

คู่มือการซื้อขายสัญญาซื้อขายล่วงหน้า  
(ฟิวเจอร์สและออปชั่น)

บริษัทหลักทรัพย์ ยูไนเต็ด จำกัด (มหาชน)

สารบัญ

	หน้า
1. คำนิยาม .....	3
2. สินค้าในตลาดอนุพันธ์ .....	4
2.1 สัญญา SET 50 Index Futures .....	5
2.2 สัญญา SET 50 Index Options .....	6
2.3 สัญญา Single Stock Futures .....	7
2.4 สัญญา Gold Futures .....	8
2.5 สัญญา Silver Futures .....	9
2.6 สัญญา Interest Rate Futures .....	9
3. ประเภทและเงื่อนไขของการเสนอซื้อขาย .....	12
4. ประเภทของหลักประกัน .....	12
5. การเปิดบัญชีซื้อขายสัญญาซื้อขายล่วงหน้า .....	13
6. การวางหลักประกันเริ่มต้น .....	13
7. การคำนวณระดับหลักประกัน (Margin Requirement) และขนาดของหลักประกัน (Margin)	14
7.1 การคำนวณระดับหลักประกัน .....	14
7.2 ขนาดของหลักประกัน .....	15
7.3 การปรับมูลค่าตามราคาตลาด (Mark to Market).....	21
8. กระบวนการเรียกหลักประกันเพิ่ม (Margin Call) และการปิดฐานะสัญญาซื้อขายล่วงหน้า (Force Close) ประเภทสินค้า SET 50 Index Futures และ SET50 Index Options .....	21
9. การฝากถอนหลักประกันเงินสด.....	23
10. การดูแลรักษาทรัพย์สินประเภท “เงินสดของลูกค้าที่วางไว้กับบริษัท” .....	24
11. วิธีการซื้อขาย .....	24
12. การบังคับปิดสถานะ .....	25
13. ค่าปรับผิดนัด .....	25
14. ค่าธรรมเนียมนายหน้าซื้อขายสัญญาซื้อขายล่วงหน้า .....	25
14.1 ค่าธรรมเนียมนายหน้าสัญญาซื้อขายประเภทสินค้า SET 50 Index Futures .....	25
14.2 ค่าธรรมเนียมนายหน้าสัญญาซื้อขายล่วงหน้า SET 50 Index Options .....	26
14.3 ค่าธรรมเนียมนายหน้าสัญญาซื้อขายประเภทสินค้า Single Stock Futures .....	26
14.4 ค่าธรรมเนียมนายหน้าสัญญาซื้อขายประเภทสินค้า Gold Futures .....	27
14.5 ค่าธรรมเนียมนายหน้าสัญญาซื้อขายประเภทสินค้า Silver Futures .....	27
14.6 ค่าธรรมเนียมนายหน้าสัญญาซื้อขายประเภทสินค้า Interest Rate Futures .....	27
15. การรายงานการถือครองสถานะสัญญาซื้อขายล่วงหน้า (Reportable Position) .....	29
16. การขออนุญาตถือครองสัญญาซื้อขายล่วงหน้าเกินกว่าจำนวนที่กำหนดในแบบของสัญญาซื้อขายล่วงหน้า (Position Exemption) .....	30
17. การแจ้งและบอกกล่าวแก่ลูกค้า .....	30
18. ภาคผนวก: มูลค่าหลักประกัน และวิธีการคำนวณ.....	31

## 1. คำนิยาม

**ลูกค้าทั่วไป** หมายความว่า ลูกค้าที่ไม่จัดอยู่ในประเภทของลูกค้าสถาบันตามคำนิยามของประกาศสำนักงานคณะกรรมการกำกับหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์

**ลูกค้าสถาบัน** หมายความว่า ลูกค้าสถาบันตามนิยามของประกาศสำนักงานคณะกรรมการกำกับหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์

**สถาบันการเงิน** หมายความว่า ธนาคารพาณิชย์ บริษัทเงินทุน และบริษัทหลักทรัพย์ที่มีได้เป็นสมาชิกตลาดอนุพันธ์ และบริษัทสมาชิกที่ได้รับใบอนุญาตประเภทนายหน้าซื้อขายล่วงหน้าในตลาดสินค้าเกษตรล่วงหน้าแห่งประเทศไทย ซึ่งจะทำหน้าที่ในการแนะนำลูกค้าให้กับบริษัทสมาชิก

**บริษัทสมาชิก** หมายความว่า บริษัทสมาชิกที่ได้รับใบอนุญาตประกอบธุรกิจหลักทรัพย์ หรือธุรกิจสัญญาซื้อขายล่วงหน้า

**ตัวแทนสัญญาซื้อขายล่วงหน้า (Derivatives Broker)** หมายความว่า บริษัทที่ได้รับใบอนุญาตประกอบธุรกิจสัญญาซื้อขายล่วงหน้าจากสำนักงานคณะกรรมการกำกับหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์

**ตัวแทนสนับสนุนการซื้อขายสัญญาซื้อขายล่วงหน้าทองคำ (Gold Selling Agent)** หมายความว่า ตัวแทนซื้อขายสัญญาซื้อขายล่วงหน้าในการให้บริการด้านผู้ติดต่อกับผู้ลงทุนในสัญญาซื้อขายล่วงหน้าที่เกี่ยวข้องกับทองคำและเป็นนิติบุคคลที่มีประสบการณ์ด้านการซื้อขายทองคำ และเป็นสมาชิกของสมาคมค้าทองคำ และมีคุณสมบัติตามที่สำนักงานคณะกรรมการ ก.ล.ต. กำหนด

**ชมรม** หมายความว่า ชมรมผู้ประกอบการธุรกิจสัญญาซื้อขายล่วงหน้า

**สัญญาซื้อขายล่วงหน้า** หมายความว่า สัญญาที่มีลักษณะใดลักษณะหนึ่งหรือหลายลักษณะตามพระราชบัญญัติสัญญาซื้อขายล่วงหน้า พ.ศ. 2546 ตลอดจนที่มีการแก้ไขเป็นคราว ๆ ไป และเป็นสัญญาที่ตลาดอนุพันธ์กำหนดขึ้นและจัดให้มีการซื้อขายในตลาดอนุพันธ์

**สัญญาซื้อขายล่วงหน้าฟิวเจอร์ส** หมายความว่า สัญญาที่กำหนดให้คู่สัญญาฝ่ายหนึ่งส่งมอบสินค้าให้คู่สัญญาอีกฝ่ายหนึ่ง ซึ่งเป็นผู้ชำระราคา ณ เวลาใดเวลาหนึ่งในอนาคต เป็นจำนวนและราคาตามที่กำหนดไว้ในสัญญา หรือสัญญาที่กำหนดให้คู่สัญญาฝ่ายหนึ่งได้รับชำระเงินหรือต้องชำระเงินให้แก่คู่สัญญาอีกฝ่ายหนึ่ง เท่ากับจำนวนเงินที่คำนวณได้จากส่วนต่างระหว่างราคาหรือมูลค่าของสินค้าหรือตัวแปรที่กำหนดไว้ในสัญญากับราคาหรือมูลค่าของสินค้าหรือตัวแปรที่เป็นอยู่ ณ เวลาใดเวลาหนึ่งหรือช่วงเวลาใดเวลาหนึ่งในอนาคตตามที่กำหนดไว้ในสัญญา

**สัญญาซื้อขายล่วงหน้าออปชั่น หรือ ออปชั่น (Options)** หมายความว่า สัญญาซื้อขายล่วงหน้าที่กำหนดให้สิทธิแก่ผู้ซื้อออปชั่นที่จะเรียกให้ผู้ขายออปชั่นปฏิบัติตามหน้าที่ตามที่กำหนด โดยแบ่งเป็นคอลออปชั่น (Call Options) และพุทออปชั่น (Put Options)

**ราคาใช้สิทธิ (Strike Price/Exercise Price)** หมายความว่า ราคาซึ่งผู้ซื้อออปชั่นสามารถใช้สิทธิซื้อหรือขายสินค้าอ้างอิงตามเงื่อนไขที่กำหนดไว้ในแบบของสัญญาซื้อขายล่วงหน้าออปชั่น

**ราคาสำหรับการส่งมอบหรือใช้อ้างอิงเพื่อคำนวณส่วนต่างของราคาเพื่อใช้ในการชำระหนี้ (Settlement Price)** หมายความว่า ราคาสำหรับการส่งมอบหรือใช้อ้างอิงเพื่อคำนวณส่วนต่างของราคาเพื่อใช้ในการชำระหนี้ประจำวัน (Daily Settlement Price) หรือราคาสำหรับการส่งมอบหรือใช้อ้างอิงเพื่อคำนวณส่วนต่างของราคาเพื่อใช้ในการชำระหนี้ในวันซื้อขายวันสุดท้าย (Final Settlement Price)

**At-the-money** หมายความว่า ออปชั่นที่มีราคาใช้สิทธิเท่ากับราคาสำหรับการส่งมอบหรือใช้อ้างอิงเพื่อคำนวณส่วนต่างของราคาเพื่อใช้ในการชำระหนี้ (Settlement Price) หรือราคาใช้สิทธิเท่ากับราคาหรือระดับของสินค้าอ้างอิง ณ เวลาใดเวลาหนึ่ง

**In-the-money** หมายความว่า ออปชั่นที่มีลักษณะดังต่อไปนี้

- (1) คอลออปชั่นที่มีราคาใช้สิทธิต่ำกว่าราคาสำหรับการส่งมอบหรือใช้อ้างอิงเพื่อคำนวณส่วนต่างของราคาเพื่อใช้ในการชำระหนี้ (Settlement Price) หรือราคาใช้สิทธิต่ำกว่าราคาหรือระดับของสินค้าอ้างอิง ณ เวลาใดเวลาหนึ่ง
- (2) พุทออปชั่นที่มีราคาใช้สิทธิสูงกว่าราคาสำหรับการส่งมอบหรือใช้อ้างอิงเพื่อคำนวณส่วนต่างของราคาเพื่อใช้ในการชำระหนี้ (Settlement Price) หรือราคาใช้สิทธิสูงกว่าราคาหรือระดับของสินค้าอ้างอิง ณ เวลาใดเวลาหนึ่ง

**Out-of-the-money** หมายความว่า ออปชั่นที่มีลักษณะดังต่อไปนี้

- (1) คอลออปชั่นที่มีราคาใช้สิทธิสูงกว่าราคาสำหรับการส่งมอบหรือใช้อ้างอิงเพื่อคำนวณส่วนต่างของราคาเพื่อใช้ในการชำระหนี้ (Settlement Price) หรือราคาใช้สิทธิสูงกว่าราคาหรือระดับของสินค้าอ้างอิง ณ เวลาใดเวลาหนึ่ง
- (2) พุทออปชั่นที่มีราคาใช้สิทธิต่ำกว่าราคาสำหรับการส่งมอบหรือใช้อ้างอิงเพื่อคำนวณส่วนต่างของราคาเพื่อใช้ในการชำระหนี้ (Settlement Price) หรือราคาใช้สิทธิต่ำกว่าราคาหรือระดับของสินค้าอ้างอิง ณ เวลาใดเวลาหนึ่ง

**ล้างฐานะสัญญาซื้อขายล่วงหน้า** หมายความว่า การปลดภาระหรือสิทธิตามสัญญาซื้อขายล่วงหน้าที่มีอยู่เดิมให้หมดไป โดยการซื้อขายสัญญาซื้อขายล่วงหน้าชิ้นใหม่ที่มีผลในทางตรงกันข้าม หรือโดยวิธีการอื่นใดตามข้อกำหนดของสำนักหักบัญชี

**หลักประกันเงินสด (Cash Balance: CB)** หมายความว่า มูลค่าทรัพย์สินของลูกค้ำที่เป็นเงินสด และได้นำมาฝากไว้กับบริษัทฯ

**หลักประกันเทียบเท่าเงินสด (Equity Balance: EB)** หมายความว่า หลักประกันเงินสดและรวมถึงกระแสเงินสดจากการปรับเป็นราคาตลาดของสัญญาซื้อขายล่วงหน้าฟิวเจอร์ส

**หลักประกันเมื่อทำการปิดฐานะ (Liquidation Value: LV)** หมายความว่า หลักประกันเทียบเท่าเงินสด รวมถึง มูลค่าจากการปรับเป็นราคาตลาดของสัญญาซื้อขายล่วงหน้าออพชั่น

**หลักประกันส่วนเกิน (Excess Equity: EE)** หมายความว่า มูลค่าหลักประกันเทียบเท่าเงินสดในส่วนที่เกินกว่าระดับหลักประกันเริ่มต้น ที่ต้องฝากไว้กับบริษัทฯ ตามฐานะการลงทุน

**ระดับหลักประกันเริ่มต้น (Initial Margin Requirement: IMR)** หมายความว่า ระดับหลักประกันที่ลูกค้ำทั่วไปและลูกค้ำสถาบันต้องมีเมื่อซื้อขาย

**ระดับหลักประกันรักษาสภาพ (Maintenance Margin Requirement: MMR)** หมายความว่า ระดับหลักประกันที่ลูกค้ำทั่วไปและลูกค้ำสถาบันต้องมี พิจารณาจากฐานะการถือครองสัญญาซื้อขายล่วงหน้า

**ระดับหลักประกันปิดฐานะระหว่างวัน (Intraday Force Close Margin Requirement : FMR)** หมายความว่า ระดับหลักประกันที่ลูกค้ำทั่วไปต้องมีภายในวันเวลาทำการ พิจารณาจากฐานะการถือครองสัญญาซื้อขายล่วงหน้า

**หลักประกันพรีเมียมสุทธิ (Net Premium Margin)** หมายความว่า หลักประกันที่คำนวณจากค่าพรีเมียมสุทธิ ที่คำนวณจากพรีเมียมของการ Long ออปชั่นหักออกด้วยพรีเมียมของการ Short ออปชั่น

**หลักประกันความเสี่ยง (Risk Margin)** หมายความว่า หลักประกันที่คำนวณจากค่าความเสี่ยง ตามวิธีการของสำนักหักบัญชี

**หลักประกันความเสี่ยงเฉพาะสัญญาฟิวเจอร์ส (Risk Margin with Futures Position Only)** หมายความว่า หลักประกันที่คำนวณจากค่าความเสี่ยงที่รวมเฉพาะฐานะของ Futures โดยไม่รวมฐานะของ Options ตามวิธีการของสำนักหักบัญชี

**ตลาดอนุพันธ์** หมายความว่า บริษัทตลาดอนุพันธ์ (ประเทศไทย) จำกัด (มหาชน) หรือ บมจ.ตลาดอนุพันธ์ (ประเทศไทย)

**สำนักหักบัญชี** หมายความว่า บริษัทสำนักหักบัญชี (ประเทศไทย) จำกัด หรือ บ.สำนักหักบัญชี (ประเทศไทย) จำกัด

## 2. สินค้าในตลาดอนุพันธ์ฯ

ในปัจจุบันตลาดอนุพันธ์ฯได้เปิดซื้อขายอนุพันธ์ฯทั้งสิ้น 5 ประเภท ได้แก่ ฟิวเจอร์สของดัชนี SET50 (SET50 Index Futures) ออปชั่นของดัชนี SET50 (SET50 Index Options), Single Stock Futures, Gold Futures และ Interest Rate Futures โดยมีรายละเอียดดังนี้

ตารางสัญลักษณ์ของเดือนที่ครบอายุ

เดือน	สัญลักษณ์
January	F
February	G
March	H
April	J
May	K
June	M
July	N
August	Q
September	U
October	V
November	X
December	Z

2.1 รายละเอียดของสัญญา SET 50 Index Futures

รายการ	รายละเอียด
สินค้าอ้างอิง (Underlying Index)	ดัชนี SET50 ซึ่งคำนวณและเผยแพร่โดยตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย
ประเภทของสัญญาซื้อขายล่วงหน้า (Type of Contract)	สัญญาซื้อขายล่วงหน้าฟิวเจอร์ส
ตัวคูณดัชนี (Contract Multiplier)	1,000 บาท ต่อ 1 จุดของดัชนี
เดือนที่สัญญาสิ้นสุดอายุ (Contract Months)	เดือนมีนาคม มิถุนายน กันยายน และธันวาคม โดยนับไปไม่เกิน 4 ไตรมาส
การเสนอราคาซื้อขาย (Price quotation)	แสดงราคาเสนอซื้อหรือขายเป็นระดับดัชนีโดยแสดงจุดทศนิยมสองตำแหน่ง
ช่วงราคาซื้อขายขั้นต่ำ (Minimum Tick Size)	0.1 จุดของดัชนี หรือคิดเป็นมูลค่า 100 บาท
การเปลี่ยนแปลงราคาซื้อขายสูงสุดในแต่ละวัน (Daily Price Limit)	+/- 30% ของราคาที่ใช้ชำระราคาในวันทำการก่อนหน้า (Previous Day Settlement Price)
ช่วงเวลาซื้อขาย (Trading Hours)	ทำการซื้อขายโดยระบบการซื้อขายโดยมีช่วงเวลาซื้อขายดังนี้ 1. ช่วง Pre-open: 9:15 น. - 9:45 น. 2. ช่วง Morning session: 9:45 น. - 12:30 น. 3. ช่วง Pre-open: 14:00 น. - 14:30 น. 4. ช่วง Afternoon session: 14:30 น. - 16:55 น.
ราคาสำหรับการส่งมอบหรือใช้อ้างอิงเพื่อ คำนวณส่วนต่างของราคาเพื่อใช้ชำระหนี้ในวัน ซื้อขายวันสุดท้าย (Final Settlement Price)	ค่าเฉลี่ยของดัชนี SET50 ของวันซื้อขายวันสุดท้ายของสัญญาซื้อขายล่วงหน้า โดยคำนวณ จากค่าดัชนี SET50 รายนาที่ ในช่วง 15 นาทีสุดท้าย และค่าดัชนีราคาปิดของวันนั้น โดยตัด ค่าที่มากที่สุด 3 ค่า และค่าน้อยที่สุด 3 ค่าออก และ ใช้ค่าทศนิยม 2 ตำแหน่ง
จำนวนการถือครองสัญญาซื้อขายล่วงหน้า สูงสุด (Speculative Position Limit)	ห้ามมีฐานะสุทธิรวมใน SET50 Index Futures และ SET50 Index Options เมื่อคำนวณ ฐานะเทียบกับฐานะใน SET50 Index Futures ในเดือนใดเดือนหนึ่งหรือทุกเดือน รวมกัน เกิน 20,000 สัญญา
จำนวนการถือครองสัญญาซื้อขายล่วงหน้า ที่ต้องรายงาน (Large Position Report)	เมื่อมีฐานะสัญญาซื้อขายล่วงหน้าสุทธิใน SET50 Index Futures ที่หมดอายุเดือนใดเดือน หนึ่งหรือใน SET50 Index Futures ทั้งหมดตั้งแต่ 500 สัญญา
วันซื้อขายวันสุดท้าย (Final Trading Day)	วันทำการก่อนวันทำการสุดท้ายของเดือนที่สัญญาสิ้นสุดอายุ โดยให้ช่วงเวลาซื้อขายในวัน สุดท้ายของการซื้อขายสิ้นสุดในเวลา 16.30 น.
วิธีการส่งมอบหรือชำระราคา (Settlement Procedures)	ชำระเป็นเงินสด (Cash Settlement)

สัญลักษณ์ของ SET50 Index Futures

Series Name
S50U10 = SET50SEP10
S50Z10 = SET50DEC10
S50H11 = SET50MAR11
S50M11 = SET50JUN11

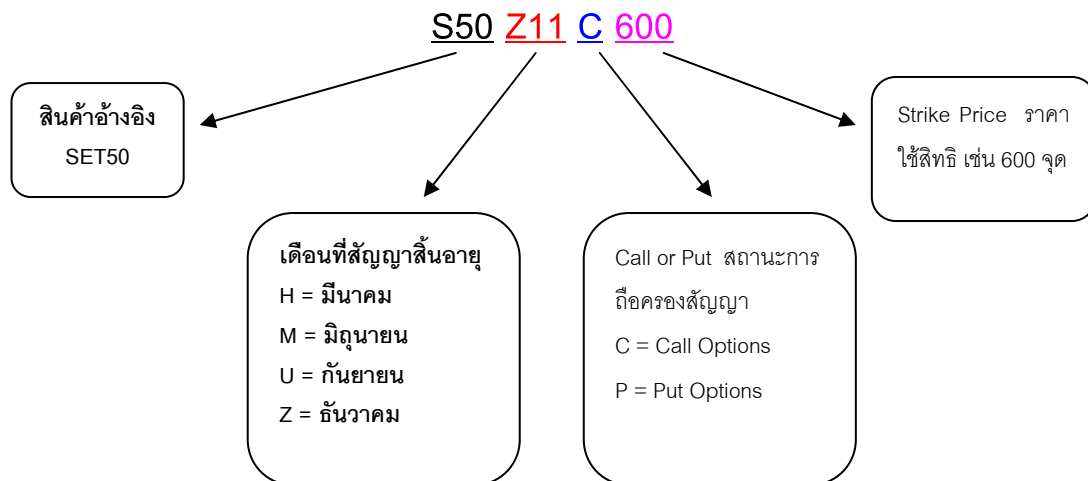


## 2.2 รายละเอียดของสัญญา SET 50 Index Options

รายการ	รายละเอียด
สินค้าอ้างอิง (Underlying Index)	ดัชนี SET50 ซึ่งคำนวณและเผยแพร่โดยตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย
ประเภทของสัญญาซื้อขายล่วงหน้า (Type of Contract)	สัญญาซื้อขายล่วงหน้าอปชั่น โดยมีการซื้อขายทั้ง Call Options และ Put Options
ประเภทของการใช้สิทธิ (Exercise Style)	ใช้สิทธิได้เมื่อสัญญาถึงกำหนดเท่านั้น (European Options)
ตัวคูณดัชนี (Contract Multiplier)	200 บาท ต่อ 1 จุดของดัชนี
เดือนที่สัญญาสิ้นสุดอายุ (Contract Months)	เดือนมีนาคม มิถุนายน กันยายน และธันวาคม โดยนับไปไม่เกิน 4 ไตรมาส
ราคาใช้สิทธิ (Strike Price)	<ul style="list-style-type: none"> <li>- ให้ช่วงห่างของราคาใช้สิทธิของอปชั่นเท่ากับ 10 จุด</li> <li>- ในช่วงเริ่มต้นของทุกวันทำการ กำหนดให้มียอดอปชั่น Series ต่อไปนี้ <ul style="list-style-type: none"> <li>● At-the-money จำนวน 1 series (เทียบกับราคาปิดของดัชนี SET50 Index ของวันทำการก่อนหน้า)</li> <li>● In-the-money และ Out-of-the-money จำนวนไม่น้อยกว่า 5 series</li> </ul> </li> </ul>
การเสนอราคาซื้อขาย (Price Quotation)	แสดงราคาเสนอซื้อหรือขายเป็นระดับดัชนีโดยแสดงจุดทศนิยมสองตำแหน่ง
ช่วงราคาซื้อขายขั้นต่ำ (Minimum Tick Size)	0.1 จุดของดัชนี หรือคิดเป็นมูลค่า 20 บาท
การเปลี่ยนแปลงราคาซื้อขายสูงสุดในแต่ละวัน (Daily Price Limit)	+/- 30% ของราคาปิดของดัชนี SET50 ในวันทำการก่อนหน้า
ช่วงเวลาซื้อขาย (Trading Hours)	ทำการซื้อขายโดยระบบการซื้อขายโดยมีช่วงเวลาซื้อขายดังนี้ <ol style="list-style-type: none"> <li>1. ช่วง Pre-open: 9:15 น. - 9:45 น.</li> <li>2. ช่วง Morning session: 9:45 น. - 12:30 น.</li> <li>3. ช่วง Pre-open: 14:00 น. - 14:30 น.</li> <li>4. ช่วง Afternoon session: 14:30 น. - 16:55 น.</li> </ol>
ราคาสำหรับการส่งมอบหรือใช้อ้างอิงเพื่อคำนวณส่วนต่างของราคาเพื่อชำระหนี้ในวันซื้อขายวันสุดท้าย (Final Settlement Price)	ค่าเฉลี่ยของดัชนี SET50 ของวันซื้อขายวันสุดท้ายของสัญญาซื้อขายล่วงหน้า โดยคำนวณจากค่าดัชนี SET50 รายนาที่ ในช่วง 15 นาทีสุดท้ายและค่าดัชนีราคาปิดของวันนั้น โดยตัดค่าที่มากที่สุด 3 ค่า และค่าที่น้อยที่สุด 3 ค่าออก และใช้ค่าทศนิยม 2 ตำแหน่ง
จำนวนการถือครองสัญญาซื้อขายล่วงหน้าสูงสุด (Speculative Position Limit)	ห้ามมีฐานะสุทธิรวมใน SET50 Index Futures และ SET50 Index Options (เมื่อคำนวณฐานะเทียบกับฐานะใน SET50 Index Futures) ในเดือนใดเดือนหนึ่งหรือ ทุกเดือนรวมกันเกิน 20,000 สัญญา
จำนวนการถือครองสัญญาซื้อขายล่วงหน้าที่ต้องรายงาน (Large Position Report)	เมื่อมีฐานะสัญญาซื้อขายล่วงหน้าสุทธิใน SET50 Index Options ใน options series ใดๆ ตั้งแต่ 2,500 สัญญา หรือมีฐานะสุทธิรวมใน Call Options หรือ Put Options ตั้งแต่ 2,500 สัญญา
วันซื้อขายวันสุดท้าย (Final Trading Day)	วันทำการก่อนวันทำการสุดท้ายของเดือนที่สัญญาสิ้นสุดอายุ โดยให้ช่วงเวลาซื้อขายในวันสุดท้ายของการซื้อขายสิ้นสุดในเวลา 16.30 น.
วิธีการส่งมอบหรือชำระราคา (Settlement Procedures)	ชำระราคาเป็นเงินสด (Cash Settlement)

## สัญลักษณ์ของ SET50 Index Options

- Underlying Asset สินค้าอ้างอิง ในที่นี้คือ ดัชนี SET50 Index
- Expiration Month เดือนที่สัญญาสิ้นอายุ ในที่นี้คือ มีนาคม มิถุนายน กันยายน และธันวาคม
- Call or Put สถานะการถือครองสัญญา
- Strike Price ราคาใช้สิทธิ



**ตัวอย่าง** S50Z11C600 หมายถึง SET50 Call Option ที่อ้างอิงดัชนี SET50 ที่สัญญาสิ้นอายุในเดือนธันวาคมปี 2011 และมีราคาใช้สิทธิเท่ากับ 600 จุด

## 2.3 รายละเอียดของสัญญา Single Stock Futures

รายการ	รายละเอียด
สินค้าอ้างอิง (Underlying Assets)	หุ้นสามัญที่เป็นหลักทรัพย์จดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย
ขนาดของสัญญา (Contract Size)	1 สัญญามีขนาดเท่ากับ 1,000 หุ้น
เดือนที่สัญญาสิ้นสุดอายุ (Contract Months)	เดือนมีนาคม (H) มิถุนายน (M) กันยายน (U) และธันวาคม (Z) โดยนับไปไม่เกิน 4 ไตรมาส
ช่วงราคาซื้อขายขั้นต่ำ (Tick Size)	0.1 บาท หรือคิดเป็น 100 บาทต่อหนึ่งสัญญา
การเปลี่ยนแปลงราคาซื้อขายสูงสุดในแต่ละวัน (Daily Price Limit)	+/- 30% ของราคาที่ใช้ชำระราคาในวันทำการก่อนหน้า (Previous Day Settlement Price)
เวลาซื้อขาย (Trading Hours)	ทำการซื้อขายโดยระบบการซื้อขายโดยมีช่วงเวลาซื้อขายดังนี้ 1. ช่วง Pre-open: 9:15 น. - 9:45 น. 2. ช่วง Morning session: 9:45 น. - 12:30 น. 3. ช่วง Pre-open: 14:00 น. - 14:30 น. 4. ช่วง Afternoon session: 14:30 น. - 16:55 น.
ราคาที่ใช้ชำระราคาซื้อขายประจำวัน (Daily Settlement Price)	ค่าเฉลี่ยถ่วงน้ำหนักปริมาณการซื้อขายของราคาฟิวเจอร์สที่ซื้อขายในช่วง 5 นาทีสุดท้ายก่อนตลาดปิด (16:51 น.-16:55 น.)
ราคาที่ใช้ชำระราคาในวันซื้อขายวันสุดท้าย (Final Settlement Price)	ค่าเฉลี่ยของราคาหุ้นสามัญอ้างอิงในช่วงเวลา 15 นาทีสุดท้าย (16:16 น. - 16:30 น.) และราคาปิดของหุ้นสามัญในวันนั้น โดยไม่ถ่วงน้ำหนักและไม่ตัดค่าสูงสุดต่ำสุดและคำนวณค่าทศนิยม 2 ตำแหน่ง

รายการ	รายละเอียด
วันซื้อขายวันสุดท้าย หรือ วันที่หมดอายุ (Final Trading Day)	วันทำการก่อนวันทำการสุดท้ายของเดือนที่สัญญาหมดอายุ โดยในวันนั้น สัญญาที่จะหมดอายุ จะซื้อขายได้ถึงเวลา 16.30 น.
วิธีการชำระราคา (Settlement Method)	ชำระราคาเป็นเงินสด (Cash Settlement)
ฐานะสูงสุด (Speculative Position Limit)	ห้ามมีฐานะสุทธิรวมใน Single Stock Futures ของหุ้นใดหุ้นหนึ่ง ในเดือนใดเดือนหนึ่งหรือทุกเดือนรวมกันเกิน 20,000 สัญญา ทั้งนี้จนกว่า TFEX จะมีการประกาศเปลี่ยนแปลง
การรายงาน Large Position Report	สุทธิ 500 สัญญาขึ้นไปในเดือนใดเดือนหนึ่งหรือทุกเดือนรวมกัน
การวางหลักประกัน	ลูกค้าบุคคลวางหลักประกันก่อนการซื้อขาย การคิดหลักประกันใช้แนวคิดคำนวณหลักประกันแบบพอร์ตโฟลิโอ (Portfolio) ของทุกสินค้า คือ Single Stock Futures, Gold Futures, SET50 Index Futures และ SET50 Index Options รวมกัน โดยที่ทุกสินค้าเทรดโดยใช้บัญชีเดียว คือ บัญชีอนุพันธ์ (Derivatives Account)

#### 2.4 รายละเอียดของสัญญา Gold Futures

รายการ	10 Baht Gold Futures	50 Baht Gold Futures
สินค้าอ้างอิง (Underlying Assets)	ทองคำแท่งที่มีความบริสุทธิ์%96.5	
ขนาดของสัญญา (Contract Size)	1 สัญญา มีขนาดเท่ากับ ทองคำหนัก 10 บาท หรือ 152.44กรัม) ทองคำหนัก 1 บาท 15.244 = กรัม(	1 สัญญา มีขนาดเท่ากับ ทองคำน้ำหนัก 50 บาท หรือ 762.2 กรัม) ทองคำ 1 บาท มีน้ำหนักเท่ากับ 15.244 กรัม(
เดือนที่สัญญาสิ้นสุดอายุ (Contract Months)	เดือนคู่ : G = กุมภาพันธ์ , J = เมษายน , M = มิถุนายน , Q = สิงหาคม , V = ตุลาคม , Z= ธันวาคม โดยนับไปไม่เกิน 3 เดือน ที่ส่งมอบหรือชำระราคา) Settlement Month) ที่ใกล้ที่สุด	
เวลาซื้อขาย (Trading Hours)	ช่วงเช้า Pre-open 9:15 – 9:45 Morning session 9:45 – 12:30 ช่วงบ่าย Pre-open 14:00 – 14:30 Afternoon session 14:30 – 16:55	
การเสนอราคาซื้อขาย	ราคาเสนอซื้อขาย ต่อมูลค่าทองคำหนัก 1 บาท โดยไม่มีจุดทศนิยม	
ช่วงราคาซื้อขายขั้นต่ำ) Tick Size)	10 บาท หรือคิดเป็นมูลค่า 100 บาทต่อ 1 สัญญา	10 บาท หรือคิดเป็นมูลค่า 500 บาทต่อ 1 สัญญา
การเปลี่ยนแปลงราคาซื้อขายสูงสุดในแต่ละวัน) Daily Price Limit)	หากมีการซื้อขายที่ราคา $\pm$ % 10 จากราคาที่ใช้ชำระราคาในวันก่อนหน้า TFEX จะหยุดการซื้อขายชั่วคราว แล้วจึงเปิดให้ทำการซื้อขายอีกครั้งพร้อมกับขยายช่วงการเปลี่ยนแปลงราคาสูงสุดไปเป็น $\pm$ % 20 ของราคาที่ใช้ชำระราคาในวันทำการก่อนหน้า	
ราคาที่ใช้ชำระราคาในวันซื้อขายประจำวัน (Daily Settlement Price)	ค่าเฉลี่ยถ่วงน้ำหนักปริมาณซื้อขายของฟิวเจอร์สที่ซื้อขายในช่วง 5 นาทีสุดท้าย 16:51 )– 16:55น.(	
ราคาที่ใช้ชำระราคาในวันซื้อขายวันสุดท้าย (Final Settlement Price)	London Gold AM Fixing $\times$ (15.244/31.1035) $\times$ (0.965/0.995) $\times$ (THB/USD)*	
วันซื้อขายวันสุดท้าย หรือ วันที่หมดอายุ (Final Trading Day)	วันทำการก่อนวันทำการสุดท้ายของเดือนที่สัญญาสิ้นสุดอายุ โดยในวันนั้น สัญญาที่จะหมดอายุจะซื้อขายได้ถึงเวลา 16.30 น.	
วิธีการส่งมอบหรือชำระราคา (Settlement Method)	ชำระราคาเป็นเงินสด) Cash Settlement)	
การถือครองสัญญาซื้อขายล่วงหน้าสูงสุด (Speculative Position Limit)	ตลาดอนุพันธ์อาจประกาศกำหนดจำนวนการถือครองสัญญาซื้อขายล่วงหน้าสูงสุดได้ตามที่เห็นสมควร	
จำนวนการถือครองสัญญาซื้อขายล่วงหน้าที่ต้องรายงาน) Large Position Report)	ไม่เกิน 1,000 สัญญา สุทธิในแต่ละเดือนหมดอายุ หรือ ทุกเดือนรวมกัน	

\* อ้างอิงอัตราแลกเปลี่ยนเฉลี่ย Bid และ Offer จาก Reuters I เวลา 16.30 น.

## 2.5 รายละเอียดของสัญญา Silver Futures

รายการ	รายละเอียด
สินค้าอ้างอิง	โลหะเงินที่มีความบริสุทธิ์ 99.9%
ขนาดของสัญญา	โลหะเงินหนัก 100 ทROYเอานซ์ (1) ทROYเอานซ์ มีน้ำหนักเท่ากับ 31.1035 กรัม
เดือนที่สัญญาสิ้นสุดอายุ	เดือนคู่: G = กุมภาพันธ์, J = เมษายน, M = มิถุนายน, Q = สิงหาคม, V = ตุลาคม, Z = ธันวาคม โดยนับไปไม่เกิน 3 เดือน ที่ส่งมอบหรือชำระราคา) Settlement Month) ที่ใกล้ที่สุด
เวลาซื้อขาย	ช่วงเช้า Pre-open 9:15 – 9:45 Morning session 9:45 – 12.30 ช่วงบ่าย Pre-open 14:00 – 14:30 Afternoon session 14:30 – 16:55
การเสนอราคาซื้อขาย	ราคาเสนอซื้อขาย ต่อมูลค่าโลหะเงินหนัก 1 ทROYเอานซ์ โดยไม่มีจุดทศนิยม
ช่วงราคาซื้อขายขั้นต่ำ	1 บาท หรือคิดเป็นมูลค่า 100 บาทต่อ 1 สัญญา
การเปลี่ยนแปลงราคาซื้อขายสูงสุดในแต่ละวัน	หากมีการซื้อขายจนถึงระดับราคา $\pm 10\%$ ของราคาชำระในวันทำการก่อนหน้า ตลาดอนุพันธ์ฯ จะปิดทำการซื้อขายชั่วคราวเป็นระยะเวลาหนึ่ง ก่อนเปิดทำการซื้อขายอีกครั้งพร้อมกับขยายช่วงการเปลี่ยนแปลงราคาสูงสุดเป็น $20 \pm \%$ ของราคาชำระในวันทำการก่อนวันก่อนหน้า
ราคาที่ใช้ชำระราคาในวันซื้อขายประจำวัน	ค่าเฉลี่ยถ่วงน้ำหนักปริมาณซื้อขายของฟิวเจอร์สที่ซื้อขายในช่วง 5 นาทีสุดท้าย (16:50 – 16:55 น.)
ราคาที่ใช้ชำระราคาในวันซื้อขายวันสุดท้าย	ใช้ราคา London Silver Fixing ที่ประกาศโดย London Silver Market Fixing Limited เป็นราคาอ้างอิงในการคำนวณ สูตรคำนวณ London Silver Fixing $\times$ (THB/USD)*
วันทำการสุดท้ายของการซื้อขาย	วันทำการก่อนวันทำการสุดท้ายของเดือนสิ้นสุดอายุ 16.55 น
วิธีการส่งมอบหรือชำระราคา	ชำระราคาเป็นเงินสด) Cash Settlement)
ฐานะสูงสุด	ตลาดอนุพันธ์ฯ จะประกาศกำหนดจำนวนการถือครองสัญญาซื้อขายล่วงหน้าสูงสุดได้ตามที่เห็นสมควร
จำนวนการถือครองสัญญาที่ต้องรายงาน	เมื่อมีฐานะสัญญาซื้อขายล่วงหน้าสุทธิใน Silver Futures ที่หมดอายุเดือนใดเดือนหนึ่งหรือทั้งหมด ตั้งแต่ 1,000 สัญญา

