

**สรุปสาระสำคัญของ การปรับปรุงหลักเกณฑ์ของตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย
เพื่อรองรับระบบการซื้อขายใหม่**

ตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย (“ตลาดหลักทรัพย์”) ได้เปลี่ยนระบบซื้อขายปัจจุบันเป็นระบบซื้อขายใหม่ซึ่งพัฒนาโดยผู้พัฒนาระบบที่มีชื่อเสียงและได้รับการยอมรับจากตลาด (Exchange) ชั้นนำในต่างประเทศ ในครั้งนี้ตลาดหลักทรัพย์ฯ ได้ทบทวนกฎเกณฑ์ที่เกี่ยวกับการซื้อขายและปรับปรุงเพื่อให้สอดคล้องกับการทำงานของระบบซื้อขายใหม่เหมาะสมกับสภาพการดำเนินธุรกิจในปัจจุบัน และสอดคล้องกับแนวปฏิบัติที่เป็นสากล โดยเกณฑ์ซื้อขายที่มีการปรับปรุง ได้แก่

1. ราคาเปิดและราคาปิดของหลักทรัพย์
2. การปรับกรอบราคา Ceiling & Floor ของหลักทรัพย์ที่บุคคลต่างตัวเป็นผู้ถือ (หลักทรัพย์ -F)
3. การยกเลิกการซื้อขายหน่วยย่อยของใบสำคัญแสดงสิทธิอนุพันธ์ (Derivatives Warrant: DW)
4. การปรับปรุงประเภทการซื้อขายและเงื่อนไขการซื้อขาย
5. การยกเลิกรายการ Trade Report
6. การเพิ่มเครื่องหมายห้ามการซื้อขาย (เครื่องหมาย P : Pause)
7. การปรับปรุงการขออนุญาตใช้งานชุดคำสั่งคอมพิวเตอร์สำหรับการซื้อขายโดยอัตโนมัติ (Algorithmic Trading)
8. การยกเลิกคำสั่งซื้อขายโดยตลาดหลักทรัพย์ฯ กรณีเกิดเหตุระบบขัดข้อง

เรื่อง	เกณฑ์ที่ปรับปรุงในระบบซื้อขายใหม่	หมายเหตุ
1. ราคาเปิดและราคาปิดของหลักทรัพย์ 1.1 วิธีการคำนวณราคาเปิดและราคาปิด	การคำนวณราคาเปิดและราคาปิดยังคงเป็นไปตามหลักการเดิมโดยระบบจะคำนวณจากคำสั่งเสนอซื้อขายทั้งหมด ณ เวลาเปิด/ปิดตลาด ด้วยวิธีจับคู่ซื้อขายในคราวเดียว (Auction) ซึ่งระบบใหม่มีวิธีคำนวณราคาเปิดและราคาปิด ดังนี้ <ol style="list-style-type: none"> 1. เป็นราคาที่ทำให้เกิดจำนวนการจับคู่ซื้อขายมากที่สุด (Maximum Executable Volume) (เหมือนระบบปัจจุบัน) 2. หากราคาตามข้อ 1 มีมากกว่า 1 ราคา ให้ใช้ราคาที่มีจำนวนเสนอซื้อหรือเสนอขายรวมคงเหลือภายหลังการจับคู่ในจำนวนน้อยที่สุด (Minimum Imbalance) (เหมือนระบบปัจจุบัน) 3. หากราคาตามข้อ 2 มีมากกว่า 1 ราคา ให้ใช้ราคา ดังนี้ <ol style="list-style-type: none"> 3.1 หากมีจำนวนเสนอซื้อรวมมากกว่าจำนวนเสนอขายรวม (Positive Imbalance) ในทุกระดับราคา ให้ใช้ราคาตามข้อ 2 ที่สูงที่สุด (เหมือนระบบปัจจุบัน) 	เป็นไปตามกลไกการทำงานหลัก (Core Algorithm) ในระบบซื้อขายใหม่

