

เอกสารอ่านประกอบสำหรับผู้ทดสอบความรู้

สำหรับผู้สอบที่ใช้หนังสือ “ตลาดการเงินและการลงทุนในหลักทรัพย์”
จัดพิมพ์โดย ศูนย์ส่งเสริมการพัฒนาความรู้ตลาดทุน พิมพ์ครั้งที่ 14

ต้องการใช้ทดสอบก่อน 1 เมษายน 2556

1/30/2013

สารบัญ

1. แทนที่เนื้อหาเดิมด้วยข้อความต่อไปนี้ชั่วคราว
 - 1.1 บทที่ 2 ตลาดตราสารทุน หน้า 3

2. เพิ่มเติมข้อความดังต่อไปนี้ชั่วคราว
 - 2.1 บทที่ 2 ตลาดตราสารทุน หน้า 17

3. ยกเลิกเนื้อหาต่อไปนี้ชั่วคราว
 - 3.1 บทที่ 2 ตลาดตราสารทุน หน้า 20

4. คำนิยามการเรียกชื่อ
 - 4.1 คำนิยามการเรียกชื่อ หน้า 24

เนื้อหาสำหรับผู้สอบที่ถือหนังสือพิมพ์ครั้งที่ 14 ที่จะสอบก่อน 1 เมษายน 2556

1. แทนที่เนื้อหาเดิมด้วยข้อความต่อไปนี้ชั่วคราว หมายความว่า ให้ใช้เนื้อหาต่อไปนี้แทนเนื้อหาเดิม เพื่อประกอบการเตรียมตัวสอบก่อนวันที่ 1 เมษายน 2556 เท่านั้น หลังจากวันที่ 1 เมษายน 2556 ให้ใช้เนื้อหาในหนังสือได้ ตามปกติ

บทที่ 2

หัวข้อที่กระทบดังต่อไปนี้

1) บทที่ 2 : ตลาดตราสารทุน

หัวข้อ : 2.3.1 ระบบการซื้อขาย

แทนที่เนื้อหาเดิมด้วยข้อความต่อไปนี้ชั่วคราว

ตลาดหลักทรัพย์ฯ เปิดให้มีการซื้อขายครั้งแรกเมื่อวันที่ 30 เมษายน 2518 ภายใต้วิธีการซื้อขายแบบประมูลราคาอย่างเปิดเผย (Open Auction) ด้วยวิธีเคาะกระดานในห้องค้าหลักทรัพย์ (Trading Floor) ต่อมา ในวันที่ 31 พฤษภาคม 2534 ตลาดหลักทรัพย์ฯ ได้นำระบบการซื้อขายด้วยคอมพิวเตอร์ที่เรียกว่าระบบ ASSET (Automated System for the Stock Exchange of Thailand) มาใช้ (ปัจจุบันเปลี่ยนมาใช้ระบบ ARMS หรือ Advanced Resilience Matching System) ทั้งนี้เพื่อให้เกิดความยุติธรรม ความรวดเร็วและรองรับกับปริมาณการซื้อขายที่ขยายตัวเพิ่มขึ้น ซึ่งระบบคอมพิวเตอร์ดังกล่าวเป็นระบบกระจายศูนย์ ที่ประกอบด้วย

1. ระบบคอมพิวเตอร์ของตลาดหลักทรัพย์ฯ ซึ่งทำหน้าที่

- รับคำสั่งซื้อขายจากระบบคอมพิวเตอร์ของสมาชิก
- จัดเรียงคำสั่งซื้อขายตามลำดับของราคาและเวลาที่ดีที่สุด (Price and Time Priority)
- จับคู่คำสั่งซื้อขายโดยอัตโนมัติ (Automatic Order Matching) ตามลำดับของ Price then Time Priority
- ยืนยันรายการซื้อขาย (Deal Confirmation)
- บันทึกรายการซื้อขายที่สมาชิกเจรจาต่อรองกัน และบันทึกการซื้อขายเข้าในระบบ (Put-Through Deal)
- เผยแพร่ข้อมูลบริษัทจดทะเบียน และข้อมูลการซื้อขายหลักทรัพย์ในตลาดหลักทรัพย์ฯ ต่อสาธารณชน