## 2.6 รายละเอียดของสัญญา Interest Rate Futures สำหรับ 5YR Government Bond FUTURES (TGB5)

รายการ	รายละเอียด
สินค้าอ้างอิง	พันธบัตรรัฐบาลอายุ 5 ปี ที่มีอัตราดอกเบี้ยหน้าตัว 5% ต่อปี จ่ายดอกเบี้ย 2 ครั้งต่อปี โดยมีกลุ่มพันธบัตร (Basket of Eligible Bonds) เป็นตัวแทนของสินค้าอ้างอิง
ขนาดของสัญญา	มูลค่าเท่ากับ 1,000,000 บาท
เดือนที่สัญญาสิ้นสุดอายุ	เดือนคู่: H = มีนาคม, M = มิถุนายน, U = กันยายน, Z = ธันวาคม โดยนับไปไม่เกิน 2 ไตรมาส
เวลาซื้อขาย	ช่วงเช้า Pre-open 9:15 – 9:45 Morning session 9:45 – 12.30 ช่วงบ่าย Pre-open 14:00 – 14:30 Afternoon session 14:30 – 16: 00
การเสนอราคาซื้อขาย	ราคาต่อพันธบัตรมูลค่า 100 บาท โดยมีทศนิยม 2 ตำแหน่ง) เช่น (99.25, 101.03
ช่วงราคาซื้อขายขั้นต่ำ	0.01 จุด หรือคิดเป็นมูลค่า 100 บาท
การเปลี่ยนแปลงราคาซื้อขายสูงสุดในแต่ละวัน	.1หากมีการซื้อขายที่ราคา $\pm 2.50\%$ ของ Previous Day Settlement Price ตลาดอนุพันธ์ฯ จะหยุดการซื้อขายเป็นช่วงระยะเวลาหนึ่ง .2ก่อนจะเปิดการซื้อขายอีกครั้ง จะขยาย Daily Price Limit เป็นไม่เกิน $\pm 5.00\%$ ของ Previous Day Settlement Price
ราคาที่ใช้ชำระราคาในวันซื้อขายวันสุดท้าย	คำนวณจากอัตราดอกเบี้ย (Yield) เฉลี่ยที่มาจากการเสนอซื้อและเสนอขายของ Primary Dealer ในกลุ่มพันธบัตรที่ บมจ. ตลาดอนุพันธ์ (ประเทศไทย) กำหนด โดยใช้ค่าทศนิยม 4 ตำแหน่ง และคำนวณเป็นราคาต่อพันธบัตรมูลค่า 100 บาท ที่ทศนิยม 4 ตำแหน่ง

รายการ	รายละเอียด
วันทำการสุดท้ายของการซื้อขาย	วันพุธที่สามของเดือนที่สัญญาหมดอายุ โดยให้ช่วงเวลาซื้อขายวันสุดท้ายสิ้นสุด 16.00 น.
วิธีการส่งมอบหรือชำระราคา	ชำระราคาเป็นเงินสด) Cash Settlement)
ฐานะสูงสุด	มีฐานะรวมสุทธิที่หมดอายุในเดือนใดเดือนหนึ่งหรือทุกเดือนรวมกันไม่เกิน 20,000 สัญญา
จำนวนการถือครองสัญญาซื้อขายล่วงหน้าที่ต้องรายงาน	เมื่อมีฐานะสัญญาซื้อขายล่วงหน้าสุทธิใน 5YR Government Bond FUTURES ที่หมดอายุเดือนใดเดือนหนึ่งหรือทั้งหมดตั้งแต่ 500 สัญญา

**สำหรับ 6 Months THBFIX FUTURES (TBF6)**

รายการ	รายละเอียด
สินค้าอ้างอิง	อัตราดอกเบี้ย THBFIX อายุ 6 เดือน
ขนาดของสัญญา	มูลค่าเท่ากับ 10,000,000 บาท
เดือนที่สัญญาสิ้นสุดอายุ	H= มีนาคม, M= มิถุนายน, U= กันยายน, Z= ธันวาคม โดยนับไปไม่เกิน 4 ไตรมาส
เวลาซื้อขาย	ช่วงเช้า Pre-open 9:15 – 9:45 Morning session 9:45 – 12:30 ช่วงบ่าย Pre-open 14:00 – 14:30 Afternoon session 14:30 – 16: 00
การเสนอราคาซื้อขาย	แสดงราคาต่อหน่วยเป็นค่า 100 – อัตราดอกเบี้ย (Yield) โดยมีทศนิยม 3 ตำแหน่ง
ช่วงราคาซื้อขายขั้นต่ำ	0.005 จุด (คิดเป็นมูลค่า 250 บาทต่อหนึ่งสัญญา)
การเปลี่ยนแปลงราคาซื้อขายสูงสุดในแต่ละวัน	.1หากมีการซื้อขายที่ราคา $\pm 1.25\%$ ของ Previous Day Settlement Price ตลาดอนุพันธ์จะหยุดการซื้อขายเป็นช่วงระยะเวลาหนึ่ง .2ก่อนจะเปิดการซื้อขายอีกครั้ง จะขยาย Daily Price Limit เป็นไม่เกิน $\pm 2.50\%$ ของ Previous Day Settlement Price
ราคาที่ใช้ชำระราคาในวันซื้อขายวันสุดท้าย	คำนวณจากอัตราดอกเบี้ย 6M THBFIX ที่ Reuters ประกาศกำหนด ณ เวลา 11.00 น. ในวันซื้อขายวันสุดท้าย โดยใช้ทศนิยม 4 ตำแหน่ง
วันทำการสุดท้ายของการซื้อขาย	วันพุธที่สามของเดือนที่สัญญาหมดอายุ โดยให้ช่วงเวลาซื้อขายวันสุดท้ายสิ้นสุด 11.00 น.
วิธีการส่งมอบหรือชำระราคา	ชำระราคาเป็นเงินสด) Cash Settlement)
ฐานะสูงสุด	มีฐานะรวมสุทธิที่หมดอายุในเดือนใดเดือนหนึ่งหรือทุกเดือนรวมกันไม่เกิน 2,000 สัญญา
จำนวนการถือครองสัญญาซื้อขายล่วงหน้าที่ต้องรายงาน	เมื่อมีฐานะสัญญาซื้อขายล่วงหน้าสุทธิใน 6M THBFIX FUTURES ที่หมดอายุเดือนใดเดือนหนึ่งหรือทั้งหมดตั้งแต่ 500 สัญญา

**สำหรับ 3 Months BIBOR FUTURES (BB3)**

รายการ	รายละเอียด
สินค้าอ้างอิง	อัตราดอกเบี้ย BIBOR อายุ 3 เดือน
ขนาดของสัญญา	มูลค่าเท่ากับ 10,000,000 บาท
เดือนที่สัญญาสิ้นสุดอายุ	H= มีนาคม, M= มิถุนายน, U= กันยายน, Z= ธันวาคม โดยนับไปไม่เกิน 2 ไตรมาส
เวลาซื้อขาย	ช่วงเช้า Pre-open 9:15 – 9:45 Morning session 9:45 – 12:30 ช่วงบ่าย Pre-open 14:00 – 14:30 Afternoon session 14:30 – 16: 00
การเสนอราคาซื้อขาย	แสดงราคาต่อหน่วยเป็นค่า 100 – อัตราดอกเบี้ย (Yield) โดยมีทศนิยม 3 ตำแหน่ง
ช่วงราคาซื้อขายขั้นต่ำ	0.005 จุด (คิดเป็นมูลค่า 250 บาทต่อหนึ่งสัญญา)
การเปลี่ยนแปลงราคาซื้อขายสูงสุดในแต่ละวัน	.1หากมีการซื้อขายที่ราคา $\pm 1.25\%$ ของ Previous Day Settlement Price ตลาดอนุพันธ์จะหยุดการซื้อขายเป็นช่วงระยะเวลาหนึ่ง .2ก่อนจะเปิดการซื้อขายอีกครั้ง จะขยาย Daily Price Limit เป็นไม่เกิน $\pm 2.50\%$ ของ Previous Day Settlement Price

รายการ	รายละเอียด
ราคาที่ใช้ชำระราคาในวันซื้อขายวันสุดท้าย	คำนวณจากอัตราดอกเบี้ย 3M BIBOR ที่ ธนาคารแห่งประเทศไทย ประกาศกำหนด ณ เวลา 11.00 น. ในวันซื้อขายวันสุดท้าย โดยใช้ค่าศนิยม 4 ตำแหน่ง
วันทำการสุดท้ายของการซื้อขาย	วันพุธที่สามของเดือนที่สัญญาหมดอายุ โดยให้ช่วงเวลาซื้อขายวันสุดท้ายสิ้นสุด 11.00 น.
วิธีการส่งมอบหรือชำระราคา	ชำระราคาเป็นเงินสด) Cash Settlement)
ฐานะสูงสุด	มีฐานะรวมสุทธิที่หมดอายุในเดือนใดเดือนหนึ่งหรือทุกเดือนรวมกันไม่เกิน 2,000 สัญญา
จำนวนการถือครองสัญญาซื้อขายล่วงหน้าที่ต้องรายงาน	เมื่อมีฐานะสัญญาซื้อขายล่วงหน้าสุทธิใน 3M BIBOR FUTURES ที่หมดอายุเดือนใดเดือนหนึ่งหรือทั้งหมดตั้งแต่ 500 สัญญา



### 3. ประเภทและเงื่อนไขของการเสนอซื้อขาย

#### 3.1 ประเภทของการเสนอซื้อขาย

- 3.1.1 Limit Order หมายถึง การเสนอซื้อขายที่ระบุราคาเสนอซื้อขาย
- 3.1.2 Market Order หมายถึง การเสนอซื้อขายที่ระบุให้มีการเสนอซื้อขาย ณ ราคาเสนอซื้อสูงสุดหรือเสนอขายต่ำสุดในขณะนั้น
- 3.1.3 Hidden Order หมายถึง การเสนอซื้อขายที่แบ่งการเสนอซื้อขายออกเป็นจำนวนย่อย ๆ และทยอยนำส่งเข้าสู่ระบบการซื้อขายโดยอัตโนมัติ โดยในการเสนอซื้อขายแต่ละครั้งต้องมีจำนวนอย่างน้อยตามที่ตลาดอนุพันธ์กำหนดและให้การเสนอซื้อขายในครั้งหลังกระทำได้อีกเมื่อการเสนอซื้อขายในครั้งก่อนได้ถูกจับคู่การซื้อขายทั้งจำนวนที่ได้เสนอซื้อขายแล้ว
- 3.1.4 Combination Order หมายถึง การเสนอซื้อและ/หรือเสนอขายตั้งแต่ 2 สัญญาซื้อขายล่วงหน้าใด ๆ ขึ้นไป โดยที่การเสนอซื้อและ/หรือเสนอขายดังกล่าวต้องสามารถจับคู่ได้พร้อมกันและเป็นการเสนอซื้อและ/หรือเสนอขายที่มีสินค้าอ้างอิงเดียวกันหรือต่างกันได้ และมีเดือนที่ชำระราคาหรือส่งมอบเดียวกันหรือต่างกันได้ แต่ต้องไม่เป็นการเสนอซื้อและ/หรือเสนอขายสัญญาซื้อขายล่วงหน้าใด ๆ (Series) ที่เป็นประเภทเดียวกัน และมีสินค้าอ้างอิง เดือนที่ชำระราคาหรือส่งมอบและ/หรือราคาในการใช้สิทธิตามสัญญาซื้อขายล่วงหน้าเดียวกัน
- 3.1.5 ประเภทการเสนอซื้อขายอื่น ๆ ตามที่ตลาดอนุพันธ์กำหนด

#### 3.2 เงื่อนไขของการเสนอซื้อขาย

- 3.2.1 Day หมายถึง การเสนอซื้อขายที่กำหนดให้มีผลในระบบการซื้อขายภายในวันที่เสนอซื้อขาย
- 3.2.2 Good till Date หมายถึง การเสนอซื้อขายที่กำหนดให้มีผลในระบบการซื้อขายตามระยะเวลาที่กำหนด หรือจนกว่าการเสนอซื้อขายดังกล่าวจะถูกยกเลิก
- 3.2.3 Good till Expiration หมายถึง การเสนอซื้อขายที่กำหนดให้มีผลในระบบการซื้อขายจนกว่าสิ้นสุดช่วงเวลารอซื้อขายในวันซื้อขายวันสุดท้ายของสัญญาซื้อขายล่วงหน้าแบบนั้น ๆ หรือจนกว่าการเสนอซื้อขายดังกล่าวจะถูกยกเลิก
- 3.2.4 Fill and Kill หมายถึง การเสนอซื้อขายที่กำหนดให้มีการจับคู่การซื้อขายทันทีและหากไม่สามารถจับคู่การซื้อขายได้เลย หรือจับคู่ได้บางส่วนและมีจำนวนเสนอซื้อขายเหลืออยู่บางส่วน ให้ยกเลิกการเสนอซื้อขายที่ยังจับคู่ไม่ได้ทันที
- 3.2.5 Fill or Kill หมายถึง การเสนอซื้อขายที่กำหนดให้มีการจับคู่การซื้อขายทันทีและหากไม่สามารถจับคู่การซื้อขายดังกล่าวได้ทั้งหมดตามจำนวนเสนอซื้อขาย ให้ยกเลิกการเสนอซื้อขายนั้นทันที
- 3.2.6 Stop Limit Order หมายถึง การเสนอซื้อขายที่ให้การเสนอซื้อขาย ณ ราคาที่ระบุไว้มีผลในระบบการซื้อขาย เมื่อราคาซื้อขายล่าสุดหรือราคาเสนอซื้อสูงสุดหรือราคาเสนอขายต่ำสุดในขณะนั้นเคลื่อนไหวมาถึงราคาตามที่ระบุไว้
- 3.2.7 Stop Order หมายถึง การเสนอซื้อขายที่ให้การเสนอซื้อขาย ณ ราคาเสนอซื้อสูงสุดหรือเสนอขายต่ำสุดในขณะนั้นเมื่อมีผลในระบบการซื้อขาย เมื่อราคาซื้อขายล่าสุดหรือราคาเสนอซื้อสูงสุดหรือราคาเสนอขายต่ำสุดในขณะนั้นเคลื่อนไหวมาถึงราคาตามที่ระบุไว้

### 4. ประเภทของหลักประกัน

- 4.1 หลักประกันเริ่มต้น (Initial Margin) หมายความว่า ทรัพย์สินขั้นต่ำที่ลูกค้าต้องวางไว้เป็นประกันสำหรับการซื้อขายสัญญาซื้อขายล่วงหน้าแต่ละชนิดเมื่อมีการสร้างฐานะสัญญาขึ้นใหม่ ในอัตราหรือมูลค่าตามที่บริษัท กำหนดและภายใต้บทบัญญัติของกฎระเบียบที่เกี่ยวข้อง
- 4.2 หลักประกันรักษาสภาพ (Maintenance Margin) หมายความว่า ทรัพย์สินขั้นต่ำที่ลูกค้าต้องวางไว้ตลอดเวลาที่มีฐานะสัญญาซื้อขายล่วงหน้า ในอัตราหรือมูลค่าตามที่บริษัท กำหนดและภายใต้บทบัญญัติของกฎระเบียบที่เกี่ยวข้อง
- 4.3 หลักประกันส่วนเพิ่ม (Additional Margin) หมายความว่า ทรัพย์สินอื่นนอกเหนือจากหลักประกันเริ่มต้นและหลักประกันรักษาสภาพที่ลูกค้าต้องวางไว้กับบริษัทสำหรับการมีฐานะสัญญาซื้อขายล่วงหน้า ในอัตราหรือมูลค่าตามที่บริษัท กำหนดและภายใต้บทบัญญัติของกฎระเบียบที่เกี่ยวข้อง
- 4.4 หลักประกันรักษาสภาพของค่าความเสี่ยงระหว่างเดือน (Inter-month Spread Maintenance Margin) หมายความว่าจำนวนทรัพย์สินที่ลูกค้าต้องวางไว้เป็นประกันเมื่อมีฐานะสัญญาซื้อขายล่วงหน้าตรงข้ามกันในสินค้าอ้างอิงเดียวกันแต่มีวันครบกำหนดอายุของสัญญาต่างกันตั้งแต่ 2 สัญญาขึ้นไป
- 4.5 หลักประกันผันแปร (Variation Margin) หมายความว่า จำนวนเงินที่ลูกค้าต้องวางไว้เป็นประกันเพื่อรองรับความเปลี่ยนแปลงราคาของฐานะสัญญาซื้อขายล่วงหน้า

4.6 หลักประกันระหว่างวัน (Intra-day Margin) หมายความว่า จำนวนเงินที่ลูกค้าต้องวางเป็นประกันเมื่อสำนักหักบัญชีหรือบริษัท ตรวจสอบว่า ราคาสัญญาซื้อขายล่วงหน้ามีความผันผวนอย่างรุนแรง

## 5. การเปิดบัญชีซื้อขายสัญญาซื้อขายล่วงหน้า

เอกสารหลักฐานประกอบตามแจ้งในคำขอเปิดบัญชีเจ้าหน้าที่จะดำเนินการพิจารณาคำขอเปิดบัญชีดังนี้

- ความครบถ้วนของข้อมูลที่กรอกในชุดเปิดบัญชี
- ฐานะการเงินของลูกค้า
- ความสามารถในการวางหลักประกัน
- วัตถุประสงค์ในการลงทุน
- ระดับความรู้ความเข้าใจและประสบการณ์เกี่ยวกับการซื้อขายสัญญาซื้อขายล่วงหน้า
- รับทราบและศึกษาเอกสารเปิดเผยข้อมูลความเสี่ยงเกี่ยวกับการซื้อขายสัญญาซื้อขายล่วงหน้าฟิวเจอร์สและสัญญาซื้อขายล่วงหน้าอปชั่น (Risk Disclosure Statement for Futures and Options Trading in Derivatives Exchange)
- กำหนดให้มีเจ้าหน้าที่นิติกรฝ่ายสำนักผู้บริหาร, ฝ่ายกำกับดูแลและตรวจสอบภายในหรือฝ่ายปฏิบัติการหลักทรัพย์อย่างน้อย 1 ท่าน โดยเรียงลำดับความสำคัญตามลำดับข้างต้น ในการร่วมเป็นสักขีพยานในการเปิดบัญชี
- กำหนดให้เจ้าหน้าที่การตลาดขอคู่มือประชาชนตัวจริง เพื่อใช้ในการขอเปิดบัญชี

ลูกค้าต้องใช้ระบบหักบัญชีอัตโนมัติ (ATS) หรือโอนเงินเข้ามาในบัญชีของบริษัท เพื่อให้บริษัท ทำการตัดเงินหลักประกันที่ต้องเรียกเพิ่มจากลูกค้าเมื่อสถานะสัญญาซื้อขายล่วงหน้าของลูกค้าอยู่ในระดับที่ต้องมีการเรียกหลักประกันเพิ่ม ซึ่งการเรียกเก็บหลักประกันเพิ่มในแต่ละประเภทให้เป็นไปตามที่บริษัท กำหนด ทั้งนี้ [กรณีลูกค้าถูกเรียกหลักประกันเพิ่ม (Call Margin) บริษัท จะดำเนินการตัดบัญชีเงินลูกค้าผ่านระบบ ATS ในวันครบกำหนดชำระราคา (T+1) เวลา 10:00 น.]

## 6. การวางหลักประกันเริ่มต้น (Initial Margin Requirement: IMR) ประเภทเงินสด

การวางหลักประกันเริ่มต้น (Initial Margin Requirement: IMR) มีแนวทางปฏิบัติ ดังนี้

### 6.1 ลูกค้ำทั่วไป

ลูกค้าทั่วไปจะต้องวางหลักประกันไม่ต่ำกว่าระดับหลักประกันเริ่มต้น (IMR) (รวมค่านายหน้าซื้อขายสัญญาล่วงหน้าและภาษีมูลค่าเพิ่ม) ก่อนการส่งคำสั่งซื้อขายทุกครั้ง โดยลูกค้าสามารถแจ้งความประสงค์ในการนำเงินมาวางเพื่อเป็นหลักประกันเริ่มต้นไว้กับบริษัท โดยติดต่อแจ้งความประสงค์มายังบริษัท พร้อมส่งสำเนาการนำฝากเงินเข้าบัญชีธนาคารของบริษัท หรือนำส่งเช็คสั่งจ่ายในนามบริษัท ให้แก่บริษัท โดยเช็คดังกล่าวต้องผ่านการเรียกเก็บเงินแล้ว บริษัทฯ จึงจะฝากเข้าบัญชีทรัพย์สินที่เป็นเงินสดของลูกค้า (ในกรณีนี้ลูกค้าจะไม่ได้ดอกเบี้ยจากยอดเงินดังกล่าว 1 วัน เนื่องจากบริษัทฯ ต้องทราบผลการเรียกเก็บเงินก่อนจึงสามารถดำเนินการฝากเงินให้กับลูกค้าได้) หรือกรอกแบบคำขอหักบัญชีธนาคารผ่านระบบ ATS โดยระบุจำนวนเงิน พร้อมลงลายมือชื่อ และนำส่งบริษัท เพื่อดำเนินการหักบัญชีตามวัน และจำนวนเงินตามที่ลูกค้าแจ้งเป็นลายลักษณ์อักษร ยกเว้นกรณีลูกค้าต้องการซื้อสัญญาซื้อขายล่วงหน้าอปชั่นลูกค้าต้องวางหลักประกันไม่ต่ำกว่าค่าพรีเมียมของสัญญาซื้อขายล่วงหน้าอปชั่นที่ตกลงจะซื้อ

### 6.2 ลูกค้ำสถาบัน

ลูกค้ำสถาบันจะต้องวางหลักประกันไม่ต่ำกว่าระดับหลักประกันเริ่มต้น (IMR) ภายในวันที่ T + 1 ภายในหนึ่งชั่วโมงก่อนเวลาปิดทำการซื้อขาย โดยระดับหลักประกันเริ่มต้นจะคำนวณจากจำนวนสัญญาที่ลูกค้าได้เปิดฐานะไว้ ในการพิจารณาว่าลูกค้ำสถาบันจะต้องวางหลักประกันเริ่มต้นหรือไม่ ให้บริษัทพิจารณาตามแนวทางดังต่อไปนี้

1. กรณีลูกค้ำสถาบันเปิด และปิดฐานะสัญญาในวันที่ T (ภายในวันเดียวกัน) ดังนั้น ลูกค้ำสถาบันไม่จำเป็นต้องวางหลักประกัน ในวันที่ T + 1 แต่ต้องจ่ายส่วนต่างในกรณีที่มียอดขาดทุนเกิดขึ้น (รวมค่านายหน้าซื้อขายสัญญาล่วงหน้าและภาษีมูลค่าเพิ่ม)
2. กรณีลูกค้ำสถาบันเปิดฐานะสัญญา ณ วันที่ T และปิดฐานะสัญญาในวันที่ T + 1 (ต่างวันกัน) ลูกค้ำสถาบันยังมีภาระที่จะต้องวางหลักประกัน (รวมค่านายหน้าซื้อขายสัญญาล่วงหน้าและภาษีมูลค่าเพิ่ม) ตามระดับหลักประกันเริ่มต้น (IMR) ในวันที่ T + 1 และไม่สามารถจ่ายเฉพาะส่วนของผลต่างได้

## 7. การคำนวณระดับหลักประกัน (Margin Requirement) และขนาดของหลักประกัน (Margin) และอัตราทดความเสี่ยงของหลักประกัน (Margin Multiplier)

### 7.1 การคำนวณระดับหลักประกัน

เพื่อให้สอดคล้องกับประกาศของทางตลาดอนุพันธ์ (TFEX) กำหนดให้สมาชิกทำการคำนวณระดับหลักประกันของลูกค้าแบบ Portfolio ซึ่งเป็นการคำนวณตามความเสี่ยงของฐานะการลงทุนในสัญญา Futures & Options โดยพิจารณาจำนวนที่มีโอกาสขาดทุนสูงสุดจากฐานะการลงทุนดังกล่าว โดยใช้แนวทางที่สำนักหักบัญชีประกาศกำหนด<sup>1/</sup> โดยแยกคำนวณ ตามสินค้าอ้างอิงแต่ละตัว แล้วนำมารวมกันเป็นระดับหลักประกันรวมของ Portfolio

ชมรมผู้ประกอบการธุรกิจสัญญาซื้อขายล่วงหน้าได้กำหนดวิธีการคำนวณ ระดับหลักประกันต่างๆ ดังต่อไปนี้

#### 7.1.1 ลูกค้าทั่วไป

- (1) ระดับหลักประกันเริ่มต้น<sup>2/</sup> เท่ากับ ค่าที่มากกว่า ระหว่าง
  - (ก) ผลคูณของ “อัตราทดความเสี่ยงหลักประกันเริ่มต้น” กับ “หลักประกันความเสี่ยง” หักออกด้วยหลักประกันฟรีเมียมสุทธิ
  - (ข) ผลคูณของ “อัตราทดความเสี่ยงหลักประกันเริ่มต้นเฉพาะสัญญาฟิวเจอร์ส” กับ “หลักประกันความเสี่ยงเฉพาะสัญญาฟิวเจอร์ส”<sup>5/</sup>
- (2) ระดับหลักประกันรักษาสภาพ<sup>3/</sup> เท่ากับ ค่าที่มากกว่า ระหว่าง
  - (ก) ผลคูณของ “อัตราทดความเสี่ยงหลักประกันรักษาสภาพ” กับ “หลักประกันความเสี่ยง” หักออกด้วยหลักประกันฟรีเมียมสุทธิ
  - (ข) ผลคูณของ “อัตราทดความเสี่ยงหลักประกันรักษาสภาพเฉพาะสัญญาฟิวเจอร์ส” กับ “หลักประกันความเสี่ยงเฉพาะสัญญาฟิวเจอร์ส”<sup>5/</sup>
- (3) ระดับหลักประกันปิดฐานระหว่างวัน<sup>4/</sup> เท่ากับ ผลคูณของ “อัตราทดความเสี่ยงหลักประกันปิดฐานระหว่างวัน” กับ “หลักประกันความเสี่ยง” หักออกด้วยหลักประกันฟรีเมียมสุทธิ

#### 7.1.2 ลูกค้าสถาบัน

- (1) ระดับหลักประกันเริ่มต้น เท่ากับ ผลคูณของ “อัตราทดความเสี่ยงหลักประกันเริ่มต้น” กับ “หลักประกันความเสี่ยง” หักออกด้วยหลักประกันฟรีเมียมสุทธิ
- (2) ระดับหลักประกันรักษาสภาพ เท่ากับ ผลคูณของ “อัตราทดความเสี่ยงหลักประกันรักษาสภาพ” กับ “หลักประกันความเสี่ยง” หักออกด้วยหลักประกันฟรีเมียมสุทธิ

---

1/ ภาคผนวก วิธีการคำนวณระดับหลักประกัน

2/  $\text{Initial Margin Requirement} = \text{Max} (\text{Initial Margin Multiplier} * \text{Risk Margin} - \text{Net Option Premium}, \text{Risk Margin for Futures Only})$

3/  $\text{Maintenance Margin Requirement} = \text{Max} (\text{Maintenance Margin Multiplier} * \text{Risk Margin} - \text{Net Option Premium}, \text{Risk Margin for Futures Only})$

4/  $\text{Intraday Force Close Margin Requirement} = \text{Max} (\text{Intraday Force Close Margin Multiplier} * \text{Risk Margin} - \text{Net Option Premium})$

5/ เป็นการคำนวณตามปกติโดยพิจารณาเฉพาะฐานะในสัญญาฟิวเจอร์สเท่านั้น

---

7.2 ขนาดของหลักประกัน

7.2.1 หลักประกันสำหรับสัญญาฟิวเจอร์สของดัชนี SET50 (SET50 Index Futures), Gold Futures, Silver Futures, Brent Crude Oil Futures, Interest Rate Futures และ Single Stock Futures

กำหนดอัตราหลักประกัน (Margin) ตามประเภทของสัญญาซื้อขายล่วงหน้า ได้แก่ SET 50 Index Futures, Gold Futures, Silver Futures, Brent Crude Oil Futures, Interest Rate Futures และ Single Stock Futures จะใช้วิธีตามแนวทางปฏิบัติล่าสุดของชมรมผู้ประกอบการ期貨สัญญาล่วงหน้า (FI Club) ซึ่งได้จัดแบ่งตามประเภทลูกค้ำ โดยมีรายละเอียดดังนี้

1) ลูกค้ำทั่วไป

หลักประกันทางเดียว Outright	หลักประกันเริ่มต้น (Initial Margin : IM)	หลักประกันรักษาสภาพ (Maintenance : MM)	หลักประกันปิดสถานะระหว่างวัน (Intraday Force Close Multiplier : FC)
<b>1. Index Market</b>			
SET 50 Index	66,500	46,550	19,950
<b>2. Metal Market</b>			
GOLD Futures	104,500	73,150	31,350
Mini GOLD Futures	20,900	14,630	6,270
Silver Futures	19,950	13,965	5,985
<b>3. Energy Market</b>			
Brent Crude Oil Futures	26,600	18,620	7,980
<b>4. Interest Rate Market</b>			
5YR GB Futures	9,500	6,650	2,850
6M THBFIX	29,450	20,615	8,835
3M BIBOR	3,420	2,394	1,026
<b>5. Stock Market</b>			
BAY Futures	3,420	2,394	1,026
BBL Futures	15,200	10,640	4,560
KBANK Futures	12,350	8,645	3,705
KTB Futures	1,900	1,330	570
SCB Futures	9,500	6,650	2,850
TCAP Futures	2,850	1,995	855.00
TMB Futures	304.00	212.80	91.20
SCC Futures	30,400	21,280	9,120
BANPU Futures	57,364.80	40,155.36	17,209.44
PTT Futures	25,650	17,955	7,695
PTTEP Futures	15,200	10,640	4,560
IRPC Futures	570	399	171
TOP Futures	8,170	5,719	2,451
ADVANC Futures	7,600.00	5,320.00	2,280.00

หลักประกันทางเดียว Outright	หลักประกันเริ่มต้น (Initial Margin : IM)	หลักประกันรักษาสภาพ (Maintenance : MM)	หลักประกันปิดสถานะระหว่างวัน (Intraday Force Close Multiplier : FC)
DTAC Futures	6,840.00	4,788.00	2,052.00
TRUE Futures	1,113.40	779.38	334.02
LH Futures	836	585	251
ITD Futures	570	399	171
QH Futures	228	160	68
PS Futures	1,900	1,330	570
TTA Futures	1,900	1,330	570
BTS Futures	114.00	79.80	34.20
THAI Futures	3,420.00	2,394.00	1,026
CPF Futures	2,850.00	1,995.00	855.00
TUF Futures	5,700.00	3,990.00	1,710.00
MINT Futures	1,520	1,064	456
IVL Futures	6,460	4,522	1,938
CPALL Futures	4,560	3,192	1,368
HMPRO Futures	1,330	931	399
STA Futures	3,420	2,394	1,026



หลักประกันต่อ 1 คู่ ต่อ 1 คู่ Spread	หลักประกันเริ่มต้น (Initial Margin : IM)	หลักประกันรักษาสภาพ (Maintenance : MM)	หลักประกันปิดสถานะระหว่างวัน (Intraday Force Close Multiplier : FC)
<b>1. Index Market</b>			
SET 50 Index	16,625.00	11,637.50	4,987.50
<b>2. Metal Market</b>			
GOLD Futures	26,125.00	18,287.50	7,837.50
Mini GOLD Futures	5,225.00	3,657.50	1,567.50
Silver Futures	4,987.50	3,491.25	1,496.25
<b>3. Energy Market</b>			
Brent Crude Oil Futures	6,650.00	4,655.00	1,995.00
<b>4. Interest Rate Market</b>			
5YR GB Futures	2,375.00	1,662.50	712.50
6M THBFIX	58,900	41,230	17,670
3M BIBOR	6,840	4,788	2,052
<b>5. Stock Market</b>			
BAY Futures	855.00	598.50	256.50

หลักประกันต่อ 1 คู่ ต่อ 1 คู่ Spread	หลักประกันเริ่มต้น (Initial Margin : IM)	หลักประกันรักษาสภาพ (Maintenance : MM)	หลักประกันปิดสถานะระหว่างวัน (Intraday Force Close Multiplier : FC)
BBL Futures	3,800.00	2,660.00	1,140.00
KBANK Futures	3,087.50	2,161.25	926.25
KTB Futures	475.00	332.50	142.50
SCB Futures	2,375.00	1,662.50	712.50
TCAP Futures	712.50	498.75	213.75
TMB Futures	76.00	53.20	22.80
SCC Futures	7,600.00	5,320.00	2,280.00
BANPU Futures	14,250.00	9,975.00	4,275.00
PTT Futures	6,412.50	4,488.75	1,923.75
PTTEP Futures	3,800.00	2,660.00	1,140.00
IRPC Futures	142.5	99.75	42.75
TOP Futures	2,042.50	1,429.75	612.75
ADVANC Futures	1,900.00	1,330.00	570.00
DTAC Futures	1,710.00	1,197.00	513.00
TRUE Futures	190.00	133.00	57.00
LH Futures	209.00	146.30	62.70
ITD Futures	142.50	99.75	42.75
QH Futures	57.00	39.90	17.10
PS Futures	475.00	332.50	142.50
TTA Futures	475.00	332.50	142.50
BTS Futures	28.50	19.95	8.55
THAI Futures	855.00	598.50	256.50
CPF Futures	712.50	498.75	213.75
TUF Futures	1,425.00	997.50	427.50
MINT Futures	380.00	266.00	114.00
IVL Futures	1,615.00	1,130.50	484.50
CPALL Futures	1140.00	798.00	342.00
HMPRO Futures	285.00	199.50	85.50
STA Futures	855.00	598.50	256.50

หมายเหตุ \*หลักประกัน 1 คู่ Spread จะเท่ากับ 25% ของหลักประกัน outright 1 สัญญา  
 \*\*อัตราหลักประกันทั้งหมดอาจเปลี่ยนแปลงเพิ่มขึ้นหรือลดลงได้ โดยบริษัทฯจะประกาศแจ้งให้ทราบเมื่อมีการเปลี่ยนแปลง  
 \*\*\*อัตราหลักประกันดังกล่าวให้มีผลบังคับใช้ตั้งแต่วันที่ 7 ตุลาคม 2554 เป็นต้นไป

2) ลูกค้ำสถาบัน

ประเภทสัญญา Instrument	หลักประกันทางเดียว Outright		หลักประกันต่อ 1 คู่ Spread	
	หลักประกันเริ่มต้น (Initial Margin : IM)	หลักประกันรักษาสภาพ (Maintenance : MM)	หลักประกันเริ่มต้น (Initial Margin : IM)	หลักประกันรักษาสภาพ (Maintenance : MM)
<b>1. Index Market</b>				
SET 50 Index	47,250	35,000	11,812.50	8,750.00
<b>2. Metal Market</b>				
GOLD Futures	74,250	55,000	18,562.50	13,750.00
Mini GOLD Futures	14,850	11,000	3,712.50	2,750.00
Silver Futures	14,175.00	10,500.00	3,543.75	2,625.00
<b>3. Energy Market</b>				
Brent Crude Oil Futures	18,900	14,000	4,725.00	3,500.00
<b>4. Interest Rate Market</b>				
5YR GB Futures	6,750	5,000	1,687.50	1,250.00
6M THBFIX	20,925.00	15,500.00	41,850.00	31,000.00
3M BIBOR	2,430.00	1,800.00	4,860.00	3,600.00
<b>5. Stock Market</b>				
BAY Futures	2,430	1,800	607.50	450.00
BBL Futures	10,800	8,000	2,700.00	2,000.00
KBANK Futures	8,775	6,500	2,193.75	1,625.00
KTB Futures	1,350	1,000	337.50	250.00
SCB Futures	6,750	5,000	1,687.50	1,250.00
TCAP Futures	2,025	1,500	506.25	375.00
TMB Futures	216.00	160.00	54.00	40.00
SCC Futures	21,600	16,000	5,400.00	4,000.00
BANPU Futures	40,500.00	30,000	10,125.00	7,500.00
PTT Futures	18,225	13,500	4,556.25	3,375.00
PTTEP Futures	10,800	8,000	2,700.00	2,000.00
IRPC Futures	405	300	101.25	75.00
TOP Futures	5,805.00	4,300.00	1,451.25	1,075.00
ADVANC Futures	5,756.40	4,264.00	1,350.00	1,000.00
DTAC Futures	4,860.00	3,600.00	1,215.00	900
TRUE Futures	791.10	586.00	135.00	100
LH Futures	594	440	148.50	110.00
ITD Futures	405	300	101.25	75.00

ประเภทสัญญา Instrument	หลักประกันทางเดียว Outright		หลักประกันต่อ 1 คู่ Spread	
	หลักประกันเริ่มต้น (Initial Margin : IM)	หลักประกันรักษาสภาพ (Maintenance : MM)	หลักประกันเริ่มต้น (Initial Margin : IM)	หลักประกันรักษาสภาพ (Maintenance : MM)
QH Futures	162	120	40.50	30.00
PS Futures	1,350.00	1,000.00	337.50	250
TTA Futures	1,350	1,000	337.50	250.00
BTS Futures	81.00	60	20.25	15.00
THAI Futures	2,430.00	1,800.00	607.50	450.00
CPF Futures	2,025.00	1,500.00	506.25	375.00
TUF Futures	4,050.00	3,000.00	1012.50	750.00
MINT Futures	1,080.00	800.00	270.00	200.00
IVL Futures	4,590.00	3,400.00	1,147.50	850.00
CPALL Futures	3,240.00	2,400.00	810.00	600.00
HMPRO Futures	945.00	700.00	202.50	150
STA Futures	2,430.00	1,800.00	607.50	450

**หมายเหตุ**

\*หลักประกัน 1 คู่ Spread จะเท่ากับ 25% ของหลักประกัน outright 1 สัญญา

\*\*อัตราหลักประกันทั้งหมดอาจเปลี่ยนแปลงเพิ่มขึ้นหรือลดลงได้ โดยบริษัทจะประกาศแจ้งให้ทราบเมื่อมีการเปลี่ยนแปลง

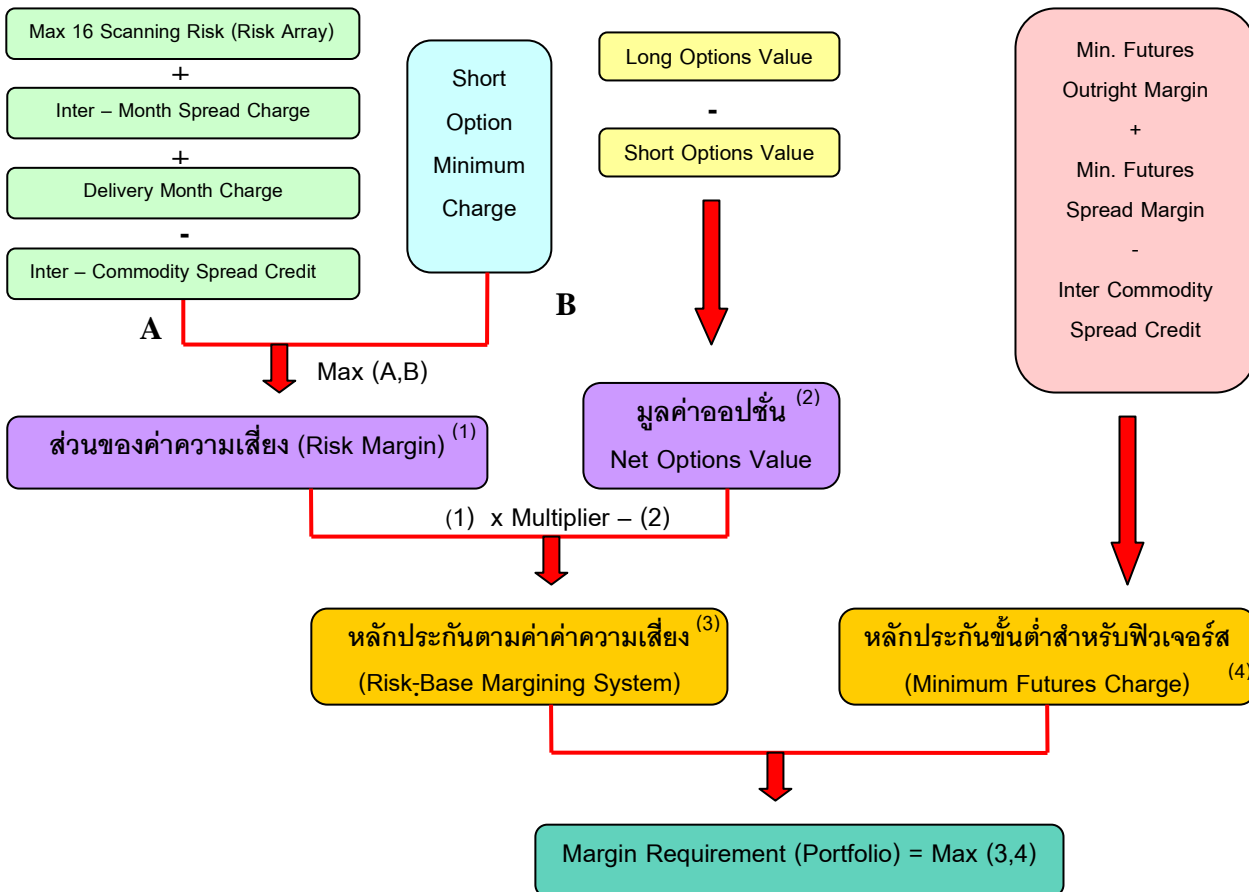
\*\*\*อัตราหลักประกันดังกล่าวให้มีผลบังคับใช้ตั้งแต่วันที่ **7 ตุลาคม 2554** เป็นต้นไป



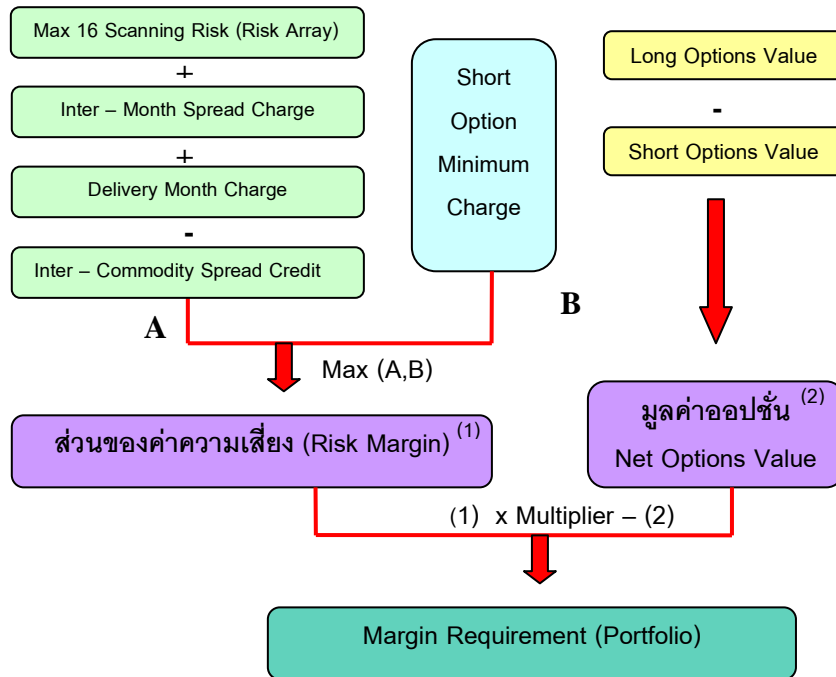
## 7.2.2 หลักประกันสำหรับสัญญาออพชั่นของดัชนี SET50 (SET50 Index Options)

กำหนดอัตราหลักประกัน (Margin) สำหรับ SET 50 Index Options จะใช้วิธี " Portfolio " ตามแนวทางปฏิบัติล่าสุด ของชมรมผู้ประกอบธุรกิจสัญญาล่วงหน้า (FI Club) ซึ่งได้จัดแบ่งตามประเภทลูกค้ำ โดยมีรายละเอียดดังนี้

### 1) ลูกค้ำทั่วไป



2) ลูกค้ำสถาบัน



7.3 การปรับมูลค่าตามราคาตลาด (Mark to Market)

การคำนวณมูลค่าตลาดของ Futures และ Options

บริษัทฯ จะปรับฐานะประจำวัน โดยทำการคำนวณมูลค่าตลาด (Mark to Market) ของสัญญาซื้อขายล่วงหน้าฟิวเจอร์สและอปชั่นที่บริษัทสมาชิกเป็นตัวแทนซื้อขายเพื่อลูกค้ำเพื่อคำนวณกำไรหรือขาดทุนจากฐานะสัญญาซื้อขายล่วงหน้าของลูกค้ำ และทำการปรับมูลค่าหลักประกันจากกำไรหรือขาดทุนของสัญญาซื้อขายล่วงหน้าฟิวเจอร์สของลูกค้ำอย่างน้อยทุกสิ้นวันทำการ

สำหรับกระบวนการก่อนส่งคำสั่งซื้อขายสัญญาล่วงหน้า บริษัทฯ จะดำเนินการตรวจสอบหลักประกันส่วนเกิน (Excess Equity) ของลูกค้ำทั่วไปว่ามีเพียงพอในการส่งคำสั่งซื้อขายสัญญาซื้อขายล่วงหน้า และระหว่างที่คำสั่งอยู่ในกระบวนการจับคู่อยู่นั้น หากปรากฏว่าหลักประกันของลูกค้ำทั่วไปมีมูลค่าลดลงบริษัทฯ ดำเนินการดังนี้

- 1) หากคำสั่งไม่สามารถจับคู่ได้ เมื่อสิ้นวันให้ยกเลิกคำสั่งนั้น
- 2) หากคำสั่งนั้นสามารถจับคู่ได้ และเมื่อทำการ Mark to Market แล้วพบว่าหลักประกันของลูกค้ำที่นำมาวางต่ำกว่าระดับหลักประกันรักษาสภาพ (MM) ให้ดำเนินการตามกระบวนการ Call Margin หรือ Force Close แล้วแต่กรณี

ทั้งนี้ ในกรณีดังกล่าวข้างต้น หากลูกค้ำรายใดใช้คำสั่ง Good Till Date/Cancel โดยที่คำสั่งยังไม่สามารถจับคู่ได้ และมีความประสงค์จะใช้คำสั่ง Good Till Date/Cancel มีผลในวันทำการถัดไปบริษัทฯ จะดำเนินการตรวจสอบหลักประกันของลูกค้ำว่ามีเพียงพอก่อนที่จะอนุญาตให้คำสั่งดังกล่าวมีผลบังคับใช้ได้

สำหรับกระบวนการซื้อขายสัญญาซื้อขายล่วงหน้าของลูกค้ำสถาบัน บริษัทฯ จะดำเนินการ ในลักษณะเช่นเดียวกับกับลูกค้ำทั่วไป โดยอาจทำการตรวจสอบความเพียงพอจากวงเงินแทนจำนวนหลักประกันของลูกค้ำ

8. กระบวนการเรียกหลักประกันเพิ่ม (Margin Call) และการปิดฐานะสัญญาซื้อขายล่วงหน้า (Force Close)

8.1 กระบวนการเรียกหลักประกันเพิ่ม (Margin Call) และการปิดฐานะสัญญาซื้อขายล่วงหน้า (Force Close)

ณ สิ้นวันที่ T เมื่อบริษัทฯ ได้ทำการปรับมูลค่าหลักประกันของลูกค้ำ โดยการ Mark to Market แล้ว พบว่าฐานะสัญญานั้นๆ มีผลให้หลักประกันเทียบเท่าเงินสด (EB) ที่ลูกค้ำนำมาวางไว้อยู่ต่ำกว่าระดับหลักประกันรักษาสภาพ (MMR) ให้บริษัทฯ จะดำเนินการเรียกลูกค้ำให้นำเงินมาวางประกันเพิ่ม (Margin Call) ภายในวันที่ T + 1 ก่อนตลาดปิดทำการซื้อขายหนึ่งชั่วโมง ซึ่งลูกค้ำสามารถเลือกวิธีการดังต่อไปนี้

- 1) นำเงินมาวางเป็นหลักประกันเพิ่มทั้งจำนวนเงินที่ถูกเรียก
- 2) ปิดฐานะสัญญาหรือสร้างฐานะตามประเภทของสัญญาซื้อขายล่วงหน้า จนกว่าขนาดของการเพิ่มขึ้นของหลักประกันเทียบเท่าเงินสด (EB) รวมกับขนาดของการลดของระดับหลักประกันเริ่มต้น (IMR) โดยอิงจากฐานะในวันที T ไม่ต่ำกว่าจำนวนเงินที่ถูกเรียกให้นำมาวางเป็นหลักประกันเพิ่มภายในการเปิดตลาดซื้อขายภาคเช้า
- 3) ปิดฐานะสัญญาหรือสร้างฐานะตามประเภทของสัญญาซื้อขายล่วงหน้าบางส่วนและนำเงินมาวางเป็นหลักประกันเพิ่มบางส่วน โดยยอดรวมไม่ต่ำกว่า จำนวนเงินที่ถูกเรียกให้นำมาวางเป็นหลักประกันเพิ่ม โดยอิงจากฐานะในวันที T ภายในการเปิดตลาดซื้อขายภาคเช้า

ทั้งนี้ ในกรณีที่ลูกค้าถูกเรียกให้วางหลักประกันเพิ่ม และครบตามเวลาที่กำหนดแล้ว หากลูกค้าไม่สามารถดำเนินการตามหัวข้อข้างต้นให้แล้วเสร็จ ทางบริษัทขอสงวนสิทธิไม่ให้ลูกค้าสร้างฐานะเพิ่มเว้นแต่การสร้างฐานะนั้นจะเป็นการทำให้ความเสี่ยงของลูกค้าลดลง เมื่อดำเนินการเสร็จสิ้นตามวิธีใดวิธีหนึ่งที่ได้กล่าวมา บริษัทฯ จึงจะอนุญาตให้ลูกค้าสร้างฐานะเพิ่มได้

นอกจากนี้ ในกรณีที่ตลาดฯ เกิดความผันผวนอย่างรุนแรงในระหว่างวันทำการและสำนักหักบัญชีเรียกให้บริษัทฯ วางหลักประกันเพิ่มในระหว่างวัน (Intra Day Margin) บริษัทฯ จะดำเนินการเรียกหลักประกันเพิ่มจากลูกค้าทันทีโดยจะดำเนินการตัดบัญชีธนาคารของลูกค้าผ่านระบบ ATS ทันที หากการดำเนินการตัดบัญชีดังกล่าวไม่สามารถกระทำได้ ลูกค้าต้องนำเงินมาวางกับบริษัท โดยทันที มิฉะนั้นทางบริษัทฯ จะถือว่าลูกค้าไม่สามารถวางหลักประกันภายในเวลาที่กำหนด บริษัทฯ ขอสงวนสิทธิดำเนินการระงับการซื้อขายของลูกค้าที่จะเป็นผลให้มีฐานะสัญญาซื้อขายล่วงหน้าเพิ่มเติม และบริษัทฯ มีสิทธิที่จะล้างฐานะสัญญาซื้อขายล่วงหน้าของลูกค้าดังกล่าวจนกว่าหลักประกันเทียบเท่าเงินสด (EB) สูงกว่าระดับหลักประกันรักษาสภาพ (MMR) หรือตามที่บริษัทกำหนดและเห็นสมควร หรือก่อนตลาดซื้อขายสัญญาซื้อขายล่วงหน้าปิดทำการ 1 ชั่วโมง (T)

#### สำหรับกระบวนการเรียกหลักประกันเพิ่ม (Margin Call) บริษัทฯ จะดำเนินการดังนี้

กรณีที 1 หลักประกันเทียบเท่าเงินสด (EB) ต่ำกว่าระดับหลักประกันรักษาสภาพ (MMR) แต่ยังคงสูงกว่าระดับหลักประกันปิดฐานะระหว่างวัน (FMR)

ระหว่างวันทำการ : บริษัทฯจะติดต่อแจ้งลูกค้าให้วางหลักประกันเพิ่มอย่างน้อย ให้หลักประกันเทียบเท่าเงินสด (EB) สูงกว่าระดับหลักประกันรักษาสภาพ (MMR) ภายในเวลา 15.30 น.

ณ สิ้นวันทำการ : ดำเนินการปรับฐานะประจำวัน ซึ่งหากหลักประกันเทียบเท่าเงินสด (EB) ของลูกค้ายังต่ำกว่าหลักประกันรักษาสภาพ (MMR) ให้แจ้งลูกค้าให้นำเงินมาวางเป็นหลักประกันเพิ่ม ไม่ต่ำกว่าจำนวนที่ทำให้หลักประกันเทียบเท่าเงินสด (EB) เพิ่มกลับมาที่ระดับหลักประกันเริ่มต้น (IMR) ภายในวันที่ T + 1 ก่อนตลาดปิดทำการซื้อขายหนึ่งชั่วโมง

วันทำการถัดไป (T + 1): หากลูกค้าไม่นำเงินมาวางเป็นหลักประกันเพิ่มหรือปิดฐานะด้วยวิธีการอย่างใดอย่างหนึ่งดังกล่าวข้างต้น เพื่อให้หลักประกันเทียบเท่า เงินสด (EB) เกินกว่าระดับหลักประกันเริ่มต้น (IMR) ก่อนตลาดปิด 1 ชั่วโมง บริษัทฯ ขอสงวนสิทธิไม่ให้ลูกค้าสร้างฐานะเพิ่ม

วันทำการหลังวันทำการถัดไป (T + 2):

- ภายในการเปิดตลาดซื้อขายภาคเช้า (กรณีที่ลูกค้าไม่ดำเนินการใดๆ) ให้ดำเนินการปิดฐานะการถือครองสัญญาล่วงหน้าของลูกค้าลงอย่างน้อยในจำนวนที่ทำให้หลักประกันเริ่มต้น (IMR) ลดลงหรือหลักประกันเทียบเท่าเงินสด (EB) เพิ่มขึ้นรวมกันเท่ากับจำนวนเงินที่ถูกเรียกให้นำมาเป็นหลักประกันเพิ่มโดยอิงจากฐานะของวันทำการก่อนหน้า

- หากยังไม่ได้ดำเนินการปิดฐานะ และปรากฏว่าหลักประกันของลูกค้ากลับมาอยู่สูงกว่าหลักประกันเริ่มต้น (IMR) แล้วก็ตาม กระบวนการวางหลักประกันเพิ่ม (Call Margin) ยังจะต้องดำเนินการต่อไป โดยลูกค้าต้องวางหลักประกันเพิ่มหรือปิดฐานะบางส่วน จึงจะสามารถสร้างฐานะใหม่ได้

**กรณีที่ 2 หลักประกันเทียบเท่าเงินสด (EB) ต่ำกว่าระดับหลักประกันรักษาสภาพ (MMR) และต่ำกว่าระดับหลักประกันปิดฐานะระหว่างวัน (FMR) (ไม่บังคับใช้กับลูกค้าสถาบัน)**

ในกรณีนี้สามารถแบ่งออกเป็น 2 กรณี คือ

- 2.1 ติดต่อแจ้งลูกค้าให้ดำเนินการวางหลักประกันเพิ่ม เพื่อให้หลักประกันเทียบเท่าเงินสด (EB) กลับมาที่ระดับหลักประกันรักษาสภาพ (MMR) ทันที กรณีที่ลูกค้าได้ดำเนินการนำหลักประกันมาวางเพิ่มแล้ว สิ้นวันหลังปรับฐานะประจำวันแล้ว หลักประกันของลูกค้ายังต่ำกว่าระดับหลักประกันรักษาสภาพ (MMR) ให้ดำเนินการตามกรณีที่ 1 [วันทำการถัดไป (T + 1) และ/หรือวันทำการหลังวันทำการถัดไป (T + 2)]
- 2.2 เมื่อได้ติดต่อแจ้งลูกค้าแล้ว หากลูกค้าไม่ดำเนินการนำเงินมาวางเป็นหลักประกันเพิ่มให้ดำเนินการปิดฐานะได้ทันที

**กรณีที่ 3 หลักประกันเทียบเท่าเงินสด (EB) ต่ำกว่าระดับหลักประกันปิดฐานะระหว่างวัน (FMR) แล้วกลับขึ้นมาสูงกว่า แต่ยังคงต่ำกว่าระดับหลักประกันรักษาสภาพ (MMR) (ไม่นำไปบังคับใช้กับลูกค้าสถาบัน)**

ในกรณีนี้สามารถแบ่งออกเป็น 2 กรณี คือ

- 3.1 กรณีที่หลักประกันลดลงต่ำกว่าระดับหลักประกันปิดฐานะระหว่างวัน (FMR) อยู่ ณ ขณะนั้น ให้รีบดำเนินการตามข้อ 2.1 หรือ 2.2 แล้วแต่กรณี สิ้นวันหลังปรับฐานะประจำวันแล้วหลักประกันของลูกค้ายังต่ำกว่าระดับหลักประกันรักษาสภาพ (MMR) ให้ดำเนินการตามกรณีที่ 1 [วันทำการถัดไป (T + 1) และ/หรือวันทำการหลังวันทำการถัดไป (T + 2)]
- 3.2 หากอยู่ระหว่างกำลังดำเนินการเรียกให้ลูกค้าวางหลักประกันเพิ่ม (Call Margin) และ ปรากฏว่าหลักประกันของลูกค้ากลับขึ้นมาสูงกว่าระดับหลักประกันปิดฐานะระหว่างวัน (FMR) แล้ว แต่ยังคงต่ำกว่าระดับหลักประกันรักษาสภาพ (MMR) บริษัทฯ จะดำเนินการเรียกให้ลูกค้านำเงินมาวางเป็นหลักประกันเพิ่มที่ระดับหลักประกันรักษาสภาพ (MMR) สิ้นวันหลังปรับฐานะประจำวันแล้วหลักประกันของลูกค้ายังต่ำกว่าระดับหลักประกันรักษาสภาพ (MMR) ให้ดำเนินการตามกรณีที่ 1 [วันทำการถัดไป (T + 1) และ/หรือวันทำการหลังวันทำการถัดไป (T + 2)]

#### หมายเหตุ

1. กรณีที่ระหว่างเวลาทำการในวันที่ T + 1 นั้น เมื่อปรับมูลค่าหลักประกันของลูกค้าแล้วหลักประกันของลูกค้าเพิ่มขึ้นเกินกว่าหรือเท่ากับ MMR หรือ IMR ก็ตาม บริษัทฯ ยังมีหน้าที่จะต้องติดตามให้ลูกค้านำเงินมาวางเป็นหลักประกันเพิ่มตามจำนวนเงินที่ถูกเรียก
2. กรณีที่ปรับมูลค่าหลักประกันของลูกค้าแล้ว หลักประกันของลูกค้าทั่วไปนั้นต่ำกว่า MMR ตามประกาศอัตราหลักประกันของชมรม แต่ยังคงสูงกว่าที่กำหนดโดยทางการ บริษัทฯ จะยึดอัตราหลักประกันตามประกาศของชมรมเป็นแนวทางปฏิบัติ
3. ในกรณีที่ติดต่อกับลูกค้าแล้ว ลูกค้าไม่ดำเนินการใดๆ บริษัทฯ จะแจ้งให้ลูกค้าทราบว่าบริษัทฯ อาจจะต้องดำเนินการปิดฐานะสัญญาซื้อขายล่วงหน้าในฐานะการถือครองของลูกค้าเท่ากับศูนย์

