

สารบัญ

วิธีปฏิบัติ

หมวด 500 การวางหลักประกัน

	หน้า
502 ประเภทของหลักประกัน.....	500-1
502.01 (1) หลักประกันรักษาสภาพสำหรับฐานะสัญญาซื้อขายล่วงหน้า ในแต่ละเดือน (Maintenance Margin).....	500-1
502.01 (2) หลักประกันรักษาสภาพก่อนระยะเวลาส่งมอบสินค้า (Spot Month Margin).....	500-2
502.01 (3) หลักประกันรักษาสภาพของค่าความเสี่ยงระหว่างเดือน (Inter-Month Spread Maintenance Margin)	500-2
502.01(4) หลักประกันรักษาสภาพของค่าความเสี่ยงระหว่างสินค้าอ้างอิง (Inter-Commodity Spread Maintenance Credit).....	500-3
502.02 หลักประกันผันแปร (Variation Margin).....	500-4
502.03 หลักประกันส่วนเพิ่ม (Additional Margin).....	500-4
503 การวางหลักประกัน.....	500-5
503.01 (1) การวางหลักประกัน.....	500-5
503.03 ทรัพย์สินที่วางเป็นหลักประกัน.....	500-5
503.04 อัตราหรือมูลค่าหลักประกัน.....	500-8
504 การปรับมูลค่าให้เป็นไปตามราคาตลาด (Mark-to-Market) และ การวางหลักประกันเพิ่ม.....	500-8
504.01 การปรับมูลค่าสัญญาซื้อขายล่วงหน้า.....	500-8

หน้า

505	การเก็บรักษาและการบริหารหลักประกัน.....	500-9
505.03	การบริหารหลักประกัน.....	500-9

วิธีปฏิบัติ

หมวด 500 การวางหลักประกัน

502 ประเภทของหลักประกัน

*502.01 (1) หลักประกันรักษาสภาพสำหรับฐานะสัญญาซื้อขายล่วงหน้าในแต่ละเดือน (Maintenance Margin)

สมาชิกต้องวางหลักประกันรักษาสภาพสำหรับฐานะสัญญาซื้อขายล่วงหน้าในแต่ละเดือนต่อหนึ่งสัญญาซื้อขายล่วงหน้าเพื่อรองรับมูลค่าความเสียหายสูงสุดที่อาจเกิดขึ้นจากความผันผวนของราคาสัญญาซื้อขายล่วงหน้าของแต่ละวันที่ระดับความเชื่อมั่นอย่างน้อยร้อยละ 99 โดยสมาชิกต้องวางหลักประกันแบบสุทธิในบัญชีของสมาชิกและวางหลักประกันสำหรับบัญชีของลูกค้าของสมาชิกแบบยอดรวมในอัตราหรือมูลค่าไม่น้อยกว่าอัตราหรือมูลค่าหลักประกันรักษาสภาพที่สมาชิกเรียกเก็บจากลูกค้าแต่ละรายของสมาชิกตามหลักเกณฑ์ เงื่อนไข และวิธีการที่สำนักหักบัญชีกำหนดหรือตามที่สำนักหักบัญชีแจ้งผ่านระบบการชำระหนี้

การคำนวณมูลค่าความเสียหายตามวรรคหนึ่ง สำนักหักบัญชีจะคำนวณค่าความผันผวนด้วยวิธี Exponentially Weighted Moving Average โดยใช้ค่าอัตราลดตามเวลา (Decay Factor) และค่าความผันผวนขั้นต่ำตามที่สำนักหักบัญชีกำหนด ซึ่งจะทำการประมวลผลจากข้อมูลการเปลี่ยนแปลงของราคาสัญญาซื้อขายล่วงหน้าและ/หรือราคาสินค้าอ้างอิง ในรอบระยะเวลาย้อนหลัง (Lookback Period) อย่างน้อย 250 วันทำการ

ในกรณีที่ข้อมูลการเปลี่ยนแปลงของราคาสัญญาซื้อขายล่วงหน้าและ/หรือราคาสินค้าอ้างอิงมีจำนวนน้อยกว่ารอบระยะเวลาย้อนหลัง (Lookback Period) ตามที่กำหนดไว้ในวรรคสอง การคำนวณค่าความผันผวนในกรณีนี้จะประมวลผลจาก (ก) ข้อมูลการเปลี่ยนแปลงของราคาสัญญาซื้อขายล่วงหน้าและ/หรือราคาสินค้าอ้างอิงเท่าที่มี หรือ (ข) อ้างอิงจากจำนวนเท่าของค่าความผันผวนของดัชนีกลุ่มหลักทรัพย์ที่เกี่ยวข้อง แล้วแต่กรณี

(*ความในหลักเกณฑ์ 502.01(1) เดิมถูกยกเลิกและให้ใช้ความใหม่นี้แทน โดยวิธีปฏิบัติของสำนักหักบัญชี (ในส่วนที่เกี่ยวกับสัญญาซื้อขายล่วงหน้า) หมวด 500 การวางหลักประกัน ลงวันที่ 16 ธันวาคม 2563 ซึ่งมีผลบังคับใช้ตั้งแต่วันที่ 4 มกราคม 2564 เป็นต้นไป)