2. ระบบคอมพิวเตอร์ของสมาชิก ซึ่งทำหน้าที่

- ส่งคำสั่งซื้อขาย
- รับผลการแจ้งยืนยันรายการซื้อขายจากตลาดหลักทรัพย์ฯ
- บันทึกรายการซื้อขายที่สมาชิกตรวจสอบเอง
- ส่งข้อมูลการซื้อขายไปยังระบบ Back Office ของบริษัท

3. เครือข่ายการซื้อขายที่เรียกว่า SETNET ที่อำนวยความสะดวกให้ระบบคอมพิวเตอร์ของตลาดหลักทรัพย์ฯ และของบริษัทสมาชิกสามารถติดต่อสื่อสารกันได้ (Computer-to-Computer Interface: CTCI) รวมถึงการติดต่อสื่อสารในลักษณะ Direct Connect Terminal (DC Term)

2) บทที่ 2 : ตลาดตราสารทุน

หัวข้อ : 2.3.3 วิธีการซื้อขาย

แทนที่เนื้อหาเดิมด้วยข้อความต่อไปนี้ชั่วคราว

ผู้ลงทุนสามารถทำการซื้อขายหลักทรัพย์โดยผ่านระบบการซื้อขายของตลาดหลักทรัพย์ฯ ได้ 2 วิธี คือ

Automatic Order Matching (AOM)

เป็นวิธีการซื้อขายที่ผู้ซื้อและผู้ขายส่งการเสนอซื้อ และเสนอขายด้วยคอมพิวเตอร์ผ่านเข้ามายังระบบการซื้อขายของตลาดหลักทรัพย์ฯ โดยที่ระบบคอมพิวเตอร์ของตลาดหลักทรัพย์ฯ จะทำการเรียงลำดับ และจับคู่คำสั่งซื้อขายให้ โดยอัตโนมัติด้วยหลักการราคาและเวลาที่ดียิ่งที่สุด (Price then Time Priority) โดยมีหลักการดังนี้

คำสั่งซื้อ ที่มีราคาเสนอซื้อสูงที่สุดจะถูกจัดเรียงไว้ในลำดับที่หนึ่ง และถ้ามีราคาเสนอซื้อที่สูงกว่าถูกส่งเข้ามาใหม่ จะจัดเรียงราคาเสนอซื้อที่สูงกว่าเป็นการเสนอซื้อในลำดับแรกก่อน และถ้ามีการเสนอซื้อในแต่ละราคามากกว่าหนึ่งรายการ ให้จัดเรียงตามลำดับเวลา โดยการเสนอซื้อที่ปรากฏในระบบการซื้อขายก่อนจะถูกจัดไว้เป็นการเสนอซื้อในลำดับก่อน

คำสั่งขาย ที่มีราคาเสนอขายต่ำที่สุดจะถูกจัดเรียงไว้ในลำดับที่หนึ่ง และถ้ามีราคาเสนอขายที่ต่ำกว่าถูกส่งเข้ามาใหม่ จะจัดเรียงราคาเสนอขายที่ต่ำกว่าเป็นการเสนอขายในลำดับแรกก่อน และถ้ามีการเสนอขายในแต่ละราคามากกว่าหนึ่งรายการ ให้จัดเรียงตามเวลา โดยการเสนอขายที่ปรากฏในระบบการซื้อขายก่อนจะถูกจัดไว้เป็นการเสนอขายในลำดับก่อน

Put-Through (PT)

เป็นการซื้อขายที่ผู้ซื้อและผู้ขายได้ทำการต่อรองเพื่อตกลงซื้อขายกัน (Dealing) แล้วจึงบันทึกรายการซื้อขายนั้นเข้ามาในระบบซื้อขาย (Put-through) โดยบริษัทสมาชิกสามารถประกาศโฆษณา (Advertise) การเสนอซื้อหรือเสนอขายของตนผ่านระบบการซื้อขายได้