เรื่อง	เกณฑ์ที่ปรับปรุงในระบบซื้อขายใหม่	หมายเหตุ
	<p>3.2 หากมีจำนวนเสนอขายรวมมากกว่าจำนวนเสนอซื้อรวม (Negative Imbalance) ในทุกระดับราคา ให้ใช้ราคาตามข้อ 2 ที่ต่ำที่สุด (เหมือนระบบปัจจุบัน)</p> <p>3.3 หากมีจำนวนเสนอซื้อรวมเท่ากับจำนวนเสนอขายรวมในทุกระดับราคา ให้ใช้ราคาใกล้เคียงราคาซื้อขายครั้งสุดท้าย (Last Sale) หรือใกล้เคียงราคา IPO หรือใช้ราคาต่ำที่สุด ตามลำดับ (ระบบปัจจุบันใช้ราคาใกล้เคียง Last Sale, ใกล้เคียงราคา IPO หรือใช้ราคาสูงที่สุด ตามลำดับ)</p> <p>(ดูตัวอย่างการคำนวณราคาเปิด/ราคาปิดได้ใน Appendix)</p>	
<p>1.2 การจัดการคำสั่ง ATO / ATC</p>	<p>การจัดการคำสั่ง ATO / ATC¹ ในระบบซื้อขายใหม่จะมีหลักการที่ต่างไปจากระบบเดิมเล็กน้อย ดังนี้</p> <ul style="list-style-type: none"> ○ กรณีเป็น ATO / ATC ด้านซื้อ : ราคา ATO / ATC จะถูกกำหนดเท่ากับราคาที่สูงกว่าระหว่างราคาเสนอซื้อสูงสุดบวก 1 ช่วงราคา หรือราคาเสนอขายสูงสุดบวก 1 ช่วงราคา หรือกล่าวได้ว่าเท่ากับค่า Max (Highest Bid + 1 Tick, Highest Ask + 1 Tick) (Note: ปัจจุบันกำหนดให้ ATO / ATC ด้านซื้อ เท่ากับราคาที่สูงกว่าระหว่าง Highest Bid + 1 Tick หรือ Highest Ask) ○ กรณีเป็น ATO / ATC ด้านขาย : ราคา ATO / ATC จะถูกกำหนดเท่ากับราคาที่ต่ำกว่าระหว่างราคาเสนอขายต่ำสุดลบ 1 ช่วงราคา หรือราคาเสนอซื้อต่ำสุดลบ 1 ช่วงราคา หรือกล่าวได้ว่าเท่ากับค่า Min (Lowest Ask - 1 Tick, Lowest Bid - 1 Tick) (Note: ปัจจุบันกำหนดให้ ATO / ATC ด้านขาย เท่ากับราคาที่ต่ำกว่าระหว่าง Lowest Ask - 1 Tick หรือ Lowest Bid) 	<p>เป็นไปตามกลไกการทำงานหลัก (Core Algorithm) ในระบบซื้อขายใหม่</p>
<p>1.3 ราคาเปิด / ราคาปิด อาจอยู่นอกกรอบราคา Ceiling & Floor ± 1 ช่วงราคา</p>	<p>จากการจัดการคำสั่ง ATO / ATC ในระบบซื้อขายใหม่ที่แตกต่างจากเดิม (ตามข้อ 1.2) ส่งผลให้ราคาเปิดและราคาปิดอาจอยู่นอกกรอบราคา Ceiling & Floor ได้ แต่ไม่เกิน ± 1 ช่วงราคา (Tick) (ระบบปัจจุบัน ราคาเปิดและราคาปิดจะอยู่ในกรอบราคา Ceiling & Floor) อย่างไรก็ตาม ผู้ลงทุนสามารถเลือกใช้การส่งคำสั่งที่ระบุราคา (Limit Price) แทนคำสั่ง ATO / ATC ได้</p>	<p>เป็นไปตามกลไกการทำงานหลัก (Core Algorithm) ในระบบซื้อขายใหม่</p>

¹ At the Open (ATO) / At the Close (ATC) หมายถึงคำสั่งที่ต้องการซื้อขายที่ราคาเปิด / ราคาปิด หากมีจำนวนที่ไม่สามารถจับคู่ได้ ระบบจะยกเลิกจำนวนที่เหลือเมื่อเปิด / ปิด ตลาด โดยระบบจะจัดให้คำสั่ง ATO / ATC ได้รับการจับคู่ก่อน Limit Order