***502.01 (2) หลักประกันรักษาสภาพก่อนระยะเวลาส่งมอบสินค้า (Spot Month Margin)**

สมาชิกต้องวางหลักประกันรักษาสภาพก่อนระยะเวลาส่งมอบสินค้าเพื่อรองรับมูลค่าความเสียหายสูงสุดที่อาจเกิดขึ้นจากความผันผวนของราคาสัญญาซื้อขายล่วงหน้าในช่วงระยะเวลาก่อนเดือนที่ส่งมอบสินค้า (Spot Month) และ/หรือในเดือนที่ส่งมอบสินค้า (Next Month) ที่ระดับความเชื่อมั่นอย่างน้อยร้อยละ 99 โดยสมาชิกต้องวางหลักประกันรักษาสภาพแบบสุทธิในบัญชีของสมาชิกและวางหลักประกันรักษาสภาพสำหรับบัญชีของลูกค้าของสมาชิกแบบขอยรวมในอัตราหรือมูลค่าไม่น้อยกว่าอัตราหรือมูลค่าหลักประกันรักษาสภาพที่สมาชิกเรียกเก็บจากลูกค้าแต่ละรายของสมาชิกตามหลักเกณฑ์วิธีการ และเงื่อนไขที่สำนักหักบัญชีกำหนดหรือตามที่สำนักหักบัญชีแจ้งผ่านระบบการชำระหนี้

การคำนวณมูลค่าความเสียหายตามวรรคหนึ่ง สำนักหักบัญชีจะคำนวณค่าความผันผวนด้วยวิธี Exponentially Weighted Moving Average โดยใช้ค่าอัตราลดตามเวลา (Decay Factor) และค่าความผันผวนขั้นต่ำตามที่สำนักหักบัญชีกำหนด ซึ่งจะทำการประมวลผลจากข้อมูลการเปลี่ยนแปลงของราคาสัญญาซื้อขายล่วงหน้าและ/หรือราคาสินค้าอ้างอิง ในรอบระยะเวลาย้อนหลัง (Lookback Period) อย่างน้อย 250 วันทำการ

ในกรณีที่ข้อมูลการเปลี่ยนแปลงของราคาสัญญาซื้อขายล่วงหน้าและ/หรือราคาสินค้าอ้างอิงมีจำนวนน้อยกว่ารอบระยะเวลาย้อนหลัง (Lookback Period) ตามที่กำหนดไว้ในวรรคสอง การคำนวณค่าความผันผวนในกรณีนี้จะประมวลผลจาก (ก) ข้อมูลการเปลี่ยนแปลงของราคาสัญญาซื้อขายล่วงหน้าและ/หรือราคาสินค้าอ้างอิงเท่าที่มี หรือ (ข) อ้างอิงจากจำนวนเท่าของค่าความผันผวนของดัชนีกลุ่มหลักทรัพย์ที่เกี่ยวข้อง แล้วแต่กรณี

(*ความในหลักเกณฑ์ 502.01(2) เดิมถูกยกเลิกและให้ใช้ความใหม่นี้แทน โดยวิธีปฏิบัติของสำนักหักบัญชี (ในส่วนที่เกี่ยวกับสัญญาซื้อขายล่วงหน้า) หมวด 500 การวางหลักประกัน ลงวันที่ 16 ธันวาคม 2563 ซึ่งมีผลบังคับใช้ตั้งแต่วันที่ 4 มกราคม 2564 เป็นต้นไป)

***502.01(3) หลักประกันรักษาสภาพของค่าความเสี่ยงระหว่างเดือน (Inter-Month Spread Maintenance Margin)**

สมาชิกต้องวางหลักประกันรักษาสภาพของค่าความเสี่ยงระหว่างเดือนต่อหนึ่งคู่สัญญาซื้อขายล่วงหน้าเพื่อรองรับมูลค่าความเสียหายสูงสุดที่อาจเกิดขึ้นจากความผันผวนของราคาสัญญาซื้อขายล่วงหน้าในแต่ละวันจากการถือครองที่มีฐานะตรงข้ามกันในสัญญาซื้อขายล่วงหน้าที่ครบกำหนดต่างกัน ที่ระดับความเชื่อมั่นอย่างน้อยร้อยละ 99

วิธีปฏิบัติของสำนักหักบัญชี (ในส่วนที่เกี่ยวกับสัญญาซื้อขายล่วงหน้า)

หมวด 500 การวางหลักประกัน

การคำนวณมูลค่าความเสียหายตามวรรคหนึ่ง สำนักหักบัญชีจะคำนวณค่าความผันผวนด้วยวิธี Exponentially Weighted Moving Average โดยใช้ค่าอัตราลดตามเวลา (Decay Factor) และค่าความผันผวนขั้นต่ำตามที่สำนักหักบัญชีกำหนด ซึ่งจะทำการประมวลผลจากข้อมูลการเปลี่ยนแปลงของราคาสัญญาซื้อขายล่วงหน้าและ/หรือราคาสินค้าอ้างอิง ในรอบระยะเวลาย้อนหลัง (Lookback Period) อย่างน้อย 250 วันทำการ