การซื้อขายภายใต้ระบบ Put-Through สามารถแบ่งออกได้เป็น 2 ประเภทคือ

(1) การซื้อขายระหว่างสมาชิก (Two-firm Put-through) ซึ่งมีหลักเกณฑ์ที่สำคัญดังนี้

- หากมีการตกลงซื้อขายกันแล้ว ให้สมาชิกผู้ขายบันทึกรายการซื้อขายเข้ามาในระบบการซื้อขายก่อน จากนั้นให้สมาชิกผู้ซื้อทำการรับรองรายการซื้อขาย (Approve) โดยจะต้องบันทึกรายการซื้อขาย เข้ามาในระบบภายใน 15 นาที นับตั้งแต่มีการตกลงซื้อขายกัน หากบันทึกรายการซื้อขายดังกล่าวไม่ทันในช่วงเวลาซื้อขายนั้นๆ ให้บันทึกเข้ามาภายใน 15 นาทีแรกของช่วงเวลาซื้อขายถัดไป
- หลังจากผู้ซื้อ Approve รายการแล้ว รายการซื้อขายดังกล่าวจะถูกบันทึกเข้ามาในระบบซื้อขายของตลาดหลักทรัพย์ฯ

(2) การซื้อขายโดยสมาชิกผู้ซื้อและผู้ขายเป็นรายเดียวกัน (One-firm Put-through) มีหลักเกณฑ์คือ หากมีการตกลงซื้อขายกัน ให้สมาชิกบันทึกรายการซื้อขายเข้ามายังตลาดหลักทรัพย์ฯ ภายใน 15 นาที นับตั้งแต่มีการตกลงซื้อขายกัน หากบันทึกรายการซื้อขายดังกล่าวไม่ทันในช่วงเวลาซื้อขายนั้นๆ ให้บันทึกรายการซื้อขายเข้ามาภายใน 15 นาทีแรกของช่วงเวลาซื้อขายถัดไป

การซื้อขายหลักทรัพย์นอกตลาดหลักทรัพย์ฯ

ตลาดหลักทรัพย์ฯ กำหนดให้สมาชิกจะต้องทำการซื้อขายหลักทรัพย์ โดยผ่านระบบการซื้อขายของตลาดหลักทรัพย์ฯ เท่านั้น สมาชิกจะทำการซื้อขายหลักทรัพย์จดทะเบียนนอกตลาดหลักทรัพย์ฯ ไม่ได้ ไม่ว่าจะเป็นการซื้อขายในฐานะนายหน้าหรือในนามสมาชิกเอง ยกเว้นการซื้อขายดังต่อไปนี้

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

ทั้งนี้ การซื้อหรือขายตาม 1,2,3 และ 4 สมาชิกต้องรายงานให้ตลาดหลักทรัพย์ฯ ทราบภายในระยะเวลาและตามแบบที่ตลาดหลักทรัพย์ฯ กำหนด และการซื้อขายตาม 1 ต้องได้รับอนุญาตจากตลาดหลักทรัพย์ฯ ก่อนการซื้อขายทุกครั้ง

3) บทที่ 2 : ตลาดตราสารทุน

หัวข้อ : 2.3.5 ประเภทของคำสั่งซื้อขาย

แทนที่เนื้อหาเดิมด้วยข้อความต่อไปนี้ชั่วคราว

ประเภทคำสั่งซื้อขายหลักทรัพย์ในตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทยมี 2 แบบ ดังนี้

1. คำสั่งซื้อขายแบบจำกัดราคา (Limit Price Order) หรือคำสั่งซื้อขายหลักทรัพย์ ณ ราคาที่กำหนดหรือราคาที่ดีกว่า หรือที่เรียกกันว่า การตั้งซื้อหรือตั้งขาย
2. คำสั่งซื้อขายแบบมีเงื่อนไขราคา มีดังต่อไปนี้

At-The-Open Order (ATO) และ At-The-Close Order (ATC)

