>	ช่วงเปิดตลาด (Open)	<p>ให้สมาชิกจัดทำข้อความเตือน (Warning Message) สำหรับคำสั่งซื้อขายของนักลงทุนที่ส่งในราคาสูงกว่า +30% หรือ ต่ำกว่า -30% ของราคาของราคาต่อไปนี้</p> <ol style="list-style-type: none"> <li>1. ราคาซื้อขายครั้งสุดท้าย (Last Sale)</li> <li>2. หากในช่วงเวลานั้น ไม่มีราคาซื้อขายครั้งสุดท้าย (Last Sale) ให้ใช้ราคาซื้อขายครั้งสุดท้ายของหลักทรัพย์บนกระดานหลัก</li> </ol>

ฝ่ายปฏิบัติการซื้อขาย

ตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย