

# เอกสารอ่านประกอบสำหรับผู้ทดสอบความรู้

สำหรับผู้สอบที่ใช้หนังสือ “ตลาดการเงินและการลงทุนในหลักทรัพย์”  
จัดพิมพ์โดย ศูนย์ส่งเสริมการพัฒนาความรู้ตลาดทุน พิมพ์ครั้งที่ 11, 12, 13

---

ต้องการใช้ทดสอบหลัง 1 เมษายน 2556

1/30/2013

# สารบัญ

1. แทนที่เนื้อหาเดิมด้วยข้อความต่อไปนี้
  - 1.1 บทที่ 2 ตลาดตราสารทุน หน้า 3
  - 1.2 บทที่ 12 กองทุนรวมและหน่วยลงทุน หน้า 17
  - 1.3 บทที่ 13 ภาพรวมตราสารอนุพันธ์และตลาดอนุพันธ์ หน้า 18
  
2. เพิ่มเติมข้อความดังต่อไปนี้
  - 2.1 บทที่ 2 ตลาดตราสารทุน หน้า 20
  
3. ยกเลิกเนื้อหาต่อไปนี้
  - 3.1 บทที่ 2 ตลาดตราสารทุน หน้า 24
  - 3.2 บทที่ 12 กองทุนรวมและหน่วยลงทุน หน้า 27
  
4. คำนิยามการเรียกชื่อ
  - 4.1 คำนิยามการเรียกชื่อ หน้า 28

เนื้อหาสำหรับผู้สอบที่ถือหนังสือพิมพ์ครั้งที่ 11 , 12 ,13  
ที่จะสอบหลัง 1 เมษายน 2556

1.แทนที่เนื้อหาเดิมด้วยข้อความต่อไปนี้ หมายความว่า ให้ใช้เนื้อหาใหม่แทนเนื้อหาเดิมที่มีอยู่

บทที่ 2

หัวข้อที่กระทบดังต่อไปนี้

1) บทที่ 2 : ตลาดตราสารทุน

หัวข้อ : 2.2.1 ตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย

หัวข้อย่อย : การให้บริการระบบการซื้อขายหลักทรัพย์

**แทนที่เนื้อหาเดิมด้วยข้อความต่อไปนี้**

ในการทำหน้าที่เป็นศูนย์กลางการซื้อขายหลักทรัพย์ และให้บริการที่เกี่ยวข้อง ตลาดหลักทรัพย์ฯ ได้พัฒนาและให้บริการระบบการซื้อขายหลักทรัพย์ด้วยระบบคอมพิวเตอร์ เพื่ออำนวยความสะดวกในการซื้อขายหลักทรัพย์ให้แก่บริษัทสมาชิก และผู้ลงทุนตลอดจนดูแลให้การซื้อขายหลักทรัพย์ในตลาดหลักทรัพย์ฯ เป็นไปอย่างมีระเบียบ มีสภาพคล่อง และเป็นธรรมกับทุกฝ่ายที่เกี่ยวข้อง โดยที่ระบบการซื้อขายหลักทรัพย์ด้วยระบบคอมพิวเตอร์ดังกล่าว จะจับคู่คำสั่งซื้อขายที่ส่งเข้ามาจากบริษัทสมาชิกโดยวิธีอัตโนมัติ ซึ่งเป็นไปตามเกณฑ์ลำดับของราคาและเวลา (Price then Time Priority) โดยคำสั่งซื้อ/ขายที่มีลำดับราคาและเวลาที่ดีที่สุดจะถูกจับคู่ซื้อขายก่อน หลังจากนั้นระบบจะยืนยันรายการซื้อขายดังกล่าวกลับไปยังบริษัทสมาชิกให้ทราบผลในทันที นอกจากนั้นตลาดหลักทรัพย์ฯ ยังจัดให้มีวิธีการซื้อขายอีกวิธีหนึ่งที่บริษัทสมาชิกผู้ซื้อ และผู้ขายตกลงราคากันก่อนได้ แล้วจึงให้บริษัทสมาชิกผู้ขายบันทึกรายการซื้อขาย และบริษัทสมาชิกผู้ซื้อเป็นผู้รับรองรายการซื้อขายดังกล่าวผ่านระบบการซื้อขาย หรือที่เรียกว่า วิธี Put-Through (ตั้งแต่ 3 ก.ย. 2555 ใช้ระบบ Trade Report)

ต่อมาในช่วงปลายปี พ.ศ. 2542 บริษัทนายหน้าซื้อขายหลักทรัพย์บางแห่งได้เริ่มให้ผู้ลงทุนสามารถส่งคำสั่งซื้อขายของผู้ลงทุนไปยังบริษัทนายหน้าได้ทางระบบอินเทอร์เน็ต (Internet) ผู้ลงทุนซึ่งเป็นลูกค้าของบริษัทนายหน้าที่เปิดรับการซื้อขายผ่านอินเทอร์เน็ต ต้องวางเงินไว้กับบริษัทนายหน้าจำนวนหนึ่ง เช่น 50,000 บาท และตกลงกันล่วงหน้าถึงวงเงินที่สามารถซื้อขายหลักทรัพย์ได้ การซื้อขายผ่านระบบอินเทอร์เน็ตเป็นการพัฒนาวิธีรับคำสั่งซื้อขายให้สะดวกและรวดเร็วขึ้น ช่วยในการขยายฐานผู้ลงทุนจากทั้งในประเทศและต่างประเทศให้มากขึ้น เนื่องจากการซื้อขายผ่านอินเทอร์เน็ตทำให้บริษัทนายหน้าซื้อขายหลักทรัพย์มีต้นทุนที่ต่ำลง จึงเป็นแนวทางสำหรับการพัฒนาการคิดค่านายหน้าซื้อขายหลักทรัพย์ให้ต่ำลงไปและการเปิดเผยค่านายหน้าได้ อย่างไรก็ตาม การซื้อขายระบบนี้ต้องอยู่บนพื้นฐานของการมีระบบป้องกันการเข้าถึงข้อมูลโดยมิชอบ

2) บทที่ 2 : ตลาดตราสารทุน

หัวข้อ : 2.3.1 ระบบการซื้อขาย

แทนที่เนื้อหาเดิมด้วยข้อความต่อไปนี้

ตลาดหลักทรัพย์ฯ เปิดให้มีการซื้อขายครั้งแรกเมื่อวันที่ 30 เมษายน 2518 ภายใต้วิธีการซื้อขายแบบประมูลราคา อย่างเปิดเผย (Open Auction) ด้วยวิธีเคาะกระดานในห้องค้าหลักทรัพย์ (Trading Floor) ต่อมา ในวันที่ 31 พฤษภาคม 2534 ตลาดหลักทรัพย์ฯ ได้นำระบบการซื้อขายด้วยคอมพิวเตอร์มาใช้เป็นครั้งแรกเรียกว่าระบบ ASSET (Automated System for the Stock Exchange of Thailand) และเมื่อเดือนสิงหาคม 2551 ตลาดหลักทรัพย์ฯ ได้ปรับปรุงระบบการซื้อขายใหม่เรียกว่าระบบ ARMS หรือ Advanced Resilience Matching System เพื่อรองรับรูปแบบการดำเนินธุรกรรมใหม่ๆ รวมทั้งเพิ่มประสิทธิภาพของการบริหารความเสี่ยง รวมทั้งจัดให้มีระบบซื้อขายสำรองเพื่อเพิ่มความมั่นใจให้แก่ผู้ที่เกี่ยวข้องทุกฝ่าย

เพื่อให้ดำเนินการซื้อขายได้อย่างมีประสิทธิภาพและตอบสนองโอกาสการลงทุนแก่ผู้ลงทุนที่เพิ่มขึ้น ในวันที่ 3 กันยายน 2555 ตลาดหลักทรัพย์ฯ ได้พัฒนาระบบการซื้อขายหลักทรัพย์ใหม่ มีชื่อเรียกว่า “SET CONNECT” ทั้งนี้เพื่อตอบสนองการขยายตัวทางธุรกิจของอุตสาหกรรมหลักทรัพย์ โดยระบบการซื้อขายหลักทรัพย์ใหม่สามารถรองรับการซื้อขายที่ขยายตัวเพิ่มขึ้น รวมถึงการออกสินค้าหรือบริการใหม่ๆ ของตลาดหลักทรัพย์ฯ ทำให้การเข้าถึงและเชื่อมต่อบริการส่งคำสั่งซื้อขายของบริษัทสมาชิกหรือผู้ลงทุนต่างประเทศกับระบบซื้อขายของตลาดหลักทรัพย์ฯ รวดเร็วมมากขึ้นด้วย Protocol ที่เป็นมาตรฐานสากล รวมทั้งการรองรับธุรกรรมใหม่ๆ ที่จะเกิดขึ้นในอนาคต

3) บทที่ 2 : ตลาดตราสารทุน

หัวข้อ : 2.3.3 วิธีการซื้อขายหลักทรัพย์

แทนที่เนื้อหาเดิมด้วยข้อความต่อไปนี้

ผู้ลงทุนสามารถทำการซื้อขายหลักทรัพย์โดยผ่านระบบการซื้อขายของตลาดหลักทรัพย์ฯ ได้ 2 วิธี คือ

**การซื้อขายด้วยวิธีจับคู่อัตโนมัติ (Automatic Order Matching : AOM)**

เป็นวิธีการซื้อขายที่ผู้ซื้อและผู้ขายส่งการเสนอซื้อและเสนอขายด้วยคอมพิวเตอร์ผ่านเข้ามายังระบบการซื้อขายของตลาดหลักทรัพย์ฯ โดยที่ระบบคอมพิวเตอร์ของตลาดหลักทรัพย์ฯ จะทำการเรียงลำดับ และจับคู่คำสั่งซื้อขายให้โดยอัตโนมัติ

**การจัดเรียงลำดับคำสั่งซื้อขาย** เมื่อสามารถส่งคำสั่งซื้อขายเข้ามา ระบบการซื้อขายจะเก็บคำสั่งซื้อขายไว้ตั้งแต่เวลาที่ส่งคำสั่งซื้อขาย จนถึงสิ้นวันทำการ และจัดเรียงคำสั่งซื้อขายตามลำดับของราคาและเวลาที่ดีที่สุด (Price then Time Priority) โดยมีหลักการคือ

- (1) คำสั่งซื้อที่มีราคาเสนอซื้อสูงที่สุดจะถูกจัดเรียงไว้ในลำดับที่หนึ่ง และถ้ามีราคาเสนอซื้อที่สูงกว่าถูกส่งเข้ามาใหม่ จะจัดเรียงราคาเสนอซื้อที่สูงกว่าเป็นการเสนอซื้อในลำดับแรกก่อน และถ้ามีการเสนอซื้อในแต่ละราคามากกว่าหนึ่งรายการ ให้จัดเรียงตามลำดับเวลา โดยการเสนอซื้อที่ปรากฏในระบบการซื้อขายก่อนจะถูกจัดไว้เป็นการเสนอซื้อในลำดับก่อน

(2) คำสั่งขายที่มีราคาเสนอขายต่ำที่สุดจะถูกจัดเรียงไว้ในลำดับที่หนึ่ง และถ้ามีราคาเสนอขายที่ต่ำกว่าถูกส่งเข้ามาใหม่ จะจัดเรียงราคาเสนอขายที่ต่ำกว่าเป็นการเสนอขายในลำดับแรกก่อน และถ้ามีการเสนอขายในแต่ละราคามากกว่าหนึ่งรายการ ให้จัดเรียงตามเวลา โดยการเสนอขายที่ปรากฏในระบบการซื้อขายก่อนจะถูกจัดไว้เป็นการเสนอขายในลำดับก่อน