เรื่อง	เกณฑ์ที่ปรับปรุงในระบบซื้อขายใหม่	หมายเหตุ
<p>2. การปรับกรอบราคา Ceiling & Floor ของหลักทรัพย์ที่บุคคลต่างด้าวเป็นผู้ถือ (หลักทรัพย์ -F)</p>	<p>ปรับให้การซื้อขายหลักทรัพย์ที่บุคคลต่างด้าวเป็นผู้ถือ (หลักทรัพย์ -F) ในทุกวิธีการซื้อขาย มีกรอบราคา Ceiling & Floor $\pm 60\%$ ของราคาอ้างอิง (ระบบปัจจุบัน หากเป็นการซื้อขายด้วยวิธีบันทึกการซื้อขาย (Trade Report) ขนาดใหญ่ตั้งแต่ 1 ล้านหุ้นหรือ 3 ล้านบาทขึ้นไป กำหนด Ceiling & Floor $\pm 30\%$ ของราคาอ้างอิง ในขณะที่หากเป็นการซื้อขายด้วยวิธีจับคู่อัตโนมัติ (Automated Order Matching) หรือ Trade Report ขนาดเล็กที่ต่ำกว่า 1 ล้านหุ้นและต่ำกว่า 3 ล้านบาท กำหนด Ceiling & Floor $\pm 60\%$ ของราคาอ้างอิง)</p>	<p>ปรับเพื่อให้ Ceiling & Floor มีความสอดคล้องกันตามประเภทหลักทรัพย์</p>
<p>3. การยกเลิกการซื้อขายหน่วยย่อยของใบสำคัญแสดงสิทธิอนุพันธ์ (Derivatives Warrant: DW)</p>	<p>ยกเลิกการจัดให้มีการซื้อขายหน่วยย่อย (Odd Lot) ของ DW</p>	<p>หลังจากเริ่มใช้ระบบซื้อขายใหม่แล้ว ผู้ลงทุนยังคงสามารถถือครอง DW หน่วยย่อยต่อไปได้เพื่อใช้สิทธิเมื่อ DW ครบกำหนดอายุ</p>
<p>4. การปรับปรุงประเภทการซื้อขายและเงื่อนไขการซื้อขาย</p> <p>4.1 การเพิ่มคำสั่งประเภทที่มีอายุข้ามวัน (Overnight Order)</p>	<p>อนุญาตให้ผู้ลงทุนส่งคำสั่งซื้อขายประเภทที่มีอายุข้ามวัน (Overnight Order) โดยคำสั่ง Overnight Order ที่ยังไม่ได้รับการจับคู่ภายในวันที่ส่งคำสั่ง จะถูกเก็บในระบบเพื่อรอจับคู่ในวันทำการถัดไป ซึ่งลำดับคิวของคำสั่ง Overnight Order จะเรียงตามวันและเวลาที่บริษัทสมาชิกส่งคำสั่งมาในครั้งแรก ประเภทของคำสั่งที่อนุญาตได้แก่</p> <ol style="list-style-type: none"> 1. Good till Cancel (GTC): คำสั่งจะอยู่ในระบบซื้อขาย จนกว่าจะถูกยกเลิก 2. Good till Date (GTD): คำสั่งจะอยู่ในระบบซื้อขาย จนถึงวันที่กำหนด หรือจนกว่าจะถูกยกเลิก <p>โดยมีเงื่อนไขเพิ่มเติมสำหรับ Overnight Order ดังนี้</p> <ul style="list-style-type: none"> • คำสั่งจะถูกจัดเก็บในระบบสูงสุดไม่เกิน 30 วันปฏิทิน (วันที่ส่งคำสั่งนับเป็นวันที่ 1) • ระบบจะยกเลิกคำสั่ง Overnight Order ในกรณีดังนี้ <ul style="list-style-type: none"> ○ ราคาที่ระบุในคำสั่ง อยู่นอกกรอบราคา Ceiling & Floor ประจำวัน 	<p>เพื่ออำนวยความสะดวกให้ผู้ลงทุนมีเครื่องมือช่วยในการจัดการคำสั่งเพิ่มขึ้น และสอดคล้องกับประเภทของคำสั่งซื้อขายในตลาดสัญญาซื้อขายล่วงหน้า (TFEX)</p>

เรื่อง	เกณฑ์ที่ปรับปรุงในระบบซื้อขายใหม่	หมายเหตุ
	<ul style="list-style-type: none"> ○ วันที่หลักทรัพย์ขึ้นเครื่องหมายแสดงว่าราคาซื้อขายไม่รวมสิทธิประโยชน์ หรือวันที่มีการเปลี่ยนแปลงข้อมูลหลักทรัพย์ เช่น การจ่ายเงินปันผล (XD), การให้สิทธิจองซื้อหุ้นเพิ่มทุน (XR), การเปลี่ยนพาร์ (Split Par), การเปลี่ยนชื่อย่อหลักทรัพย์ เป็นต้น ● ไม่อนุญาตให้ส่งคำสั่ง Overnight Order สำหรับการซื้อขายหน่วยย่อย (Odd Lot) ● กรณีที่ตลาดหลักทรัพย์ฯ กำหนดมาตรการให้ซื้อหลักทรัพย์ด้วยการวางเงินสดล่วงหน้าเต็มจำนวนก่อนซื้อ (หรือซื้อด้วยบัญชี Cash Balance) อันเนื่องมาจากมาตรการกำกับการซื้อขาย หรือเนื่องจากการขึ้นเครื่องหมาย C (Caution) เป็นต้น บริษัทสมาชิกต้องกำกับดูแลและดำเนินการให้คำสั่ง Overnight Order ที่ยังไม่ถูกจับคู่ เป็นไปตามมาตรการดังกล่าวเช่นกัน 	
4.2 ยกเลิกคำสั่งประเภท Special Market Order	ยกเลิกคำสั่งประเภท Special Market Order ²	ปรับตามซอฟต์แวร์มาตรฐานของระบบซื้อขายใหม่ โดยผู้ลงทุนสามารถเลือกใช้คำสั่ง Market Order ³ ซึ่งมีเงื่อนไขการจับคู่ที่ใกล้เคียงกันทดแทนได้
4.3 การปรับปรุงคำสั่งประเภท Iceberg Order	<p>ปรับปรุงคำสั่งประเภท Iceberg Order⁴ ในระบบซื้อขายใหม่ ดังนี้</p> <ul style="list-style-type: none"> ● สามารถใช้ Iceberg Order ควบคู่กับคำสั่งประเภท Limit Order, Market Order หรือ Market to Limit Order⁵ ได้ (ระบบปัจจุบัน Iceberg Order ส่งได้เฉพาะ Limit Order) ● ระบบซื้อขายใหม่จะไม่ยกเลิก Iceberg Order ในกรณีหลักทรัพย์ถูกขึ้นเครื่องหมายห้ามซื้อขายเป็นการชั่วคราว (H/SP) หรือ กรณีคำสั่งยังไม่ถูกจับคู่ในการซื้อขายรอบเช้า / บ่าย (ระบบปัจจุบัน Iceberg Order จะถูกยกเลิกเมื่อเช้าเงื่อนไขดังกล่าว) 	ปรับตามซอฟต์แวร์มาตรฐานของระบบซื้อขายใหม่และลดข้อจำกัดของ Iceberg Order ในระบบซื้อขายปัจจุบัน

2 Special Market Order เป็นคำสั่งที่ไม่ระบุราคา และจะจับคู่กับคำสั่งด้านตรงข้ามในทุกระดับราคาจนครบตามจำนวนที่ระบุทันที หากมีจำนวนที่ไม่สามารถจับคู่การซื้อขายได้ ระบบจะจัดการให้จำนวนดังกล่าวเป็นการเสนอซื้อที่สูงกว่าหรือเป็นการเสนอขายที่ต่ำกว่าราคาซื้อขายสุดท้าย 1 ช่วงราคา

3 Market Order เป็นคำสั่งที่ไม่ระบุราคา โดยระบบจะจับคู่กับคำสั่งด้านตรงข้ามในทุกระดับราคาจนครบตามจำนวนที่ระบุทันที หากมีจำนวนที่ไม่สามารถจับคู่ได้ ระบบจะยกเลิกจำนวนที่เหลือ

4 Iceberg Order เป็นคำสั่งที่ต้องการให้ระบบแบ่งการเสนอซื้อขายออกเป็นจำนวนย่อยๆ โดยทยอยส่งคำสั่ง เมื่อคำสั่งย่อยก่อนหน้าได้รับการจับคู่แล้ว ระบบจะทยอยส่งคำสั่งย่อยลำดับถัดไปเข้าสู่ระบบโดยอัตโนมัติ