- ATO เป็นคำสั่งซื้อขายที่ใช้เมื่อผู้ลงทุนต้องการซื้อหรือขายหลักทรัพย์ทันทีที่ตลาดเปิดการซื้อขาย ณ ราคาเปิด โดยสามารถส่งคำสั่งซื้อขายได้เฉพาะในช่วงก่อนเปิดตลาดทั้งภาคเช้าและภาคบ่าย
- ATC เป็นคำสั่งซื้อขายที่ใช้เมื่อผู้ลงทุนต้องการซื้อหรือขายหลักทรัพย์ทันทีที่ตลาดปิดการซื้อขาย ณ ราคาปิด โดยสามารถส่งคำสั่งซื้อขายได้ตั้งแต่เวลา 16.30 น. ถึงเวลาปิด (Random เวลาในช่วง 16.35 - 16.40 น.)
- คำสั่ง ATO และ ATC เป็นคำสั่งที่มีเงื่อนไขเดียวกัน คือหากคำสั่งเสนอซื้อขายสามารถจับคู่ได้เพียงบางส่วน ระบบการซื้อขายจะทำการยกเลิกจำนวนที่เหลือทั้งหมด และคำสั่งซื้อขายทั้งสองแบบจะใช้ได้สำหรับการซื้อขายบนกระดานหลักและกระดานต่างประเทศเท่านั้น

ตารางที่ 1 การเสนอซื้อขายโดยคำสั่ง ATO/ATC

เสนอซื้อ (Bid)			เสนอขาย (Offer)		
	ราคา	จำนวนหุ้น		ราคา	จำนวนหุ้น
A	49	900	C	49	400
B	48	300	D	52	4,400
			E	ATO/ATC	600

เมื่อระบบ ARMS คำนวณราคาเปิด / ปิด ซึ่งเป็นราคาที่ทำให้เกิดการซื้อขายมากที่สุดนั้น ระบบจะนำจำนวนเสนอซื้อขายของคำสั่ง ATO / ATC ไปบวกเพิ่มกับจำนวนหุ้นที่ระบุราคาซื้อขายทุกระดับราคาดังตารางที่ 2 ระบบจะนำ

การเสนอขายของ E จำนวน 600 หุ้น ไปเพิ่มกับจำนวนหุ้นที่เสนอขายในแต่ละระดับราคาดังที่แสดงในตารางที่ 2 ทำให้ระดับราคาเปิดเท่ากับ 49 บาท และมีหุ้นซื้อขายกันได้ 900 หุ้น

ตารางที่ 2 การคำนวณราคาเปิด/ปิดของการซื้อขาย

ราคา	จำนวนหุ้นเสนอซื้อ	จำนวนหุ้นเสนอขาย	จำนวนหุ้นที่จับคู่ได้
48	$300+900=1,200$	$0+600 = 600$	600
49	$0+900 =900$	$400+600 = 1,000$	900
50	0	$400+600 = 1,000$	0
52	0	$400+4,400+600 = 5,400$	0

เมื่อได้ราคาเปิด / ปิดเท่ากับ 49 บาทแล้ว ระบบ ARMS จะจับคู่ซื้อขายโดยจับคู่ให้คำสั่งที่ระบุราคาซื้อขายที่ดีกว่าราคาเปิดหรือราคาปิด หากมีจำนวนหุ้นเหลือ จึงจะนำคำสั่ง ATO / ATC มาจับคู่ต่อไป ดังตารางที่ 3 จะเห็นว่า C ซึ่งสั่งขายที่ราคา 49 บาท จะจับคู่ซื้อขายได้ก่อน E ที่สั่งขายในราคา ATO / ATC

ตารางที่ 3 ผลของการจับคู่ของคำสั่ง ATO/ATC

รายการ	ผู้ซื้อ	ผู้ขาย	ราคา	จำนวนหุ้น
1	A	C	49	400
2	A	E	49	500

Order ของ E เหลือ 100 หุ้น และระบบซื้อขายจะทำการยกเลิก Order ที่เหลือ ดังนั้นจะเหลือคำสั่งซื้อและคำสั่งขายที่รอการจับคู่ต่อไป ดังตารางที่ 4

ตารางที่ 4 ผลลัพธ์ที่เกิดขึ้นหลังจากการใช้คำสั่ง ATO / ATC

เสนอซื้อ (Bid)	เสนอขาย (Offer)
----------------	-----------------

	ราคา	จำนวนหุ้น
B	48	300

	ราคา	จำนวนหุ้น
D	52	4,400

Market Price Order (MP)