**การจับคู่การซื้อขาย (Matching)** เมื่อคำสั่งซื้อขายผ่านเข้ามาในระบบซื้อขายแล้ว ระบบซื้อขายจะตรวจสอบว่าคำสั่งนั้นสามารถจับคู่กับคำสั่งด้านตรงข้ามได้ทันทีหรือไม่ ถ้าคำสั่งนั้นสามารถจับคู่ได้ทันที ระบบก็จะทำการจับคู่ให้ แต่ถ้าคำสั่งนั้น ไม่สามารถจับคู่ได้ ระบบจะจัดเรียงคำสั่งซื้อขายนั้นตามหลักการ Price then Time Priority ตามที่กล่าวข้างต้นเพื่อรอการจับคู่คำสั่งต่อไป

### การซื้อขายด้วยวิธีบันทึกการซื้อขาย (Trade Report)

วิธีการซื้อขายหลักทรัพย์แบบ Trade Report เดิมใช้ชื่อว่า Put-Through (PT) ซึ่งเป็นการซื้อขายที่ผู้ซื้อและผู้ขายได้ทำการต่อรองเพื่อตกลงซื้อขายกัน (Dealing) แล้วจึงบันทึกรายการซื้อขายนั้นเข้ามาในระบบซื้อขาย โดยบริษัทสมาชิกสามารถประกาศโฆษณา (Advertise) การเสนอซื้อหรือเสนอขายของตนผ่านระบบการซื้อขายได้ การซื้อขายด้วยวิธี Trade Report สามารถแบ่งออกได้เป็น 2 ประเภท คือ

- (1) การซื้อขายระหว่างสมาชิก (Two-firm Trade Report) มีหลักเกณฑ์ คือ หากมีการตกลงซื้อขายกันแล้ว ให้สมาชิกทั้งผู้ซื้อและผู้ขายบันทึกรายการซื้อขายเข้ามาในระบบการซื้อขายก่อนเพื่อจับคู่ซื้อขาย
- (2) การซื้อขายโดยสมาชิกผู้ซื้อและผู้ขายเป็นรายเดียวกัน (One-firm Trade Report) มีหลักเกณฑ์ คือ หากมีการตกลงซื้อขายกัน ให้สมาชิกบันทึกรายการซื้อขายเข้ามายังตลาดหลักทรัพย์ฯ

### การซื้อขายหลักทรัพย์นอกตลาดหลักทรัพย์ฯ

ตลาดหลักทรัพย์ฯ กำหนดให้สมาชิกจะต้องทำการซื้อขายหลักทรัพย์ โดยผ่านระบบการซื้อขายของตลาดหลักทรัพย์ฯ เท่านั้น สมาชิกจะทำการซื้อขายหลักทรัพย์จดทะเบียนนอกตลาดหลักทรัพย์ฯ ไม่ได้ ไม่ว่าจะเป็นการซื้อขายในฐานะนายหน้าหรือในนามสมาชิกเอง ยกเว้นการซื้อขายดังต่อไปนี้

1. การซื้อหรือขายหลักทรัพย์จดทะเบียนในการขายทอดตลาดเพื่อการบังคับจำนำ
2. การซื้อหรือขายพันธบัตรรัฐบาล พันธบัตรรัฐวิสาหกิจ หุ้นกู้ หุ้นกู้แปลงสภาพ และใบสำคัญแสดงสิทธิที่จะซื้อหุ้นกู้
3. การซื้อหรือขายหลักทรัพย์ที่ได้รับอนุญาตจากตลาดหลักทรัพย์ฯ
4. การซื้อหรือขายค้ำหน่วยลงทุนของกองทุนรวมเพื่อผู้ลงทุนซึ่งเป็นคนต่างด้าวกับบริษัทหลักทรัพย์ ซึ่งได้รับใบอนุญาตให้ประกอบธุรกิจหลักทรัพย์ประเภทการจัดการกองทุนรวมดังกล่าว

ทั้งนี้ การซื้อหรือขายตาม 1, 2, 3 และ 4 สมาชิกต้องรายงานให้ตลาดหลักทรัพย์ฯ ทราบภายในระยะเวลาและตามแบบที่ตลาดหลักทรัพย์ฯ กำหนด

#### 4) บทที่ 2 : ตลาดตราสารทุน

##### หัวข้อ : 2.3.5 ประเภทของคำสั่งซื้อขาย

##### แผนที่เนื้อหาเดิมด้วยข้อความต่อไปนี้

ประเภทคำสั่งซื้อขายหลักทรัพย์ในตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทยมีดังนี้

#### Limit Price Order

เป็นคำสั่งซื้อขายที่ผู้ลงทุนต้องการสั่งให้ซื้อหรือขายหุ้นตามราคาที่ผู้ลงทุนระบุไว้ โดยสามารถส่งคำสั่งการซื้อขายได้ในช่วงก่อนเปิดตลาด ช่วงเวลาการซื้อขาย และช่วงก่อนปิดตลาด

#### ATO (At the Open) / ATC (At the Close)

- ATO เป็นคำสั่งซื้อขายที่ใช้เมื่อผู้ลงทุนต้องการซื้อหรือขายหลักทรัพย์ทันทีที่ตลาดเปิดการซื้อขาย ณ ราคาเปิด โดยสามารถส่งคำสั่งซื้อขายได้เฉพาะในช่วงเวลาก่อนเปิดตลาด (Pre Open) ทั้งภาคเช้าและภาคบ่าย
- ATC เป็นคำสั่งซื้อขายที่ใช้เมื่อผู้ลงทุนต้องการซื้อหรือขายหลักทรัพย์ทันทีที่ตลาดปิดการซื้อขาย ณ ราคาปิด สามารถส่งคำสั่งซื้อขายได้ในช่วงก่อนปิดตลาด (Pre Close)
- คำสั่ง ATO และ ATC ที่ไม่ได้รับการจับคู่ ระบบการซื้อขายจะทำการยกเลิกจำนวนที่เหลือทั้งหมด
- การเรียงลำดับคำสั่งประเภท ATO และ ATC ในระบบการซื้อขายเพื่อการคำนวณหาราคาเปิด หรือราคาปิด จะอยู่ในลำดับก่อนคำสั่งประเภทระบุราคา (Limit Price Order)

#### Market Order

เป็นคำสั่งซื้อขาย ณ ราคาตลาดที่ใช้เมื่อผู้ลงทุนต้องการซื้อหรือขายทันที ณ ราคาที่ดีที่สุด ณ ขณะนั้น โดย

- ระบบซื้อขายจะถือว่าคำสั่ง Market Order เป็นการเสนอซื้อ ณ ราคาเสนอขายต่ำสุด หรือเป็นการเสนอขาย ณ ราคาเสนอซื้อสูงสุด ดังนั้นหากไม่มีคำสั่งซื้อหรือขาย ด้านตรงข้ามรอการจับคู่อยู่ คำสั่ง Market Order นั้นจะถูกยกเลิกหรือสั่งไม่ได้ แต่หากมีคำสั่งซื้อหรือขายด้านตรงข้ามรอการจับคู่อยู่ คำสั่ง Market Order จะสามารถจับคู่ซื้อขายได้ทันที ที่เข้ามาในระบบ
- หากจำนวนหลักทรัพย์ที่เสนอซื้อขาย ณ ราคา Market Order ไม่สามารถจับคู่การซื้อหรือขายได้หมด ทั้งจำนวนระบบการซื้อขายจะยกเลิกจำนวนหลักทรัพย์ที่เหลืออยู่ทั้งหมดโดยอัตโนมัติ

#### Special Market Order

เป็นคำสั่งซื้อขาย ณ ราคาตลาดที่ใช้เมื่อผู้ลงทุนต้องการซื้อหรือขายทันที ณ ราคาที่ดีที่สุด ณ ขณะนั้น โดย

- ระบบซื้อขายจะถือว่าคำสั่ง Special Market Order เป็นการเสนอซื้อ ณ ราคาเสนอขายต่ำสุด หรือเป็นการเสนอขาย ณ ราคาเสนอซื้อสูงสุด ดังนั้นหากไม่มีคำสั่งซื้อหรือขาย ด้านตรงข้ามรอการจับคู่อยู่ คำสั่ง Special Market Order นั้นจะถูกยกเลิกหรือสั่งไม่ได้ แต่หากมีคำสั่งซื้อหรือขายด้านตรงข้ามรอการจับคู่อยู่ คำสั่ง Special Market Order จะสามารถจับคู่ซื้อขายได้ทันที ที่เข้ามาในระบบ

- หากจำนวนหลักทรัพย์ที่เสนอซื้อขาย ณ ราคา Special Market Order ไม่สามารถจับคู่การซื้อขาย ได้หมดทั้งจำนวน ระบบการซื้อขายจะจัดจำนวนหลักทรัพย์ที่เหลือเป็นการเสนอซื้อ ณ ราคาที่สูงกว่าราคาซื้อขายครั้งสุดท้ายหรือ เป็นการเสนอขาย ณ ราคาที่ต่ำกว่า ราคาซื้อขายครั้งสุดท้ายหนึ่งช่วงราคา

#### Market to Limit Order

เป็นคำสั่งซื้อขาย ณ ราคาตลาดที่ใช้เมื่อผู้ลงทุนต้องการซื้อหรือขายทันที ณ ราคาที่ดีที่สุด ณ ขณะนั้น โดย

- ระบบซื้อขายจะถือว่าคำสั่ง Market to Limit Order เป็นการเสนอซื้อ ณ ราคาเสนอขายต่ำสุดเพียงลำดับราคาเดียว หรือเป็นการเสนอขาย ณ ราคาเสนอซื้อสูงสุดเพียงลำดับราคาเดียว ดังนั้น หากไม่มีคำสั่งซื้อหรือขายด้านตรงข้ามรอการจับคู่อยู่ คำสั่ง Market to Limit Order นั้นจะถูกยกเลิกหรือสั่งไม่ได้ แต่หากมีคำสั่งซื้อหรือขายด้านตรงข้ามรอการจับคู่อยู่ คำสั่ง Market to Limit Order จะสามารถจับคู่การซื้อขายได้ทันทีที่เข้ามาในระบบ
- หากจำนวนหลักทรัพย์ที่เสนอซื้อขาย ณ ราคา Market to Limit Order ไม่สามารถจับคู่การซื้อขายได้หมดทั้งจำนวน ระบบการซื้อขายจะจัดจำนวนหลักทรัพย์ที่เหลือเป็นการเสนอซื้อ ณ ราคาซื้อขายครั้งสุดท้าย

### ตารางที่ 2 แสดงรูปแบบการใช้คำสั่ง Market to Limit Order

บริษัทสมาชิก

Queue

ซื้อ 5,000 หุ้น ราคา Market to Limit Order →	เสนอซื้อ (Bid)		เสนอขาย (Offer)	
	ราคา	จำนวนหุ้น	ราคา	จำนวนหุ้น
		5,000	52	2,000
			53	1,000

จากตารางที่ 2 ระบบ SET CONNECT จะจับคู่การซื้อขายได้ คือ ซื้อได้ราคา 52 บาท จำนวน 2,000 หุ้น และสำหรับจำนวน 3,000 หุ้นที่เหลือ (5,000 – 2,000 หุ้น) จะถูกตั้งเป็นคำสั่งเสนอซื้อที่ราคา 52 บาท

คำสั่งที่ระบุราคา Market Order, Special Market Order, Market to Limit Order สามารถส่งคำสั่งซื้อขายได้เฉพาะช่วงเวลาเปิดทำการซื้อขายเท่านั้น

