

ที่ กข. (ว) 001/2565

23 มีนาคม 2565

เรื่อง การปรับปรุงหลักเกณฑ์เกี่ยวกับมาตรการกำกับการซื้อขายหลักทรัพย์

เรียน กรรมการผู้จัดการ

บริษัทสมาชิกและบริษัทหลักทรัพย์ที่มีใช้สมาชิกทุกบริษัท

- อ้างอิง
1. หนังสือที่ กข.(ว) 1/2558 การปรับปรุงข้อบังคับตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย ลงวันที่ 10 กรกฎาคม 2558
  2. หนังสือที่ กข.(ว) 3/2557 การปรับปรุงมาตรการกำกับดูแลการซื้อขาย ลงวันที่ 19 ธันวาคม 2557
  3. หนังสือที่ กส.(ว)12/2551 ชี้แจงวิธีการปฏิบัติของสมาชิกในการซื้อหลักทรัพย์ที่เข้าขายต้องวางเงินสดไว้ล่วงหน้าเต็มจำนวนที่จะซื้อหลักทรัพย์ก่อนการซื้อหลักทรัพย์นั้น ลงวันที่ 16 มิถุนายน 2551

- สิ่งที่ส่งมาด้วย
1. สรุปสาระสำคัญของมาตรการกำกับการซื้อขายหลักทรัพย์
  2. สำเนาข้อบังคับตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย เรื่อง มาตรการดำเนินการกรณีมีการซื้อขายหลักทรัพย์ในตลาดหลักทรัพย์ผิดไปจากสภาพปกติของตลาด (ฉบับที่ 6) พ.ศ. 2565
  3. สำเนาประกาศตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย เรื่อง การซื้อหลักทรัพย์ด้วยบัญชีแคชบาลานซ์ (Cash Balance) พ.ศ. 2565

ตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย (ตลาดหลักทรัพย์ฯ) ได้ปรับปรุงมาตรการกำกับการซื้อขายหลักทรัพย์ที่มีการซื้อขายผิดไปจากสภาพปกติ เพื่อให้สอดคล้องกับภาวะการซื้อขายที่เปลี่ยนแปลงไปในปัจจุบัน และยังคงไว้ซึ่งประสิทธิภาพในการกำกับดูแล รวมถึงป้องกันความเสี่ยงให้กับผู้ลงทุนและระบบโดยรวม สรุปตามตารางและมีรายละเอียดปรากฏตามสิ่งที่ส่งมาด้วย 1

มาตรการ	ให้ซื้อหลักทรัพย์ด้วยบัญชี Cash Balance	ห้ามนำหลักทรัพย์มาคำนวณเป็นวงเงินซื้อขาย	ห้าม Net Settlement	ห้ามซื้อหรือขายหลักทรัพย์เป็นเวลา 1 วันทำการ
มาตรการระดับที่ 1	/	/		
มาตรการระดับที่ 2	/	/	/	
มาตรการระดับที่ 3	/	/	/	/

ตลาดหลักทรัพย์ฯ จึงขอยกเลิกหนังสือเวียนฉบับที่อ้างอิง และกำหนดให้ใช้หนังสือเวียนฉบับนี้แทน โดยให้มีผลใช้บังคับตั้งแต่วันที่ 4 เมษายน 2565 เป็นต้นไป ทั้งนี้ หลักทรัพย์ที่เข้ามาตรการกำกับการซื้อขายก่อนวันที่หลักเกณฑ์ใหม่มีผลบังคับใช้และยังไม่ครบกำหนดเวลา จะยังคงต้องดำเนินการตามมาตรการเดิมต่อไปจนกว่าจะครบกำหนดระยะเวลา

จึงเรียนมาเพื่อโปรดทราบ

ขอแสดงความนับถือ

(ลงนาม) ปวีณา ศรีโพธิ์ทอง

(นางสาวปวีณา ศรีโพธิ์ทอง)

รองผู้จัดการ

ลงนามแทน

กรรมการและผู้จัดการ

ฝ่ายกำกับการซื้อขาย-Equity

โทร.0-2009-9000 ต่อ 9294-9299

## สรุปสาระสำคัญของมาตรการกำกับการซื้อขายหลักทรัพย์

เพื่อป้องกันความเสี่ยงให้กับผู้ลงทุนและระบบการซื้อขายหลักทรัพย์โดยรวม ด้วยการกำกับการซื้อขายหลักทรัพย์ที่สภาพการซื้อขายเปลี่ยนแปลงไม่สอดคล้องกับปัจจัยพื้นฐาน โดยผู้ลงทุนยังคงสามารถซื้อขายหลักทรัพย์นั้นได้บนเงื่อนไขเพิ่มเติมบางประการ ตลาดหลักทรัพย์ฯ ได้ปรับปรุงมาตรการกำกับการซื้อขายหลักทรัพย์ เพื่อเพิ่มประสิทธิภาพในการกำกับดูแล และยกระดับการกำกับดูแลให้เหมาะสมกับสภาวะการซื้อขายปัจจุบัน โดยปรับระดับของมาตรการให้เข้มข้นจากเดิม และเพิ่มการหยุดพักการซื้อขาย 1 วันทำการในมาตรการสุดท้าย สรุปสาระสำคัญ ดังนี้