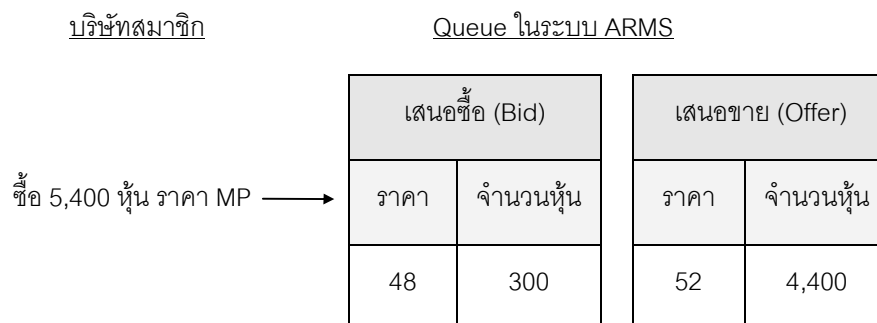
เป็นคำสั่งซื้อขายที่ใช้เมื่อผู้ลงทุนต้องการซื้อหรือขายทันที ณ ราคาที่ดีที่สุด ณ ขณะนั้น โดยมีลักษณะที่สำคัญคือสามารถส่งคำสั่งซื้อขายที่ระบุราคา MP ได้เฉพาะช่วงเวลาเปิดทำการซื้อขายเท่านั้น

ระบบซื้อขายจะถือว่าคำสั่ง MP เป็นการเสนอซื้อ ณ ราคาเสนอขายต่ำสุด หรือเป็นการเสนอขาย ณ ราคาเสนอซื้อสูงสุด ดังนั้นหากไม่มีคำสั่งซื้อหรือขาย ด้านตรงข้ามรอการจับคู่อยู่ คำสั่ง MP นั้นจะถูกยกเลิกหรือส่งไม่ได้ แต่หากมีคำสั่งซื้อหรือขายด้านตรงข้ามรอการจับคู่อยู่ คำสั่ง MP จะสามารถจับคู่ซื้อขายได้ทันที ที่เข้ามาในระบบ

หากจำนวนหลักทรัพย์ที่เสนอซื้อขาย ณ ราคา MP ไม่สามารถจับคู่การซื้อขายได้หมดทั้งจำนวน ระบบการซื้อขายจะจัดจำนวนหลักทรัพย์ที่เหลือเป็นการเสนอซื้อ ณ ราคาที่สูงกว่าราคาซื้อขายครั้งสุดท้ายหรือ เป็นการเสนอขาย ณ ราคาที่ต่ำกว่าราคาซื้อขายครั้งสุดท้ายในช่วงราคา ทั้งนี้ สามารถส่งคำสั่งซื้อขายที่ระบุราคา MP ได้เฉพาะบนกระดานหลักและกระดานต่างประเทศเท่านั้น

ตัวอย่างที่ 1 เมื่อผู้ลงทุนส่งคำสั่งซื้อจำนวน 5,400 หุ้น ราคา MP เข้ามา ระบบ ARMS จะเข้าไปตรวจดูคำสั่งที่รอการจับคู่อยู่ หากในขณะนั้นไม่มีคำสั่งซื้อหรือขายด้านตรงข้ามรอการจับคู่อยู่ คำสั่ง MP นั้นจะถูกยกเลิก แต่หากมีคำสั่งด้านตรงข้ามรอจับคู่อยู่ ระบบก็จะทำการซื้อขายทันทีดังตารางที่ 5

ตารางที่ 5 รูปแบบการใช้คำสั่ง MP



จากตารางที่ 5 ระบบ ARMS จะจับคู่การซื้อขายได้ คือ ซื้อได้ราคา 52 บาท จำนวน 4,400 หุ้น หากคำสั่งซื้อขายในราคา MP สามารถจับคู่ได้เพียงบางส่วน เหลือหุ้นที่ไม่สามารถจับคู่ได้ ระบบ ARMS จะนำคำสั่งที่เหลือออกไปรอจับคู่ต่อไป โดยจะบวกด้วยหนึ่งช่วงราคาจากราคาซื้อขายครั้งสุดท้ายในกรณีที่เป็นคำสั่งซื้อ และลบด้วยหนึ่งช่วงราคาในกรณีที่เป็นคำสั่งขาย จากตัวอย่างข้างต้น คำสั่งซื้อ 5,400 หุ้น ณ ราคา MP มีหุ้นเหลือจากการจับคู่อยู่ 1,000 หุ้น ระบบ

