

“ไขชกพบสื่อ”

ตอบข้อซักถามต่าง ๆ ในประเด็นที่สื่อมวลชนสนใจ
และแลกเปลี่ยนความคิดเห็นร่วมกัน

คุณรองรัช หนาปทุมกุล

รองผู้จัดการ ในฐานะโฆษกตลาดหลักทรัพย์ฯ

วันพฤหัสบดีที่ 22 สิงหาคม 2567

เวลา 15.00-16.00 น.

ณ ห้อง 702-703 (ชั้น 7 อาคาร B)
อาคารตลาดหลักทรัพย์ฯ ถ.รัชดาภิเษก



ความคืบหน้าของการดำเนินมาตรการเพื่อยกระดับความเชื่อมั่น
การกำหนดกรอบราคาซื้อขายแบบ Dynamic Price Band,
การซื้อขายด้วยวิธี Auction และการกำหนด Minimum Resting Time

วันที่ 22 สิงหาคม 2567

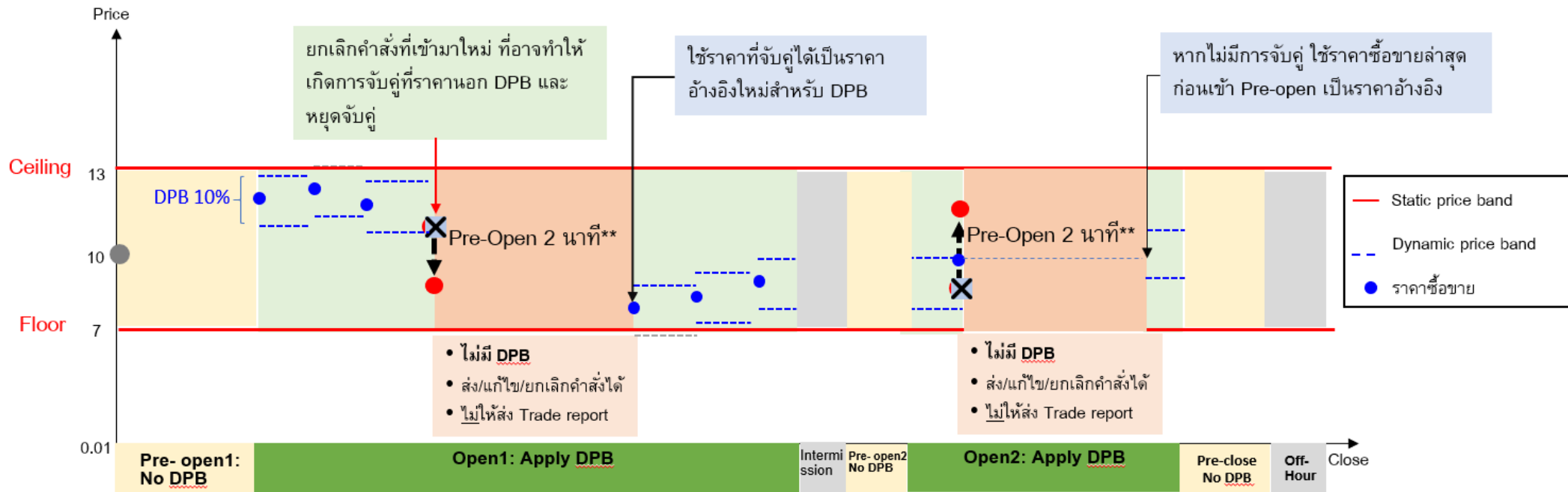
การกำหนดกรอบราคาซื้อขายแบบ Dynamic Price Band (DPB)

กำหนด Dynamic Price Band เป็นรายหลักทรัพย์

วัตถุประสงค์: เพื่อควบคุมและลดความผันผวนของราคาซื้อขายหลักทรัพย์ในระหว่างวัน
(กำหนดกรอบ DPB ไว้ที่ **+10%** จากราคาซื้อขายล่าสุด)