5 Market to Limit เป็นคำสั่งที่ไม่ระบุราคา โดยเป็นการเสนอซื้อ ณ ราคาเสนอขายต่ำสุด หรือเสนอขาย ณ ราคาเสนอซื้อสูงสุดเพียงลำดับราคาเดียวทันที หากมีจำนวนที่ไม่ถูกจับคู่ ระบบจะจัดให้จำนวนที่เหลือเป็นการเสนอซื้อหรือเสนอขาย ณ ราคาซื้อขายสุดท้าย (Last Trade Price)

เรื่อง	เกณฑ์ที่ปรับปรุงในระบบซื้อขายใหม่	หมายเหตุ																																																										
4.4 เปลี่ยนชื่อเงื่อนไขคำสั่ง IOC เป็น FAK	เปลี่ยนชื่อเงื่อนไขคำสั่ง Immediate or Cancel (IOC) ⁶ เป็น Fill and Kill (FAK)	ปรับให้สอดคล้องกับตลาดหลักทรัพย์ในต่างประเทศ																																																										
4.5 เพิ่มทางเลือกในการใช้ประเภทคำสั่งควบคู่กับเงื่อนไขการส่งคำสั่ง	<p>เพิ่มให้สามารถเลือกส่งประเภทคำสั่งควบคู่กับเงื่อนไขการส่งคำสั่งได้หลากหลายมากขึ้น ตามตาราง ดังนี้</p> <table border="1"> <thead> <tr> <th rowspan="2">ช่วงก่อนเปิดตลาด (Pre-open Session) และช่วงก่อนปิดตลาด (Pre-close Session)</th> <th colspan="5">อายุของคำสั่งซื้อขาย (Validity)</th> </tr> <tr> <th>DAY</th> <th>Fill and Kill</th> <th>Fill or Kill</th> <th>Good till Date</th> <th>Good till Cancel</th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td>Limit Order</td> <td>●</td> <td>●</td> <td></td> <td>●</td> <td>●</td> </tr> <tr> <td>Market Order*</td> <td></td> <td>●</td> <td></td> <td></td> <td></td> </tr> <tr> <td>Market to Limit order</td> <td></td> <td></td> <td></td> <td></td> <td></td> </tr> </tbody> </table> <table border="1"> <thead> <tr> <th rowspan="2">ช่วงเวลาทำการ (Trading session)</th> <th colspan="5">อายุของคำสั่งซื้อขาย (Validity)</th> </tr> <tr> <th>DAY</th> <th>Fill and Kill</th> <th>Fill or Kill</th> <th>Good till Date</th> <th>Good till Cancel</th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td>Limit Order</td> <td>●</td> <td>●</td> <td>●</td> <td>●</td> <td>●</td> </tr> <tr> <td>Market Order</td> <td></td> <td>●</td> <td>●</td> <td></td> <td></td> </tr> <tr> <td>Market to Limit order</td> <td>●</td> <td>●</td> <td>●</td> <td>●</td> <td>●</td> </tr> </tbody> </table> <p>● เพิ่มในระบบซื้อขายใหม่</p> <p>* Market Order ที่มีเงื่อนไข Fill and Kill ที่ส่งเข้ามาในช่วง Pre-Open หรือ Pre-Close จัดเป็นคำสั่งประเภท ATO / ATC</p>	ช่วงก่อนเปิดตลาด (Pre-open Session) และช่วงก่อนปิดตลาด (Pre-close Session)	อายุของคำสั่งซื้อขาย (Validity)					DAY	Fill and Kill	Fill or Kill	Good till Date	Good till Cancel	Limit Order	●	●		●	●	Market Order*		●				Market to Limit order						ช่วงเวลาทำการ (Trading session)	อายุของคำสั่งซื้อขาย (Validity)					DAY	Fill and Kill	Fill or Kill	Good till Date	Good till Cancel	Limit Order	●	●	●	●	●	Market Order		●	●			Market to Limit order	●	●	●	●	●	ปรับตามซอฟต์แวร์มาตรฐานของระบบซื้อขายใหม่และเพิ่มทางเลือกให้ผู้ลงทุน
ช่วงก่อนเปิดตลาด (Pre-open Session) และช่วงก่อนปิดตลาด (Pre-close Session)	อายุของคำสั่งซื้อขาย (Validity)																																																											
	DAY	Fill and Kill	Fill or Kill	Good till Date	Good till Cancel																																																							
Limit Order	●	●		●	●																																																							
Market Order*		●																																																										
Market to Limit order																																																												
ช่วงเวลาทำการ (Trading session)	อายุของคำสั่งซื้อขาย (Validity)																																																											
	DAY	Fill and Kill	Fill or Kill	Good till Date	Good till Cancel																																																							
Limit Order	●	●	●	●	●																																																							
Market Order		●	●																																																									
Market to Limit order	●	●	●	●	●																																																							
5. การยกเลิกรายการ Trade Report	ไม่อนุญาตให้บริษัทสมาชิกขอยกเลิกรายการซื้อขายประเภท Trade report ผ่านระบบการซื้อขาย	ปรับตามซอฟต์แวร์มาตรฐานของระบบซื้อขายใหม่ รวมถึงตลาดหลักทรัพย์ในต่างประเทศไม่มีฟังก์ชันยกเลิกการซื้อขายประเภท																																																										