ARMS จะนำคำสั่งที่เหลือไปจัดลำดับโดยราคาเสนอซื้อที่ 52.25 บาท (ราคาสุดท้าย + 1 ช่วงราคา = 52 + 0.25) ดังตารางที่ 6

ตารางที่ 6 ผลลัพธ์จากการใช้คำสั่ง MP

เสนอซื้อ (Bid)		เสนอขาย (Offer)	
ราคา	จำนวนหุ้น	ราคา	จำนวนหุ้น
52.25	1,000		
48	300		

Immediate-Or-Cancel Order (IOC)

เป็นคำสั่งซื้อขายที่ผู้ลงทุนต้องการสั่งให้ซื้อหรือขายหุ้นตามราคาของผู้ลงทุนระบุไว้ในขณะนั้น โดยทันที หากซื้อหรือขายได้ไม่หมดทั้งจำนวนที่ต้องการ ส่วนที่เหลือจะถูกยกเลิก นอกจากนี้ ในการส่งคำสั่ง IOC มีข้อกำหนดเพิ่มเติมดังนี้

- ส่งคำสั่งได้ในช่วงตลาดเปิดทำการซื้อขายเท่านั้น
- ต้องระบุราคาซื้อขายที่แน่นอน
- ไม่สามารถใช้คำสั่งที่มีเงื่อนไขร่วมกับ ATO ATC MP และ Publish Volume
- ใช้ได้สำหรับการซื้อขายบนกระดานหลักและกระดานต่างประเทศเท่านั้น

ตัวอย่างที่ 2 เมื่อผู้ลงทุนมีคำสั่งขายหุ้น 3,000 หุ้น ที่ราคา 52.25 บาท โดยมีเงื่อนไข IOC ต่อท้าย ระบบ ARMS จะจับคู่การซื้อขายให้โดยทันที จากตารางที่ 6 พบว่า คำสั่งดังกล่าวจะสามารถขายที่ราคา 52.25 บาท 1,000 หุ้น ซึ่งยังไม่ครบตามจำนวนที่ต้องการโดยยังขาดอีก 2,000 หุ้น

ตารางที่ 7 แสดงการใช้คำสั่ง IOC

เสนอซื้อ (Bid)		เสนอขาย (Offer)	
ราคา	จำนวนหุ้น	ราคา	จำนวนหุ้น
48	300		

เมื่อไม่สามารถจับคู่การซื้อขายให้ได้อีกต่อไป ระบบ ARMS จะยกเลิกการซื้อขายหุ้นในส่วนที่เหลืออีก 2,000 หุ้นทันที

Fill-Or-Kill Order (FOK)

เป็นคำสั่งซื้อขายที่ผู้ลงทุนต้องการซื้อหรือขายหุ้นในราคาที่กำหนด โดยต้องการให้ได้ทั้งจำนวนที่ต้องการ หากได้ไม่ครบก็จะไม่ซื้อขายเลย โดยให้ยกเลิกคำสั่งนั้นไปทั้งหมด นอกจากนี้ ในการส่ง คำสั่ง FOK มีข้อกำหนดเพิ่มเติมดังนี้

- ส่งคำสั่งได้ในช่วงตลาดเปิดทำการซื้อขายเท่านั้น
- ต้องระบุราคาซื้อขายที่แน่นอน
- ไม่สามารถใช้คำสั่งที่มีเงื่อนไขร่วมกับ ATO ATC MP และ Publish Volume
- ใช้ได้สำหรับการซื้อขายบนกระดานหลักและกระดานต่างประเทศเท่านั้น