กลไกการทำงาน: เมื่อมีคำสั่งซื้อหรือขายหลักทรัพย์ที่จะทำให้เกิดการจับคู่นอก DPB (Aggressive Order) ระบบซื้อขายจะหยุดจับคู่หลักทรัพย์นั้น และเข้าสู่ Pre-open 2 นาที

วันใช้บังคับ (Phase 1): 2 ก.ย. 67



หลักทรัพย์ / สัญญาซื้อขายล่วงหน้า ที่จะใช้ Dynamic Price Band



หลักทรัพย์ใน SET และ mai

Phase 1 (เริ่ม 2 ก.ย. 67)	Phase 2*
<p><u>ประเภทหลักทรัพย์ที่อยู่ภายใต้มาตรการ DPB</u></p> <ul style="list-style-type: none"> ✓ หุ้นสามัญ ✓ หน่วยทรัสต์ เช่น REIT ✓ หน่วยลงทุนของกองทุนรวม เช่น Property Fund <p>} ที่มีราคา ≥ 1 บาท</p> <ul style="list-style-type: none"> ✗ หลักทรัพย์ที่มีหลักทรัพย์ข้างต้นเป็น Underlying เช่น DW ✗ หลักทรัพย์ที่ซื้อขายแบบหน่วยย่อย (Odd-lot) และหลักทรัพย์ Foreign 	<p><u>ประเภทหลักทรัพย์ที่อยู่ภายใต้มาตรการ DPB</u></p> <ul style="list-style-type: none"> ✓ หลักทรัพย์ที่ใช้ DPB ใน Phase 1 ✓ หลักทรัพย์ที่มีหลักทรัพย์ข้างต้นเป็น Underlying เช่น DW ✓ หลักทรัพย์ที่ซื้อขายแบบหน่วยย่อย (Odd-lot) และหลักทรัพย์ Foreign

ยกเว้นไม่ใช้กับหลักทรัพย์ที่มีเหตุการณ์ที่อาจส่งผลให้มีการเปลี่ยนแปลงของราคาได้มากกว่าปกติ

เช่น หลักทรัพย์ที่ซื้อขายในวันแรก (First Trading Day) หรือหลักทรัพย์ที่ ตลท. มีการขยาย Ceiling & Floor ประจำวัน (เช่น หุ้นที่มีข่าว Tender Offer)

สัญญาซื้อขายล่วงหน้าซื้อขายใน TFEX

Phase 1 (เริ่ม 2 ก.ย. 67)	Phase 2*
<p>Single Stock Futures (“SSF”) (ที่มีหุ้นที่หยุดซื้อขายชั่วคราวตามมาตรฐาน DPB เป็น Underlying) <u>สามารถซื้อขายใน TFEX ได้ตามปกติ</u></p>	<p>SSF (ที่มีหุ้นที่หยุดซื้อขายชั่วคราวตามมาตรฐาน DPB เป็น Underlying) <u>จะเข้าสู่มาตรการ DPB เช่นเดียวกับหุ้นอ้างอิง</u></p>

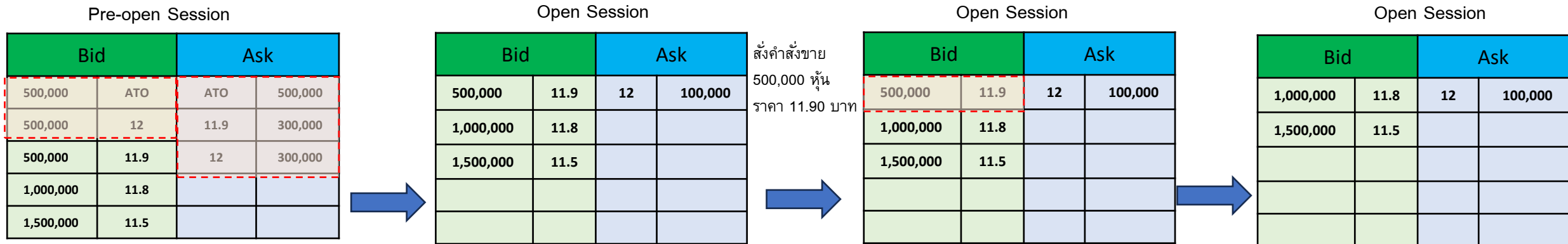
หมายเหตุ: *คาดว่าจะเริ่มใช้ประมาณต้นปี 2568