มาตรการกำกับการซื้อขาย		รายวัน (Trading alert)	รายสัปดาห์ (Turnover list)
ปัจจัยพิจารณา	คงเดิม	<p>เมื่อการซื้อขายหลักทรัพย์ใดหลักทรัพย์หนึ่งผิดไปจากสภาพปกติโดยไม่มีปัจจัยพื้นฐานรองรับ และมีลักษณะอย่างใดอย่างหนึ่งหรือทั้งสองอย่างดังต่อไปนี้</p> <p>(ก) มีการเปลี่ยนแปลงของราคาหรือปริมาณการซื้อขายในหลักทรัพย์นั้นอย่างมาก หรือมีการซื้อขายอย่างกระจุกตัวในหลักทรัพย์นั้นเป็นจำนวนมาก จนมีแนวโน้มที่อาจส่งผลกระทบต่อสภาพการซื้อขาย และมีลักษณะตามที่ตลาดหลักทรัพย์ฯ กำหนด</p> <p>(ข) มีอัตราการซื้อขายหมุนเวียนสูงจนอาจส่งผลกระทบต่อสภาพการซื้อขาย และมีลักษณะตามที่ตลาดหลักทรัพย์ฯ กำหนด</p> <p>โดยมีปัจจัยที่ใช้ในการพิจารณา เช่น อัตราหมุนเวียนการซื้อขาย (Turnover ratio) มูลค่าการซื้อขาย และราคาซื้อขายที่ไม่สอดคล้องกับปัจจัยพื้นฐาน เช่น P/E Ratio เป็นต้น</p> <p>ทั้งนี้ (1) เมื่อหุ้นสามัญใดเข้ามาตรการกำกับการซื้อขาย หลักทรัพย์อื่นของบริษัทจดทะเบียนและหลักทรัพย์ที่มีการอ้างอิงหลักทรัพย์ของบริษัทจดทะเบียนจะเข้ามาตรการกำกับการซื้อขายด้วย ยกเว้น DW</p> <p>(2) ไม่พิจารณาหลักทรัพย์เข้าใหม่สำหรับการซื้อขายในช่วง 5 วันทำการแรก (นับวันซื้อขายวันแรกเป็นวันที่ 1)</p>	
การประกาศชื่อหลักทรัพย์ที่เข้ามาตรการกำกับการซื้อขาย	คงเดิม	หลังปิดทำการซื้อขาย (T)	

\* มาตรการกำกับซื้อขายรายสัปดาห์ (Turnover list) ตลาดหลักทรัพย์ฯ จะคำนวณโดยเริ่มจากวันทำการสุดท้ายของสัปดาห์ก่อนหน้า จนถึงวันรองทำการสุดท้ายของสัปดาห์ที่คำนวณ

มาตรการกำกับการซื้อขาย		รายวัน (Trading alert)	รายสัปดาห์ (Turnover list)
มาตรการกำกับ การซื้อขาย	ปรับปรุง	<p><u>มาตรการระดับ 1:</u></p> <ul style="list-style-type: none"> <li>• ห้ามนำหลักทรัพย์ที่กำหนดมาคำนวณเป็นวงเงินซื้อขาย (เพิ่มจากมาตรการระดับ 1 เดิม) และ</li> <li>• ให้ซื้อหลักทรัพย์ที่กำหนดด้วยการวางเงินสดล่วงหน้าเต็มจำนวนก่อนซื้อ (หรือซื้อด้วยบัญชี Cash Balance)</li> </ul> <p><u>มาตรการระดับ 2:</u></p> <ul style="list-style-type: none"> <li>• ห้ามหักกลบค่าซื้อและค่าขายหลักทรัพย์เดียวกันในวันเดียวกัน (ห้าม Net Settlement) (เพิ่มจากมาตรการระดับ 2 เดิม) และ</li> <li>• ห้ามนำหลักทรัพย์ที่กำหนดมาคำนวณเป็นวงเงินซื้อขาย และ</li> <li>• ให้ซื้อหลักทรัพย์ที่กำหนดด้วยการวางเงินสดล่วงหน้าเต็มจำนวนก่อนซื้อ (หรือซื้อด้วยบัญชี Cash Balance)</li> </ul> <p><u>มาตรการระดับ 3:</u></p> <ul style="list-style-type: none"> <li>• ห้ามซื้อขายเป็นการชั่วคราว 1 วันทำการ (เฉพาะวันแรก) (เพิ่มจากมาตรการระดับ 3 เดิม)</li> </ul> <p>เมื่อนุญาตให้ซื้อขาย ยังคงใช้มาตรการดังนี้</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>• ห้ามหักกลบค่าซื้อและค่าขายหลักทรัพย์เดียวกันในวันเดียวกัน (ห้าม Net Settlement) และ</li> <li>• ห้ามนำหลักทรัพย์ที่กำหนดมาคำนวณเป็นวงเงินซื้อขาย และ</li> <li>• ให้ซื้อหลักทรัพย์ที่กำหนดด้วยการวางเงินสดล่วงหน้าเต็มจำนวนก่อนซื้อ (หรือซื้อด้วยบัญชี Cash Balance)</li> </ul>	
ระยะเวลาในการ ใช้มาตรการ	ปรับปรุง	ระยะเวลาเริ่มต้นจนถึงวันสิ้นสุดมาตรการครั้งละ 3 สัปดาห์ ทั้งนี้ สามารถพิจารณาขยาย หรือยกระดับมาตรการได้ เมื่อสภาพการซื้อขายหลักทรัพย์ยังคงผิดปกติ	

ตลาดหลักทรัพย์ฯ ยังคงกำหนดแนวทางการดำเนินการตามมาตรการกำกับการซื้อขายหลักทรัพย์ตามหลักการเดิม ดังนี้

1. เมื่อหลักทรัพย์ใด ๆ มีสภาพการซื้อขายที่ผิดปกติและเข้าข่ายตามเกณฑ์ ไม่ว่าจะเป็ Trading alert หรือ Turnover list ตลาดหลักทรัพย์ฯ จะเปิดเผยข้อมูลหลังปิดตลาด และสมาชิกต้องดำเนินการตามมาตรการระดับ 1 ในวันทำการถัดไปเป็นระยะเวลา 3 สัปดาห์นับจากวันที่ประกาศ

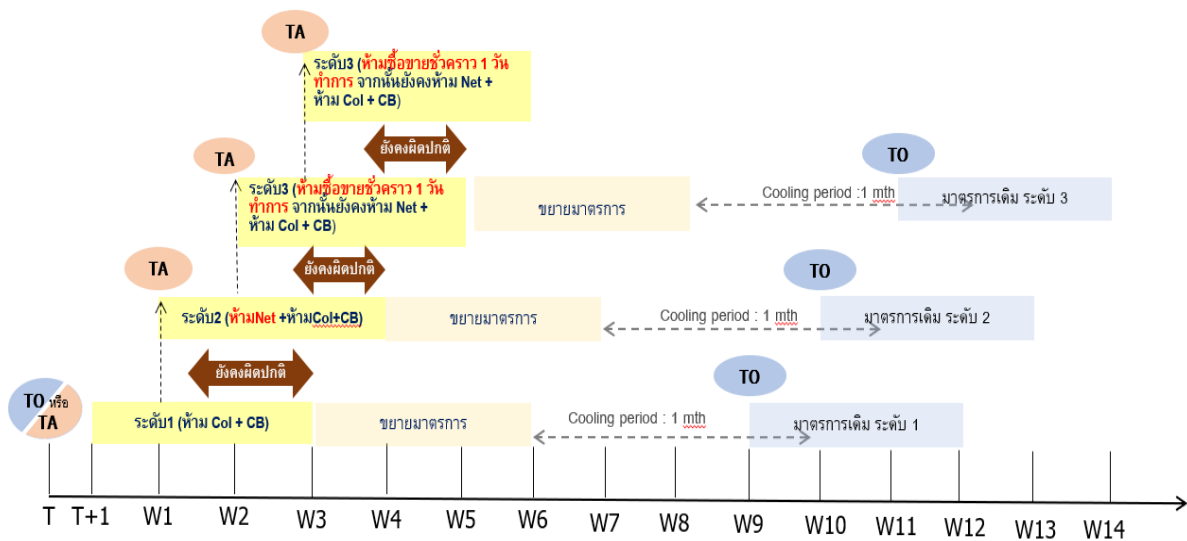
2. หลักทรัพย์ที่อยู่ในระหว่างดำเนินการหรือพ้นระยะเวลาดำเนินการตามมาตรการไปแล้วไม่เกิน 1 เดือน หากหลักทรัพย์นั้นยังคงมีการซื้อขายผิดไปจากสภาพปกติของตลาด ตลาดหลักทรัพย์ฯ จะประกาศใช้มาตรการ ดังนี้