ตัวอย่างที่ 3 การใช้คำสั่ง FOK

ตารางที่ 8 แสดงลักษณะการใช้คำสั่ง FOK

เสนอซื้อ (Bid)		เสนอขาย (Offer)	
ราคา	จำนวนหุ้น	ราคา	จำนวนหุ้น
48	300		

ถ้าผู้ลงทุนสั่งขายหุ้น 3,000 หุ้นที่ราคา 48 บาท โดยมีเงื่อนไข FOK ต่อท้าย ระบบ ARMS จะตรวจสอบว่า ณ ราคาดังกล่าวสามารถขายให้ครบ 3,000 หุ้นหรือไม่ ซึ่งในที่นี้จาก Order ที่ค้างอยู่ในระบบจะขายได้เพียง 300 หุ้น ที่ราคา 48 บาท ซึ่งไม่สามารถขายได้ครบ 3,000 หุ้น ตามคำสั่งได้ ดังนั้นคำสั่งนี้จะถูกยกเลิกทั้งหมด

คำสั่งซื้อขายแบบให้ระบบการซื้อขายส่งให้โดยอัตโนมัติ (Publish Volume)

เป็นคำสั่งซื้อขายแบบพิเศษที่ช่วยให้ผู้ซื้อหรือขายที่ต้องการซื้อขายหุ้นจำนวนมากแต่ไม่ต้องการให้แสดงปริมาณการซื้อขายที่เดียวทั้งหมด เนื่องจากอาจส่งผลกระทบต่อราคาหลักทรัพย์ ดังนั้นจึงต้องการเสนอซื้อขายที่ละส่วน โดยภายใต้คำสั่งนี้ผู้ลงทุนสามารถทำการส่งคำสั่งเพียงครั้งเดียว จากนั้นระบบการซื้อขายจะทำการเสนอซื้อหรือขายเป็นหลายรายการโดยอัตโนมัติ ซึ่งจะช่วยให้ผู้ส่งคำสั่งทำงานสะดวกขึ้น

การส่งคำสั่งแบบ Publish Volume มีหลักเกณฑ์ในการส่งคำสั่งดังนี้

- จำนวนหุ้นที่ส่งในแต่ละครั้งต้องไม่ต่ำกว่า 10 หน่วยการซื้อขาย
- ระบบการซื้อขายจะทำการเสนอให้เป็นครั้งๆ โดยอัตโนมัติตามที่ระบุ ซึ่งแต่ละครั้งต้องมีปริมาณซื้อขายไม่ต่ำกว่า 10 หน่วยการซื้อขาย โดยระบบการซื้อขายจะส่งคำสั่งเข้าไป เมื่อการเสนอซื้อหรือขายก่อนหน้านี้ได้รับการจับคู่การซื้อขายแล้ว
- ส่งคำสั่งนี้ได้ในช่วงเวลาตลาดเปิดทำการ โดยต้องระบุราคาที่แน่นอนและต้องไม่มีเงื่อนไขอื่น หากจับคู่การซื้อขายได้ไม่หมดในช่วงเวลาซื้อขายแรก คำสั่งนั้นจะถูกยกเลิก หากต้องการส่งคำสั่งซื้อหรือขายต่อ ต้องส่งคำสั่งเข้ามาใหม่ในช่วงเวลาซื้อขายที่สอง
- เมื่อมีการขึ้นเครื่องหมาย 'H' (Halt) ในหลักทรัพย์ใด คำสั่งที่เป็น Publish Volume ของหลักทรัพย์นั้นจะถูกยกเลิกทันที

Basket Order

Basket Order เป็นการบันทึกคำสั่งเสนอซื้อหรือขายกลุ่มของหลักทรัพย์ในคราวเดียวกัน โดยเมื่อคำสั่งซื้อขายแบบ Basket Order ซึ่งประกอบด้วยคำสั่งย่อยหลายๆคำสั่ง ถูกส่งเข้ามาถึงระบบซื้อขายของตลาดหลักทรัพย์ฯแล้ว คำสั่งซื้อขายย่อยๆ เหล่านั้นจะต้องเข้าคิวเพื่อรอการจับคู่ซื้อขายในแต่ละหลักทรัพย์เช่นเดียวกับคำสั่งซื้อขายปกติ