⁶ IOC หรือ FAK เป็นคำสั่งที่ระบบจะจับคู่ซื้อขายทันที หากไม่สามารถจับคู่ได้เลยหรือจับคู่ได้บางส่วน และมีจำนวนเสนอซื้อขายเหลืออยู่ ระบบจะยกเลิกจำนวนที่ยังจับคู่ไม่ได้ทันที

เรื่อง	เกณฑ์ที่ปรับปรุงในระบบซื้อขายใหม่	หมายเหตุ
		Trade Report โดยหากบริษัทสมาชิกส่งคำสั่งประเภทดังกล่าวไม่ถูกต้อง บริษัทสมาชิกสามารถแก้ไขโดยการส่งคำสั่งดังกล่าวเพื่อ Reverse รายการได้
6. การเพิ่มเครื่องหมายห้ามการซื้อขาย (เครื่องหมาย P : Pause)	เพิ่มเครื่องหมายห้ามซื้อขายหลักทรัพย์เป็นการชั่วคราวได้แก่ เครื่องหมาย P (Pause) โดยจะใช้กับหลักทรัพย์ที่ตลาดหลักทรัพย์ฯ กำหนดให้เข้ามาตราการกำกับการซื้อขาย เนื่องจากสภาพการซื้อขายผิดปกติ	เกณฑ์การขึ้นเครื่องหมายห้ามซื้อขายหลักทรัพย์ Halt (H) และ Suspension (SP) ยังคงเป็นไปตามเกณฑ์ปัจจุบันเช่นเดิม
7. การปรับปรุงการขออนุญาตใช้งานชุดคำสั่งคอมพิวเตอร์สำหรับการซื้อขายโดยอัตโนมัติ (Algorithmic Trading)	<p>บริษัทสมาชิกสามารถเลือกขออนุญาตใช้งาน Algorithmic Trading ได้ 2 ประเภทดังนี้</p> <ol style="list-style-type: none"> 1. <u>Algorithmic Trading แบบที่มีระบบบริหารความเสี่ยงในการส่งคำสั่งซื้อขาย (Pre-trade risk management: PTRM) ที่สามารถรองรับกลยุทธ์ (Strategy) ได้หลายกลยุทธ์</u>: เมื่อบริษัทสมาชิกได้รับอนุญาตจากตลาดหลักทรัพย์ฯ แล้ว บริษัทสมาชิกสามารถเพิ่มหรือเปลี่ยนแปลง Strategy ได้ ตราบเท่าที่ PTRM ดังกล่าว ยังคงรองรับ Strategy ที่เพิ่มหรือเปลี่ยนแปลงแก้ไขนั้นได้ ทั้งนี้ตลาดหลักทรัพย์ฯ อาจขอให้บริษัทสมาชิกนำส่งข้อมูลรายละเอียดของ Strategy ได้ 2. <u>Algorithmic Trading แบบที่มีระบบบริหารความเสี่ยงในการส่งคำสั่งซื้อขาย (Pre-trade risk management: PTRM) ที่สามารถรองรับได้เป็นรายกลยุทธ์ (Strategy)</u>: เมื่อบริษัทสมาชิกได้รับอนุญาตจากตลาดหลักทรัพย์ฯ แล้ว สมาชิกจะสามารถใช้ Strategy ดังกล่าวได้ <p>(เกณฑ์ปัจจุบัน หากเป็นการขออนุญาตตามข้อ 1 กรณีที่บริษัทสมาชิกจะเพิ่มหรือแก้ไข/เปลี่ยนแปลงกลยุทธ์ จะต้องยื่นขออนุญาตจากตลาดหลักทรัพย์ก่อนใช้งานกลยุทธ์ดังกล่าว)</p>	เพื่อเป็นการลดภาระและขั้นตอนการขออนุญาตของบริษัทสมาชิก โดยยังคงไว้ซึ่งมาตรฐานการควบคุมเรื่องการบริหารความเสี่ยงในการส่งคำสั่งซื้อขาย