ในกรณีที่ข้อมูลการเปลี่ยนแปลงของราคาสัญญาซื้อขายล่วงหน้าและ/หรือราคาสินค้าอ้างอิงมีจำนวนน้อยกว่ารอบระยะเวลาย้อนหลัง (Lookback Period) ตามที่กำหนดไว้ในวรรคสอง การคำนวณค่าความผันผวนในกรณีนี้จะประมวลผลจาก (ก) ข้อมูลการเปลี่ยนแปลงของราคาสัญญาซื้อขายล่วงหน้าและ/หรือราคาสินค้าอ้างอิงเท่าที่มี หรือ (ข) อ้างอิงจากจำนวนเท่าของค่าความผันผวนของดัชนีกลุ่มหลักทรัพย์ที่เกี่ยวข้อง แล้วแต่กรณี

(*ความในหลักเกณฑ์ 502.01(3) เดิมถูกยกเลิกและให้ใช้ความใหม่นี้แทน โดยวิธีปฏิบัติของสำนักหักบัญชี (ในส่วนที่เกี่ยวกับสัญญาซื้อขายล่วงหน้า) หมวด 500 การวางหลักประกัน ลงวันที่ 16 ธันวาคม 2563 ซึ่งมีผลบังคับใช้ตั้งแต่วันที่ 4 มกราคม 2564 เป็นต้นไป)

***502.01 (4) หลักประกันรักษาสภาพของค่าความเสี่ยงระหว่างสินค้าอ้างอิง (Inter-Commodity Spread Credit)**

สำนักหักบัญชีจะคำนวณอัตราส่วนลดค่าความเสี่ยงระหว่างสินค้าอ้างอิงจากค่าความสัมพันธ์ร่วมของการเปลี่ยนแปลงของราคาสินค้าอ้างอิงที่มีความสัมพันธ์กันในรอบระยะเวลา 20 วันทำการ หรือ 60 วันทำการ หรือ 120 วันทำการ หรืออย่างน้อย 250 วันทำการย้อนหลัง ซึ่งสอดคล้องกับค่าอัตราลดตามเวลา (Decay Factor) ที่สำนักหักบัญชีกำหนด โดยจะคำนวณค่าความสัมพันธ์ร่วมดังกล่าวด้วยวิธี Exponentially Weighted Moving Average และจะใช้ค่าความสัมพันธ์ร่วมที่ต่ำที่สุดที่ได้จากการคำนวณซึ่งค่าความสัมพันธ์ดังกล่าวต้องมีทิศทางที่สอดคล้องกันในทุกช่วงเวลา และต้องมีนัยทางสถิติที่ระดับความเชื่อมั่นอย่างน้อยร้อยละ 99

(*ความในหลักเกณฑ์ 502.01(4) เดิมถูกยกเลิกและให้ใช้ความใหม่นี้แทน โดยวิธีปฏิบัติของสำนักหักบัญชี (ในส่วนที่เกี่ยวกับสัญญาซื้อขายล่วงหน้า) หมวด 500 การวางหลักประกัน ลงวันที่ 16 ธันวาคม 2563 ซึ่งมีผลบังคับใช้ตั้งแต่วันที่ 4 มกราคม 2564 เป็นต้นไป)

***502.02 หลักประกันผันแปร (Variation Margin)**

สำนักหักบัญชีจะคำนวณหลักประกันผันแปร (Variation Margin) จากฐานะสัญญาซื้อขายล่วงหน้าฟิวเจอร์สตามหลักเกณฑ์ดังต่อไปนี้

- (1) ฐานะฟิวเจอร์สที่คงค้าง

สำนักหักบัญชีจะคำนวณผลต่างระหว่างราคาสำหรับการชำระราคา (Settlement price) ของวันทำการก่อนหน้า และราคาสำหรับการชำระราคา (Settlement price) ของวันทำการปัจจุบันคูณด้วยจำนวนสัญญาคงค้างและจำนวนสินค้าอ้างอิงต่อสัญญาหรือค่าตัวคูณดัชนี (Multiplier) แล้วแต่กรณี

(2) ฐานะฟิวเจอร์สที่สร้างขึ้นใหม่

สำนักหักบัญชีจะคำนวณผลต่างระหว่างราคาจับคู่ของฟิวเจอร์ส (Executed Price) และราคาสำหรับการชำระราคา (Settlement price) ของวันทำการปัจจุบัน คูณด้วยจำนวนสัญญาคงค้างและจำนวนสินค้าอ้างอิงต่อสัญญาหรือค่าตัวคูณดัชนี (Multiplier) แล้วแต่กรณี

(*ความในหลักเกณฑ์ 502.02 เดิมถูกยกเลิกและให้ใช้ความใหม่นี้แทน โดยวิธีปฏิบัติของสำนักหักบัญชี (ในส่วนที่เกี่ยวกับสัญญาซื้อขายล่วงหน้า) หมวด 500 การวางหลักประกัน ลงวันที่ 3 มิถุนายน 2554 ซึ่งมีผลใช้บังคับตั้งแต่วันที่ 20 มิถุนายน 2554 เป็นต้นไป)