#### IOC (Immediate or Cancel Order)

เป็นคำสั่งซื้อขายที่ผู้ลงทุนต้องการสั่งให้ซื้อหรือขายหุ้นตามราคาที่ผู้ลงทุนระบุไว้ในขณะนั้น โดยทันที หากซื้อหรือขายได้ไม่หมดทั้งจำนวนที่ต้องการ ส่วนที่เหลือจะถูกยกเลิก นอกจากนี้ในการส่งคำสั่ง IOC มีข้อกำหนดเพิ่มเติมดังนี้

- ส่งคำสั่งได้ในช่วงตลาดเปิดทำการซื้อขายเท่านั้น
- ต้องระบุราคาซื้อขายที่แน่นอน
- ไม่สามารถใช้คำสั่งที่มีเงื่อนไขร่วมกับ ATO, ATC, Market Order, Special Market Order, Market to limit order และ Iceberg
- ใช้ได้สำหรับการซื้อขายหลักทรัพย์หลักและหลักทรัพย์ที่ถือครองโดยผู้ลงทุนต่างประเทศเท่านั้น

## FOK (Fill or Kill Order)

เป็นคำสั่งซื้อขายที่ผู้ลงทุนต้องการซื้อหรือขายหุ้นในราคาที่กำหนด โดยต้องการให้ได้ทั้งจำนวน ที่ต้องการ หากได้ไม่ครบก็จะไม่ซื้อขายเลยโดยให้ยกเลิกคำสั่งนั้นไปทั้งหมด นอกจากนี้ในการส่งคำสั่ง FOK มีข้อกำหนดเพิ่มเติมดังนี้

- สามารถส่งคำสั่งได้ในช่วงตลาดเปิดทำการซื้อขายเท่านั้น
- ต้องระบุราคาซื้อขายที่แน่นอน
- ไม่สามารถใช้คำสั่งที่มีเงื่อนไขอื่นร่วมกับ ATO, ATC, Market Order, Special Market Order, Market to limit order และ Iceberg
- ใช้ได้สำหรับการซื้อขายบนหลักทรัพย์หลักและหลักทรัพย์ที่ถือครองโดยผู้ลงทุนต่างประเทศเท่านั้น ไม่อนุญาตให้ใช้กับการซื้อขายหลักทรัพย์หน่วยย่อย

## Iceberg

เป็นคำสั่งซื้อขายที่ผู้ลงทุนที่ต้องการส่งคำสั่งซื้อหรือขายหลักทรัพย์ที่มีปริมาณสูงเป็นคำสั่งเดียว แต่ไม่ประสงค์จะแสดงจำนวนหลักทรัพย์ทั้งหมดในคราวเดียว โดยระบบซื้อขายจะช่วยทยอยส่งคำสั่ง โดยแบ่งเป็นจำนวนหลักทรัพย์เป็นคำสั่งย่อยที่มีจำนวนและราคาเดียวกันเข้าสู่ระบบซื้อขายโดยอัตโนมัติ คำสั่ง Iceberg จะส่งได้เฉพาะในช่วงเวลาทำการซื้อขายโดยต้องเป็นคำสั่งประเภทระบุราคา (Limit Price) ที่ไม่มีเงื่อนไขอื่น และมีคำสั่งย่อยไม่เกิน 100 คำสั่ง

ทั้งนี้ ระบบ SET CONNECT จะยกเลิกการเสนอซื้อขายประเภท Iceberg หากเกิดกรณีใดกรณีหนึ่งดังนี้

- เมื่อมีการขึ้นเครื่องหมาย 'H' (Halt) ในหลักทรัพย์ใด คำสั่งที่เป็น Iceberg นั้นจะถูกยกเลิกทันที
- เมื่อระบบซื้อขายไม่อาจจัดให้มีการซื้อขายตามการเสนอซื้อขายได้ภายในช่วงเวลาการซื้อขายช่วงเช้าหรือช่วงบ่าย

## การคำนวณหาราคาเปิด (Opening Price) และราคาปิด (Close Price)

เพื่อให้การคำนวณหาราคาเปิดและราคาปิดมีความโปร่งใสเป็นธรรม สะท้อนอุปสงค์และอุปทานที่แท้จริงของหลักทรัพย์ในแต่ละวัน ตลาดหลักทรัพย์ใช้วิธีคำนวณราคาเปิดหรือปิดด้วยวิธี Auction กล่าวคือในช่วงเวลาก่อนเปิดหรือปิดทำการซื้อขาย (Pre Open หรือ Pre Close) สมาชิกจะส่งคำสั่งซื้อขายประเภทระบุราคา หรือคำสั่งประเภท ATO หรือ ATC เข้ามายังระบบการซื้อขายหลักทรัพย์ของตลาดหลักทรัพย์ โดยระบบจะนำคำสั่งซื้อขายทั้งหมดมาเรียงลำดับตามหลักราคาและเวลาที่ตีที่สุด และคำนวณเพื่อหาราคาเปิด หรือราคาปิด โดยมีหลักการคำนวณ ดังนี้

- (1) เป็นราคาที่ทำให้เกิดการซื้อขายมากที่สุดเมื่อแรกเปิดทำการซื้อขายประจำวัน
- (2) ในกรณีที่ราคาตาม (1) มีมากกว่าหนึ่งราคา ให้ใช้ราคาที่มีปริมาณคงเหลือหลังการจับคู่ที่น้อยที่สุด

(Minimum Imbalance) ตามตัวอย่างที่ 1

- (3) ในกรณีที่ราคาตาม (2) มีมากกว่าหนึ่งราคา ให้ใช้ราคา ดังต่อไปนี้

3.1 หากมีจำนวนเสนอซื้อรวมนั้นมากกว่าจำนวนเสนอขายรวม (Positive Imbalance)

ทุกระดับราคาให้ใช้ราคาตาม (2) ที่สูงที่สุด ตามตัวอย่างที่ 2

3.2 หากมีจำนวนเสนอขายรวมมากกว่าจำนวนเสนอซื้อรวม (Negative Imbalance)

ทุกระดับราคาให้ใช้ราคาตาม (2) ที่ต่ำที่สุด ตามตัวอย่างที่ 3

3.3 หากมีจำนวนเสนอซื้อรวมนั้นเท่ากับจำนวนเสนอขายรวมในทุกระดับราคา ให้ใช้ราคาที่ใกล้เคียง Last Sale

หากไม่มี Last Sale ให้ใช้ราคาที่ใกล้เคียงราคา IPO หากไม่มีราคา IPO ให้ใช้ราคาที่สูงกว่า ตามตัวอย่างที่ 4



3.4 หากเป็นกรณีที่มีทั้ง Positive Imbalance และ Negative Imbalance ให้พิจารณาเฉพาะ 2 ระดับราคาที่เป็นช่วงเปลี่ยนจาก Positive Imbalance เป็น Negative Imbalance และเลือกราคาที่ใกล้เคียง Last Sale หากไม่มี Last Sale ให้ใช้ราคาที่ใกล้เคียงราคา IPO หากไม่มีราคา IPO ให้ใช้ราคาที่สูงกว่า ตามตัวอย่างที่ 5

ทั้งนี้ระบบการซื้อขายจะจัดให้คำสั่ง ATO / ATC เป็นราคา ดังนี้

- หาก ATO/ATC เป็น Bid : ระบบการซื้อขายจะเทียบ ระหว่าง Bid สูงสุด+1 tick และ Offer สูงสุด และเลือกราคาที่สูงกว่า
- หาก ATO/ATC เป็น Offer : ระบบการซื้อขายจะเทียบ ระหว่าง Offer ต่ำสุด-1 tick และ Bid ต่ำสุด และเลือกราคาที่ต่ำกว่า

ตัวอย่าง 1 : Maximum Executable Volume & Minimum Imbalance

Bid		Offer	
200	ATO	ATO	100
100	10.4	9.95	100
200	10.3	10.2	100
100	10.2	10.4	100

Last Sale = 10

	Bid	Accumulated Bid	Offer	Accumulated Offer	Matched Vol	Imbalance
ATO	200		100			
10.6	-	-	-	400	-	(400)
10.5	ATO=200*	200	-	400	200	(200)
Auction Price	10.4	300	100	400	300	(100)
10.3	200	500	-	300	300	200
10.2	100	600	100	300	300	300
10.1	-	600	-	200	200	400
10	-	600	-	200	200	400
9.95	-	600	100	200	200	400
9.9	-	600	ATO=100**	100	100	500
9.85	-	600	-	-	-	600

Imbalance = Accumulated Bid - Accumulated Offer

\* ATO ด้าน Bid คือราคาที่สูงกว่าระหว่าง Bid สูงสุด+1 tick และ Offer สูงสุด (ATO = 10.5 : เปรียบราคาสูงกว่าระหว่าง 10.5 กับ 10.4)

\*\* ATO ด้าน Offer คือราคาที่ต่ำกว่าระหว่าง Offer ต่ำสุด-1 tick และ Bid ต่ำสุด (ATO = 9.9 : เปรียบราคาต่ำกว่าระหว่าง 9.9 กับ 10.2)

ตัวอย่าง 2 : Buy Pressure (Imbalance มีค่าเป็น +) ใช้ราคาสูงสุด

Bid		Offer	
100	ATO	ATO	100
200	10.5	9.85	100
5000	10.2	9.95	100
500	9.9	10	100
		10.4	100

Last Sale = 10

						Buy Pressure	
	Bid	Accumulated Bid	Offer	Accumulated Offer	Matched Vol	Imbalance	
ATO	100		100				
10.6	ATO=100*	100	-	500	100	(400)	
10.5	200	300	-	500	300	(200)	
10.4	-	300	100	500	300	(200)	
10.3	-	300	-	400	300	(100)	
Auction Price	10.2	5,000	-	400	400	4,900	
10.1	-	5,300	-	400	400	4,900	
10	-	5,300	100	400	400	4,900	
9.95	-	5,300	100	300	300	5,000	
9.9	500	5,800	-	200	200	5,600	
9.85	-	5,800	100	200	200	5,600	
9.8	-	5,800	ATO=100**	100	100	5,700	

Imbalance = Accumulated Bid - Accumulated Offer

\* ATO ด้าน Bid คือราคาที่สูงกว่าระหว่าง Bid สูงสุด+1 tick และ Offer สูงสุด (ATO = 10.6 : เปรียบราคาสูงกว่าระหว่าง 10.6 กับ 10.4)

\*\* ATO ด้าน Offer คือราคาที่ต่ำกว่าระหว่าง Offer ต่ำสุด-1 tick และ Bid ต่ำสุด (ATO = 9.8 : เปรียบราคาต่ำกว่าระหว่าง 9.8 กับ 9.9)

ตัวอย่าง 3 : Sell Pressure Pressure (Imbalance มีค่าเป็น -) ใช้ราคาต่ำสุด

Bid		Offer	
100	ATO	ATO	300
100	10.5	9.85	100
100	10.4	9.95	100
200	10.3	10.1	100
200	10	10.4	100
200	9.9	10.5	100

Last Sale = 10

						Sell Pressure	
	Bid	Accumulated Bid	Offer	Accumulated Offer	Matched Vol	Imbalance	
ATO	100		300				
10.6	ATO=100*	100	-	800	100	(700)	
10.5	100	200	100	800	200	(600)	
10.4	100	300	100	700	300	(400)	
10.3	200	500	-	600	500	(100)	
10.2	-	500	-	600	500	(100)	
Auction Price	10.1	-	100	600	500	(100)	
10	200	700	-	500	500	200	
9.95	-	700	100	500	500	200	
9.9	200	900	-	400	400	500	
9.85	-	900	100	400	400	500	
9.8	-	900	ATO=300**	300	300	600	