เรื่อง	เกณฑ์ที่ปรับปรุงในระบบซื้อขายใหม่	หมายเหตุ
<p>8. การยกเลิกคำสั่งซื้อขายโดยตลาดหลักทรัพย์ฯ กรณีเกิดเหตุระบบขัดข้อง</p>	<p>เพิ่มหลักการให้ตลาดหลักทรัพย์ฯ อาจยกเลิกคำสั่งซื้อขายได้เมื่อเกิดเหตุระบบขัดข้อง เช่น Trading System Malfunction, System Failure หรือ Communication Failure เป็นต้น โดยตลาดหลักทรัพย์ฯ ได้จัดเตรียมแนวทางดำเนินการดังนี้</p> <ul style="list-style-type: none"> ● กรณีเกิดเหตุระบบขัดข้องที่อาจส่งผลกระทบต่อการซื้อขายในวงกว้าง หากเปิดให้ทำการซื้อขายต่อไป อาจส่งผลให้เกิดความเสียหายหรือเกิดความไม่เท่าเทียมต่อผู้ลงทุน ตลาดหลักทรัพย์ฯ อาจหยุดการซื้อขายรายหลักทรัพย์หรือทั้งตลาดเป็นการชั่วคราว ● กรณีที่จำเป็น ตลาดหลักทรัพย์ฯ อาจพิจารณายกเลิกคำสั่งซื้อขายที่ยังไม่ได้ถูกจับคู่ในรายหลักทรัพย์หรือทั้งตลาดของบริษัทสมาชิกทุกราย ก่อนเปิดทำการซื้อขายใหม่อีกครั้ง ทั้งนี้ ตลาดหลักทรัพย์ฯ จะแจ้งให้บริษัทสมาชิกทราบล่วงหน้า รวมถึงแจ้งให้ผู้ลงทุนทราบผ่านช่องทางสื่อสารของตลาดหลักทรัพย์ฯ ● ตลาดหลักทรัพย์ฯ จะจัดส่งรายละเอียดคำสั่งซื้อขายที่ถูกยกเลิกให้แก่บริษัทสมาชิกที่เกี่ยวข้องเพื่อเป็นข้อมูลในการตรวจสอบ นอกเหนือจากการส่งข้อมูลตามขั้นตอนปกติประจำวัน 	<p>เพื่อรองรับกรณีฉุกเฉินหรือป้องกันความเสียหายที่อาจเกิดกับการซื้อขายโดยรวม และปรับปรุงเกณฑ์ให้เป็นสากลสอดคล้องกับตลาดหลักทรัพย์ในต่างประเทศ</p>

Appendix: ตัวอย่างการคำนวณราคาเปิด /ราคาปิด

ตัวอย่างที่ 1 : Maximum Executable and Minimum Imbalance

Bid		Offer	
Volume	Price	Price	Volume
200	ATO	ATO	100
100	10.90	10.50	100
200	10.80	10.70	100
100	10.70	10.90	100

Last sale = 10.70

Price	Bid	Accumulated Bid	Offer	Accumulated Offer	Matched Vol.	Imbalance
11.00	ATO = 200	200		400	200	-200
Auction price 10.90	100	300	100	400	300	-100
10.80	200	500		300	300	200
10.70	100	600	100	300	300	300
10.60		600		200	200	400
10.50		600	100	200	200	400
10.40		600	ATO = 100	100	100	500
10.30		600		0	0	600

ATO ด้านซื้อ = ราคาที่สูงกว่าระหว่าง Bid สูงสุด + 1 Tick หรือ Offer สูงสุด + 1 Tick = 10.90 + 0.10 = 11.00