502.03 หลักประกันส่วนเพิ่ม (Additional Margin)

**สมาชิกต้องวางหลักประกันส่วนเพิ่มจากความเสี่ยงที่อาจเกิดขึ้นในกรณีใดกรณีหนึ่งดังต่อไปนี้ เพื่อรองรับมูลค่าความเสียหายสูงสุดที่ระดับความเชื่อมั่นอย่างน้อยร้อยละ 99

*** (1) หลักประกันพิเศษ (Super Margin) จะเรียกเก็บเมื่อสำนักหักบัญชีพิจารณาว่ามีความเสี่ยงที่อาจเกิดจากความผันผวนของราคาสัญญาซื้อขายล่วงหน้าอ้างอิงกับสินค้าหรือตัวแปรในต่างประเทศ ในช่วงที่ตลาดสัญญาซื้อขายล่วงหน้าปิดทำการเป็นระยะเวลาติดต่อกันตั้งแต่ 2 วันทำการขึ้นไปซึ่งคำนวณจากมูลค่าความเสียหายสูงสุดที่อาจเกิดขึ้นจากการเปลี่ยนแปลงของราคาสัญญาซื้อขายล่วงหน้าของฐานะสัญญาซื้อขายล่วงหน้าคงค้างในช่วงระยะเวลาที่ตลาดสัญญาซื้อขายล่วงหน้าปิดทำการ

* (2) หลักประกันการกระจุกตัว (Concentration Margin) จะเรียกเก็บเมื่อมีความเสี่ยงที่อาจเกิดจากการกระจุกตัวของฐานะสัญญาซื้อขายล่วงหน้าคงค้าง โดยคำนวณจากมูลค่าความเสียหายที่อาจเกิดขึ้นเนื่องจากสมาชิกไม่สามารถล้างฐานะสัญญาซื้อขายล่วงหน้าคงค้างดังกล่าวได้ทั้งหมด ภายใน 1 วันทำการ โดยสำนักหักบัญชีจะคำนวณมูลค่าความเสียหายดังกล่าวตามหลักเกณฑ์ที่สำนักหักบัญชีกำหนด

** (3) หลักประกันคุ้มครองความเสียหาย (Uncovered Risk Margin) จะเรียกเก็บเมื่อมีความเสี่ยงที่อาจเกิดจากมูลค่าความเสียหายสูงสุดของสมาชิกที่มีฐานะการถือครองสัญญาซื้อขายล่วงหน้าในแต่ละสถานการณ์ที่สำนักหักบัญชีกำหนดสูงเกินกว่ามูลค่าหลักประกันทั้งหมดของสมาชิกรายนั้นๆ รวมทั้งทรัพย์สินเพื่อความมั่นคงของระบบชำระหนี้ของสำนักหักบัญชี

(*ความในหลักเกณฑ์ 502.03 (2) เดิมถูกยกเลิก และให้ใช้ความใหม่นี้แทน โดยวิธีปฏิบัติของสำนักหักบัญชี (ในส่วนที่เกี่ยวกับสัญญาซื้อขายล่วงหน้า) หมวด 500 การวางหลักประกัน ลงวันที่ 3 มิถุนายน 2554 ซึ่งมีผลใช้บังคับตั้งแต่วันที่ 20 มิถุนายน 2554 เป็นต้นไป)

วิธีปฏิบัติของสำนักหักบัญชี (ในส่วนที่เกี่ยวกับสัญญาซื้อขายล่วงหน้า)

หมวด 500 การวางหลักประกัน

(*ความในหลักเกณฑ์ 502.03 วรรคแรก และความในหลักเกณฑ์ 502.03(1) และ (3) เดิมถูกยกเลิก และให้ใช้ความใหม่นี้แทน โดยวิธีปฏิบัติของสำนักหักบัญชี (ในส่วนที่เกี่ยวกับสัญญาซื้อขายล่วงหน้า) หมวด 500 การวางหลักประกัน ลงวันที่ 11 กันยายน 2555 ซึ่งมีผลใช้บังคับตั้งแต่วันที่ 17 กันยายน 2555 เป็นต้นไป)

(**ความในหลักเกณฑ์ 502.03 (1) เดิมถูกยกเลิก และให้ใช้ความใหม่นี้แทน โดยวิธีปฏิบัติของสำนักหักบัญชี (ในส่วนที่เกี่ยวกับสัญญาซื้อขายล่วงหน้า) หมวด 500 การวางหลักประกัน ลงวันที่ 26 มีนาคม 2564 ซึ่งมีผลใช้บังคับตั้งแต่วันที่ 2 เมษายน 2564 เป็นต้นไป)