กลไกการทำงานของ DPB

เงื่อนไขการ Trigger	<ul style="list-style-type: none">• เมื่อมีคำสั่งซื้อหรือขายหลักทรัพย์ที่จะทำให้จับคู่นอก DPB (หรือที่เรียกว่า “Aggressive Order”) ระบบซื้อขายจะหยุดจับคู่หลักทรัพย์นั้น• กำหนด DPB ไว้ที่ $\pm 10\%$ จากราคาซื้อขายล่าสุด
ลักษณะการทำงาน	<ul style="list-style-type: none">• ระบบจะยกเลิก Aggressive Order เฉพาะในส่วนของคำสั่งที่ทำให้ Trigger• จากนั้นจะเข้า Pre-Open 2 นาที (ผู้ลงทุนสามารถ ส่ง / แก้ไข / ยกเลิก Order ได้)• หากเหลือเวลาไม่ถึง 2 นาที จะเข้าสู่ Session ถัดไปทันทีโดยไม่มีการจับคู่ เช่น Trigger DPB @ 12:29 น. จะเข้าช่วง Intermission ตอน 12:30 น. โดยไม่มีการจับคู่
ช่วงเวลาที่ใช้	ทุกช่วงเวลาซื้อขาย ยกเว้น Pre-open และ Pre-close

ตัวอย่าง 1: Dynamic Price Band จะไม่ถูกนำมาใช้ช่วงก่อนเปิดทำการ

ราคาปิดในวันทำการก่อนหน้า	10.00 บาท
ราคาสูงสุด-ต่ำสุด	7.00 – 13.00 บาท
Dynamic Price band (DPB)	9.00 – 11.00 บาท



ช่วงก่อนเปิดทำการ (Pre-Open Session) สามารถส่งคำสั่งภายในกรอบราคาสูงสุด-ต่ำสุด (Ceiling & Floor) และระบบจะทำการจับคู่ที่ราคา 12 บาทเป็นราคาเปิด โดยราคา 12 บาท จะไม่ทริกเกอร์ DPB

ราคา 12 บาทเป็นราคาอ้างอิงแรก และ DPB อยู่ระหว่าง 10.80-13.00 บาท

มีคำสั่งขายเข้ามาที่ราคา 11.90 บาท จำนวน 500,000 หุ้น ระบบจับคู่ซื้อขายได้ราคาอ้างอิงใหม่ที่ 11.90 บาท เนื่องจากไม่เกิน DPB

ราคา 11.90 บาทเป็นราคาอ้างอิงใหม่ และ DPB ใหม่ อยู่ระหว่าง 10.80-13.00 บาท

ตัวอย่าง 2: Dynamic Price Band กรณีไม่มีราคาเปิด Auction

ราคาปิดในวันทำการก่อนหน้า	10.00 บาท
ราคาสูงสุด-ต่ำสุด	7.00 – 13.00 บาท
Dynamic Price band (DPB)	9.00 – 11.00 บาท

Pre-open Session

Bid		Ask	
500,000	12	12.1	300,000
500,000	11.9		
1,000,000	11.8		
1,500,000	11.5		

ช่วงก่อนเปิดทำการ (Pre-Open Session) สามารถส่งคำสั่งซื้อขายในกรอบราคาสูงสุด-ต่ำสุด (Ceiling & Floor) และในช่วงนี้ไม่มีคำสั่งซื้อขายที่ทำให้เกิดการจับคู่ซื้อขายขึ้น

Open Session

Bid		Ask	
500,000	12	12.1	300,000
500,000	11.9		
1,000,000	11.8		
1,500,000	11.5		

ราคาปิดวันก่อนหน้าที่ 10 บาท เป็นราคาอ้างอิงแรก และ DPB อยู่ระหว่าง 9.00-11.00 บาท