Imbalance = Accumulated Bid - Accumulated Offer

\* ATO ด้าน Bid คือราคาที่สูงกว่าระหว่าง Bid สูงสุด+1 tick และ Offer สูงสุด (ATO = 10.6 : เปรียบราคาสูงกว่าระหว่าง 10.6 กับ 10.5)

\*\* ATO ด้าน Offer คือราคาที่ต่ำกว่าระหว่าง Offer ต่ำสุด-1 tick และ Bid ต่ำสุด (ATO = 9.8 : เปรียบราคาต่ำกว่าระหว่าง 9.8 กับ 9.9)

ตัวอย่าง 4 : Market Pressure = 0 ใช้ราคาใกล้เคียง Last Sale

Bid		Offer	
100	ATO	ATO	200
100	10.4	9.95	100
100	10.3	10.3	100
100	9.9		
100	9.85		

Last Sale = 10

	Bid	Accumulated Bid	Offer	Accumulated Offer	Matched Vol	Imbalance
ATO	100		200			
10.5	ATO=100*	100	-	400	100	(300)
10.4	100	200	-	400	200	(200)
10.3	100	300	100	400	300	(100)
10.2	-	300	-	300	300	-
10.1	-	300	-	300	300	-
Auction Price	10	-	-	300	300	-
9.95	-	300	100	300	300	-
9.9	100	400	-	200	200	200
9.85	100	500	ATO=200**	200	200	300

Imbalance = Accumulated Bid - Accumulated Offer

\* ATO ด้าน Bid คือราคาที่สูงกว่าระหว่าง Bid สูงสุด+1 tick และ Offer สูงสุด (ATO = 10.5 : เปรียบราคาสูงกว่าระหว่าง 10.5 กับ 10.3)

\*\* ATO ด้าน Offer คือราคาต่ำกว่ระหว่าง Offer ต่ำสุด-1 tick และ Bid ต่ำสุด (ATO = 9.85 : เปรียบราคาต่ำกว่าระหว่าง 9.9 กับ 9.85)

ตัวอย่าง 5 : ถ้ามี Buy Pressure และ Sell Pressure ให้เทียบ 2 ราคาที่ Market Pressure เปลี่ยนจาก Buy เป็น Sell (เปลี่ยนจาก + เป็น -) และใช้ราคาใกล้เคียง Last Sale

Bid		Offer	
200	ATO	ATO	300
100	10.4	9	100
200	10.1	9.8	200
100	9.95	9.95	100
100	9.9	10	100
		10.1	100
		10.3	100

Last Sale = 10

	Bid	Accumulated Bid	Offer	Accumulated Offer	Matched Vol	Imbalance
ATO	200		300			
10.5	ATO=200*	200	-	1,000	200	(800)
10.4	100	300	-	1,000	300	(700)
10.3	-	300	100	1,000	300	(700)
10.2	-	300	-	900	300	(600)
10.1	200	500	100	900	500	(400)
10	-	500	100	800	500	(300)
Auction Price	9.95	600	100	700	600	(100)
9.9	100	700	-	600	600	100
9.85	-	700	-	600	600	100
9.8	-	700	200	600	600	100
...	-	700	-	400	400	300
9	-	700	100	400	400	300
8.95	-	700	ATO=300**	300	300	400

Imbalance = Accumulated Bid - Accumulated Offer

\* ATO ด้าน Bid คือราคาที่สูงกว่าระหว่าง Bid สูงสุด+1 tick และ Offer สูงสุด (ATO = 10.5 : เปรียบราคาสูงกว่าระหว่าง 10.5 กับ 10.3)

\*\* ATO ด้าน Offer คือราคาต่ำกว่ระหว่าง Offer ต่ำสุด-1 tick และ Bid ต่ำสุด (ATO = 8.95 : เปรียบราคาต่ำกว่าระหว่าง 8.95 กับ 9.9)

## การซื้อขายผ่านระบบออนไลน์ด้วยระบบส่งคำสั่งซื้อขายของผู้ลงทุนเอง (Direct Market Access)

การซื้อขายหลักทรัพย์ผ่านระบบ DMA (Direct Market Access) เป็นการซื้อขายหลักทรัพย์ที่ทำด้วยระบบอิเล็กทรอนิกส์จากระบบซื้อขายของผู้ลงทุน ส่งคำสั่งซื้อขายผ่านมายังระบบของสมาชิก เข้าสู่ระบบซื้อขายของตลาดหลักทรัพย์ โดยไม่ผ่านเจ้าหน้าที่รับอนุญาตของบริษัทสมาชิก โดยวิธีการซื้อขายต้องใช้วิธีจับคู่โดยอัตโนมัติ (Automated Order Matching หรือ AOM) เท่านั้น ทั้งนี้ ผู้ลงทุนที่สามารถซื้อขายผ่านระบบ DMA ได้แก่

- 1) ผู้ลงทุนสถาบันตามประกาศคณะกรรมการกำกับหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ (ก.ล.ต.)
- 2) บริษัทหลักทรัพย์ต่างประเทศที่มอบหมายให้สมาชิกเป็นนายหน้าหรือตัวแทนในการซื้อขายหลักทรัพย์แทน

## การใช้ชุดคำสั่งคอมพิวเตอร์สำหรับส่งคำสั่งซื้อขายได้โดยอัตโนมัติ (Program Trading)

หมายถึง ชุดคำสั่งคอมพิวเตอร์สำหรับการเสนอซื้อขายที่สามารถสร้าง และบันทึกการเสนอซื้อขายได้โดยอัตโนมัติ ซึ่งปัจจุบันมีโปรแกรมที่ตลาดหลักทรัพย์อนุญาตให้บริษัทสมาชิก หรือลูกค้าของสมาชิกที่ส่งคำสั่งผ่าน Direct Market Access ใช้ในการส่งคำสั่งซื้อขาย ดังนี้

1. Market Making เป็นชุดคำสั่งคอมพิวเตอร์ที่ใช้ส่งคำสั่งโดยอัตโนมัติ สำหรับสมาชิกที่เป็น Market Maker เพื่อทำหน้าที่ให้การซื้อขายหลักทรัพย์มีสภาพคล่อง
2. Arbitrage เป็นชุดคำสั่งคอมพิวเตอร์ที่ใช้ส่งคำสั่งโดยอัตโนมัติ สำหรับสมาชิกที่เป็นผู้ร่วมคำนวณหน่วยลงทุน (Participating Dealer :PD) ของ ETF เพื่อใช้ทำกำไรจากส่วนต่างของราคาระหว่าง ETF กับหลักทรัพย์อ้างอิง
3. ชุดคำสั่งคอมพิวเตอร์ประเภทอื่น ที่ได้รับอนุญาตจากตลาดหลักทรัพย์ ตามหลักเกณฑ์ วิธีการ และเงื่อนไขที่กำหนด เช่น VWAP, TWAP, Volume Inline, Price Inline, Implementation Shortfall, Reserve, Float และ On-Close เป็นต้น

เงื่อนไขการเสนอซื้อขายแบบ Program Trading ต้องใช้วิธีการซื้อขายแบบจับคู่โดยอัตโนมัติ (Automated Order Matching หรือ AOM) เท่านั้นและการส่งคำสั่งซื้อขายสมาชิกต้องระบุ ผ่านช่องทางที่ตลาดหลักทรัพย์กำหนด

5) บทที่ 2 : ตลาดตราสารทุน

หัวข้อ : 2.3.8 กฎเกณฑ์เกี่ยวกับราคาหลักทรัพย์

แทนที่เนื้อหาเดิมด้วยข้อความต่อไปนี้

**การกำหนดราคาเสนอซื้อขายสูงสุดและต่ำสุดของหลักทรัพย์ (Ceiling & Floor Limits)**

ตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทยกำหนดราคาเสนอซื้อขายสูงสุดและต่ำสุด โดยให้ราคาเสนอซื้อขายหลักทรัพย์ สามารถเปลี่ยนแปลงเพิ่มขึ้นหรือลดลงได้สูงสุดไม่เกินร้อยละ 30 ของราคาปิดวันก่อนหน้าของหลักทรัพย์ ยกเว้นหลักทรัพย์ที่คำนวณราคาสูงสุด-ต่ำสุดได้น้อยกว่า  $\pm 1$  ช่วงราคา ให้กำหนดราคาสูงสุด-ต่ำสุด เป็น  $\pm 1$  ช่วงราคาของราคาปิดวันก่อนหน้า

สำหรับราคาเสนอซื้อขายของหลักทรัพย์ที่บุคคลต่างด้าวเป็นผู้ถือ (Foreign Stock) ตลาดหลักทรัพย์ฯ กำหนดราคาเสนอซื้อขายสามารถเปลี่ยนแปลงเพิ่มขึ้น หรือลดลงได้สูงสุดไม่เกินร้อยละ 60 ของราคาปิดวันก่อนหน้าของหลักทรัพย์หลัก อย่างไรก็ตาม ข้อกำหนดเรื่องราคาเสนอซื้อขายสูงสุดและต่ำสุดของหลักทรัพย์ ได้รับการยกเว้นในกรณีต่อไปนี้

- เป็นการซื้อขายวันแรกที่มีการขึ้นเครื่องหมายให้สิทธิประโยชน์ เช่น XD, XR หรือ XA
- หลักทรัพย์นั้นไม่มีการซื้อขายติดต่อกันเกินกว่า 15 วันทำการ

สำหรับราคาซื้อขายใบสำคัญแสดงสิทธิที่จะซื้อหุ้นหรือหน่วยลงทุน ( Warrant) สามารถเปลี่ยนแปลงเพิ่มขึ้นสูงสุดหรือลดลงต่ำสุดไม่เกินร้อยละ 30 ของหุ้นสามัญ คุณด้วยสิทธิในการซื้อหุ้นหรือหน่วยลงทุน ที่จะได้รับจากการใช้สิทธิของใบสำคัญแสดงสิทธิจำนวน 1 สิทธิ

(1) ตัวอย่างการคำนวณหา Ceiling & Floor ของหุ้นกรณีทั่วไป

หลักทรัพย์ A มีราคาปิดครั้งก่อน 150 บาท

Ceiling & Floor 30% ของราคาปิด =  $150 \times 0.30 = 45$  บาท

ราคาสูงสุด (Ceiling) =  $150 + 45 = 195$  บาท

ราคาต่ำสุด (Floor) =  $150 - 45 = 105$  บาท

(2) สำหรับหลักทรัพย์ที่เริ่มการซื้อขายวันแรกในตลาดหลักทรัพย์ฯ : เพื่อให้หลักทรัพย์ที่ซื้อขายวันแรกมี Ceiling & Floor ที่เท่ากัน จึงได้มีการกำหนดหลักเกณฑ์ดังนี้

หุ้นสามัญ หุ้นบุริมสิทธิ และกองทุนรวมให้มี Ceiling & Floor ไม่เกิน 3 เท่า ของราคา IPO โดย Floor จะไม่ต่ำกว่า 0.01 บาท

วอร์แรนท์ (Warrant) ใบสำคัญแสดงสิทธิอนุพันธ์ (Derivative Warrant) และ ใบแสดงสิทธิในการซื้อหุ้นเพิ่มทุนที่โอนสิทธิได้ (Transferable Subscription Right : TSR) Ceiling & Floor จะอยู่ช่วง IPO  $\pm (100\% \times \text{ราคาปิดของ Underlying} \times \text{Exercise ratio})$

(3) ตัวอย่างการคำนวณหา Ceiling & Floor ของหุ้นสามัญกรณี XD

หลักทรัพย์ A มีราคาปิดครั้งก่อน 150 บาท และประกาศจ่ายเงินปันผลในอัตราหุ้นละ 2 บาท