503 การวางหลักประกัน

*503.01 (1) การวางหลักประกัน

สมาชิกต้องวางหลักประกันเมื่อเริ่มมีฐานะซื้อหรือขายสัญญาซื้อขายล่วงหน้า และสำนักหักบัญชีอาจเรียกให้สมาชิกวางหลักประกันเพิ่มหากมีความผันผวนของราคาสัญญาซื้อขายล่วงหน้า ทั้งนี้ ตามมูลค่าที่สำนักหักบัญชีคำนวณได้จากมูลค่าหลักประกันรักษาสภาพ (Maintenance Margin) ตามหลักเกณฑ์ 502.01 หักด้วยการปรับมูลค่าของออพชั่นตามหลักเกณฑ์ 504.01 (2) รวมกับหลักประกันผันแปรที่คำนวณตามการปรับมูลค่าของสัญญาซื้อขายล่วงหน้าฟิวเจอร์สตามหลักเกณฑ์ 504.01 (1) และหลักประกันส่วนเพิ่มตามหลักเกณฑ์ 502.03

(*เพิ่มเติมความในหลักเกณฑ์ 503.01 (1) เรื่อง การวางหลักประกัน โดยวิธีปฏิบัติของสำนักหักบัญชี (ในส่วนที่เกี่ยวกับสัญญาซื้อขายล่วงหน้า) หมวด 500 การวางหลักประกัน ลงวันที่ 24 พฤศจิกายน 2551 ซึ่งมีผลใช้บังคับตั้งแต่วันที่ 24 พฤศจิกายน 2551 เป็นต้นไป)

* 503.03 ทรัพย์สินที่วางเป็นหลักประกัน

(1) หลักเกณฑ์และวิธีการวางหลักประกัน

(1.1) เงินสดสกุลเงินบาท

ให้สมาชิกวางหลักประกัน โดยวิธีการดำรงเงินสดในบัญชีของสมาชิกเพื่อให้ธนาคารพาณิชย์ตามที่สำนักหักบัญชีกำหนดหักโอนหรือสมาชิกโอนเงินสดเข้าบัญชีของสำนักหักบัญชี และจะถือว่าสมบูรณ์เมื่อสำนักหักบัญชีได้รับเงินสดสกุลเงินบาทถูกต้องครบถ้วนตามจำนวนที่สมาชิกมีหน้าที่ต้องวางหลักประกัน โดยสมาชิกจะต้องดำเนินการให้เสร็จสิ้นภายในเวลาที่สำนักหักบัญชีกำหนด

(1.2) เงินสดสกุลต่างประเทศ

ให้สมาชิกวางหลักประกันเป็นเงินสดสกุลต่างประเทศได้เฉพาะกรณีการวางหลักประกันรักษาสภาพ (Maintenance Margin) หรือหลักประกันส่วนเพิ่ม (Additional Margin) เพื่อลูกค้าที่มีได้มีสัญชาติไทยเท่านั้น โดยวิธีการ โอนเงินสดดังกล่าวผ่านธนาคารพาณิชย์ตามที่สำนักหักบัญชีกำหนดเข้าบัญชีของสำนักหักบัญชีและจะถือว่าสมบูรณ์เมื่อสำนักหักบัญชีได้รับเงินสดนั้น

(1.3) หลักทรัพย์ตามที่สำนักหักบัญชีกำหนด

ให้สมาชิกวางหลักประกันเป็นหลักทรัพย์ได้เฉพาะกรณีการวางหลักประกันรักษาสภาพ (Maintenance Margin) และหลักประกันส่วนเพิ่ม (Additional Margin) โดยวิธีการดำรงหลักทรัพย์ในบัญชีฝากหลักทรัพย์เพื่อการส่งมอบหรือรับมอบหลักทรัพย์ที่ซื้อขาย (Settlement Account) ของสมาชิกและ/หรือลูกค้าของสมาชิก แล้วแต่กรณี เพื่อให้ศูนย์รับฝากโอนหลักทรัพย์หรือสมาชิกโอนหลักทรัพย์เข้าบัญชีฝากหลักทรัพย์ที่สำนักหักบัญชีเปิดไว้กับศูนย์รับฝากเพื่อวัตถุประสงค์ในการเก็บรักษาหลักประกันและจะถือว่าการวางหลักประกันมีผลสมบูรณ์เมื่อศูนย์รับฝากได้หักโอนหลักทรัพย์เข้าบัญชีฝากหลักทรัพย์ที่สำนักหักบัญชีเปิดไว้เพื่อวัตถุประสงค์ในการเก็บรักษาหลักประกันของสมาชิกหรือลูกค้าของสมาชิก แล้วแต่กรณี หรือเมื่อสำนักหักบัญชีได้รับ โอนหลักทรัพย์โดยถูกต้องครบถ้วนตามจำนวนที่สมาชิกมีหน้าที่ต้องวางหลักประกัน ทั้งนี้ สมาชิกจะต้องดำเนินการวางหลักประกันให้เสร็จสิ้นภายในเวลาที่สำนักหักบัญชีกำหนด