ATO ด้านขาย = ราคาที่ต่ำกว่าระหว่าง Bid ต่ำสุด - 1 Tick หรือ Offer ต่ำสุด - 1 Tick = 10.50 - 0.10 = 10.40

ตัวอย่างที่ 2 : กรณี Positive Imbalance ใช้ราคาสูงสุด

Bid		Offer	
Volume	Price	Price	Volume
100	ATO	ATO	100
200	11.00	10.30	100
5,000	10.70	10.40	100
500	10.30	10.50	100
		10.90	100

Last sale = 10.70					Positive imbalance	
Price	Bid	Accumulated Bid	Offer	Accumulated Offer	Matched Vol.	Imbalance
11.10	ATO = 100	100		500	100	-400
11.00	200	300		500	300	-200
10.90		300	100	500	300	-200
10.80		300		400	300	-100
Auction price	10.70	5,300		400	400	4,900
	10.60	5,300		400	400	4,900
	10.50	5,300	100	400	400	4,900
	10.40	5,300	100	300	300	5,000
	10.30	5,800	100	200	200	5,600
	10.20	5,800	ATO = 100	100	100	5,700
	10.10	5,800		0	0	5,800

ATO ด้านซื้อ = ราคาที่สูงกว่าระหว่าง Bid สูงสุด + 1 Tick หรือ Offer สูงสุด + 1 Tick = 11.00 + 0.10 = 11.10

ATO ด้านขาย = ราคาที่ต่ำกว่าระหว่าง Bid ต่ำสุด - 1 Tick หรือ Offer ต่ำสุด - 1 Tick = 10.30 - 0.10 = 10.20

ตัวอย่างที่ 3 : กรณี Negative Imbalance ใช้ราคาต่ำสุด

Bid		Offer	
Volume	Price	Price	Volume
100	ATO	ATO	300
100	11.00	10.20	100
100	10.90	10.40	100
200	10.80	10.60	100
200	10.50	10.90	100
200	10.30	11.00	100

Last sale = 10.70					Negative imbalance	
Price	Bid	Accumulated Bid	Offer	Accumulated Offer	Matched Vol.	Imbalance
11.10	ATO = 100	100		800	100	-700
11.00	100	200	100	800	200	-600
10.90	100	300	100	700	300	-400
10.80	200	500		600	500	-100
10.70		500		600	500	-100
Auction price	10.60	500	100	600	500	-100
	10.50	700		500	500	200
	10.40	700	100	500	500	200
	10.30	900		400	400	500
	10.20	900	100	400	400	500
	10.10	900	ATO = 300	300	300	600

ATO ด้านซื้อ = ราคาที่สูงกว่าระหว่าง Bid สูงสุด + 1 Tick หรือ Offer สูงสุด + 1 Tick = 11.00 + 0.10 = 11.10

ATO ด้านขาย = ราคาที่ต่ำกว่าระหว่าง Bid ต่ำสุด - 1 Tick หรือ Offer ต่ำสุด - 1 Tick = 10.20 - 0.10 = 10.10

ตัวอย่างที่ 4 : กรณี Imbalance = 0, ใช้ราคาใกล้เคียง Last sale

Bid		Offer	
Volume	Price	Price	Volume
100	ATO	ATO	200
100	10.90	10.40	100
100	10.80	10.80	100
100	10.20		
100	10.10		

Last sale = 10.70						
Price	Bid	Accumulated Bid	Offer	Accumulated Offer	Matched Vol.	Imbalance
11.00	ATO = 100	100		400	100	-300
10.90	100	200		400	200	-200
10.80	100	300	100	400	300	-100
Auction price	10.70	300		300	300	0
10.60		300		300	300	0
10.50		300		300	300	0
10.40		300	100	300	300	0
10.30		300		200	200	100
10.20	100	400		200	200	200
10.10	100	500		200	200	300
10.00		500	ATO = 200	200	200	300

ATO ด้านซื้อ = ราคาที่สูงกว่าระหว่าง Bid สูงสุด + 1 Tick หรือ Offer สูงสุด + 1 Tick = 10.90 + 0.10 = 11.00

ATO ด้านขาย = ราคาที่ต่ำกว่าระหว่าง Bid ต่ำสุด - 1 Tick หรือ Offer ต่ำสุด - 1 Tick = 10.10 - 0.10 = 10.00