2.1 ขยายระยะเวลาของมาตรการระดับเดิม: หากหลักทรัพย์ยังคงมีสภาพการซื้อขายที่ผิดปกติหรือเข้าเงื่อนไขตามเกณฑ์ Turnover list ให้คงมาตรการระดับเดิมต่อไปอีกเป็นระยะเวลา 3 สัปดาห์ หรือ

2.2 ยกระดับมาตรการจากมาตรการเดิมที่ใช้มาก่อนหน้า: หากหลักทรัพย์นั้นยังคงมีสภาพการซื้อขายที่ผิดปกติ และเข้าเงื่อนไขตามเกณฑ์ Trading alert อีก ตลาดหลักทรัพย์ฯ จะยกระดับมาตรการเป็นระดับถัดไป ดังนี้

- กรณีอยู่ในมาตรการระดับ 1 ให้เพิ่มเป็นมาตรการระดับ 2: ห้ามหักลบค่าซื้อและค่าขายหลักทรัพย์เดียวกันในวันเดียวกัน (ห้าม Net Settlement), ห้ามนำหลักทรัพย์ที่กำหนดมาคำนวณเป็นวงเงินซื้อขาย, และให้ลูกค้าซื้อหลักทรัพย์ด้วยการวางเงินสดล่วงหน้าเต็มจำนวนก่อนซื้อ (หรือซื้อด้วยบัญชี Cash Balance) เป็นระยะเวลา 3 สัปดาห์นับแต่วันที่ประกาศ
- กรณีอยู่ในมาตรการระดับ 2 ให้เพิ่มเป็นมาตรการระดับ 3: ห้ามซื้อขายเป็นการชั่วคราว 1 วันทำการ, จากนั้นเมื่ออนุญาตให้ซื้อขาย ยังคงห้ามการหักลบค่าซื้อและค่าขายหลักทรัพย์เดียวกันในวันเดียวกัน (ห้าม Net Settlement), ห้ามนำหลักทรัพย์มาคำนวณเป็นวงเงินซื้อขาย (ในทุกประเภทบัญชี), และต้องซื้อด้วยบัญชี Cash balance เป็นระยะเวลา 3 สัปดาห์นับแต่วันที่ประกาศ
- กรณีที่อยู่ในมาตรการระดับ 3 ซึ่งเป็นมาตรการระดับสูงสุดแล้ว ให้สิ้นสุดมาตรการที่ประกาศเดิม และให้เริ่มดำเนินการตามมาตรการระดับ 3 อีก: ห้ามซื้อขายเป็นการชั่วคราว 1 วันทำการ, จากนั้นเมื่ออนุญาตให้ซื้อขาย ยังคงห้ามการหักลบค่าซื้อและค่าขายหลักทรัพย์เดียวกันในวันเดียวกัน (ห้าม Net Settlement), ห้ามนำหลักทรัพย์มาคำนวณเป็นวงเงินซื้อขาย (ในทุกประเภทบัญชี), และต้องซื้อด้วยบัญชี Cash balance เป็นระยะเวลา 3 สัปดาห์นับแต่วันที่ประกาศใหม่

ภาพแสดงการดำเนินการตามมาตรการกำกับการซื้อขายหลักทรัพย์



Note: TA = Trading alert (รายวัน)  
 TO = Turnover list (รายสัปดาห์)  
 CB = ให้ซื้อด้วยการวางเงินสดเต็มจำนวนก่อนซื้อ (หรือซื้อด้วยบัญชี cash balance)  
 ห้าม Col = ห้ามนำหลักทรัพย์มาวางเป็นหลักประกันในการคำนวณเป็นวงเงินซื้อขายทุกประเภทบัญชีซื้อขาย  
 ห้าม Net = ห้ามหักลบค่าซื้อค่าขายภายในวัน หรือห้าม Net settlement (ค่าซื้อและค่าขายหลักทรัพย์เดียวกันในวันเดียวกัน เงินค่าขายคืนเงินในวันรุ่งขึ้น)  
 W = สัปดาห์ (นับจากวันที่ประกาศ แบบวันชนวัน)

## สำหรับกรณีใบสำคัญแสดงสิทธิอนุพันธ์ (Derivative Warrant (DW))

ตลาดหลักทรัพย์ฯ ยังคงใช้หลักเกณฑ์และแนวทางที่สอดคล้องกับหลักเกณฑ์ของ ASCO ทั้งในด้านปัจจัยและค่าตัวแปรที่พิจารณา รวมถึงระยะเวลาที่สมาชิกต้องดำเนินการตามมาตรการซึ่งกำหนดไว้ที่ 1 สัปดาห์นับแต่วันทำการถัดจากวันที่ประกาศ ตามหนังสือที่ พต.(ว) 2/2564 การปรับปรุงหลักเกณฑ์เกี่ยวกับ DW และการปรับปรุงค่าธรรมเนียมการรับ DR, DW, ETF และ Foreign ETF เป็นหลักทรัพย์จดทะเบียนลงวันที่ 19 พฤศจิกายน 2564