ดังนั้น ราคาที่ไม่รวมสิทธิ = ราคาปิดครั้งก่อน - เงินปันผล = 150 - 2 = 148 บาท

Range 30% = 148 x 0.30 = 44.40

ราคา Ceiling = 148 + 44.40 = 192.40 เมื่อปรับราคาให้ตรงตามช่วงจะได้ราคา Ceiling = 192 บาท

ราคา Floor = 148 - 44.40 = 103.60 เมื่อปรับราคาให้ตรงตามช่วงจะได้ราคา Floor = 104 บาท

(4) กรณีที่เป็นการซื้อขายวันแรกที่มีการขึ้นเครื่องหมาย XA หลักทรัพย์ที่ขึ้นเครื่องหมาย XA กรณีที่เกิดจาก XD และ XR มีวิธีการคำนวณเหมือนหลักทรัพย์ที่ขึ้นเครื่องหมาย XD และ XR

**ตัวอย่างที่ 6** หลักทรัพย์ A มีราคาปิดครั้งก่อน 150 บาท ประกาศจ่ายเงินปันผลในอัตราหุ้นละ 1 บาท และเพิ่มทุนในอัตรา 2 หุ้นเดิม : 3 หุ้นใหม่ ในราคา 10 บาท ดังนั้นราคาหลักทรัพย์ A ที่หักสิทธิประโยชน์จากการถือหลักทรัพย์

$$= \frac{[(\text{ราคาปิดครั้งก่อน} - \text{เงินปันผล}) \times \text{จำนวนหุ้นเดิม}] + (\text{ราคาใช้สิทธิ} \times \text{จำนวนหุ้นใหม่})}{\text{จำนวนหุ้นเดิม} + \text{จำนวนหุ้นใหม่}}$$

$$= [(150-1) \times 2] + (10 \times 3) / (2 + 3)$$

$$= 65.60 \text{ บาท}$$

Ceiling & Floor 30% จะคำนวณโดยใช้ฐานราคา 65.60 บาท

$$\text{Range 30\%} = 65.60 \times 0.30 = 19.68$$

$$\text{ราคา Ceiling} = 65.60 + 19.68 = 85.28 \text{ บาท}$$

$$\text{เมื่อปรับราคาให้ตรงตามช่วงจะได้ราคา Ceiling} = 85.00 \text{ บาท}$$

$$\text{ราคา Floor} = 65.60 - 19.68 = 45.92 \text{ บาท}$$

$$\text{เมื่อปรับราคาให้ตรงตามช่วงจะได้ราคา Floor} = 46.00 \text{ บาท}$$

(5) กรณีหลักทรัพย์นั้นไม่มีการซื้อขายติดต่อกันเกินกว่า 15 วันทำการขึ้นไป

- ในกรณีที่ตลาดหลักทรัพย์ฯ ขึ้นเครื่องหมาย SP ติดต่อกันเกินกว่า 15 วันทำการขึ้นไป ตลาดหลักทรัพย์ฯ อาจไม่กำหนด Ceiling & Floor ของหลักทรัพย์ในวันแรกที่ตลาดหลักทรัพย์ฯ เปิดให้ซื้อขายหลักทรัพย์นั้นๆ แล้วแต่กรณี
- ในกรณีที่หลักทรัพย์ไม่มีการซื้อขายติดต่อกันเกินกว่า 15 วันทำการขึ้นไป (ในช่วงเปิดทำการซื้อขาย ตามปกติ) บริษัทสมาชิกสามารถขอให้ตลาดหลักทรัพย์ฯ ปรับ Ceiling & Floor ของหลักทรัพย์ดังกล่าวได้ เนื่องจากเห็นว่าหลักทรัพย์นั้นไม่สามารถซื้อขายได้ตามกลไกปกติ โดยจะต้องส่งหนังสือเพื่อร้องขอมายังตลาดหลักทรัพย์ฯ ซึ่งตลาดหลักทรัพย์ฯ จะพิจารณาเป็นรายหลักทรัพย์

(6) ตัวอย่างการคำนวณหา Ceiling & Floor ของ Warrant หลักทรัพย์ ABC มีราคาปิดครั้งก่อน 15 บาท และหลักทรัพย์ ABC-W มีราคาปิดครั้งก่อน 5 บาท และสิทธิในการซื้อหุ้นเท่ากับ 1 Warrant: 1.2 หุ้น Range 30% ของ Underlying Stock คูณด้วยสิทธิของ Warrant =  $(15 \times 0.30) \times 1.2 = 5.4$

ราคาปิดครั้งก่อนของ ABC-W = 5 บาท  
 ราคาสูงสุด (Ceiling) =  $5 + 5.4 = 10.40$  บาท  
 ราคาต่ำสุด (Floor) =  $5 - 5.4 = (0.40) \approx 0.01$  บาท

**ช่วงราคา (Spread)**

ช่วงราคา หมายถึง การเคลื่อนไหวขึ้นต่ำของราคาหลักทรัพย์สำหรับการเสนอซื้อเสนอขายหลักทรัพย์ด้วยวิธี AOM ซึ่งช่วงราคาขึ้นอยู่กับระดับราคาของแต่ละหลักทรัพย์ดังนี้

ตารางที่ 3 แสดงช่วงราคาของราคาหลักทรัพย์

ระดับราคา	ช่วงราคา
ต่ำกว่า 2 บาท	0.01 บาท
ตั้งแต่ 2 บาท แต่ต่ำกว่า 5 บาท	0.02 บาท
ตั้งแต่ 5 บาท แต่ต่ำกว่า 10 บาท	0.05 บาท
ตั้งแต่ 10 บาท แต่ต่ำกว่า 25 บาท	0.10 บาท
ตั้งแต่ 25 บาท แต่ต่ำกว่า 100 บาท	0.25 บาท
ตั้งแต่ 100 บาท แต่ต่ำกว่า 200 บาท	0.50 บาท
ตั้งแต่ 200 บาท แต่ต่ำกว่า 400 บาท	1.00 บาท
ตั้งแต่ 400 บาทขึ้นไป	2.00 บาท

ทั้งนี้ การเสนอซื้อเสนอขายหลักทรัพย์ประเภทกองทุนรวม และ อีทีเอฟ (ETF) ไม่ได้ใช้ช่วงราคาตามตารางข้างต้น แต่ใช้ช่วงราคา 0.01 บาท ในทุกระดับราคา

6) บทที่ 2 : ตลาดตราสารทุน

หัวข้อ : 2.6.1 การกำกับดูแลการซื้อขายของตลาดหลักทรัพย์ฯ (Trading Administration)

หัวข้อย่อย : เครื่องมือที่ใช้ในการตรวจสอบการซื้อขายหลักทรัพย์

แทนที่เนื้อหาเดิมด้วยข้อความต่อไปนี้

**เครื่องมือที่ใช้ในการตรวจสอบการซื้อขายหลักทรัพย์**

ตลาดหลักทรัพย์ฯ ได้มีการพัฒนาและปรับปรุงระบบการตรวจสอบการซื้อขายอย่างต่อเนื่อง เพื่อให้สามารถรองรับผลิตภัณฑ์ทางการเงินและวิธีการซื้อขาย และ/หรือระบบซื้อขายใหม่ๆ ที่มีการพัฒนาและสามารถเชื่อมโยงกันได้ไปทั่วโลก ดังนั้นตลาดหลักทรัพย์ฯ จึงมีการลงทุนซื้อระบบตรวจสอบที่เรียกว่า Scila Surveillance System

Scila Surveillance System เป็นระบบการตรวจสอบการซื้อขายที่สามารถตรวจสอบการซื้อขายแบบปัจจุบัน (Real Time) โดยครอบคลุมทั้งที่เป็นหุ้น (Equity), ตราสารอนุพันธ์ (Derivative Product), สินค้าโภคภัณฑ์ (Commodities เช่น ทองคำ, เงิน, ผลิตภัณฑ์ทางการเกษตร เป็นต้น) รวมทั้งผลิตภัณฑ์ทางการเงินอื่นๆ ซึ่งสามารถเชื่อมโยงระหว่างกัน และเป็นระบบที่ช่วยติดตาม และตรวจสอบการซื้อขาย ที่มีความรวดเร็วและมีประสิทธิภาพ ซึ่งได้รับการยอมรับในหลายประเทศ ประกอบด้วย Module หลักๆ ที่สำคัญหลาย Module ตัวอย่าง เช่น

1. **Market Summary** : เป็นระบบที่ช่วยแปลงข้อมูลการซื้อขายให้เป็นกราฟเพื่อช่วยในการวิเคราะห์ โดยสามารถแสดงการเคลื่อนไหวของราคาและปริมาณการซื้อขายของรายหลักทรัพย์ / ภาพรวมทั้งตลาด และรายผลิตภัณฑ์ ทั้งที่เป็น Real Time และสามารถย้อนหลัง (Replay) ตามช่วงเวลาที่ต้องการ โดยสามารถแสดงรายละเอียดคำสั่งซื้อขายของผู้ที่เข้ามาทำการซื้อขายในช่วงดังกล่าวได้ เช่น วิธีการซื้อขาย, รายเจ้าหน้าที่, รายบัญชี, รายลูกค้า, รายสมาชิก, รายกลุ่มอุตสาหกรรม, รายตลาด (Market ต่างๆ) และรายประเทศ (Asian link) เป็นต้น
2. **Alert** : ระบบที่ช่วยคัดกรองหลักทรัพย์ อนุพันธ์ และ/หรือ ผลิตภัณฑ์ทางการเงินอื่นๆ ที่มีสภาพการซื้อขายผิดปกติ โดยระบบจะ Alert เพื่อแจ้งเจ้าหน้าที่ในกรณีที่ราคาหรือปริมาณการซื้อขายของผลิตภัณฑ์ใดๆ นั้นมีการเคลื่อนไหวผิดไปจากลักษณะการเคลื่อนไหวของผลิตภัณฑ์นั้นๆ ในอดีต รวมถึงในกรณีที่หลักทรัพย์ใดๆ หรือ ผลิตภัณฑ์ใดๆ มีการเคลื่อนไหวเปลี่ยนแปลงไปตามค่า parameter หรือค่าสถิติที่กำหนดไว้ล่วงหน้า
3. **Replay** : ระบบที่ใช้จำลองสภาพการซื้อขายในช่วงเวลาใดๆ ย้อนหลัง โดยสามารถแสดงสภาพการซื้อขายของหลักทรัพย์ หรือ ผลิตภัณฑ์ใดๆ ที่เกิดขึ้น และแสดงขั้นตอนการส่งคำสั่งของผู้ต้องสงสัยและ/หรือทั้งหมด เพื่อช่วยในการวิเคราะห์พฤติกรรมของผู้ต้องสงสัย/กลุ่มผู้ต้องสงสัย และทั้งภาพรวมในช่วงที่ต้องการ
4. **Report** : ระบบที่ใช้สรุปรายละเอียดการซื้อขายของหลักทรัพย์ และ/ หรือ ทุกผลิตภัณฑ์ ในตลาด โดยสามารถเรียกดูข้อมูลการซื้อขายย้อนหลังตามเงื่อนไขที่กำหนด เช่น ข้อมูลการซื้อขายรายหลักทรัพย์ ข้อมูลการซื้อขายรายบัญชีลูกค้า เป็นต้น ทั้งเป็น รายการซื้อขาย (Deal) และรายคำสั่งซื้อขาย (Order)