หลักทรัพย์ตามวรรคหนึ่งต้องเป็นหลักทรัพย์ที่สมบูรณ์ ไม่บกพร่อง หรือถูกรอนสิทธิใด ๆ และจะต้องมีสัดส่วนของประเภทหลักทรัพย์ (Concentration Limit) ตามหลักเกณฑ์และเงื่อนไขที่สำนักหักบัญชีกำหนด ทั้งนี้ ในกรณีหลักทรัพย์ที่สมาชิกนำมาวางเป็นหลักประกันมีสัดส่วนเกินกว่าที่สำนักหักบัญชีกำหนด สำนักหักบัญชีอาจไม่คำนวณมูลค่าหลักทรัพย์ที่สมาชิกนำมาวางเป็นหลักประกันในส่วนที่เกินจากสัดส่วนที่สำนักหักบัญชีกำหนด หรืออาจดำเนินการคืนหลักประกันในส่วนที่เกินดังกล่าว หรือดำเนินการอื่นใดตามที่สำนักหักบัญชีเห็นสมควร

ในกรณีที่สมาชิกไม่สามารถวางหลักประกันที่เป็นเงินสดสกุลต่างประเทศหรือหลักทรัพย์ได้ครบถ้วนตามมูลค่าที่ได้รับแจ้งจากสำนักหักบัญชีภายในเวลาที่สำนักหักบัญชีกำหนด สมาชิกต้องดำรงเงินสดสกุลเงินบาทให้ครบถ้วนตามข้อมูลที่ได้รับแจ้งจากสำนักหักบัญชีเพื่อให้ธนาคารพาณิชย์ตามที่สำนักหักบัญชีกำหนดหักโอนหรือสมาชิกโอนเงินสดเข้าบัญชีของสำนักหักบัญชี และจะถือว่าสมบูรณ์เมื่อสำนักหักบัญชีได้รับทรัพย์สินซึ่งมีมูลค่ารวมถูกต้องครบถ้วนตามจำนวนที่สมาชิกมีหน้าที่ต้องวางหลักประกัน โดยสมาชิกจะต้องดำเนินการดังกล่าวภายในเวลาที่สำนักหักบัญชีกำหนดและตามหลักเกณฑ์ที่สำนักหักบัญชีกำหนด

เมื่อการวางหลักประกันเสร็จสมบูรณ์แล้ว สมาชิกจะเพิกถอนการวางหลักประกันไม่ได้

(2) ระบบติดตามการเปลี่ยนแปลงมูลค่าทรัพย์สินที่วางเป็นหลักประกัน

สำนักหักบัญชีจะปรับมูลค่าทรัพย์สินที่วางเป็นหลักประกันให้เป็นไปตามราคาตลาด (Mark-to-Market) ซึ่งหักด้วยอัตราค่าความเสี่ยง (Haircut Rate) ตามหลักเกณฑ์และวิธีการที่สำนักหักบัญชีกำหนด โดยคำนวณอย่างน้อยวันทำการละ 1 ครั้ง

ในกรณีที่มูลค่าทรัพย์สินที่สมาชิกมีหน้าที่วางเป็นหลักประกันกับสำนักหักบัญชีมีการเปลี่ยนแปลงอันเนื่องมาจากการปรับมูลค่าตามวรรคหนึ่ง สำนักหักบัญชีจะแจ้งให้สมาชิกทราบและสมาชิกมีหน้าที่วางหลักประกันให้ครบถ้วนตามจำนวนที่ได้รับแจ้งจากสำนักหักบัญชี

สำนักหักบัญชีจะทบทวนอัตราค่าความเสี่ยง (Haircut Rate) เพื่อคำนวณมูลค่าทรัพย์สินที่วางเป็นหลักประกันตามประเภทของทรัพย์สินตามหลักเกณฑ์ดังต่อไปนี้

(2.1) สำนักหักบัญชีจะทบทวนอัตราค่าความเสี่ยงเพื่อคำนวณมูลค่าเงินสดสกุลต่างประเทศอย่างน้อยไตรมาสละครั้ง หรือตามที่สำนักหักบัญชีเห็นสมควร

(2.2) สำนักหักบัญชีจะทบทวนอัตราค่าความเสี่ยงเพื่อคำนวณมูลค่าหลักทรัพย์อย่างน้อยปีละครั้ง หรือตามที่สำนักหักบัญชีเห็นสมควร

(3) การเปลี่ยนหลักประกัน

เมื่อสมาชิกร้องขอ หรือเมื่อมีเหตุจำเป็นเหตุการณ์ใดเหตุการณ์หนึ่งดังต่อไปนี้เกิดขึ้น สมาชิกมีหน้าที่เปลี่ยนทรัพย์สินที่วางเป็นหลักประกันหรือแจ้งให้ลูกค้าทราบเพื่อดำเนินการเปลี่ยนทรัพย์สินที่วางเป็นหลักประกันภายในเวลาที่สำนักหักบัญชีกำหนด โดยทรัพย์สินที่นำมาวางแทนที่ทรัพย์สินเดิมจะต้องทำให้หลักประกันของสมาชิกหรือลูกค้าของสมาชิกแล้วแต่กรณี มีมูลค่าไม่น้อยกว่าหลักประกันที่สมาชิกมีหน้าที่ต้องดำรงไว้กับสำนักหักบัญชี (Total Margin Requirement) ทั้งนี้ เมื่อสำนักหักบัญชีได้รับหลักประกันใหม่แล้ว สำนักหักบัญชีจะคืนหลักประกันเดิมให้แก่สมาชิกเมื่อได้รับการร้องขอจากสมาชิก