อย่างไรก็ตาม เมื่อ DW มีสภาพการซื้อขายที่ผิดปกติและเข้าข่ายตามเกณฑ์ข้างต้น ตลาดหลักทรัพย์ฯ ปรับปรุงให้สมาชิกต้องหำนำหลักทรัพย์ที่กำหนดมาคำนวณเป็นวงเงินซื้อขาย และให้ลูกค้าซื้อหลักทรัพย์ด้วยการวางเงินสดล่วงหน้าเต็มจำนวนก่อนซื้อ (หรือซื้อด้วยบัญชี Cash Balance) เพื่อให้สอดคล้องกับมาตรการระดับ 1 ของเกณฑ์ใหม่

### วิธีปฏิบัติและตัวอย่างการดำเนินการ

1. **บัญชี Cash Balance** ที่กำหนดให้บริษัทสมาชิกต้องดำเนินการให้ลูกค้าวางเงินสดไว้ล่วงหน้ากับบริษัทสมาชิกเต็มจำนวนที่จะซื้อหลักทรัพย์ก่อนการซื้อหลักทรัพย์ เพื่อลดภาระด้านระบบปฏิบัติการ (Operation) ของบริษัทสมาชิกให้สามารถปฏิบัติตามเกณฑ์ได้โดย

1.1 ใช้หลักปฏิบัติของบัญชี Cash Balance เช่นเดียวกับปัจจุบัน โดยอนุโลมให้ในกรณีที่บริษัทยินยอมให้มีการรับโอนหลักทรัพย์เฉพาะที่ได้ชำระเงินและปลดภาระแล้วเข้าในบัญชี Cash Balance ของลูกค้า ก็ให้ถือเสมือนว่าหลักทรัพย์ดังกล่าวเป็นหลักทรัพย์ที่มีการซื้อขายในบัญชี Cash Balance มาก่อนหน้า

1.2 กรณีผู้ลงทุนประเภทสถาบันทั้งในและต่างประเทศ ที่อาจมีวิธีปฏิบัติด้านการซื้อขายที่ไม่ได้มีการนำเงินสดเต็มจำนวนมาวางไว้กับสมาชิกก่อนซื้อหลักทรัพย์หรือเปิดบัญชี Cash Balance นั้น อนุโลมให้บริษัทสมาชิกสามารถดำเนินการด้วยวิธีการอื่นที่สามารถมั่นใจได้ว่าลูกค้าดังกล่าวมีเงินสดวางไว้ล่วงหน้าเต็มจำนวนก่อนซื้อหลักทรัพย์นั้น ๆ แล้ว

## 2. การหำนำหลักทรัพย์มาเป็นหลักประกันในการคำนวณวงเงินซื้อขาย

2.1 การคำนวณวงเงินซื้อขายในวันทำการถัดไป มีผลดังนี้

- บัญชีเงินสด (Cash account) : ไม่นำหลักทรัพย์ดังกล่าวมาใช้คำนวณเป็นวงเงินซื้อขายหรือหลักทรัพย์ดังกล่าวมีมูลค่าในการใช้เป็นหลักประกันเพื่อคำนวณวงเงินเท่ากับศูนย์

- บัญชีมาร์จิ้น (Credit balance) : ให้คำนวณหลักทรัพย์ดังกล่าวเป็นหลักประกัน Maintenance Margin (MM) ได้ แต่ไม่ให้คำนวณเป็นอำนาจซื้อ Excess Equity (EE)

2.2 กรณีมี EE เหลือในบัญชี Credit balance: สามารถถอนเงินสดเพื่อซื้อหลักทรัพย์ที่อยู่ในมาตรการที่ต้องซื้อด้วยบัญชี Cash balance ได้

2.3 เพื่อลดความยุ่งยากด้านการปฏิบัติงานและการพัฒนาระบบ Initial Margin (IM) ของหลักทรัพย์ที่อยู่ในมาตรการหำนำมาเป็นหลักประกันในการคำนวณวงเงินซื้อขายในระบบ Front office และ Back office: ควรกำหนดให้เท่ากันคือ เท่ากับ 100%

### 3. การห้ามหักกลบค่าซื้อและค่าขายหลักทรัพย์เดียวกันในวันเดียวกัน

หมายถึง กรณีซื้อและขายหลักทรัพย์เดียวกันในวันเดียวกัน จะไม่นำค่าขายหลักทรัพย์นั้นคืนเป็นวงเงินค่าขายเพื่อซื้อหลักทรัพย์อีกในวันนั้น ๆ (วันที่ซื้อ) แต่จะคืนในวันทำการถัดไป ตัวอย่างดังนี้

#### 1. กรณีต้นวันมีเงินสด ไม่มีหุ้น

มาตรการ : หุ้น A ต้องซื้อด้วย Cash balance + ห้าม Net settlement

วันที่ T-1	วันที่ T		วันที่ T+1	
	ซื้อ / ขาย	วงเงิน(บาท)	ซื้อ / ขาย	วงเงิน(บาท)
เงินสด 1,000,000 บาท	→	1,000,000		
	ซื้อ A : 700,000 บาท (7,000 หุ้น * 100 บาท)	300,000		
	ขาย A : 750,000 บาท (7,000 หุ้น * 107.14 บาท)	300,000		
				1,050,000 (300,000+750,000)

Note: กรณีฝากหุ้น A ในวันที่ T และขาย A ออก วงเงินจะคืนในวันที่ T+1

#### 2. กรณีต้นวันมีเงินสด + หุ้น

มาตรการ : หุ้น A ต้องซื้อด้วย Cash balance + ห้าม Net settlement

วันที่ T-1	วันที่ T		วันที่ T+1	
	ซื้อ / ขาย	วงเงิน(บาท)	ซื้อ / ขาย	วงเงิน(บาท)
เงินสด 1,000,000 บาท	→	1,000,000		
หุ้น 300,000 บาท (50,000 หุ้น * 6 บาท)				
	ขาย A : 310,000 บาท (50,000 หุ้น * 6.2 บาท)	1,310,000		
	ซื้อ A : 1,000,000 บาท (200,000 หุ้น * 5 บาท)	310,000		
	ขาย A : 1,160,000 บาท (200,000 หุ้น * 5.8 บาท)	310,000		
				1,470,000 (310,000+1,160,000)