## บทที่ 12

### 7) บทที่ 12 : กองทุนรวมและหน่วยลงทุน

#### หัวข้อ : 12.7.3 ประเภทของกองทุน ETF

#### แทนที่เนื้อหาเดิมด้วยข้อความต่อไปนี้

เนื่องจากกองทุน ETF มีนโยบายลงทุนเลียนแบบดัชนีที่ใช้อ้างอิงได้มากมายหลากหลายประเภท โดยสาเหตุที่เป็นเช่นนี้ก็เพื่อที่จะได้ตอบสนองกับความต้องการของนักลงทุนให้ได้ทุกกลุ่ม เราสามารถแบ่งประเภทของ ETF ที่ได้รับความนิยมอย่างกว้างขวางทั่วโลกออกเป็น 4 ประเภทหลักๆ ได้ ดังนี้

1. **ETF ตราสารทุน (Equity ETF)** คือ ETF ที่มีนโยบายลงทุนในดัชนีราคาหุ้นซึ่งอาจเป็นได้ทั้งดัชนีในประเทศและต่างประเทศ โดยอาจแบ่งตามมูลค่าตลาด (Market Capitalization) หรือตามขนาดของหุ้น เช่น ETF ที่อ้างอิงหุ้นขนาดใหญ่ (Large Cap Stocks ETF) ETF ที่อ้างอิงหุ้นขนาดกลาง (Mid Cap Stocks ETF) และ ETF ที่อ้างอิงหุ้นขนาดเล็ก (Small Cap Stocks ETF) หรืออาจแบ่งตามสไตล์การลงทุน เช่น ETF ที่อ้างอิงหุ้นที่มีการเติบโตสูง (Growth Stocks ETF) และ ETF ที่อ้างอิงหุ้นคุณค่า (Value Stocks ETF) หรืออาจแบ่งตามหมวดอุตสาหกรรมหรือหมวดธุรกิจย่อย เช่น ETF ที่อ้างอิงหุ้นหมวดพลังงานและสาธารณูปโภค โดย ETF ตราสารทุนนี้มีสัดส่วนการจดทะเบียนสูงถึงกว่า 80% ของจำนวน ETF ทั้งหมดรวมกันทั่วโลก

2. **ETF ตราสารหนี้ (Bond/Fixed Income ETF)** คือ ETF ที่มีนโยบายลงทุนในดัชนีราคาตราสารหนี้ซึ่งเป็นที่ตั้งในประเทศหรือต่างประเทศ และอาจเป็นได้ทั้งตราสารหนี้ระยะสั้นและระยะยาว หรืออาจเป็นตราสารหนี้ภาครัฐหรือภาคเอกชนก็ได้ อย่างไรก็ตาม สัดส่วนการจดทะเบียนของ ETF ประเภทนี้กลับมีจำนวนเพียง 16% ของจำนวน ETF ทั้งหมดรวมกันทั่วโลกเท่านั้น ทั้งนี้เนื่องจากการลงทุนในตราสารหนี้ซึ่งโดยธรรมชาติเป็นตราสารที่มีสภาพคล่องในการซื้อขายค่อนข้างต่ำนั่นเอง สำหรับ ETF ตราสารหนี้สองตัวแรกของโลกถูกพัฒนาขึ้นพร้อมกันในประเทศแคนาดาและจดทะเบียนซื้อขายใน Toronto Stock Exchange โดย Barclays Global Investors (BGI) เมื่อปี พ.ศ. 2542 ภายใต้ชื่อว่า “iG5 Fund” และ “iG10 Fund”

3. **ETF สินค้าโภคภัณฑ์ (Commodity ETF)** คือ ETF ที่มีนโยบายลงทุนในสินค้าโภคภัณฑ์หรือดัชนีราคาสินค้าโภคภัณฑ์ เช่น ดัชนีราคาทองคำ และดัชนีราคาน้ำมัน เป็นต้น โดยเราในฐานะนักลงทุนจะได้รับผลตอบแทนตามการเพิ่มขึ้นหรือลดลงของราคาสินค้าโภคภัณฑ์หรือดัชนีที่ใช้อ้างอิงนั่นเอง ซึ่งจะคล้ายๆ กับสัญญาซื้อขายสินค้าโภคภัณฑ์ล่วงหน้าหรือ ฟิวเจอร์ส แต่แตกต่างกันตรงที่ว่า เราสามารถถือหน่วยลงทุนของ ETF ได้ตลอดไปโดยไม่วันหมดอายุ สำหรับ ETF สินค้าโภคภัณฑ์ตัวแรกของโลกเกิดขึ้นในปี พ.ศ. 2535 เป็น ETF ที่ลงทุนในทองคำแท่ง ซึ่งถูกพัฒนาขึ้นโดย ETF Securities ภายใต้ชื่อว่า “Gold Bullion Securities” และจดทะเบียนซื้อขายใน Australian Stock Exchange (ASX)

4. **ETF เงินตราสกุลต่างประเทศ (Currency ETF)** คือ ETF ที่มีนโยบายลงทุนในอัตราแลกเปลี่ยนเงินตราต่างประเทศสกุลหลักๆ (Single Currency) เช่น เงินสกุลดอลลาร์สหรัฐฯ เงินยูโร หรือเงินเยน เป็นต้น หรือกลุ่มอัตราแลกเปลี่ยนเงินตราต่างประเทศ (Basket of Currencies) เช่น European Currency Unit และ Asian Currency Unit เป็นต้น โดยมีจุดมุ่งหมายเพื่อเลียนแบบการเคลื่อนไหวของอัตราแลกเปลี่ยนเงินตราสกุลหลักต่างๆ ที่เกิดขึ้นในตลาดแลกเปลี่ยนเงินตราต่างประเทศ (Foreign Exchange Market หรือ FOREX) โดย ETF เงินตราต่างประเทศตัวแรกของโลกถูกพัฒนาขึ้นโดย Rydex Investment ในประเทศสหรัฐอเมริกาเมื่อปี พ.ศ. 2547 และจดทะเบียนซื้อขายใน The New York Stock Exchange (NYSE) ภายใต้ชื่อว่า “Euro Currency Trust (FXE)”

## บทที่ 13

### 8) บทที่ 13 : ภาพรวมของตราสารอนุพันธ์และตลาดอนุพันธ์

หัวข้อ : 13.1.2 โครงสร้างตลาดอนุพันธ์ในประเทศไทย

หัวข้อย่อย : ศูนย์ซื้อขายตราสารอนุพันธ์ทางการเงิน

แทนที่เนื้อหาเดิมด้วยข้อความต่อไปนี้

#### ศูนย์ซื้อขายตราสารอนุพันธ์ทางการเงิน

เมื่อวันที่ 17 พฤษภาคม 2547 ได้มีการจัดตั้ง บริษัท ตลาดอนุพันธ์ (ประเทศไทย) จำกัด (มหาชน) หรือ Thailand Futures Exchange (TFEX) ซึ่งเป็นองค์กรที่จัดตั้งขึ้นตามพระราชบัญญัติสัญญาซื้อขายล่วงหน้า พ.ศ. 2546 เพื่อเป็นศูนย์ซื้อขายอนุพันธ์ทางการเงิน ทั้งนี้ ตลาดอนุพันธ์ TFEX เป็นบริษัทย่อยของตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย ทำหน้าที่เป็นศูนย์กลางซื้อขายอนุพันธ์ทางการเงิน ตราสารอนุพันธ์ที่สามารถซื้อขายในตลาดอนุพันธ์ TFEX ได้แก่ สัญญาฟิวเจอร์ส และสัญญาออปชันที่มีสินค้าอ้างอิงเป็นตราสารทุน ตราสารหนี้ เงินตราต่างประเทศ สินค้าโภคภัณฑ์อื่นที่นอกเหนือจากสินค้าเกษตร เช่น ทองคำ น้ำมันดิบ จนถึงสิ้นเดือนธันวาคม พ.ศ. 2554 ตราสารอนุพันธ์ที่มีการซื้อขายในตลาดอนุพันธ์ TFEX ได้แก่ SET50 Index Futures, SET50 Index Options, Single Stock Futures, 50 Baht Gold Futures, 10 Baht Gold Futures , 5-Year Government Bond Futures , 3M BIBOR Futures , 6M THBFIX Futures , Silver Futures และ Brent Crude Oil Futures

การซื้อขายอนุพันธ์ในตลาดอนุพันธ์ TFEX ต้องทำผ่านบริษัทนายหน้า (Broker) ที่เป็นสมาชิกของตลาดอนุพันธ์ TFEX และชำระราคาผ่านสำนักหักบัญชี

- **นายหน้าซื้อขาย** ตลาดอนุพันธ์ TFEX กำหนดให้สมาชิกของตลาดอนุพันธ์ TFEX เท่านั้นที่มีสิทธิส่งคำสั่งซื้อขายได้โดยตรงกับตลาดอนุพันธ์ TFEX

- **สำนักหักบัญชี** เพื่ออำนวยความสะดวกในการชำระราคาสัญญาซื้อขายล่วงหน้าซื้อขายในตลาดอนุพันธ์ TFEX จึงได้มีการจัดตั้งบริษัท สำนักหักบัญชี (ประเทศไทย) จำกัด หรือ Thailand Clearing House Co., Ltd. (TCH) เพื่อทำหน้าที่เป็นศูนย์กลางการชำระราคาซื้อขายล่วงหน้าซื้อขายในตลาดอนุพันธ์ TFEX

ตามพระราชบัญญัติสัญญาซื้อขายล่วงหน้า พ.ศ. 2546 กำหนดให้คณะกรรมการกำกับหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ หรือ Securities and Exchange Commission (SEC) หรือคณะกรรมการ ก.ล.ต. เป็นผู้กำกับดูแลนโยบายของตลาดล่วงหน้า สำนักหักบัญชี และตัวกลางที่เกี่ยวข้องและป้องกันมิให้เกิดผลกระทบต่อตลาดทุนโดยรวม

9) บทที่ 13 : ภาพรวมของตราสารอนุพันธ์และตลาดอนุพันธ์

หัวข้อ : 13.3.1 ประเภทของตราสารอนุพันธ์จำแนกตามประเภทของสินค้าอ้างอิง

หัวข้อย่อย : ตราสารอนุพันธ์ที่มีสินทรัพย์หรือตัวแปรทางการเงินเป็นสินค้าอ้างอิง

แทนที่เนื้อหาเดิมด้วยข้อความต่อไปนี้

**ตราสารอนุพันธ์ที่มีสินทรัพย์หรือตัวแปรทางการเงินเป็นสินค้าอ้างอิง** เป็นตราสารอนุพันธ์ที่อ้างอิงกับตราสารทุน ตราสารหนี้ อัตราแลกเปลี่ยนเงินตราระหว่างประเทศ

- สินค้าอ้างอิงที่เป็นตราสารทุน เช่น หุ้นใดหุ้นหนึ่ง (Single Stock) กลุ่มของหุ้น (Stock Basket) ดัชนีราคาหุ้น (Stock Index)
- สินค้าอ้างอิงที่เป็นตราสารหนี้ เช่น พันธบัตรรัฐบาล หุ้นกู้ มักเรียกตราสารอนุพันธ์กลุ่มนี้ว่า ตราสารอนุพันธ์ในอัตราดอกเบี้ย เนื่องจากการเปลี่ยนแปลงในราคาตราสารหนี้มีความสัมพันธ์เชิงผกผันกับการเปลี่ยนแปลงของอัตราดอกเบี้ย
- สินค้าอ้างอิงที่เป็นเงินตราสกุลต่างประเทศ เช่น เงินดอลลาร์สหรัฐ ฯ เงินยูโร เงินเยนญี่ปุ่น