ส่งคำสั่งขาย
600,000 หุ้น
ราคา 12.00 บาท

Pre-Open 2 นาที

Bid		Ask	
500,000	12	12.1	300,000
500,000	11.9		
1,000,000	11.8		
1,500,000	11.5		

มีคำสั่งขายเข้ามาที่ราคา 12 บาท จำนวน 600,000 หุ้น ซึ่งเป็นราคาที่ทำให้เกิดการจับคู่ซื้อขายเกิน DPB ระบบจะยกเลิกคำสั่งขายดังกล่าวทั้งหมดและเข้า Pre-Open เป็นเวลา 2 นาที

ตัวอย่าง 3: การ Trigger Dynamic Price Band ในระหว่าง Open Session

ราคาปิดในวันทำการก่อนหน้า	10.00 บาท
ราคาซื้อขายล่าสุด	11.90 บาท
ราคาสูงสุด-ต่ำสุด	7.00 – 13.00 บาท
Dynamic Price band (DPB)	10.80 – 13.00 บาท

Open Session

Bid		Ask	
1,000,000	11.8	11.9	100,000
1,500,000	11.5	12	100,000
500,000	10.8		
100,000	10.7		

ช่วง Open Session สามารถส่งคำสั่งซื้อขายในกรอบราคาสูงสุด-ต่ำสุด (Ceiling & Floor)

ส่งคำสั่งขาย
4,000,000 หุ้น
ราคา 10.70 บาท



Open Session

Bid		Ask	
1,000,000	11.8	10.70	4,000,000
1,500,000	11.5	11.9	100,000
500,000	10.8	12	100,000
100,000	10.7		

มีคำสั่งขายเข้ามาที่ราคา 10.70 บาท จำนวน 4,000,000 หุ้น ระบบจะจับคู่ซื้อขายภายในกรอบ DPB ที่ราคา 11.80, 11.50 และ 10.80 บาท จำนวนรวมทั้งหมด 3,000,000 หุ้น



Pre-Open 2 นาที

Bid		Ask	
100,000	10.7	11.9	100,000
		12	100,000

ปริมาณคำสั่งขายที่เหลืออยู่ 1,000,000 หุ้น จะถูกยกเลิก และเข้า Pre-Open เป็นเวลา 2 นาที

ตัวอย่าง 4: Dynamic Price Band กรณีไม่มีราคา Auction หลังจาก Trigger DPB



ราคาเปิดในวันทำการก่อนหน้า	10.00 บาท
ราคาซื้อขายล่าสุด	11.90 บาท
ราคาสูงสุด-ต่ำสุด	7.00 – 13.00 บาท
Dynamic Price band (DPB)	10.80 – 13.00 บาท

Open Session

Bid		Ask	
1,000,000	11.8	10.70	4,000,000
1,500,000	11.5	11.9	100,000
500,000	10.8	12	100,000
100,000	10.7		

คำสั่งขาย
4,000,000 หุ้น
ราคา 10.70 บาท

มีคำสั่งขายเข้ามาที่ราคา 10.70 บาท จำนวน 4,000,000 หุ้น ระบบจับคู่ซื้อขายที่ราคา 11.80, 11.50 และ 10.80 บาท จำนวนทั้งหมด 3,000,000 หุ้น

Pre-Open 2 นาที

Bid		Ask	
100,000	10.7	11.9	100,000
		12	100,000

ปริมาณคำสั่งขายที่เหลืออยู่ 1,000,000 หุ้น จะถูกยกเลิกและเข้าช่วง Pre-Open 2 นาที

Open Session

Bid		Ask	
100,000	10.7	11.9	100,000
		12	100,000

กรณีไม่มีราคา Auction ราคาซื้อขายล่าสุดก่อนช่วง Pre-Open 2 นาที ที่ 10.80 บาท จะถูกใช้เป็นราคาอ้างอิง และ DPB จะอยู่ระหว่าง 9.75-11.80 บาท