Note: กรณีฝากหุ้น A ในวันที่ T และขาย A ออก วงเงินจะคืนในวันที่ T+1

#### 3. กรณีต้นวันมีเงินสด + หุ้น

มาตรการ : หุ้น A ต้องซื้อด้วย Cash balance + ห้าม Net settlement

วันที่ T-1	วันที่ T		วันที่ T+1	
	ซื้อ / ขาย	วงเงิน(บาท)	ซื้อ / ขาย	วงเงิน(บาท)
เงินสด 1,000,000 บาท	→	1,000,000		
หุ้น 300,000 บาท (50,000 หุ้น * 6 บาท)				
	ซื้อ A : 1,000,000 บาท (200,000 หุ้น * 5 บาท)	-		
	ขาย A : 1,350,000 บาท (200,000 หุ้น * 6.75 บาท)	ค่าขายหุ้น ที่มีวันก่อนหน้า (50,000 * ราคาขาย)		
				1,350,000

Note: กรณีฝากหุ้น A ในวันที่ T และขาย A ออก วงเงินจะคืนในวันที่ T+1

## ข้อบังคับตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย

### เรื่อง มาตรการดำเนินการกรณีมีการซื้อขายหลักทรัพย์ในตลาดหลักทรัพย์

#### ผิดไปจากสภาพปกติของตลาด (ฉบับที่ 6) พ.ศ. 2565

อาศัยอำนาจตามความในมาตรา 170 วรรคสอง (17) แห่งพระราชบัญญัติหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ พ.ศ. 2535 คณะกรรมการตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทยด้วยความเห็นชอบจากคณะกรรมการกำกับหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ ออกข้อกำหนดไว้ดังต่อไปนี้

ข้อ 1 ข้อบังคับนี้ให้ใช้บังคับตั้งแต่วันที่ 4 เมษายน 2565 เป็นต้นไป

ผลบังคับใช้

ข้อ 2 ให้ยกเลิกความในข้อ 3 ของข้อบังคับตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย เรื่อง มาตรการดำเนินการกรณีมีการซื้อขายหลักทรัพย์ในตลาดหลักทรัพย์ผิดไปจากสภาพปกติของตลาด พ.ศ. 2544 ลงวันที่ 29 สิงหาคม 2544 ซึ่งแก้ไขเพิ่มเติมโดยข้อบังคับตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย เรื่อง มาตรการดำเนินการกรณีมีการซื้อขายหลักทรัพย์ในตลาดหลักทรัพย์ผิดไปจากสภาพปกติของตลาด (ฉบับที่ 4) พ.ศ. 2557 ลงวันที่ 19 ธันวาคม 2557 และให้ใช้ความต่อไปนี้แทน

“ข้อ 3 เมื่อสภาพการซื้อขายของหลักทรัพย์ใดหลักทรัพย์หนึ่งในตลาดหลักทรัพย์มีลักษณะใดลักษณะหนึ่งหรือทั้งสองลักษณะดังต่อไปนี้ ให้คณะกรรมการมีอำนาจกำหนดมาตรการหรือสั่งให้สมาชิกดำเนินการตามวรรคสองเป็นการชั่วคราว

การดำเนินการเมื่อ  
หลักทรัพย์มี  
สภาพการซื้อขาย  
ที่อาจส่งผล  
กระทบเสียหายต่อ  
สภาพการซื้อขาย  
หรือหลักทรัพย์มี  
สภาพการซื้อขาย  
ที่มีอัตราการ  
หมุนเวียนสูง

(1) มีการเปลี่ยนแปลงของราคาหรือปริมาณการซื้อขายในหลักทรัพย์นั้นอย่างมาก หรือมีการซื้อขายอย่างกระจุกตัวในหลักทรัพย์นั้นเป็นจำนวนมาก จนมีแนวโน้มที่อาจส่งผลกระทบต่อสภาพการซื้อขาย และมีลักษณะตามที่ตลาดหลักทรัพย์กำหนด

(2) มีอัตราการซื้อขายหมุนเวียนสูงจนอาจส่งผลกระทบต่อสภาพการซื้อขาย และมีลักษณะตามที่ตลาดหลักทรัพย์กำหนด

มาตรการหรือการดำเนินการที่คณะกรรมการจะกำหนดหรือสั่งให้สมาชิกดำเนินการ อาจเป็นอย่างใดอย่างหนึ่งหรือหลายอย่างดังต่อไปนี้

(1) ดำเนินการให้ลูกค้าซื้อหลักทรัพย์ด้วยบัญชีเงินสด (Cash Balance) ตามหลักเกณฑ์ เงื่อนไข และวิธีการที่ตลาดหลักทรัพย์กำหนด

(2) ห้ามการใช้หลักทรัพย์เป็นหลักประกันในการกำหนดวงเงินการซื้อขายของลูกค้า

(3) ห้ามซื้อหรือขายหลักทรัพย์ตามหลักเกณฑ์ เงื่อนไข และวิธีการที่กำหนดในข้อบังคับตลาดหลักทรัพย์ว่าด้วยการห้ามซื้อหรือขายหลักทรัพย์จดทะเบียนเป็นการชั่วคราว

(4) ห้ามการหักกลบราคาซื้อหรือกับราคาขายหลักทรัพย์เดียวกันในวันเดียวกัน (Net Settlement)

(5) ห้ามการขายหลักทรัพย์ที่ต้องยึดหลักทรัพย์มาเพื่อการส่งมอบ”

ข้อ 3 ให้ยกเลิกความในข้อ 3/1 ของข้อบังคับตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย เรื่อง มาตรการดำเนินการกรณีมีการซื้อขายหลักทรัพย์ในตลาดหลักทรัพย์ผิดไปจากสภาพปกติของตลาด พ.ศ. 2544 ลงวันที่ 29 สิงหาคม 2544 ซึ่งแก้ไขเพิ่มเติมโดยข้อบังคับตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย เรื่อง มาตรการดำเนินการกรณีมีการซื้อขายหลักทรัพย์ในตลาดหลักทรัพย์ผิดไปจากสภาพปกติของตลาด (ฉบับที่ 5) พ.ศ. 2558 ลงวันที่ 10 กรกฎาคม 2558

บทยกเลิก

ข้อ 4 ให้ยกเลิกความในข้อ 7 ของข้อบังคับตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย เรื่อง มาตรการดำเนินการกรณีมีการซื้อขายหลักทรัพย์ในตลาดหลักทรัพย์ผิดไปจากสภาพปกติของตลาด พ.ศ. 2544 ลงวันที่ 29 สิงหาคม 2544 ซึ่งแก้ไขเพิ่มเติมโดยข้อบังคับตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย เรื่อง มาตรการดำเนินการกรณีมีการซื้อขายหลักทรัพย์ในตลาดหลักทรัพย์ผิดไปจากสภาพปกติของตลาด (ฉบับที่ 5) พ.ศ. 2558 ลงวันที่ 10 กรกฎาคม 2558