สำหรับประเทศไทย อนุพันธ์ที่ซื้อขายในตลาดอนุพันธ์ TFEX หรือ บริษัท ตลาดอนุพันธ์ (ประเทศไทย) จำกัด (มหาชน) ในปัจจุบัน ได้แก่ SET50 Index Futures, SET50 Index Options, Single Stock Futures, 50 Baht Gold Futures, 10 Baht Gold Futures และ 5-Year Government Bond Futures , 3M BIBOR Futures , 6M THBFIX Futures , Silver Futures และ Brent Crude Oil Futures

## 2.เพิ่มเติมข้อความดังต่อไปนี้

หมายความว่า ให้เพิ่มเติมเนื้อหาต่อไปนี้ในหัวข้อดังกล่าว

### บทที่ 2

#### หัวข้อที่กระทบดังต่อไปนี้

1) บทที่ 2 : ตลาดตราสารทุน

หัวข้อ : 2.3.2 ช่วงเวลาการซื้อขาย

หัวข้อย่อย : การซื้อขายหลักทรัพย์นอกเวลาทำการ

#### เพิ่มเติมข้อความดังต่อไปนี้

การซื้อขายนอกเวลาทำการเป็นการเปิดโอกาสให้ผู้ลงทุนและสมาชิกสามารถซื้อขายได้เพิ่มเติมหลังจากที่ตลาดหลักทรัพย์ฯ ปิดการซื้อขายในช่วงเวลาประจำวัน เพื่ออำนวยความสะดวกให้ผู้ลงทุนสามารถบริหาร และปรับพอร์ตการลงทุน (Portfolio) ของตนได้เหมาะสมยิ่งขึ้น นอกจากนี้ เพื่อให้สามารถแก้ไขรายการซื้อขายที่ผิดพลาดเพื่อ cover รายการซื้อขายที่ทำไปแล้วในระหว่างวัน สำหรับหลักเกณฑ์การซื้อขายมีดังนี้

- ระยะเวลาซื้อขาย: ตั้งแต่เวลาเปิด - 17:00 น.
- วิธีการซื้อขาย: ให้ซื้อขายด้วยวิธี Trade Report เท่านั้น โดยทำการบันทึกรายการซื้อขายระบบ ตามหลักเกณฑ์การซื้อขาย ดังนี้

ตารางที่ 1 แสดงการซื้อขายหลักทรัพย์นอกเวลาทำการ

การซื้อขาย	ปริมาณ/มูลค่าซื้อขาย	ราคาซื้อขาย	อื่น ๆ
หลักทรัพย์ทั่วไป (Trade Report – Off-hour)	ปริมาณซื้อขายเป็นหน่วย โดยมีปริมาณซื้อขายต่ำกว่า 1 ล้านหุ้น และมีมูลค่า ซื้อขายต่ำกว่า 3 ล้านบาท	ให้ซื้อขาย ณ ราคาปิด หรือ ราคาเฉลี่ย* ของวันนั้น กรณีไม่มีราคาปิดหรือราคาเฉลี่ย ของวันนั้น ให้ซื้อขาย ณ ราคาปิดในวันทำการ ก่อนหน้านั้น  หมายเหตุ : ราคาเฉลี่ยของหุ้นคำนวณโดย ถ่วงน้ำหนักรายการซื้อขายเฉพาะที่เกิดจากวิธี Automatic Order Matching ในระหว่างวัน (นำราคาเปิดและปิดมารวมในการคำนวณด้วย)	<ul style="list-style-type: none"> <li>• ซื้อขายได้ทั้ง 1 Firm และ 2 Firm</li> <li>• สามารถโฆษณาเพื่อซื้อขายผ่านระบบ ซื้อขายได้</li> </ul>
การซื้อขายหลักทรัพย์ราย ใหญ่ (Trade Report – Big Lot)	ปริมาณซื้อขายตั้งแต่ 1 ล้าน หุ้น หรือมูลค่าซื้อขาย ตั้งแต่ 3 ล้านบาท ขึ้นไป	<ol style="list-style-type: none"> <li>1. ราคาซื้อขายเป็นไปตาม Ceiling &amp; Floor ของหลักทรัพย์หลัก ยกเว้นกรณีควบรวม กิจการ และการเปลี่ยนแปลงโครงสร้าง ผู้ถือหุ้น(ทำ Tender Offer ) ซึ่งต้องได้รับ อนุญาตจากตลาดหลักทรัพย์ฯ</li> <li>2. ต้องรายงานให้ตลาดหลักทรัพย์ฯ ทราบทันทีที่ทำรายการเสร็จ ในกรณี                     <ul style="list-style-type: none"> <li>2.1 ราคาเกิน <math>\pm 15\%</math> ของราคาปิด บนหลักทรัพย์หลักในวันก่อนหน้า หรือ</li> <li>2.2 ขนาดของรายการเกิน 25% ของ ทุนจดทะเบียน หรือ ทำให้ผู้ซื้อถือครอง หลักทรัพย์ถึง 25% , 50% , 75%</li> </ul> </li> </ol>	<ul style="list-style-type: none"> <li>• ซื้อขายได้ทั้ง 1 Firm และ 2 Firm</li> <li>• สามารถโฆษณาเพื่อซื้อขายผ่านระบบ ซื้อขายได้</li> </ul>
การซื้อขายหลักทรัพย์ที่ถือ ครองโดยผู้ลงทุนต่างประเทศ (Trade Report – Foreign)	ปริมาณซื้อขายต่ำกว่า 1 ล้านหุ้น และมีมูลค่าซื้อขาย ต่ำกว่า 3 ล้านบาท	Ceiling & Floor +/- 60% ของราคาปิด บนหลักทรัพย์หลักในวันก่อนหน้า	<ul style="list-style-type: none"> <li>• ซื้อขายได้ทั้ง 1 Firm และ 2 Firm</li> <li>• สามารถโฆษณาเพื่อซื้อขายผ่าน ระบบซื้อขายได้</li> </ul>

2) บทที่ 2 : ตลาดตราสารทุน

หัวข้อ : 2.5 ดัชนีราคาหุ้น

เพิ่มเติมข้อความดังต่อไปนี้

### 2.5.6 ดัชนีราคา SETHD (SET High Dividend 30 Index)

ดัชนี SETHD (SET High Dividend 30 Index) เป็นดัชนีที่ตลาดหลักทรัพย์ฯ พัฒนาขึ้น เพื่อสะท้อนความเคลื่อนไหวราคาของกลุ่มหลักทรัพย์หุ้นที่มีมูลค่าตามราคาตลาดสูง (Market Capitalization) มีสภาพคล่องสูงอย่างสม่ำเสมอ และมีอัตราผลตอบแทนจากเงินปันผลสูงและต่อเนื่อง โดยเริ่มเผยแพร่อย่างเป็นทางการในวันจันทร์ที่ 4 กรกฎาคม 2554 เป็นต้นไป โดยสูตรที่ใช้ในการคำนวณ SETHD (SET High Dividend 30 Index) เป็นดังนี้

$$\text{SET High Dividend 30 Index} = \frac{\text{มูลค่าตลาดรวม ณ วันปัจจุบัน (CMV)}}{\text{มูลค่าตลาดรวม ณ วันฐาน (BMV)}} \times 1,000$$

ถ่วงน้ำหนักด้วยอัตราผลตอบแทนจากเงินปันผล

โดยมีรายละเอียดที่สำคัญของ SET High Dividend 30 Index ดังนี้

ประเภทดัชนี	Strategy Index
เกณฑ์การคำนวณ	มีลักษณะใกล้เคียงกับการคำนวณ SET Index กล่าวคือ ใช้การคำนวณแบบถ่วงน้ำหนักด้วยมูลค่าหลักทรัพย์ตามราคาตลาด (Market Capitalization Weight) และอัตราผลตอบแทนจากเงินปันผล (Dividend Yield) มาร่วมถ่วงน้ำหนักในการคำนวณด้วย โดยจะกำหนดอัตราผลตอบแทนจากเงินปันผลสูงสุดที่ใช้ในการคำนวณที่ร้อยละ 15 ของแต่ละหลักทรัพย์
การปรับฐานการคำนวณ	ปรับฐานการคำนวณดัชนีทุกครั้งที่มีการเปลี่ยนแปลงมูลค่าของหลักทรัพย์ที่ใช้ในการคำนวณ เนื่องจากการเปลี่ยนแปลงจำนวนหุ้นของหลักทรัพย์ที่เป็นผลมาจากเหตุการณ์ต่างๆ ประกอบด้วย 2 ส่วนด้วยกันคือ (1) ปรับตามหลักเกณฑ์การคัดเลือกหลักทรัพย์ตามรอบการทบทวนรายชื่อ ซึ่งใช้คัดเลือกหลักทรัพย์ตามรอบการทบทวนเช่นเดียวกับ SET50 และ SET100 Index (Periodic Review of Constituent Companies) ซึ่งดำเนินการทุกครึ่งปี ในช่วงเดือนมิถุนายนและธันวาคม (2) ปรับตามหลักเกณฑ์พิจารณาการเปลี่ยนแปลงรายชื่อหลักทรัพย์ระหว่างรอบ (Changes to Constituent Companies)
ค่าดัชนีเริ่มต้น	1,000 จุด
วันฐาน	30 มิถุนายน 2554

3) บทที่ 2 : ตลาดตราสารทุน

หัวข้อ : 2.6.1 การกำกับดูแลการซื้อขายของตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย (Trading administration)

หัวข้อย่อย : มาตรการกำกับดูแลการซื้อขายของตลาดหลักทรัพย์ฯ

เพิ่มเติมข้อความดังต่อไปนี้

มาตรการแจ้งเตือนผู้ลงทุนกรณีการซื้อขายหลักทรัพย์มีความผิดปกติ (Trading Alert) เป็นการแจ้งเตือนผู้ลงทุนเมื่อพบหลักทรัพย์ที่มีระดับราคาและปริมาณการซื้อขายเปลี่ยนแปลงไปมากจากช่วงก่อนหน้า โดยมีเกณฑ์การพิจารณาจากข้อมูลการซื้อขายหลักทรัพย์รายวัน โดยใช้ราคาและปริมาณการซื้อขายเปรียบเทียบกับปัจจัยพื้นฐานของบริษัท ตลาดหลักทรัพย์ฯ จะเปิดเผยข้อมูล Trading Alert List เป็นรายวัน ในช่วงเย็นหลังปิดตลาด หรือ ก่อนเปิดการซื้อขายในวันทำการถัดไป พร้อมสารสนเทศที่ได้จากการสอบถามให้บริษัทจดทะเบียนชี้แจงสารสนเทศที่อาจส่งผลกระทบต่อราคาและปริมาณการซื้อขายหลักทรัพย์ของตน ข้อมูล Trading Alert List จะถูกแสดงในหัวข้อเฉพาะบนหน้าเว็บไซต์ (Website) ของตลาดหลักทรัพย์ฯ ([www.set.or.th](http://www.set.or.th)) และประกาศในระบบ SETSMART ของตลาดหลักทรัพย์ฯ

4) บทที่ 2 : ตลาดตราสารทุน

หัวข้อ : 2.6.2 สัญลักษณ์ (Sign) ในการซื้อขายหลักทรัพย์

เพิ่มเติมข้อความดังต่อไปนี้

NC (Non Compliance) เป็นเครื่องหมายที่แสดงให้ผู้ลงทุนทราบว่าหลักทรัพย์ของบริษัทจดทะเบียนเข้าข่ายอาจถูกเพิกถอน

ST (Stabilization) เป็นเครื่องหมายที่แสดงให้ผู้ลงทุนทราบว่าหลักทรัพย์ของบริษัทจดทะเบียนที่มีการซื้อหลักทรัพย์เพื่อส่งมอบหลักทรัพย์ที่จัดสรรเกิน