คำสั่งซื้อ
10,000 หุ้น
ราคา 11.90 บาท

ระบบจะยกเลิกคำสั่งซื้อดังกล่าวและเข้าช่วง Pre-Open เป็นเวลา 2 นาที

Pre-Open 2 นาที

Bid		Ask	
100,000	10.7	11.9	100,000
		12	100,000

Open Session

Bid		Ask	
100,000	10.7	11.9	100,000
		12	100,000

มีคำสั่งซื้อเข้ามาที่ราคา 11.90 บาท จำนวน 10,000 หุ้น จะทริกเกอร์ DPB เนื่องจากเป็นคำสั่งที่อาจจะทำให้เกิดการจับคู่ นอกกรอบ DPB

ตัวอย่าง 5: การส่งคำสั่งประเภท ATO ระหว่าง Pre-Open 2 นาที กับการทำงานของ Dynamic Price Band



ราคาเปิดในวันทำการก่อนหน้า	10.00 บาท
ราคาซื้อขายล่าสุด	11.90 บาท
ราคาสูงสุด-ต่ำสุด	7.00 – 13.00 บาท
Dynamic Price band (DPB)	10.80 – 13.00 บาท

Pre-Open 2 นาที

Bid		Ask	
1,000,000	11.8	11.9	100,000
1,500,000	11.5	12	100,000

ช่วง Pre-Open 2 นาที สามารถส่งคำสั่งซื้อขายใน
กรอบราคาสูงสุด-ต่ำสุด (Ceiling & Floor)

คำสั่งขาย ATO
Volume 100,000



Pre-Open 2 นาที

Bid		Ask	
1,000,000	11.8	ATO	100,000
1,500,000	11.5	11.9	100,000
		12	100,000

มีคำสั่งขายประเภท ATO จำนวน 100,000 หุ้น เข้า
มาระหว่าง ช่วง Pre-Open 2 นาที ระบบจะคำนวณ
ราคาเปิด Auction ที่ 11.80 บาท และ DPB ใหม่
จะเปลี่ยนเป็น 10.70-12.90 บาท



Open Session

Bid		Ask	
900,000	11.8	11.9	100,000
1,500,000	11.5	12	100,000

การซื้อขายด้วยวิธี Auction

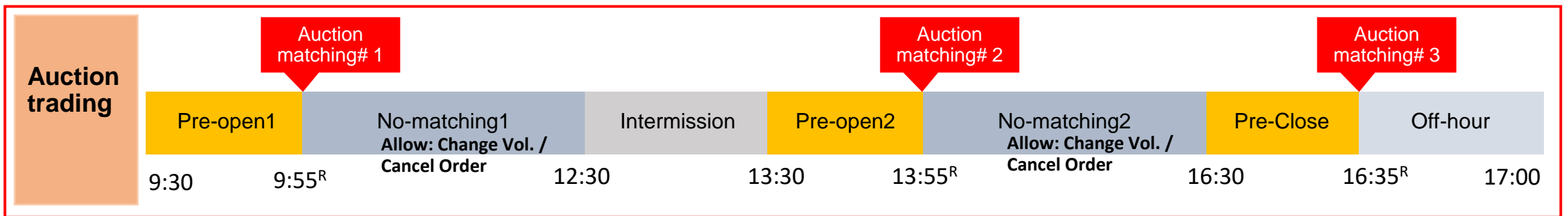
การซื้อขายด้วยวิธี Auction สำหรับหลักทรัพย์ที่อยู่ในมาตรการกักกับการซื้อขาย

วัตถุประสงค์: เพื่อยกระดับการกักกับดูแลหลักทรัพย์ที่อยู่ในมาตรการกักกับการซื้อขาย

มาตรการกักกับการซื้อขายในปัจจุบัน	มาตรการกักกับการซื้อขายเพิ่มเติม
<ul style="list-style-type: none"> Level 1: 100% cash pre paid + ห้ามนำหลักทรัพย์มาคำนวณวงเงินซื้อขาย Level 2: Level 1 + ห้าม Net settlement Level 3: Pause (P) 1 วัน + Level 2 	<ul style="list-style-type: none"> Level 1: 100% cash pre paid + ห้ามนำหลักทรัพย์มาคำนวณวงเงินซื้อขาย Level 2: Level 1 + ห้าม Net settlement + ซื้อขายด้วย Auction Level 3: Pause (P) 1 วัน + Level 2