บทยกเลิก

#### บทเฉพาะกาล

ข้อ 5 ในส่วนนี้

“หลักเกณฑ์ข้อ 3 เดิม” หมายความว่า ข้อ 3 ของข้อบังคับตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย เรื่อง มาตรการดำเนินการกรณีมีการซื้อขายหลักทรัพย์ในตลาดหลักทรัพย์ผิดไปจากสภาพปกติของตลาด พ.ศ. 2544 ลงวันที่ 29 สิงหาคม 2544 ซึ่งแก้ไขเพิ่มเติมโดยข้อบังคับตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย เรื่อง มาตรการดำเนินการกรณีมีการซื้อขายหลักทรัพย์ในตลาดหลักทรัพย์ผิดไปจากสภาพปกติของตลาด (ฉบับที่ 4) พ.ศ. 2557 ลงวันที่ 19 ธันวาคม 2557

บทเฉพาะกาล

“หลักเกณฑ์ข้อ 3/1 เดิม” หมายความว่า ข้อ 3/1 ของข้อบังคับตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย เรื่อง มาตรการดำเนินการกรณีมีการซื้อขายหลักทรัพย์ในตลาดหลักทรัพย์ผิดไปจากสภาพปกติของตลาด พ.ศ. 2544 ลงวันที่ 29 สิงหาคม 2544 ซึ่งแก้ไขเพิ่มเติมโดยข้อบังคับตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย เรื่อง มาตรการดำเนินการกรณีมีการซื้อขายหลักทรัพย์ในตลาดหลักทรัพย์ผิดไปจากสภาพปกติของตลาด (ฉบับที่ 5) พ.ศ. 2558 ลงวันที่ 10 กรกฎาคม 2558



ข้อ 6 ในกรณีที่สมาชิกต้องดำเนินการตามหลักเกณฑ์ข้อ 3 เดิม หรือต้องดำเนินการให้ ลูกค้าซื้อหลักทรัพย์ด้วยบัญชีแคชบาลานซ์ (Cash Balance) ตามหลักเกณฑ์ข้อ 3/1 เดิม ก่อนวันที่ข้อบังคับ ฉบับนี้มีผลใช้บังคับ และยังไม่ครบกำหนดระยะเวลาที่ต้องดำเนินการดังกล่าว ให้สมาชิกดำเนินการตาม หลักเกณฑ์ข้อ 3 เดิม หรือดำเนินการให้ลูกค้าซื้อหลักทรัพย์ด้วยบัญชีแคชบาลานซ์ (Cash Balance) ตาม หลักเกณฑ์ข้อ 3/1 เดิม แล้วแต่กรณี ต่อไป จนกว่าจะครบตามระยะเวลาที่ต้องดำเนินการดังกล่าว โดยการมี ผลใช้บังคับของข้อบังคับฉบับนี้ ไม่มีผลเป็นการเปลี่ยนแปลงหน้าที่ของสมาชิกที่ต้องดำเนินการตาม หลักเกณฑ์ข้อ 3 เดิม หรือต้องดำเนินการให้ลูกค้าซื้อหลักทรัพย์ด้วยบัญชีแคชบาลานซ์ (Cash Balance) ตาม หลักเกณฑ์ข้อ 3/1 เดิม ซึ่งยังไม่ครบกำหนดระยะเวลาที่ต้องดำเนินการดังกล่าว

ประกาศ ณ วันที่ 23 มีนาคม 2565

(ลงนาม) ประสาร ไตรรัตน์วรกุล  
(นายประสาร ไตรรัตน์วรกุล)  
ประธานกรรมการ  
ตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย

---

เหตุผลในการประกาศใช้: โดยที่ตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทยเห็นควรปรับปรุงหลักเกณฑ์เกี่ยวกับมาตรการดำเนินการ ในกรณีที่หลักทรัพย์มีอัตราการซื้อขายหมุนเวียนสูงจนอาจส่งผลกระทบต่อสภาพการซื้อขายและมีลักษณะตามที่ ตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทยกำหนด ให้เหมาะสมยิ่งขึ้น จึงสมควรออกข้อบังคับฉบับนี้

ประกาศตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย  
เรื่อง การซื้อหลักทรัพย์ด้วยบัญชีแคชบาลานซ์ (Cash Balance) พ.ศ. 2565

อาศัยอำนาจตามความในข้อ 3 ของข้อบังคับตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย เรื่อง มาตรการดำเนินการกรณีมีการซื้อขายหลักทรัพย์ในตลาดหลักทรัพย์ผิดไปจากสภาพปกติของตลาด พ.ศ. 2544 ลงวันที่ 29 สิงหาคม พ.ศ. 2544 ซึ่งแก้ไขเพิ่มเติมโดยข้อบังคับตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย เรื่อง มาตรการดำเนินการกรณีมีการซื้อขายหลักทรัพย์ในตลาดหลักทรัพย์ผิดไปจากสภาพปกติของตลาด (ฉบับที่ 6) พ.ศ. 2565 ลงวันที่ 23 มีนาคม 2565 ข้อ 9 ข้อ 14 และข้อ 16 ของข้อบังคับตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย เรื่อง การเพิกถอนหลักทรัพย์จดทะเบียน พ.ศ. 2564 ลงวันที่ 5 ตุลาคม 2564 ข้อ 4 ของข้อบังคับตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย เรื่อง มาตรการดำเนินการกรณีบริษัทจดทะเบียนมีเหตุการณ์ที่อาจมีผลกระทบต่อฐานะการเงินและการดำเนินธุรกิจ พ.ศ. 2561 ลงวันที่ 5 มีนาคม 2561 ซึ่งแก้ไขเพิ่มเติมโดยข้อบังคับตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย เรื่อง มาตรการดำเนินการกรณีบริษัทจดทะเบียนมีเหตุการณ์ที่อาจมีผลกระทบต่อฐานะการเงินและการดำเนินธุรกิจ (ฉบับที่ 2) พ.ศ. 2562 ลงวันที่ 21 มีนาคม 2562 และข้อ 10 ของข้อบังคับตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย เรื่อง หลักเกณฑ์ เงื่อนไข และวิธีการเกี่ยวกับการห้ามซื้อหรือขายหลักทรัพย์จดทะเบียนเป็นการชั่วคราว พ.ศ. 2562 ลงวันที่ 20 ธันวาคม 2562 ตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทยด้วยความเห็นชอบจากคณะกรรมการกำกับหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ ออกข้อกำหนดไว้ดังต่อไปนี้