### 3. ยกเลิกข้อความต่อไปนี้

หมายความว่า ให้ยกเลิกเนื้อหาต่อไปนี้

#### บทที่ 2

#### หัวข้อที่กระทบดังต่อไปนี้

1) บทที่ 2 : ตลาดตราสารทุน

หัวข้อ : 2.3.7 ประเภทของกระดานการซื้อขาย

ยกเลิกเนื้อหาต่อไปนี้

การซื้อขายหลักทรัพย์ในแต่ละกระดานซื้อขายมีหลักเกณฑ์ที่สำคัญซึ่งสามารถจำแนกตามกระดานซื้อขายได้ดังนี้

ประเภทหลักทรัพย์	ระบบวิธีการซื้อขาย	หลักเกณฑ์การซื้อขาย
<b>1. การซื้อขายบนกระดานหลัก (Main Board)</b>		
หุ้นสามัญ, หุ้นบุริมสิทธิ, ใบสำคัญแสดงสิทธิ, หน่วย ลงทุนและกองทุนรวมเพื่อผู้ ลงทุนซึ่งเป็นคนต่างด้าว	AOM	<ul style="list-style-type: none"><li>ใช้กฎเกณฑ์การซื้อขายในเรื่องของหน่วยการซื้อขาย การกำหนด Ceiling &amp; Floor ช่วงราคา (Spread) และการส่งคำสั่งแบบมีเงื่อนไข</li></ul>
<b>2. การซื้อขายบนกระดานต่างประเทศ (Foreign Board)</b>		
หุ้นสามัญ, หุ้นบุริมสิทธิที่จดทะเบียนภายใต้ชื่อบุคคลต่าง ด้าว	AOM และ PT	<ul style="list-style-type: none"><li>ใช้กฎเกณฑ์การซื้อขายในเรื่องของหน่วยการซื้อขาย จำนวนหุ้นสูงสุดต่อ 1 การเสนอซื้อขาย ช่วงราคา (Spread) และการส่งคำสั่งแบบมีเงื่อนไข เช่นเดียวกับการซื้อขายบนกระดานหลัก</li><li>กำหนด Ceiling &amp; Floor ของราคาซื้อขายเป็น +/- 60% ของราคาซื้อขายวันก่อนหน้าของหลักทรัพย์บนกระดานหลัก</li></ul>
	AOM	
	PT	<ul style="list-style-type: none"><li>สามารถซื้อขายในจำนวนที่ตรงกับหน่วยการซื้อขาย (Board Lot) หรือไม่ตรงหน่วยการซื้อขายก็ได้</li><li>กำหนด Ceiling &amp; Floor ของราคาซื้อขายเป็น +/- 60% ของราคาซื้อขายวันก่อนหน้าของหลักทรัพย์</li></ul>



		บนกระดานหลัก
<b>3. การซื้อขายบนกระดานรายใหญ่ (Big Lot Board)</b>		
หุ้นสามัญ, หุ้นบุริมสิทธิ, ใบสำคัญแสดงสิทธิ, หน่วย ลงทุน และกองทุนรวมเพื่อผู้ ลงทุนซึ่งเป็นคนต่างด้าว	PT	<ul style="list-style-type: none"> <li>• ต้องมีปริมาณซื้อขายตั้งแต่ 1 ล้านหลักทรัพ์ขึ้นไป หรือมีมูลค่าการซื้อขายตั้งแต่ 3 ล้านบาทขึ้นไป</li> <li>• ราคาซื้อขายเป็นไปตาม Ceiling &amp; Floor บนกระดานหลัก ยกเว้นกรณีควบรวมกิจการ และการเปลี่ยนแปลงโครงสร้างผู้ถือหุ้น (ทำ Tender Offer) ซึ่งต้องได้รับอนุญาตจากตลาดหลักทรัพ์ฯ และสามารถทำรายการได้เฉพาะในช่วงเวลานอกเวลาทำการ</li> <li>• ต้อง รายงานให้ตลาดหลักทรัพ์ฯทราบทันทีที่ทำรายการเสร็จ ในกรณี <ol style="list-style-type: none"> <li>1. ราคาเกิน + 15% ของราคาปิดบนกระดานหลักในวันก่อนหน้า หรือ</li> <li>2. ขนาดของรายการเกิน 25% ของทุนจดทะเบียน หรือทำให้ผู้ซื้อถือครองหลักทรัพ์ถึง 25% , 50% , 75% ของทุนจดทะเบียน</li> </ol> </li> </ul>
<b>4. การซื้อขายบนกระดานหน่วยย่อย (Odd Lot Board)</b>		
หุ้นสามัญ, หุ้นบุริมสิทธิ, ใบสำคัญแสดงสิทธิ, หน่วย ลงทุนที่มีจำนวนรวมของหุ้น ต่ำกว่า 1 หน่วยการซื้อขาย	AOM	<ul style="list-style-type: none"> <li>• ใช้กฎเกณฑ์การซื้อขายในเรื่องการกำหนด Ceiling &amp; Floor และช่วงราคา (Spread)</li> <li>• ไม่ใช้กฎเกณฑ์การซื้อขายในเรื่องของหน่วยการซื้อขาย, จำนวนหุ้นสูงสุดต่อ 1 การเสนอซื้อขาย และการส่งคำสั่งแบบมีเงื่อนไข (ATO, ATC, MP, IOC, FOK และ Publish Volume)</li> <li>• ไม่มีช่วงเวลา Pre-Opening</li> </ul>

2) บทที่ 2 : ตลาดตราสารทุน

หัวข้อ : 2.3.10 ข้อห้ามในการปฏิบัติงานที่เกี่ยวกับการซื้อขายหลักทรัพย์

ยกเลิกเนื้อหาต่อไปนี้

4. ใช้ชุดคำสั่งคอมพิวเตอร์ที่สามารถกระทำการเสนอซื้อขายได้เองโดยอัตโนมัตินอกจากชุดคำสั่งคอมพิวเตอร์สำหรับการเสนอซื้อขายในตลาดหลักทรัพย์ฯ ให้ความเห็นชอบ

3) บทที่ 2 : ตลาดตราสารทุน

หัวข้อ : 2.6.2 สัญลักษณ์ (Sign) ในการซื้อขายหลักทรัพย์

ยกเลิกเนื้อหาต่อไปนี้

XS (Excluding Short-Term Warrants) หมายถึง ราคาที่เสนอซื้อหรือขายหลักทรัพย์เป็นราคาที่ไม่รวมถึงสิทธิในการได้รับใบสำคัญแสดงสิทธิที่จะซื้อหลักทรัพย์ที่มีกำหนดเวลาไม่เกิน 2 เดือน นับแต่วันที่ออก ที่บริษัทผู้ออกหลักทรัพย์ให้แก่ผู้ถือหลักทรัพย์ในการปิดสมุดทะเบียนพักการโอนหุ้นในคราวนั้น

4) บทที่ 12 : กองทุนรวมและหน่วยลงทุน

หัวข้อ : 12.1.8 ประเภทกองทุนรวม

หัวข้อย่อย : กองทุนรวมผสม (Balanced Fund)

ยกเลิกเนื้อหาต่อไปนี (ให้ยกเลิกข้อความในพื้นทีสี่เหลี่ยม)

เป็นกองทุนรวมที่มีนโยบายการลงทุนในหรือมีไว้ซึ่งหลักทรัพย์หรือทรัพย์สินอื่น ตลอดจนการหาผลตอบแทนโดยวิธีอื่นตามที่สำนักงานคณะกรรมการ ก.ล.ต. กำหนด หรือให้ความเห็นชอบให้กองทุนประเภทดังกล่าวลงทุนได้โดยมีวัตถุประสงค์ที่จะดำรงอัตราส่วนการลงทุนในหรือมีไว้ซึ่งตราสารทุนในขณะใดขณะหนึ่งไม่เกินร้อยละ 65 และไม่น้อยกว่าร้อยละ 35 ของมูลค่าทรัพย์สินสุทธิของกองทุนรวม กองทุนผสมสามารถลงทุนในตราสารทุนได้ทุกประเภทผู้จัดการกองทุนสามารถแสวงหาโอกาสลงทุนที่ดีกว่าทั้งในตลาดตราสารทุนและตลาดตราสารหนี้ แต่เป็นการจัดสรรเงินลงทุนประเภทสมดุล เพราะมีข้อกำหนดเกี่ยวกับ Ceiling และ Floor ในการลงทุนในตราสารทุน กองทุนผสมเหมาะกับผู้ที่สามารถรับความเสี่ยงจากการลงทุนได้ในระดับปานกลาง

5) หัวข้อ : 12.4.3 สถานะกองทุนสำรองเลี้ยงชีพ

หัวข้อย่อย : คณะกรรมการกองทุน

ยกเลิกเนื้อหาต่อไปนี (ให้ยกเลิกข้อความในพื้นทีสี่เหลี่ยม)

คณะกรรมการกองทุนมีหน้าที่บริหารจัดการกองทุนสำรองเลี้ยงชีพให้เป็นไปตามข้อบังคับของกองทุน คณะกรรมการกองทุนไม่จำกัดจำนวน แต่ต้องประกอบด้วยบุคคลสองฝ่าย ได้แก่ ผู้แทนที่แต่งตั้งจากบริษัทนายจ้างฝ่ายหนึ่ง และผู้แทนที่เลือกตั้งจากลูกจ้าง (เฉพาะสมาชิกกองทุนเท่านั้น) อีกฝ่ายหนึ่ง โดยผู้แทนทั้งสองฝ่ายต้องมีจำนวนเท่าๆ กัน

**หัวข้อ : คำนิยามการเรียกชื่อ**

ประเภทใบอนุญาต	เนื้อหาเก่า	เนื้อหาใหม่
นักวิเคราะห์	<ol style="list-style-type: none"> <li>1.ผู้ติดต่อประเภท ก. (นักวิเคราะห์หลักทรัพย์)</li> <li>2.ผู้ติดต่อประเภท ก (นักวิเคราะห์หรือนุพันธ์)</li> </ol>	<ol style="list-style-type: none"> <li>1.นักวิเคราะห์การลงทุนด้านตลาดทุน</li> <li>2.นักวิเคราะห์การลงทุนด้านหลักทรัพย์</li> <li>3.นักวิเคราะห์การลงทุนด้านสัญญาฯ</li> </ol>
ผู้แนะนำการลงทุน	<ol style="list-style-type: none"> <li>1.ผู้ติดต่อประเภท ข (หลักทรัพย์)</li> <li>2.ผู้ติดต่อประเภท ข (สัญญาซื้อขายล่วงหน้า)</li> <li>3.ผู้ติดต่อประเภท ข (สัญญาซื้อขายล่วงหน้าประเภทโลหะมีค่า)</li> <li>4.ผู้ติดต่อประเภท ข (เฉพาะกองทุนรวม ETF ทองคำ)</li> </ol>	<ol style="list-style-type: none"> <li>1.ผู้แนะนำการลงทุนด้านตลาดทุน</li> <li>2.ผู้แนะนำการลงทุนด้านหลักทรัพย์</li> <li>3.ผู้แนะนำการลงทุนด้านตราสารหนี้</li> <li>4.ผู้แนะนำการลงทุนด้านกองทุน</li> <li>5.ผู้แนะนำการลงทุนด้านตราสารทุน</li> <li>6.ผู้แนะนำการลงทุนด้านสัญญาฯ</li> <li>7.ผู้แนะนำการลงทุนด้านโลหะมีค่า</li> </ol>