## 9. การฝาก-ถอนหลักประกันเงินสด

### ขั้นตอนการฝากหลักประกัน

1. การฝากเงินสด ลูกค้าฝากเงินผ่านทางบัญชีธนาคารที่ทางบริษัทแจ้งไว้ ดังนี้

- ธนาคารไทยพาณิชย์ ประเภทบัญชีกระแสรายวัน สาขาชิดลม 001-3-47261-0
- ธนาคารกสิกรไทย ประเภทบัญชีกระแสรายวัน สาขาซอยจากรัฐ 071-1-05777-3
- ธนาคารกรุงเทพ ประเภทบัญชีกระแสรายวัน สาขาสุรวงศ์ 147-3-12916-9
- ธนาคารกรุงไทย ประเภทบัญชีกระแสรายวัน สาขาประตูน้ำ 163-6-01977-3

เมื่อลูกค้าฝากเงินเสร็จเรียบร้อยแล้วให้นำส่งใบ Pay-in เข้ามาที่เจ้าหน้าที่การตลาด ก่อนเวลา 13.30 น. เมื่อทางบริษัทได้ทำ

การตรวจสอบยอดเงินของลูกค้าเรียบร้อยแล้ว ลูกค้าจะสามารถทำการซื้อขายได้ในช่วงตลาดเปิดตอนบ่ายในวันที่ T ทันที แต่ถ้าลูกค้าส่งใบ Pay-in มาหลังจากนั้นเมื่อฝ่ายปฏิบัติการหลักทรัพย์ตรวจสอบเรียบร้อยแล้วก็จะสามารถทำการซื้อขายได้ในวันที่ T + 1

2. การฝากเช็ค ให้ลูกค้านำฝากเช็คเข้ามาที่ยังบริษัท หลังจากนั้นเจ้าหน้าที่การตลาดจะดำเนินการตามขั้นตอนของทางบริษัท เมื่อฝ่ายปฏิบัติการหลักทรัพย์ตรวจสอบเรียบร้อยแล้ว ลูกค้าก็สามารถทำการซื้อขายได้ตามหลักเกณฑ์ข้างต้น

**การฝากหลักประกันในกรณีที่ถูกค่าถูก Call margin**

เมื่อถูกค่าถูก Call Margin ในการฝากหลักประกันนอกจากจะฝากเป็นเงินสดหรือเช็คตามที่กล่าวมาข้างต้นแล้ว ลูกค้าสามารถใช้ระบบหักบัญชีอัตโนมัติหรือ ATS ได้อีก 1 ช่องทาง

**การฝากหลักประกันในกรณีที่ถูกค่ามีบัญชีซื้อขายหลักทรัพย์กับบริษัท**

สำหรับลูกค้าที่มีบัญชีซื้อขายหลักทรัพย์กับบริษัท ท่านสามารถโอนเงินในบัญชีซื้อขายหลักทรัพย์เข้าบัญชีซื้อขายอนุพันธ์ได้ โดยแจ้งถอนที่บัญชีหลักทรัพย์และแจ้งฝากเข้าบัญชีอนุพันธ์ เมื่อฝ่ายปฏิบัติการหลักทรัพย์ตรวจสอบเรียบร้อยแล้วก็จะสามารถทำการซื้อขายได้ในวันที่ T+ 1

**ขั้นตอนการถอนหลักประกัน**

ลูกค้าสามารถแจ้งความประสงค์ในการถอนเงินจากเงินของลูกค้าที่วางไว้กับบริษัทฯ (Cash Balance) ได้จากบัญชีซื้อขายสัญญาซื้อขายล่วงหน้า ลูกค้าสามารถติดต่อแจ้งความประสงค์มายังบริษัทฯ พร้อมนำส่งเอกสาร “แบบแสดงความจำนงของลูกค้าในการถอนเงินจากบัญชีของลูกค้าเพื่อซื้อขายสัญญาซื้อขายล่วงหน้า” บริษัทจะยินยอมให้ลูกค้าถอนเงินได้ตามหลักประกันส่วนเกิน (Excess Equity : EE) ซึ่งหมายถึงจำนวนเงินสดสุทธิ (Excess Equity) มูลค่าหลักประกันเทียบเท่าเงินสดในส่วนที่เกินกว่าระดับหลักประกันเริ่มต้น ที่ต้องฝากไว้กับบริษัทฯตามฐานะการลงทุน โดยลูกค้าต้องแจ้งถอนเงินดังกล่าวให้บริษัทฯ ทราบล่วงหน้า 1 วันทำการ ภายใน 12.30 น. ทั้งนี้ให้เป็นไปตามดุลยพินิจของบริษัทฯ ที่จะให้ถอนเงินหรือไม่ก็ได้

**10. การดูแลรักษาทรัพย์สินประเภท “เงินของลูกค้าที่วางไว้กับบริษัทฯ”**

บริษัทฯมีนโยบายในการเก็บรักษาเงินของลูกค้าที่วางไว้กับบริษัทฯ โดยเปิดบัญชีทรัพย์สินแยกต่างหากจากบัญชีทรัพย์สินของบริษัทฯ ซึ่งบริษัทฯ จะนำเงินไปลงทุนในบัญชี ชื่อ “บริษัทหลักทรัพย์ ยูไนเต็ด จำกัด(มหาชน) – เพื่อลูกค้า” และบริษัทฯจะนำเงินของลูกค้าที่วางไว้กับบริษัทฯ ไปลงทุนโดยฝากในบัญชีประเภทออมทรัพย์และ/หรือ บัญชีเงินฝากธนาคาร และ/หรือฝากกับสถาบันการเงิน และ/หรือลงทุนตามวิธีการอื่นใดที่สำนักงานกำกับหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์กำหนด ตามวิธีการและจำนวนที่บริษัทฯจะพิจารณาเห็นสมควร ทั้งนี้ บริษัทฯ จะลงทุนเพื่อลูกค้าทุกรายรวมกัน ดังนั้น หากเกิดความเสียหายใดๆ ต่อเงินของลูกค้าที่นำไปหาผลประโยชน์โดยวิธีการดังกล่าวและความเสียหายที่อาจเกิดขึ้นไม่ได้เกิดเพราะความผิดของบริษัทฯ แล้ว บริษัทฯจะไม่ต้องรับผิดชอบในความเสียหายที่อาจเกิดขึ้นกับเงินของลูกค้าดังกล่าว นอกจากนี้ลูกค้าเข้าใจและทราบว่าเงินของลูกค้าที่เก็บรักษาไว้กับบริษัทฯ โดยที่บริษัทฯยังไม่ได้นำไปหาผลประโยชน์จะไม่ได้รับความคุ้มครองจากกองทุนเพื่อการฟื้นฟูและพัฒนาระบบสถาบันการเงินด้วย

ลูกค้าจะได้รับดอกเบี้ยจากเงินของลูกค้าที่วางไว้กับบริษัทฯ โดยบริษัทฯจะคำนวณจากยอดคงเหลือของลูกค้าที่วางไว้กับบริษัทฯ ณ ทุกสิ้นวันทำการด้วยอัตราดอกเบี้ยที่บริษัทฯ กำหนด ซึ่งบริษัทฯ จะติดประกาศแจ้งอัตราดอกเบี้ยให้ลูกค้าทราบ ณ ที่ทำการของบริษัทฯ

อนึ่ง การคำนวณดอกเบี้ยให้กับลูกค้าจะคำนวณจากจำนวนเงินคงเหลือที่ลูกค้าอยู่กับบริษัทฯ (Equity Balance) ซึ่งหมายถึง เงินที่ลูกค้านำมาฝากกับบริษัทฯ +/- เงินฝากถอน ณ วันนั้น +/- ผลกำไรขาดทุนจากการซื้อขายในวันทำการก่อนและหักด้วยค่านายหน้า/ค่าธรรมเนียมจากการซื้อขายในวันทำการก่อน – Long Options premium + short option premium + เงินที่ได้รับจากการใช้สิทธิ (Exercise) หลังหักค่านายหน้า/ค่าธรรมเนียม – เงินที่ถูกเรียกจากผู้มาใช้สิทธิ (Assign) +/- กำไรขาดทุนจาก Mark to Market ของสัญญาซื้อขายฟิวเจอร์สของวันทำการก่อน

ทั้งนี้ การคำนวณดอกเบี้ยเป็นไปตามแนวคิดของ Back Office Service Bureau (BSB) ที่ใช้ในปัจจุบัน โดยบริษัทฯจะโอนดอกเบี้ยเข้าบัญชีทรัพย์สินของลูกค้า ณ ต้นเดือนของเดือนถัดไป บริษัทฯ สงวนสิทธิ์ที่จะเปลี่ยนแปลงอัตราดอกเบี้ยและเงื่อนไขในการคำนวณดอกเบี้ยได้ตลอดเวลาตามที่สมควรโดยลูกค้าจะไม่ได้แย้งใดๆ ทั้งสิ้น และให้มีผลใช้บังคับโดยไม่ต้องแจ้งให้ลูกค้าทราบล่วงหน้า

**11. วิธีการซื้อขาย**

เมื่อลูกค้าประสงค์จะสั่งซื้อขายสัญญาซื้อขายล่วงหน้า ลูกค้าสามารถติดต่อเจ้าหน้าที่การตลาดของตนผ่านทางโทรศัพท์ หรือเขียนใบสั่งซื้อขายส่งให้เจ้าหน้าที่ห้องค้า หรือ ส่งคำสั่งด้วยตนเองผ่านเว็บไซต์ของบริษัทฯ โดยลักษณะของคำสั่งต้องประกอบไปด้วย

1. ต้องการ “ซื้อ” (Long) หรือ “ขาย” (Short) SET 50 Index Futures
2. ต้องการ “เปิด” ฐานะสัญญาใหม่ หรือ “ล้าง” ฐานะสัญญาที่มีอยู่
3. ต้องการ SET 50 Index Futures ที่สัญญาสิ้นสุดอายุเดือนใด หรือ SET 50 Index Futures รุ่นใด : Call หรือ Put

4. ต้องการซื้อหรือขายที่จุด (ราคา)
5. ต้องการซื้อหรือขาย “จำนวน” ที่สัญญา

เมื่อบริษัทฯ ส่งคำสั่งซื้อขายผ่านระบบซื้อขายของตลาดอนุพันธ์แล้ว ระบบอิเล็กทรอนิกส์ที่ทำการจับคู่คำสั่งซื้อขายในตลาดโดยดูจากราคาและเวลาที่ดีที่สุดและจะยืนยันรายการซื้อขายให้กับบริษัทฯ ทราบเมื่อระบบทำการจับคู่ได้แล้วและบริษัทฯ จะทำการแจ้งให้ลูกค้าทราบต่อไป

## 12. การบังคับปิดสถานะ

- 12.1 **สัญญาหมดอายุ** เมื่อสัญญาซื้อขายล่วงหน้าของลูกค้าที่ถูกถือครองจนถึงวันที่สัญญาสิ้นอายุ ลูกค้าต้องทำการชำระราคาเป็นเงินสดและถือว่าสัญญาที่ลูกค้าถือครองได้ครบกำหนดอายุและสถานะของผู้ลงทุนในสัญญาก็หมดลงด้วย
- 12.2 **ไม่วางหลักประกันเพิ่มตามกำหนดเวลา** บริษัทฯ จะทำการปิดสถานะสัญญาซื้อขายล่วงหน้าตามที่กำหนดไว้ในข้อ 8.
- 12.3 **ถือสถานะเกินเกณฑ์ที่กำหนด** ในกรณีพื้นฐานของสัญญาซื้อขายล่วงหน้าในบัญชีของลูกค้าเกินกว่าฐานะสัญญาซื้อขายล่วงหน้าสูงสุดตามเกณฑ์ที่กำหนด บริษัทฯ จะดำเนินการล้างฐานะสัญญาซื้อขายล่วงหน้าของลูกค้าจนฐานะสัญญาซื้อขายล่วงหน้าสูงสุดของลูกค้าเป็นไปตามเกณฑ์ที่บริษัทฯ กำหนด
- 12.4 **ถึงระดับ Force Limit** ในกรณีมูลค่าหลักประกันของลูกค้า ณ เวลาใดเวลาหนึ่งน้อยกว่าหรือเท่ากับระดับ Force Limit บริษัทฯ มีสิทธิล้างฐานะสัญญาซื้อขายล่วงหน้าของลูกค้าเพื่อให้มีอัตราหรือมูลค่าหลักประกันไม่ต่ำกว่าหลักประกันรักษาสภาพ (Maintenance Margin Requirement)

## 13. ค่าปรับผิดนัด

หากลูกค้าผิดนัดหรือทำผิดสัญญาในการชำระเงินและ/หรือค่าธรรมเนียม หรือค่าใช้จ่ายใดๆ ที่ถึงกำหนดชำระแล้ว หรือที่บริษัทฯ ได้ทวงถาม โดยลูกค้ายินยอมให้ถือว่าลูกค้าค้างชำระตามสัญญานี้ และต้องชำระเบี้ยปรับให้แก่บริษัทฯ ขึ้นต่อ 500 บาท นับแต่วันที่ครบกำหนดเวลาดังกล่าว จนกว่าบริษัทฯ จะได้รับชำระหนี้จนครบถ้วน ทั้งนี้ บริษัทฯ มีสิทธิเรียกเก็บดอกเบี้ยผิดนัดจากลูกค้า ในอัตรา 20% ต่อปี (จำนวนเงินดอกเบี้ยผิดนัดปรับจากลูกค้าขั้นต่ำ 50 บาท) ของจำนวนเงินที่ลูกค้าค้างชำระ และบริษัทฯ สงวนสิทธิ์ที่จะเปลี่ยนแปลงอัตราเบี้ยปรับนี้โดยมีต้องแจ้งล่วงหน้า

## 14. ค่าธรรมเนียมรายหน้าซื้อขายสัญญาซื้อขายล่วงหน้า

### 14.1 ค่าธรรมเนียมรายหน้าซื้อขายประเภทสินค้า SET 50 Index Futures

ค่านายหน้าซื้อขายสัญญาซื้อขายล่วงหน้าสินค้าอ้างอิง SET 50 Index Futures เป็นแบบ Interval โดยคิดค่าธรรมเนียมรายหน้าตามจำนวนสัญญาต่อวัน (ยังไม่รวมภาษีมูลค่าเพิ่ม) ดังนี้

#### 1. ลูกค้าทั่วไป

จำนวนสัญญา	อัตราค่านายหน้า (บาทต่อสัญญาต่อข้าง)	
	ซื้อขายแบบปกติ (Offline)	ซื้อขายผ่านระบบอินเทอร์เน็ต (Internet) และ DMA
1 – 5	450	410
6 – 20	350	320
ตั้งแต่ 21 สัญญาขึ้นไป	250	230

## 2. ลูกค้ำสถาบัน

การซื้อขายแบบปกติ (Offline) และการซื้อขายผ่านระบบอินเทอร์เน็ต (Internet)

จำนวนสัญญา	อัตราค่านายหน้า (บาทต่อสัญญาต่อข้าง)
ตั้งแต่สัญญาแรก	250

### 14.2 ค่าธรรมเนียมนายหน้าสัญญาซื้อขายล่วงหน้าและค่าธรรมเนียมการให้บริการอื่นของ ประเภทสินค้า SET 50 Index Options

#### 1) ค่าธรรมเนียมนายหน้าสัญญาซื้อขายล่วงหน้าประเภทสินค้า SET 50 Index Options

ค่านายหน้าซื้อขายสัญญาซื้อขายล่วงหน้าสินค้าอ้างอิง SET 50 Index Options เป็นแบบ Interval โดยคิดค่าธรรมเนียมนายหน้าตามจำนวนสัญญาต่อวัน (ยังไม่รวมภาษีมูลค่าเพิ่ม) ดังนี้

##### 1. ลูกค้ำทั่วไป

จำนวนสัญญา	อัตราค่านายหน้า (บาทต่อสัญญาต่อข้าง)	
	ซื้อขายแบบปกติ (Offline)	ซื้อขายผ่านระบบอินเทอร์เน็ต (Internet) และ DMA
1 – 25	90	82
26 – 100	70	64
ตั้งแต่ 101 สัญญาขึ้นไป	50	46

##### 2. ลูกค้ำสถาบัน

การซื้อขายแบบปกติ (Offline) และการซื้อขายผ่านระบบอินเทอร์เน็ต (Internet)

จำนวนสัญญา	อัตราค่านายหน้า (บาทต่อสัญญาต่อข้าง)
ตั้งแต่สัญญาแรก	50

#### 2) ค่าธรรมเนียมการให้บริการอื่นของประเภทสินค้า SET 50 Index Options (ลูกค้ำทั่วไปและลูกค้ำสถาบัน)

ประเภทของการบริการ	อัตราค่านายหน้า (บาทต่อสัญญา)
ใช้สิทธิ (Exercise) <sup>1</sup>	10
ไม่ใช้สิทธิ (Non-Exercise)	ไม่มี
ปฏิเสธการใช้สิทธิ (Deny)	10
ถูกใช้สิทธิ (Assign)	ไม่มี
ไม่ถูกใช้สิทธิ (Non-Assign)	ไม่มี

หมายเหตุ: ในกรณีที่ เป็นการทำ Auto-exercise ค่าบริการและค่าธรรมเนียมจะเก็บรวมกันไม่เกินมูลค่าของการใช้สิทธิ (Exercise Value)

### 14.3 ค่าธรรมเนียมนายหน้าสัญญาซื้อขายประเภทสินค้า Single Stock Futures ทั้งลูกค้ำทั่วไปและลูกค้ำสถาบัน

ค่าธรรมเนียมต่อสัญญา	ซื้อขายแบบปกติ (Offline)
Single Stock Futures	{ 0.1 }% * ราคาฟิวเจอร์ส * ขนาดของสัญญา + (TFEX & TCH Fee (}) * 1.07

ค่าธรรมเนียมต่อสัญญา	ซื้อขายผ่านระบบอินเทอร์เน็ต (Internet) และ DMA
Single Stock Futures	{ 0.09 }% * ราคาฟิวเจอร์ส * ขนาดของสัญญา + (TFEX & TCH Fee (}) * 1.07

#### 14.4 ค่าธรรมเนียมรายหน้าสัญญาซื้อขายประเภทสินค้า Gold Futures

ค่านายหน้าซื้อขายสัญญาซื้อขายล่วงหน้าสินค้าอ้างอิง Gold Futures เป็นแบบ Interval โดยคิดค่าธรรมเนียมรายหน้าตามจำนวนสัญญาต่อวัน (ยังไม่รวมภาษีมูลค่าเพิ่ม) ดังนี้

##### 1. ลูกค้าทั่วไป

การซื้อขายแบบปกติ (Offline) และการซื้อขายผ่านระบบอินเทอร์เน็ต (Internet)

Mini Gold Futures (10 Baht)		
จำนวนสัญญา	ซื้อขายแบบปกติ (Offline)	ซื้อขายผ่านระบบอินเทอร์เน็ต (Internet) และ DMA
1 – 25	100	91
26 – 100	80	73
ตั้งแต่ 101 สัญญาขึ้นไป	60	55

Gold Futures (50 Baht)		
จำนวนสัญญา	ซื้อขายแบบปกติ (Offline)	ซื้อขายผ่านระบบอินเทอร์เน็ต (Internet) และ DMA
1 – 5	500	455
6 – 20	400	365
ตั้งแต่ 21 สัญญาขึ้นไป	300	275