กลไกการทำงาน: ✓ เปิดจับคู่ซื้อขายวันละ 3 รอบ (ได้แก่ Pre-Open 1, Pre-Open 2 และ Pre-Close)* โดยช่วงเวลาจับคู่เหมือนหุ้นปกติ
 ✓ ช่วง No-Matching 1 และ No-Matching 2 **ไม่เปิดให้ส่ง order** แต่สามารถ Change Volume และ Cancel Order ได้

วันใช้บังคับ: 2 ก.ย. 67



* สามารถส่งคำสั่งซื้อขายได้เหมือนกับหุ้นทั่วไป

ในกรณีที่หุ้น Underlying ของ SSF ที่ซื้อขายใน TFEX เข้าสู่มาตรการกำกับการซื้อขายและซื้อขายด้วยวิธี Auction TFEX จะดำเนินการดังนี้

1. ผู้ลงทุนจะยังคงสามารถทำการซื้อขาย SSF ดังกล่าวใน TFEX ได้ตามปกติ
2. หากเป็นวันซื้อขายวันสุดท้ายของ SSF ดังกล่าว TFEX จะคำนวณราคาสำหรับการส่งมอบหรือใช้อ้างอิงเพื่อคำนวณส่วนต่างของราคาเพื่อใช้ชำระหนี้ในวันซื้อขายวันสุดท้าย (Final Settlement Price) โดยใช้ราคาซื้อขาย Auction ครั้งสุดท้ายของหุ้นที่เป็น Underlying
3. TFEX อาจปรับลด Position Limit ของ SSF ดังกล่าว
(ผู้ลงทุนสามารถถือ SSF เดิมต่อไปได้ แต่จะไม่สามารถเพิ่มฐานะ (Position) ให้เกินกว่าจำนวนที่ TFEX กำหนดได้)

การกำหนด Minimum Resting Time

การกำหนดเวลาขั้นต่ำของการเสนอซื้อขายหลักทรัพย์ก่อนที่จะสามารถแก้ไขหรือยกเลิก (Minimum Resting Time)



วัตถุประสงค์: เพื่อป้องกันไม่ให้เกิดการเสนอซื้อขายในลักษณะใส่-ถอนที่มีความถี่จนอาจทำให้หรือทำให้ผู้ลงทุนทั่วไปเข้าใจผิดว่ามีความต้องการซื้อหรือขายหลักทรัพย์ในปริมาณมาก

กลไกการทำงาน: ✓ ผู้ลงทุนจะสามารถแก้ไขหรือยกเลิกการเสนอซื้อขายของตนได้หลังจากที่ได้มีการส่งหรือแก้ไขการเสนอซื้อขายแล้ว เป็นระยะเวลาขั้นต่ำไม่น้อยกว่า 250 มิลลิวินาที

✗ ไม่ใช้กับ Market Maker ที่ขึ้นทะเบียนกับ SET / TFEX และปฏิบัติหน้าที่ดูแลสภาพคล่อง

วันใช้บังคับ: 2 ก.ย. 67

ตัวอย่าง Minimum Resting Time \geq 250 มิลลิวินาที (0.250 วินาที)

Order A ส่งคำสั่งมาเวลา 10:00:00.000

จากนั้น ต้องการส่งรายการ Update/Cancel order ที่เวลา T1

✓ กรณี T1 = 10:00:00.**300** จะสามารถส่ง Update/Cancel ได้

✗ กรณี T1 = 10:00:00.**200** รายการ Update/Cancel จะถูก reject โดยระบบ

Order B ส่งคำสั่งมาเวลา 10:00:00.000 และได้ Update order สำเร็จไปแล้วเมื่อเวลา 11:00:00.000

จากนั้น ต้องการส่งรายการ Update/Cancel order ที่เวลา T2

✓ กรณี T2 = 11:00:00.**280** จะสามารถส่ง Update/Cancel ได้

✗ กรณี T2 = 11:00:00.**240** รายการ Update/Cancel จะถูก reject โดยระบบ



www.set.or.th