ข้อ 1 ประกาศนี้ให้ใช้บังคับตั้งแต่วันที่ 4 เมษายน 2565 เป็นต้นไป

ผลบังคับใช้

ข้อ 2 ให้ยกเลิก

(1) ประกาศตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย เรื่อง การซื้อหลักทรัพย์ด้วยบัญชีแคชบาลานซ์ (Cash Balance) พ.ศ. 2562 ลงวันที่ 21 มีนาคม 2562

(2) ประกาศตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย เรื่อง การซื้อหลักทรัพย์ด้วยบัญชีแคชบาลานซ์ (Cash Balance) (ฉบับที่ 2) พ.ศ. 2564 ลงวันที่ 19 พฤศจิกายน 2564

ข้อ 3 ในประกาศนี้

นิยาม

“คณะกรรมการ” หมายความว่า คณะกรรมการตลาดหลักทรัพย์

“สมาชิก” หมายความว่า สมาชิกของตลาดหลักทรัพย์

“หลักทรัพย์” หมายความว่า หลักทรัพย์จดทะเบียน

“การซื้อขาย” หมายความว่า การซื้อหรือขายหลักทรัพย์ในตลาดหลักทรัพย์

“บัญชีแคชบาลานซ์ (Cash Balance)” หมายความว่า บัญชีที่ลูกค้าวางเงินไว้ล่วงหน้ากับสมาชิกเต็มจำนวนที่จะซื้อหลักทรัพย์ก่อนการซื้อหลักทรัพย์หรือมีข้อตกลงให้สมาชิกหักเงินตามคำสั่งของสมาชิก

ในบัญชีเงินฝากของลูกค้าที่ฝากเงินไว้เต็มจำนวนที่จะซื้อหลักทรัพย์ก่อนการซื้อหลักทรัพย์ หรือ โอนเงินค่าขายหลักทรัพย์เข้าบัญชีดังกล่าว

“การซื้อขายผิดไปจากสภาพปกติของตลาด” หมายความว่า กรณีที่สภาพการซื้อขายของหลักทรัพย์ใดหลักทรัพย์หนึ่งในตลาดหลักทรัพย์มีลักษณะอย่างใดอย่างหนึ่งหรือทั้งสองลักษณะดังต่อไปนี้

(ก) มีการเปลี่ยนแปลงของราคาหรือปริมาณการซื้อขายในหลักทรัพย์นั้นอย่างมาก หรือมีการซื้อขายอย่างกระจุกตัวในหลักทรัพย์นั้นเป็นจำนวนมาก จนมีแนวโน้มที่อาจส่งผลกระทบต่อสภาพการซื้อขาย และมีลักษณะตามที่ตลาดหลักทรัพย์กำหนด

(ข) มีอัตราการซื้อขายหมุนเวียนสูงจนอาจส่งผลกระทบต่อสภาพการซื้อขาย และมีลักษณะตามที่ตลาดหลักทรัพย์กำหนด

“การขายชอร์ต” หมายความว่า การขายหลักทรัพย์ที่ต้องยืมหลักทรัพย์มาเพื่อการส่งมอบ

## หมวด 1

### การซื้อหลักทรัพย์ด้วยบัญชีแคชบาลานซ์ (Cash Balance)

#### ส่วนที่ 1

#### กรณีทั่วไป

ข้อ 4 ในกรณีที่มิเหตุดังต่อไปนี้เกิดขึ้นกับหลักทรัพย์ใดและตลาดหลักทรัพย์กำหนดให้มีการซื้อหลักทรัพย์ดังกล่าวด้วยบัญชีแคชบาลานซ์ (Cash Balance) ให้สมาชิกดำเนินการให้ลูกค้าซื้อหลักทรัพย์นั้นด้วยบัญชีแคชบาลานซ์ (Cash Balance) ตามข้อ 5

(1) หลักทรัพย์อยู่ภายใต้มาตรการดำเนินการตามข้อบังคับตลาดหลักทรัพย์ว่าด้วยมาตรการดำเนินการกรณีบริษัทจดทะเบียนมีเหตุการณ์ที่อาจมีผลกระทบต่อฐานะการเงินและการดำเนินธุรกิจ

(2) หลักทรัพย์ที่ให้มีการซื้อหรือขายหลักทรัพย์ กรณีบริษัทจดทะเบียนอยู่ระหว่างดำเนินการตามประกาศคณะกรรมการตลาดหลักทรัพย์ว่าด้วยแนวทางดำเนินการเพื่อแก้ไขเหตุแห่งการเพิกถอนหุ้นสามัญจากการเป็นหลักทรัพย์จดทะเบียน ในส่วนที่เกี่ยวกับแนวทางดำเนินการต่อบริษัทจดทะเบียน กรณีบริษัทจดทะเบียนมีการดำเนินงานหรือฐานะการเงินที่เข้าข่ายอาจถูกเพิกถอน

(3) หลักทรัพย์ที่ให้มีการซื้อหรือขายหลักทรัพย์ก่อนวันที่มีผลเป็นการเพิกถอนตามที่คณะกรรมการกำหนดตามข้อบังคับตลาดหลักทรัพย์ว่าด้วยการเพิกถอนหลักทรัพย์

(4) หลักทรัพย์ที่ตลาดหลักทรัพย์ให้มีการซื้อหรือขายหลักทรัพย์เป็นการชั่วคราวในระหว่างที่หลักทรัพย์นั้นถูกสั่งห้ามซื้อหรือขาย โดยการขึ้นเครื่องหมาย SP ตามข้อบังคับตลาดหลักทรัพย์ว่าด้วยหลักเกณฑ์เงื่อนไข และวิธีการเกี่ยวกับการห้ามซื้อหรือขายหลักทรัพย์จดทะเบียนเป็นการชั่วคราว