##### 2. ลูกค้าสถาบัน

การซื้อขายแบบปกติ (Offline) และการซื้อขายผ่านระบบอินเทอร์เน็ต (Internet)

จำนวนสัญญา	อัตราค่านายหน้า (บาทต่อสัญญาต่อข้าง)	
	10 Baht Gold Futures	50 Baht Gold Futures
ตั้งแต่ 1 สัญญาขึ้นไป	60	300

หมายเหตุ \* อัตราค่าธรรมเนียมทั้งหมดอาจเปลี่ยนแปลงเพิ่มขึ้นหรือลดลงได้ โดยบริษัทจะประกาศแจ้งให้ทราบเมื่อมีการเปลี่ยนแปลง

#### 14.5 ค่าธรรมเนียมรายหน้าสัญญาซื้อขายประเภทสินค้า Silver Futures

ค่านายหน้าซื้อขายสัญญาซื้อขายล่วงหน้าสินค้าอ้างอิง Silver Futures เป็นแบบ Interval โดยคิดค่าธรรมเนียมรายหน้าตามจำนวนสัญญาต่อวัน (ยังไม่รวมภาษีมูลค่าเพิ่ม) ดังนี้

จำนวนสัญญา	อัตราค่านายหน้า (บาทต่อสัญญาต่อข้าง)	
	ซื้อขายแบบปกติ (Offline)	ซื้อขายผ่านระบบอินเทอร์เน็ต (Internet) และ DMA
1-25	95	86
100 - 26	75	68
ตั้งแต่ 101 สัญญาขึ้นไป	55	50

#### 14.6 ค่าธรรมเนียมรายหน้าสัญญาซื้อขายประเภทสินค้า Interest Rate Futures

จำนวนสัญญา	ซื้อขายแบบปกติ (Offline)		
	5YR GB Futures	6M THBFIX	3M BIBOR
ตั้งแต่ 1 สัญญาขึ้นไป	55	110	110

จำนวนสัญญา	ซื้อขายผ่านระบบอินเทอร์เน็ต (Internet) และ DMA		
	5YR GB Futures	6M THBFIX	3M BIBOR
ตั้งแต่ 1 สัญญาขึ้นไป	50	100	100

### การคิดค่าธรรมเนียมแบบ interval

การคิดค่าธรรมเนียมจะคิดแบบ Interval ซึ่งเป็นการคิดอัตราเดียวตามปริมาณการซื้อขาย หากมีการซื้อขายในวันนั้นทั้งรอบเช้าและรอบบ่าย (ถึงระดับใดแล้ว จะคำนวณค่าธรรมเนียม ณ ระดับดังกล่าวตั้งแต่สัญญาแรกจนถึงสัญญาสุดท้าย ยกตัวอย่างเช่น มีการซื้อขาย SET50 Futures จำนวน 9 สัญญา ผ่านเจ้าหน้าที่การตลาด และ Gold Futures ขนาดน้ำหนัก 10 บาททองคำ จำนวน 40 สัญญา โดยผ่านเจ้าหน้าที่การตลาด 10 สัญญา และผ่านอินเทอร์เน็ต 30 สัญญา ดังนั้น จะมีค่าธรรมเนียมการซื้อขายดังนี้

### ลูกค้าทั่วไป สำหรับซื้อขายแบบปกติ (กรณี SET50 Futures)

จำนวนสัญญา	อัตราค่านายหน้า (บาทต่อสัญญาต่อข้าง)	
	ซื้อขายแบบปกติ (Offline)	ซื้อขายผ่านระบบอินเทอร์เน็ต (Internet) และ DMA
1 – 5	450	410
6 – 20	350	320
ตั้งแต่ 21 สัญญาขึ้นไป	250	230

\* ค่าธรรมเนียมดังกล่าว ยังไม่รวม Vat 7 %

จำนวนสัญญาอยู่ที่ชั้นที่ 2 ดังนั้น ค่าธรรมเนียม =  $9 \times 350 = 3,150$  บาท (ยังไม่รวม VAT 7%)

### ลูกค้าทั่วไป สำหรับการซื้อขายแบบปกติและแบบ Internet (กรณี Gold Futures(10 Baht))

Mini Gold Futures (10 Baht)		
จำนวนสัญญา	ซื้อขายแบบปกติ (Offline)	ซื้อขายผ่านระบบอินเทอร์เน็ต (Internet) และ DMA
1 – 25	100	91
26 – 100	80	73
ตั้งแต่ 101 สัญญาขึ้นไป	60	55

\* ค่าธรรมเนียมดังกล่าว ยังไม่รวม Vat 7 %

จำนวนสัญญาอยู่ที่ชั้นที่ 1 (สำหรับการส่งผ่านเจ้าหน้าที่การตลาด) (ดังนั้น

$$\text{ค่าธรรมเนียม} = 10 \times 100 = 1,000 \text{ บาท (ยังไม่รวม VAT 7 \%)}$$

จำนวนสัญญาอยู่ที่ชั้นที่ 2 ) สำหรับการส่งคำสั่งผ่าน Internet) ดังนั้น

$$\text{ค่าธรรมเนียม} = 30 \times 73 = 2,190 \text{ บาท (ยังไม่รวม VAT 7 \%)}$$

ดังนั้น นักลงทุนท่านนี้ ต้องชำระค่าธรรมเนียมการซื้อขาย คือ =  $3,150 + 1,000 + 2,190$

$$= 6,340 \text{ บาท (ยังไม่รวม VAT 7 \%)}$$

\* ตั้งแต่ 20 มิถุนายน 2554 เป็นต้นไป จนกว่าจะมีประกาศเปลี่ยนแปลง



**15. การรายงานการถือครองสถานะสัญญาซื้อขายล่วงหน้า (Reportable Position)**

ตามที่ตลาดอนุพันธ์ กำหนดให้ลูกค้าแจ้งข้อมูลพร้อมทั้งเอกสารหลักฐานต่างๆ ที่สามารถระบุความมีตัวตนที่แท้จริงของลูกค้าและข้อมูลอื่นๆ ที่เกี่ยวข้องกับการซื้อขายสัญญาซื้อขายล่วงหน้าและสินค้าอ้างอิง ดังนั้นเพื่อให้ปฏิบัติให้เป็นไปตามเกณฑ์ที่กำหนดดังกล่าว ลูกค้าต้องเปิดเผยข้อมูลของบุคคลที่เกี่ยวข้องต่อไปนี้รวมทั้งแจ้งการถือครองสัญญาซื้อขายล่วงหน้า (Reportable Position) ให้บริษัทฯ ทราบ

ทั้งนี้ การรายงานการถือครองสถานะสัญญาซื้อขายล่วงหน้า (Reportable Position) ให้นับรวมการถือครองของบุคคลดังต่อไปนี้

15.1 ลูกค้า

15.2 ผู้รับประโยชน์จากการซื้อขายสัญญา ซึ่งหมายถึง

15.2.1 ผู้รับประโยชน์หรือผู้ร่วมรับประโยชน์จากการซื้อขายสัญญาซื้อขายล่วงหน้า

15.2.2 ผู้มีอำนาจควบคุมการซื้อขายสัญญาซื้อขายล่วงหน้า (Controlling Person) หรือ ผู้รับมอบอำนาจของลูกค้า

15.2.3 ผู้ให้การสนับสนุนทางการเงินเพื่อประโยชน์ในการซื้อขายหรือชำระหนี้ที่เกี่ยวข้องกับ หรือเนื่องจากการซื้อขายสัญญาซื้อขายล่วงหน้า

ทั้งนี้ ไม่ว่าจะการรับประโยชน์ การควบคุม หรือการสนับสนุนทางการเงินจะเกิดขึ้นจากข้อตกลง ความเข้าใจ ความสัมพันธ์ด้านใดด้านหนึ่งหรือโดยประการอื่น

15.3 ผู้ที่เกี่ยวข้อง คือ

15.3.1 คู่สมรส

15.3.2 บุตรที่ยังไม่บรรลุนิติภาวะ

15.3.3 ห้างหุ้นส่วนสามัญ ที่ลูกค้าหรือคู่สมรสหรือบุตร เป็นหุ้นส่วน

15.3.4 ห้างหุ้นส่วนจำกัดที่ลูกค้าหรือคู่สมรสหรือบุตรเป็นหุ้นส่วนจำกัดไม่จำกัดความรับผิดชอบ ที่ลูกค้าหรือบุคคลตาม

15.3.1 , 15.3.2 และ 15.3.3 มีหุ้นหรือถือหุ้นรวมกันเกินร้อยละ 30 ของหุ้นทั้งหมดของห้างหุ้นส่วนจำกัด

15.3.5 บริษัทจำกัด / บริษัทมหาชนจำกัด ที่ลูกค้าหรือบุคคลตาม 15.3.1 , 15.3.2 , 15.3.3 และ 15.3.4 ถือหุ้นรวมกันเกินร้อยละ 30 ของจำนวนหุ้นที่จำหน่ายได้แล้วทั้งหมดของบริษัทฯ นั้น

15.3.6 บริษัทจำกัดหรือบริษัทมหาชนจำกัด ที่ลูกค้าหรือบุคคลตาม 15.3.1 , 15.3.2 , 15.3.3 , 15.3.4 และ 15.3.5 ถือหุ้นรวมกันเกินร้อยละ 30 ของจำนวนหุ้นที่จำหน่ายได้แล้วทั้งหมดของบริษัทฯ นั้น หรือ

15.5.7 นิติบุคคลที่ลูกค้าสามารถมีอำนาจในการจัดการในฐานะเป็นผู้แทนของนิติบุคคลในกรณีที่ลูกค้าเป็นผู้ดำเนินการสั่งซื้อขายเพื่อบุคคลอื่นหลายรายหรือหลายทอดผ่านบัญชีแบบไม่เปิดเผยชื่อ (Omnibus Account) ลูกค้าต้องแจ้ง จัดหาและจัดทำคำชี้แจงเกี่ยวกับข้อมูลตามเกณฑ์ที่ตลาดอนุพันธ์ กำหนด

วิธีการคำนวณจำนวนการถือครองสัญญาซื้อขายล่วงหน้าที่ต้องรายงาน ซึ่งบริษัทฯ กำหนดที่ 500 สัญญา

1. SET50 Index Futures ให้รายงานหากมีจำนวนการถือครองสุทธิใน SET50 Index Futures ที่หมดอายุเดือนใดเดือนหนึ่ง หรือมีจำนวนการถือครองสุทธิใน SET50 Index Futures ทุกเดือนรวมกันตั้งแต่ 500 สัญญา ขึ้นไป หรือ

2. SET50 Index Options ให้รายงานหากมีจำนวนการถือครองสุทธิใน SET50 Index Options ใน Options Series ใดๆ หรือมีจำนวนการถือครองสุทธิใน SET50 Index Call Options หรือ SET50 Index Put Options แล้วแต่กรณี ตั้งแต่ 2,500 สัญญา ขึ้นไป

3. Single Stock Futures ให้รายงานหากมีจำนวนการถือครองสุทธิใน Single Stock Futures ที่มีสินค้าอ้างอิงเป็นหุ้นสามัญใดหุ้นสามัญหนึ่งที่หมดอายุเดือนใดเดือนหนึ่ง หรือมีจำนวนการถือครองสุทธิใน Single Stock Futures ที่มีสินค้าอ้างอิงเป็นหุ้นสามัญใดหุ้นสามัญหนึ่งทุกเดือนรวมกันตั้งแต่ 500 สัญญา ขึ้นไป

4. Gold Futures ให้รายงานหากมีจำนวนการถือครองสุทธิใน Gold Futures ที่หมดอายุเดือนใดเดือนหนึ่ง หรือมีจำนวนการถือครองสุทธิใน Gold Futures ทุกเดือนรวมกันตั้งแต่ 1,000 สัญญา ขึ้นไป

5. ในกรณีที่บัญชีซื้อขายสัญญาซื้อขายล่วงหน้าได้มีการถือครองทั้งฐานะซื้อ (Long) และ ฐานะขาย (Short) ใน Series เดียวกันในจำนวนเท่ากัน ให้ถือว่าได้มีการปิดฐานะการถือครองในสัญญาซื้อขายล่วงหน้า Series นั้นแล้ว ยกเว้นกรณีดังต่อไปนี้
- 5.1 กรณีบัญชีแบบ Omnibus Account หรือบัญชีซื้อขายอื่นที่ได้รับอนุญาตจากตลาดอนุพันธ์
  - 5.2 กรณีการถือครองที่เป็นการจับคู่ในลักษณะที่ประกอบเป็นกลยุทธ์ (Trading Strategy Position) ตามวิธีปฏิบัติของตลาดอนุพันธ์
6. ในกรณีที่บัญชีของลูกค้าของสมาชิกเป็นบัญชีแบบ Omnibus Account บริษัทฯ จะดำเนินการจัดให้มีระบบการเก็บข้อมูลของลูกค้าและให้ลูกค้าจัดส่งข้อมูลและเอกสารหลักฐานต่างๆ ให้แก่ตลาดอนุพันธ์อื่นสามารถเชื่อถือหรือพิสูจน์ถึงความมีตัวตนของลูกค้าที่อยู่ภายใต้บัญชีดังกล่าวได้ เมื่อตลาดอนุพันธ์ร้องขอ
7. ในกรณีที่บัญชีของลูกค้าของบริษัทฯ เป็นบัญชีแบบ Omnibus Account และประสงค์ที่จะให้ข้อมูลลูกค้าที่อยู่ภายใต้บัญชีดังกล่าวต่อตลาดอนุพันธ์ในการรายงานจำนวนการถือครองสัญญาซื้อขายล่วงหน้า บริษัทฯ จะดำเนินการรายงานจำนวนการถือครองสัญญาซื้อขายล่วงหน้าของลูกค้าแต่ละรายในบัญชี Omnibus Account เมื่อลูกค้ารายนั้นมีการถือครองสัญญาซื้อขายล่วงหน้าถึงจำนวนที่กำหนดในแบบของสัญญาเพิ่มเติมจากการรายงานจำนวนการถือครองสัญญาซื้อขายล่วงหน้าของ Omnibus Account นั้นด้วย
- บริษัทฯ กำหนดให้ลูกค้าแต่ละรายต้องทำการแจ้งบริษัท หากลูกค้าและผู้ที่เกี่ยวข้องดังกล่าวข้างต้นนับรวมมีการถือครองสัญญาซื้อขายล่วงหน้า SET50 Index Futures ถึง 500 สัญญา หรือ SET50 Index Call Options หรือ SET50 Index Put Options แล้วแต่กรณี ตั้งแต่ 2,500 สัญญา หรือ Single Stock Futures ถึง 500 สัญญา หรือ Gold Futures ถึง 1,000 สัญญา ณ ขณะใดขณะหนึ่งไม่ว่าสัญญาที่ถือครองนั้นลูกค้าได้ทำการเปิดสถานะผ่านบริษัทฯ หรือบริษัทอื่น ก็ตาม

## 16. การขออนุญาตถือครองสัญญาซื้อขายล่วงหน้าเกินกว่าจำนวนที่กำหนดในแบบของสัญญาซื้อขายล่วงหน้า (Position Exemption)

ในกรณีที่ลูกค้าประสงค์จะถือครองสัญญาซื้อขายล่วงหน้าเกินกว่าจำนวนสูงสุดตามที่ตลาดอนุพันธ์ฯ กำหนด (เกินกว่า 10,000) สัญญาหรือตามที่ทางบริษัทฯ กำหนด (เกินกว่า 10,000) ลูกค้าสามารถยื่นคำขออนุญาต พร้อมทั้งเอกสารและหลักฐานตามหลักเกณฑ์ที่ตลาดอนุพันธ์ฯ หรือทางบริษัทฯ กำหนด บริษัทฯ จะพิจารณาคำขออนุญาตดังกล่าวและแจ้งผลการพิจารณาให้ลูกค้าทราบโดยเร็ว กรณีที่ลูกค้าประสงค์จะถือครองเกินกว่า 10,000 สัญญา ตลาดอนุพันธ์ฯ จะพิจารณาคำขออนุญาตดังกล่าวและแจ้งผลการพิจารณาภายใน 7 วันทำการนับจากวันที่ได้รับข้อมูลเอกสารและหลักฐาน

ทั้งนี้ การปรับสัญญาซื้อขายล่วงหน้าอื่นใดที่อ้างอิงกับดัชนี SET 50 Index เมื่อคำนวณเทียบกับฐานะใน SET 50 Index Futures (Equivalent Position) ให้เป็นไปตามเกณฑ์ที่ตลาดอนุพันธ์ฯ กำหนด

## 17. การแจ้งและบอกกล่าวแก่ลูกค้า

บรรดาคำบอกกล่าว ทวงถาม เอกสารหรือหนังสืออื่นใดที่ส่งให้แก่ลูกค้า ไม่ว่าจะส่งทางไปรษณีย์ลงทะเบียนหรือไม่ลงทะเบียน หรือให้คนนำไปส่งเองก็ดี ถ้าหากได้นำไปส่งยังที่อยู่ซึ่งลูกค้าได้ให้ไว้เป็นลายลักษณ์อักษรแก่บริษัทฯ หรือที่อยู่ตามทะเบียนราษฎร หรือสำนักงานทำการของลูกค้า หรือได้ส่งทางโทรสารหรือโดยทางไปรษณีย์อิเล็กทรอนิกส์ (E-mail) ไปยังหมายเลขโทรสารหรือที่อยู่ไปรษณีย์อิเล็กทรอนิกส์ (E-mail) ลูกค้าได้ให้ไว้แล้ว ให้ถือว่าได้ส่งให้แก่ลูกค้าโดยชอบแล้ว ทั้งนี้โดยไม่ต้องคำนึงว่ามีผู้รับไว้หรือไม่และถึงแม้ว่าส่งให้แก่ลูกค้าไม่ได้เพราะที่อยู่ของลูกค้านั้นเปลี่ยนแปลงหรือรื้อถอนไปโดยลูกค้าไม่ได้แจ้งการเปลี่ยนแปลงหรือรื้อถอนนั้นให้กับทางบริษัทฯ ทราบเป็นลายลักษณ์อักษร หรือส่งให้ไม่ได้เพราะหาที่อยู่ไม่พบก็ดี ให้ถือว่าลูกค้าได้รับและทราบคำบอกกล่าว ทวงถาม เอกสารหรือหนังสืออื่นใดของบริษัทฯ โดยชอบแล้วในวันทำงานไปรษณีย์หรือคนนำส่ง ได้ไปส่ง ณ สถานที่แห่งนั้น หรือในวันที่ส่งโทรสารหรือส่งไปรษณีย์อิเล็กทรอนิกส์ (E-mail) ได้ ทั้งนี้ การแจ้งหรือบอกกล่าวใดๆ ซึ่งตามสัญญานี้มีได้บังคับให้ทำเป็นลายลักษณ์อักษร

หากบริษัทฯ ได้ดำเนินการแจ้งหรือบอกกล่าวแก่ลูกค้าด้วยวาจาหรือโดยทางโทรศัพท์แล้วให้ถือว่าเป็นการแจ้งหรือบอกกล่าวโดยชอบและลูกค้าได้รับทราบโดยชอบแล้ว