(3.1) การจ่ายสิทธิประโยชน์ในหลักทรัพย์เป็นเงินปันผล หุ้นปันผล หรือดอกเบี้ย

(3.2) การจ่ายสิทธิประโยชน์ในหลักทรัพย์เป็นสิทธิของซื้อหุ้นเพิ่มทุน

(3.3) การจ่ายสิทธิประโยชน์ใด ๆ ในหลักทรัพย์นอกจากตาม (3.1) และ (3.2)

(3.4) การรวมหรือควบกิจการที่ไม่มีผลเป็นการเปลี่ยนหลักทรัพย์

(3.5) กรณีอื่นใดตามที่สำนักหักบัญชีกำหนด

ในกรณีที่สมาชิกหรือลูกค้าของสมาชิกไม่ดำเนินการเปลี่ยนทรัพย์สินที่วางเป็นหลักประกันในกรณีที่มีเหตุการณ์ตามวรรคหนึ่ง และมีสิทธิประโยชน์เกิดขึ้นจากทรัพย์สินที่วางเป็นหลักประกันนั้น สำนักหักบัญชีจะขอสิทธิในการพิจารณาดำเนินการใช้สิทธิที่ได้รับ หรือจ่ายคืนสิทธิประโยชน์ให้แก่สมาชิกภายหลังหักค่าธรรมเนียม ค่าใช้จ่าย และภาระภาษีที่เกี่ยวข้อง หรือไม่รับสิทธิประโยชน์ดังกล่าว หรือดำเนินการอื่นใดตามหลักเกณฑ์ เงื่อนไข หรือวิธีการที่สำนักหักบัญชีกำหนด โดยสมาชิกมีหน้าที่แจ้งให้ลูกค้าของสมาชิกทราบและยินยอมให้สมาชิกปฏิบัติตามหลักเกณฑ์ วิธีการ และเงื่อนไขที่สำนักหักบัญชีกำหนด

การดำเนินการใด ๆ ของสำนักหักบัญชีตามวรรคสองมีวัตถุประสงค์เพื่อการรับสิทธิประโยชน์ในทรัพย์สินในระหว่างที่วางเป็นหลักประกันเท่านั้น หากมีกรณีที่สำนักหักบัญชีต้องบังคับหลักประกันในช่วงที่มีเหตุการณ์ตามวรรคหนึ่ง สำนักหักบัญชีมีสิทธิบังคับหลักประกันเพื่อการบริหารความเสี่ยงและการผิ่ดการชำระหนี้ แล้วแต่กรณี

(*ความในหลักเกณฑ์ 503.03 เดิมถูกยกเลิก และให้ใช้ความใหม่นี้แทน โดยวิธีปฏิบัติของสำนักหักบัญชี (ในส่วนที่เกี่ยวกับสัญญาซื้อขายล่วงหน้า) หมวด 500 การวางหลักประกัน ลงวันที่ 2 เมษายน 2561 และมีผลใช้บังคับตั้งแต่วันที่ 23 เมษายน 2561 เป็นต้นไป)

*503.04 อัตราหรือมูลค่าหลักประกัน

ในกรณีที่ตลาดสัญญาซื้อขายล่วงหน้ามีการเปลี่ยนแปลงสัญญาซื้อขายล่วงหน้าเนื่องจากผู้ออกสินค้าอ้างอิงมีการดำเนินการที่เกิดผลกระทบต่อมูลค่าสินค้าอ้างอิง(Corporate Action) หรือมีการจ่ายคืนหรือชดเชยสิทธิประโยชน์ที่เกิดจากสินค้าอ้างอิง(Corporate Entitlement) นั้น สำนักหักบัญชีจะปรับอัตราหรือมูลค่าหลักประกัน ให้สอดคล้องตามการเปลี่ยนแปลงดังกล่าว ทั้งนี้ ตามวิธีการคำนวณที่สำนักหักบัญชีประกาศกำหนดเป็นคราวๆ

(*เพิ่มเติมความในหลักเกณฑ์ 503.04 เรื่องอัตราหรือมูลค่าหลักประกัน โดยวิธีปฏิบัติของสำนักหักบัญชี (ในส่วนที่เกี่ยวกับสัญญาซื้อขายล่วงหน้า) หมวด 500 การวางหลักประกัน ลงวันที่ 24 พฤศจิกายน 2551 ซึ่งมีผลใช้บังคับตั้งแต่วันที่ 24 พฤศจิกายน 2551 เป็นต้นไป)

*504 การปรับมูลค่าให้เป็นไปตามราคาตลาด (Mark-to-market) และการวางหลักประกันเพิ่ม

504.01 การปรับมูลค่าสัญญาซื้อขายล่วงหน้า

(1) สัญญาซื้อขายล่วงหน้าฟิวเจอร์ส

สำนักหักบัญชีจะปรับมูลค่าสัญญาซื้อขายล่วงหน้าให้เป็นไปตามราคาตลาด (Mark-to-market) ตามหลักเกณฑ์ 502.02