การซื้อหลักทรัพย์ด้วยบัญชีแคชบาลานซ์ (Cash Balance) กรณีทั่วไป

ข้อ 5 ให้สมาชิกดำเนินการให้ลูกค้าซื้อหลักทรัพย์ด้วยบัญชีเงินสด (Cash Balance) ในวันทำการที่ตลาดหลักทรัพย์กำหนดให้มีการซื้อหลักทรัพย์ด้วยบัญชีเงินสด (Cash Balance) และให้ทำการซื้อหลักทรัพย์ด้วยบัญชีดังกล่าวตลอดระยะเวลาที่ตลาดหลักทรัพย์ให้มีการซื้อหลักทรัพย์นั้น

ระยะเวลาการซื้อ  
หลักทรัพย์ด้วย  
บัญชีเงินสด  
(Cash Balance)

ในระหว่างระยะเวลาที่ตลาดหลักทรัพย์ให้มีการซื้อหลักทรัพย์ด้วยบัญชีเงินสด (Cash Balance) ตามวรรคหนึ่ง หากเหตุที่ทำให้หลักทรัพย์นั้นต้องซื้อหลักทรัพย์ด้วยบัญชีเงินสด (Cash Balance) ตื่นสุดลงให้มีการซื้อหลักทรัพย์นั้นด้วยบัญชีเงินสด (Cash Balance) ตามส่วนนี้ต่อไปอีก 1 วันทำการถัดจากวันที่เหตุดังกล่าวหมดไป

## ส่วนที่ 2

### กรณีหลักทรัพย์มีการซื้อขายผิดไปจากสภาพปกติของตลาด

ข้อ 6 ในกรณีที่สมาชิกต้องดำเนินการให้ลูกค้าซื้อหลักทรัพย์ด้วยบัญชีเงินสด (Cash Balance) เนื่องจากหลักทรัพย์มีการซื้อขายผิดไปจากสภาพปกติของตลาด ให้สมาชิกดำเนินการให้ลูกค้าซื้อหลักทรัพย์ด้วยบัญชีเงินสด (Cash Balance) เป็นระยะเวลาตามที่ตลาดหลักทรัพย์กำหนด

การซื้อหลักทรัพย์  
ด้วยบัญชี  
เงินสด (Cash  
Balance) กรณี  
มีการซื้อขายผิด  
ไปจากสภาพปกติ

ในกรณีที่หลักทรัพย์นั้นยังมีลักษณะเป็นหลักทรัพย์ที่มีการซื้อขายผิดไปจากสภาพปกติของตลาด ให้สมาชิกดำเนินการให้ลูกค้าซื้อหลักทรัพย์ด้วยบัญชีเงินสด (Cash Balance) ต่อไป จนกว่าหลักทรัพย์นั้นจะไม่มีลักษณะเป็นหลักทรัพย์ที่มีการซื้อขายผิดไปจากสภาพปกติของตลาด

## หมวด 2

### การซื้อหลักทรัพย์เพื่อส่งมอบคืนหลักทรัพย์ (Short Covering)

ข้อ 7 ในกรณีที่ลูกค้าของสมาชิกทำการขายชอร์ตหลักทรัพย์ใด ๆ ก่อนวันที่ตลาดหลักทรัพย์จะประกาศให้หลักทรัพย์นั้นเป็นหลักทรัพย์ที่สมาชิกต้องดำเนินการให้ลูกค้าซื้อด้วยบัญชีเงินสด (Cash Balance) ในระยะเวลาตามหมวด 1 แล้วแต่กรณี ให้สมาชิกสามารถให้ลูกค้าซื้อหลักทรัพย์เพื่อส่งมอบคืนหลักทรัพย์ดังกล่าว (Short Covering) ในบัญชีเดียวกับบัญชีที่ลูกค้าได้ทำการขายชอร์ตไว้ได้

การ Short  
Covering ใน  
รอบระยะเวลา  
ที่ทำการซื้อ  
ขายด้วยบัญชี  
เงินสด  
(Cash Balance)

## บทเฉพาะกาล

ข้อ 8 ในกรณีที่สมาชิกต้องดำเนินการให้ลูกค้าซื้อหลักทรัพย์ด้วยบัญชีแคชบาลานซ์ (Cash Balance) ตามประกาศที่ถูกยกเลิกตามข้อ 2 ก่อนวันที่ประกาศฉบับนี้มีผลใช้บังคับ และยังไม่ครบกำหนดระยะเวลาที่ต้องดำเนินการดังกล่าว ให้สมาชิกดำเนินการให้ลูกค้าซื้อหลักทรัพย์ด้วยบัญชีแคชบาลานซ์ (Cash Balance) ตามประกาศที่ถูกยกเลิกตามข้อ 2 ต่อไป จนกว่าจะครบตามระยะเวลาที่ต้องดำเนินการดังกล่าว แม้ประกาศฉบับนี้จะมีผลใช้บังคับแล้ว

บทเฉพาะกาล

ข้อ 9 ให้บรรดาคำสั่ง หนังสือเวียน แนวทางปฏิบัติ หรือนโยบายของตลาดหลักทรัพย์ที่ออกตามความในประกาศที่ถูกยกเลิกตามข้อ 2 หรือที่ยังมีผลใช้บังคับเนื่องจากบทเฉพาะกาลของประกาศที่ถูกยกเลิกตามข้อ 2 ดังกล่าว ซึ่งได้ใช้บังคับอยู่ก่อนวันที่ประกาศฉบับนี้มีผลใช้บังคับ ยังคงใช้ได้ต่อไปเท่าที่ไม่ขัดหรือแย้งกับประกาศฉบับนี้ จนกว่าจะมีคำสั่ง หนังสือเวียน แนวทางปฏิบัติ หรือนโยบายในเรื่องดังกล่าวออกมาใช้บังคับแทน

ในกรณีที่มีการอ้างอิงประกาศที่ถูกยกเลิกตามข้อ 2 ให้การอ้างอิงดังกล่าวหมายถึงการอ้างอิงประกาศฉบับนี้แทน

บทเฉพาะกาล

ประกาศ ณ วันที่ 23 มีนาคม 2565

(ลงนาม) ภากร ปีตธวัชชัย

(นายภากร ปีตธวัชชัย)

กรรมการและผู้จัดการ

ตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย

---

เหตุผลในการประกาศใช้: โดยที่ตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทยเห็นควรปรับปรุงหลักเกณฑ์เกี่ยวกับการที่สมาชิกต้องดำเนินการให้ลูกค้าซื้อหลักทรัพย์ด้วยบัญชีแคชบาลานซ์ (Cash Balance) กรณีหลักทรัพย์มีการซื้อขายผิดไปจากสภาพปกติของตลาด จึงสมควรออกประกาศฉบับนี้