## 18. ภาคผนวก: มูลค่าหลักประกัน และวิธีการคำนวณ

### 18.1 หลักประกันของลูกค้ำประกอบด้วย

- [Cash Balance]: หลักประกันที่เป็นเงินสด  

$$= [\text{Previous Cash Balance}] + [\text{Deposit}] - [\text{Withdraw}] - [\text{Commission}] - [\text{VAT}] +$$

$$[\text{Realize gain/loss from Futures}] + [\text{Short Option Premium}] - [\text{Long Options Premium}] +$$

$$[\text{Exercise Value}] - [\text{Assign Value}] - [\text{Exercise Payment}]$$
- [Equity Balance]: หลักประกันเทียบเท่าเงินสด  

$$= [\text{Cash Balance}] + [\text{MTM from Futures}]$$
- [Liquidation Value]: หลักประกันเมื่อปิดฐานะ  

$$= [\text{Equity Balance}] + [\text{MTM Long Options Premium}] - [\text{MTM Short Options Premium}]$$

### 18.2 การพิจารณาหลักประกันส่วนเกิน ( Excess Equity หรือ Purchasing power) หลักประกันเรียกเพิ่ม Call Margin จะคำนวณจาก Equity Balance

- $[\text{Excess Equity}] = [\text{Equity Balance}] - [\text{Initial Margin Requirement}]$
- ถ้า Equity Balance ต่ำกว่า Maintenance Margin Requirement ตอนสิ้นวัน จะถูก Call Margin  

$$[\text{Variation (Call) Margin}] = [\text{Initial Margin Requirement}] - [\text{Equity Balance}]$$
- ถ้า Equity Balance ต่ำกว่า Force Close Margin Requirement ระหว่างวันจะถูก Call Margin (เฉพาะลูกค้ำทั่วไป)  

$$[\text{Variation (Call) Margin}] = [\text{Maintenance Margin Requirement}] - [\text{Equity Balance}]$$
- การจ่ายดอกเบี้ย จะคำนวณจากยอด Equity Balance (ณ สิ้นวันทำการ) โดย Long/Short Position ของ Options จะไม่ได้รับ/จ่าย ดอกเบี้ย

### 18.3 การคำนวณระดับหลักประกัน Margin Requirement (MR)

TCH กำหนด Risk Array ที่นำไปใช้ในการคำนวณ Margin Requirement (MR) แบบ Portfolio

- Gross Portfolio MR = Gross Portfolio Risk Margin + MTM Short Options Premium Margin
- Net Portfolio MR = Net Portfolio Risk Margin + MTM Net Options Premium Margin

### 18.4 แนวทางการคำนวณ Margin Requirement สำหรับลูกค้ำ แบบ Portfolio Margin

#### 1. ลูกค้ำทั่วไป

- Margin Requirement ของนักลงทุนจะเท่ากับผลรวมของ Margin Requirement สำหรับสินค้าอ้างอิงทุกตัวที่มีการลงทุนนำมารวมกัน

**Margin Requirement = Summary of Margin Requirement for Each Underlying**

- Initial Margin Requirement สำหรับสินค้าอ้างอิงรายตัว คำนวณจาก
  - (ก) ผลคูณของ “อัตราทดความเสี่ยงหลักประกันเริ่มต้น” กับ “หลักประกันความเสี่ยง” หักออกด้วย “หลักประกันพรีเมียมสุทธิ”
  - (ข) ผลคูณของ “อัตราทดความเสี่ยงหลักประกันเริ่มต้นเฉพาะสัญญาฟิวเจอร์ส” กับ “หลักประกันความเสี่ยงเฉพาะสัญญาฟิวเจอร์ส”
  - (ค) ผลคูณของ “อัตราทดความเสี่ยงหลักประกันเริ่มต้น” กับ “หลักประกันความเสี่ยงที่ไม่รวมฐานะ Long ออปชั่น มาคำนวณ” หักออกด้วย “หลักประกัน พรีเมียมสุทธิที่ไม่รวมฐานะ Long ออปชั่น เท่านั้น”
  - (ง) ผลคูณของ “อัตราทดความเสี่ยงของหลักประกันเริ่มต้นตามหลักเกณฑ์ของตลาดอนุพันธ์” กับ “หลักประกันความเสี่ยง” หักออกด้วย “หลักประกันพรีเมียมสุทธิ”  
 ทั้งนี้ ในกรณีที่
    - 1) ค่า (ก) ไม่สูงกว่าค่า (ข) ให้ใช้ค่า (ข)
    - 2) หากค่า (ก) สูงกว่าค่า (ข) ให้นำค่า (ก) มาเทียบกับค่า (ค) และ

- ถ้าค่า (ก) ไม่สูงกว่าค่า (ค) ให้ใช้ค่า (ก)
- ถ้าค่า (ก) สูงกว่าค่า (ค) ให้ใช้ค่าที่มากกว่าระหว่างค่า (ค) และ (ง)

IMR = if ( [a] <= [b] ) use [b] else if [a] <= [c] use [a] else use max( [c], [d] )

[a) [Initial Margin Multiplier] \* [Risk Margin] – [Net Option Premium]

[b) [Initial Margin Multiplier for Futures Only] \* [Risk Margin for Futures Only]

[c) [Initial Margin Multiplier] \* [Risk Margin without long Option] – [Net Options Premium without long Option]

[d) [Initial Margin Multiplier under TFEX rule] \* [Risk Margin] – [Net Option Premium]

- Maintenance Margin Requirement สำหรับสินค้าอ้างอิงรายตัว เท่ากับค่าที่มากกว่าระหว่าง

(ก) ผลคูณของ "อัตราทดความเสี่ยงหลักประกันรักษาสภาพ" กับ "หลักประกันความเสี่ยง" หักออกด้วยหลักประกันพรีเมียมสุทธิ

(ข) ผลคูณของ "อัตราทดความเสี่ยงหลักประกันรักษาสภาพเฉพาะสัญญาฟิวเจอร์ส" กับ "หลักประกันความเสี่ยงเฉพาะสัญญาฟิวเจอร์ส"

$$\text{MMR} = \text{Max} ([\text{Maintenance Margin Multiplier}] * [\text{Risk Margin}] - [\text{Net Option Premium}], [\text{Maintenance Margin Multiplier for Futures Only}] * [\text{Risk Margin for Futures Only}])$$

- หลักประกันความเสี่ยงจะเท่ากับค่าที่มากกว่าระหว่างค่าความเสี่ยงกับหลักประกันขั้นต่ำของการ Short ออปชั่น

$$\text{Risk Margin} = \text{Max} (\text{Risk Part}, \text{Minimum Short Options Part})$$

- หลักประกันความเสี่ยงเฉพาะฟิวเจอร์สจะเท่ากับค่าความเสี่ยงพิจารณาเฉพาะการถือครองฟิวเจอร์ส

$$\text{Risk Margin with Futures Position Only} = \text{Risk Part with Futures Position Only}$$

- ค่าความเสี่ยงจะเท่ากับค่าความเสี่ยงจากราคา (Scanning Risk) รวมกับค่าความเสี่ยงจากระยะเวลาส่งมอบรวมกับค่าความเสี่ยงจากเดือนที่มีการชำระราคาหักออกด้วยส่วนลดจากความสัมพันธ์ของสินค้าอ้างอิง

$$\text{Risk Part} = [\text{Scanning Risk}] + [\text{Inter-month Spread Charge}] + [\text{Delivery Month Charge}] - [\text{Inter-commodity Spread Credit}]$$

## 2. ลูกค้านำเข้า

- Margin Requirement ของนักลงทุนจะเท่ากับผลรวมของ Margin Requirement สำหรับสินค้าอ้างอิงทุกตัวที่มีการลงทุนนำมา รวมกัน

$$\text{Margin Requirement} = \text{Summary of Margin Requirement for Each Underlying}$$

- Margin Requirement สำหรับสินค้าอ้างอิงรายตัวเท่ากับผลคูณของ "อัตราทดความเสี่ยง" กับ "หลักประกันความเสี่ยง" หักออกด้วยหลักประกันพรีเมียมสุทธิ

$$\text{Margin Requirement} = [\text{Risk Margin}] * [\text{Risk Multiplier}] - [\text{Net Option Premium}]$$

- หลักประกันความเสี่ยงจะเท่ากับค่าที่มากกว่าระหว่างค่าความเสี่ยงกับหลักประกันขั้นต่ำของการ Short ออปชั่น

$$\text{Risk Margin} = \text{Max} (\text{Risk Part}, \text{Minimum Short Options Part})$$

- ค่าความเสี่ยงจะเท่ากับค่าความเสี่ยงจากราคา (Scanning Risk) รวมกับค่าความเสี่ยงจากระยะเวลาส่งมอบรวมกับค่าความเสี่ยงจากเดือนที่มีการชำระราคาหักออกด้วยส่วนลดจากความสัมพันธ์ของสินค้าอ้างอิง

$$\text{Risk Part} = [\text{Scanning Risk}] + [\text{Inter-month Spread Charge}] + [\text{Delivery Month Charge}] - [\text{Inter-commodity Spread Credit}]$$

## 18.5 แนวทางการคำนวณค่าความเสี่ยง

- Scanning Risk เป็นการประเมินมูลค่าความเสี่ยงหาย (ขาดทุน) สูงสุดของกลุ่มการลงทุนที่อาจเกิดขึ้นได้ภายในช่วงเวลาจากการจำลองสถานการณ์ 16 แบบ

Case	Description	Case	Description
1	Price no change Volatility up	9	Price down 2/3 Range, Volatility up
2	Price no change Volatility down	10	Price down 2/3 Range, Volatility down
3	Price up 1/3 Range , Volatility up	11	Price up 1 Range, Volatility up
4	Price up 1/3 Range , Volatility down	12	Price up 1 Range, Volatility down
5	Price down 1/3 Range, Volatility up	13	Price down 1 Range, Volatility up

Case	Description	Case	Description
6	Price down 1/3 Range, Volatility down	14	Price down 1 Range, Volatility down
7	Price up 2/3 Range, Volatility up	15	Price extreme up
8	Price up 2/3 Range, Volatility down	16	Price extreme down

Range (ขอบเขต) ที่พิจารณาจะคำนวณจาก ค่า Outright Margin หารด้วย Multiplier สำหรับสินค้าอ้างอิงแต่ละตัว

- **Inter-month Spread Charge** คือ ค่าความเสี่ยงจากช่วงต่าง (Spread) โดยพิจารณาจากจำนวนค่าที่น้อยกว่าในการ Long และ Short ในสินค้าอ้างอิงแต่ละตัวคูณด้วย Spread Margin
- **Delivery Month Charge** คือ ค่าเงินประกันที่ต้องวางเมื่ออยู่ในเดือนที่ครบกำหนดการส่งมอบสำหรับฟิวเจอร์สที่เป็นการส่งมอบจริง (Physical Deliver)
- **Inter-commodity Spread Credit** ค่าส่วนลดที่ให้วางประกันน้อยลงจากการมีฐานะของสัญญาในสินค้าหลายชนิดที่มีความสัมพันธ์เคลื่อนไหวไปในทิศทางเดียวกันหรือต่างกัน อันมีผลทำให้ความเสี่ยงโดยรวมลดลง

### ตัวอย่างการคำนวณ Margin Requirement

ตัวอย่างที่ 1: ลูคค้าทั่วไป Long 3 S50Z08 และ Short 7 S50Z08C300

สมมติว่า S50Z08C300 Premium = 20 จุด, Delta = 0.5

(1) Risk Part คำนวณค่าความเสี่ยงจาก Scanning Risk + Inter-month Spread Charge + Delivery Month Charge - Inter-commodity Spread Credit

(1.1) Scanning Risk กรณีที่ 13 = 68,267.63 ; เป็นกรณีที่ จะเกิดการขาดทุนสูงสุด พิจารณาจาก Risk Array ที่ได้รับจากสำนักหักบัญชี

Risk Array			Position	+3	-7	
Case	S50Z08	S50Z08C300	Case	S50Z08	S50Z08C300	Summary
1	-	(390)	1	-	2,730	2,730
2	-	389	2	-	(2,723)	(2,723)
3	(8,667)	(1,592)	3	(26,001)	11,144	(14,857)
4	(8,667)	(919)	4	(26,001)	6,433	(19,568)
5	8,667	491	5	26,001	(3,437)	22,564
6	8,667	1,176	6	26,001	(8,232)	17,769
7	(17,333)	(3,080)	7	(51,999)	21,560	(30,439)
8	(17,333)	(2,626)	8	(51,999)	18,382	(33,617)
9	17,333	1,065	9	51,999	(7,455)	44,544
10	17,333	1,518	10	51,999	(10,626)	41,373
11	(26,000)	(4,784)	11	(78,000)	33,488	(44,512)
12	(26,000)	(4,537)	12	(78,000)	31,759	(46,241)
13	26,000	1,390	13	78,000	(9,730)	68,270
14	26,000	1,618	14	78,000	(11,326)	66,674
15	(18,000)	(8,523)	15	(54,000)	59,661	5,661
16	18,000	1,634	16	54,000	(11,438)	42,562

(1.2) Inter-month Spread Charge = 4,550 บาท (คำนวณจาก 0.7 คู่อ \* 6,500 บาท = 4,550.00)

จำนวน Spread = 0.7 คำนวณจาก Min (Long SET50 Index = 3, Short SET50 Index)  
= 7 \* 0.5 \* 0.2 ; Delta = 0.5 และ Scaling ของ Option = 0.2 Futures

(1.3) Delivery Month Charge = 0

(1.4) Inter-commodity Spread Credit = 0

ดังนั้น

$$\text{Risk Part} = [\text{Scanning Risk}] + [\text{Inter-month Spread Charge}] + [\text{Delivery Month Charge}] - [\text{Inter-commodity Spread Credit}]$$

$$\text{Risk Part} = 68,270 + 4,550 + 0 - 0 = 72,820$$

(2) Risk Margin พิจารณาจากค่าที่มากกว่าระหว่าง Risk Part กับ Short Options Premium

$$\text{Max}(72,820, \text{short options จำนวน 7 สัญญา} = 7 * 500) = 72,820$$

(3) Risk-based Margin Requirement เท่ากับ Risk Margin \* Risk Multiplier – Net Options Premium

➤ IMR =  $72,820 * 1.90 - (-7 * 20 * 200) = 166,358.00$  ; IMRM = 1.90 เท่า

➤ MMR =  $72,820 * 1.33 - (-7 * 20 * 200) = 124,850.60$  ; MMRM = 1.33 เท่า

➤ FMR =  $72,820 * 0.57 - (-7 * 20 * 200) = 69,507.40$  ; FMRM = 0.57 เท่า

(4) Risk-base Margin Requirement with Futures Position Only เท่ากับ Margin Multiplier for Futures Only \* Risk Margin for Futures Only

➤ IMR =  $3 * 26,000 * 1.00 = 78,000$  ; Multiplier = 1.00 เท่า

➤ MMR =  $3 * 26,000 * 1.00 = 78,000$  ; Multiplier = 1.00 เท่า

(5) Risk-base Margin Requirement without long Options เท่ากับ Risk Margin without long Options \* Margin Multiplier – Net Options Premium without long Options

➤ IMR =  $72,820 * 1.90 - (-7 * 20 * 200) = 166,358$  ; Multiplier = 1.90 เท่า

(6) Risk-base Margin under TFEX Rule เท่ากับ Risk Margin \* Margin Multiplier under TFEX Rule – Net Options Premium

➤ IMR =  $72,820 * 1.35 - (-7 * 20 * 200) = 126,307$  ; Multiplier = 1.35 เท่า

(7) Margin Requirement

IMR = ถ้า (3) ไม่สูงกว่า (4). ใช้ (4) ถ้าสูงกว่า

• ถ้า (3) ไม่สูงกว่า (5) ใช้ (3)\*

• ถ้า (3) สูงกว่า (5) ใช้ Max{ (5),(6) }

➤ IMR =  $(166,358)*$

MMR = เท่ากับค่าที่มากกว่า ระหว่าง (3) กับ (4)

➤ MMR =  $\text{Max}(124,850.60 : 78,000) = 124,850.60$

FMR = เท่ากับ (3)

➤ FMR =  $69,507.40$

ตัวอย่างที่ 2: ลुकค้าสถาบัน Long 3 PTTZ08 and Short 4 PTTEPZ08

สมมติว่า PTTZ08 = 180.0 บาท และ PTTEPZ08 = 70.0 บาท ให้อัตรา Inter-month Spread Credit : 1 PTT : 2 PTTEP ที่ระดับ 40%

คำนวณ Margin Requirement ของ PTT

(1) Risk Part คำนวณค่าความเสี่ยง จาก Scanning Risk + Inter-month Spread Charge + Delivery Month Charge – Inter-commodity Spread Credit

(1.1) Scanning Risk =  $3 * 24,000 = 72,000$

(1.2) Inter-month Spread Charge = 0

(1.3) Delivery Month Charge = 0

(1.4) Inter-commodity Spread Credit =  $2 * 24,000 * 40\% = 19,200$

1 PTT : 2 PTTEP ดังนั้น 2 PTT จับคู่กับ 4 PTTEP ได้ส่วนลดของ PTT จำนวน 2 ส่วน โดยมี PTT 1 สัญญาที่ไม่สามารถจับคู่ได้

ดังนั้น

$$\text{Risk Part} = [\text{Scanning Risk}] + [\text{Inter-month Spread Charge}] + [\text{Delivery Month Charge}] - [\text{Inter-commodity Spread Credit}]$$

$$\text{Risk Part} = 72,000 + 0 + 0 - 19,200 = 52,800$$

- (2) Risk Margin พิจารณาจากค่าที่มากกว่าระหว่าง Risk Part กับ Short Options Premium

$$\text{Risk Margin} = \text{Max} (52,800 : 0) = 52,800$$

- (3) Risk-based Margin Requirement เท่ากับ Risk Margin \* Risk Multiplier – Net Options Premium

➤ IMR =  $52,800 * 1.35 - 0 = 71,280$  ; IMRM = 1.35 เท่า

➤ MMR =  $52,800 * 1.00 - 0 = 52,800$  ; IMRM = 1.00 เท่า

- (4) Margin Requirement for PTT

➤ IMR = 71,280

➤ MMR = 52,800

#### คำนวณ Margin Requirement ของ PTTEP

- (1) Risk Part คำนวณค่าความเสี่ยง จาก Scanning Risk + Inter-month Spread Charge + Delivery Month Charge – Inter-commodity Spread Credit

(1.1) Scanning Risk =  $4 * 12,000 = 48,000$

(1.2) Inter-month Spread Charge = 0

(1.3) Delivery Month Charge = 0

(1.4) Inter-commodity Spread Credit =  $4 * 12,000 * 40\% = 19,200$

1 PTT : 2 PTTEP ดังนั้น 4 PTTEP จับคู่กับ 2 PTT ได้ส่วนลดของ PTTEP จำนวน 4 ส่วน

ดังนั้น

$$\text{Risk Part} = [\text{Scanning Risk}] + [\text{Inter-month Spread Charge}] + [\text{Delivery Month Charge}] - [\text{Inter-commodity Spread Credit}]$$

$$\text{Risk Part} = 48,000 + 0 + 0 - 19,200 = 28,800$$

- (2) Risk Margin พิจารณาจากค่าที่มากกว่าระหว่าง Risk Part กับ Short Options Premium

$$\text{Risk Margin} = \text{Max} (28,800 : 0) = 28,800$$

- (3) Risk-based Margin Requirement เท่ากับ Risk Margin \* Risk Multiplier - Net Options Premium

➤ IMR =  $28,800 * 1.35 - 0 = 38,880$  ; IMRM = 1.35 เท่า

➤ MMR =  $28,800 * 1.00 - 0 = 28,800$  ; MMRM = 1.00 เท่า

- (4) Margin Requirement for PTTEP

➤ IMR = 38,880

➤ MMR = 28,800

#### สรุป Margin Requirement for Portfolio

➤ IMR =  $71,280 + 38,880 = 110,160$

➤ MMR =  $52,800 + 28,800 = 81,600$

\*\*\*\*\*