(2) สัญญาซื้อขายล่วงหน้าออปชั่น

สำนักหักบัญชีจะปรับมูลค่าสัญญาซื้อขายล่วงหน้าออปชั่นให้เป็นไปตามราคาตลาด (Mark-to-market) โดยใช้ราคาสำหรับการชำระราคา (Settlement Price) ของวันทำการปัจจุบัน คูณด้วยจำนวนสินค้าอ้างอิงต่อสัญญา หรือค่าตัวคูณดัชนี (Multiplier) และจำนวนสัญญาคงค้าง ในกรณีที่สำนักหักบัญชีคำนวณมูลค่าหลักประกันแบบยอดรวมในบัญชีของลูกค้าของสมาชิก สำนักหักบัญชีใช้เฉพาะสัญญาคงค้างของผู้มีฐานะขายในการคำนวณดังกล่าว

****การปรับมูลค่าสัญญาซื้อขายล่วงหน้าตามวรรคหนึ่ง หากคำนวณโดยอ้างอิงราคาเป็นสกุลเงินต่างประเทศและมีการปรับมูลค่าสัญญาซื้อขายล่วงหน้าเป็นสกุลเงินบาท สำนักหักบัญชีอาจคำนวณตามหลักเกณฑ์และวิธีการที่สำนักหักบัญชีกำหนด**

(*ความในหลักเกณฑ์ 504 เดิมถูกยกเลิก และให้ใช้ความใหม่นี้แทน โดยวิธีปฏิบัติของสำนักหักบัญชี (ในส่วนที่เกี่ยวกับสัญญาซื้อขายล่วงหน้า) หมวด 500 การวางหลักประกัน ลงวันที่ 7 มกราคม 2554 ซึ่งมีผลใช้บังคับตั้งแต่วันที่ 1 กุมภาพันธ์ 2554 เป็นต้นไป*)

(***เพิ่มเติมความในวรรคท้ายของหลักเกณฑ์ 504.01 โดยวิธีปฏิบัติของสำนักหักบัญชี (ในส่วนที่เกี่ยวกับสัญญาซื้อขายล่วงหน้า) หมวด 500 การวางหลักประกัน ลงวันที่ 26 กันยายน 2559 ซึ่งมีผลใช้บังคับตั้งแต่วันที่ 3 ตุลาคม 2559 เป็นต้นไป*)

505 การเก็บรักษาและการบริหารหลักประกัน

*505.03 การบริหารหลักประกัน

สำนักหักบัญชีอาจกำหนดนโยบายการบริหารเงินประกันตามหลักเกณฑ์ดังต่อไปนี้

(1) เงินสดสกุลบาท

สำนักหักบัญชีอาจลงทุนในหลักทรัพย์หรือทรัพย์สินอื่นหรือไปหาผลประโยชน์โดยวิธีอื่นอย่างใดอย่างหนึ่งหรือหลายอย่างดังต่อไปนี้

(1.1) ตัวเงินคลัง พันธบัตรรัฐบาล พันธบัตรธนาคารแห่งประเทศไทย พันธบัตรกองทุนฟื้นฟูและพัฒนาาระบบสถาบันการเงิน

(1.2) พันธบัตรที่ออกโดยรัฐวิสาหกิจหรือหน่วยงานของรัฐหรือนิติบุคคลที่มีกฎหมายเฉพาะจัดตั้งขึ้น โดยต้องเป็นพันธบัตรที่กระทรวงการคลังค้ำประกัน

(1.3) เงินฝาก หรือบัตรเงินฝาก ของธนาคารพาณิชย์หรือสถาบันการเงินอื่นที่มีกฎหมายเฉพาะจัดตั้งขึ้น

การลงทุนในหลักทรัพย์หรือทรัพย์สินอื่นหรือการหาผลประโยชน์โดยวิธีการตามวรรคหนึ่งต้องมีกำหนดเวลาไถ่ถอนหรือคืนเงินลงทุนตามหลักเกณฑ์และระยะเวลาที่สำนักหักบัญชีกำหนด

(2) เงินสดสกุลต่างประเทศ

สำนักหักบัญชีอาจนำไปหาผลประโยชน์โดยฝากไว้ที่ธนาคารพาณิชย์หรือสถาบันการเงินอื่นที่มีกฎหมายเฉพาะจัดตั้งขึ้นภายในประเทศ

วิธีปฏิบัติของสำนักหักบัญชี (ในส่วนที่เกี่ยวกับสัญญาซื้อขายล่วงหน้า)

หมวด 500 การวางหลักประกัน

ทั้งนี้ สำนักหักบัญชีจะจัดสรรผลประโยชน์ให้สมาชิก ตามหลักเกณฑ์และระยะเวลาที่สำนักหักบัญชี
กำหนด

(*ความในหลักเกณฑ์ 505.03 เดิมถูกยกเลิก และให้ใช้ความใหม่นี้แทน โดยวิธีปฏิบัติของสำนักหักบัญชี
(ในส่วนที่เกี่ยวกับสัญญาซื้อขายล่วงหน้า) หมวด 500 การวางหลักประกัน ลงวันที่ 13 ธันวาคม 2559 ซึ่งมีผลใช้บังคับ
ตั้งแต่วันที่ 1 มีนาคม 2560 เป็นต้นไป)