องค์ประกอบของ Basket Order มีลักษณะดังนี้

- เป็นหลักทรัพย์ที่อยู่ในรายชื่อ SET50 Index หรือ FTSE SET Large Cap Index
- จำนวนหลักทรัพย์ต้องไม่น้อยกว่า 10 หลักทรัพย์ (Securities)
- มูลค่าการซื้อขายรวมต้องไม่น้อยกว่า 15 ล้านบาท
- คำสั่งย่อยใน 1 Basket ต้องเป็นการเสนอซื้อหรือขายอย่างใดอย่างหนึ่ง
- คำสั่งย่อยใน Basket ต้องมาจากลูกค้ารายเดียวกัน
- ต้องเป็นคำสั่งระบุราคา (Limit Price) และอยู่ในช่วง +/- 3% ของราคาซื้อขายครั้งสุดท้าย (Last Execution Price) และสามารถระบุราคา ATO และ ATC ในช่วง Pre-Open และ Pre-Close ได้
- คำสั่งย่อยใน Basket ต้องเป็นการเสนอซื้อหรือขายอย่างใดอย่างหนึ่ง

กระดานซื้อขาย : กระดานหลัก (Main Board) และกระดานต่างประเทศ (Foreign Board)

วิธีการจับคู่ซื้อขาย : การซื้อขายแบบจับคู่โดยอัตโนมัติโดยระบบซื้อขาย (Automated Order Matching หรือ AOM)

ช่วงเวลาซื้อขาย : สามารถส่ง Basket Order ได้ทุกช่วงเวลา

4) บทที่ 2 : ตลาดตราสารทุน

หัวข้อ : 2.3.7 กฎเกณฑ์เกี่ยวกับราคาหลักทรัพย์

แทนที่เนื้อหาเดิมด้วยข้อความต่อไปนี้ชั่วคราว

การกำหนดราคาเสนอซื้อขายสูงสุดและต่ำสุดของหลักทรัพย์ (Ceiling & Floor Limits)

ปัจจุบันตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทยกำหนดราคาเสนอซื้อขายสูงสุดและต่ำสุด โดยให้ราคาเสนอซื้อขายหลักทรัพย์บนกระดานหลัก กระดานหน่วยย่อย และกระดานรายใหญ่ สามารถเปลี่ยนแปลงเพิ่มขึ้นหรือลดลงได้สูงสุดไม่เกินร้อยละ 30 ของราคาปิดวันก่อนหน้าของหลักทรัพย์ดังกล่าวบนกระดานหลัก ยกเว้นหลักทรัพย์ที่คำนวณราคาสูงสุด-ต่ำสุดได้น้อยกว่า ± 1 ช่วงราคา ให้กำหนดราคาสูงสุด-ต่ำสุด เป็น ± 1 ช่วงราคาของราคาปิดวันก่อนหน้า

สำหรับราคาเสนอซื้อขายสูงสุดและต่ำสุดของหลักทรัพย์ที่ซื้อขายบนกระดานต่างประเทศ ตลาดหลักทรัพย์ฯ กำหนดราคาเสนอซื้อขายสามารถเปลี่ยนแปลงเพิ่มขึ้น หรือลดลงได้สูงสุดไม่เกินร้อยละ 60 ของราคาปิดวันก่อนหน้าของหลักทรัพย์ดังกล่าวบนกระดานหลัก อย่างไรก็ตาม ข้อกำหนดดังกล่าวได้รับการยกเว้นในกรณีต่อไปนี้

- หลักทรัพย์และหน่วยลงทุนที่มีการซื้อขายวันแรกในตลาดหลักทรัพย์ฯ
- การซื้อขาย Derivative Warrant (DW) ไม่มีการกำหนด Ceiling & Floor Limits
- เป็นการซื้อขายวันแรกที่มีการขึ้นเครื่องหมายให้สิทธิประโยชน์ เช่น XD, XR, XS หรือ XA
- หลักทรัพย์นั้นไม่มีการซื้อขายติดต่อกันเกินกว่า 15 วันทำการ

สำหรับราคาซื้อขายใบสำคัญแสดงสิทธิที่จะซื้อหุ้นหรือหน่วยลงทุน (Warrant) สามารถเปลี่ยนแปลงเพิ่มขึ้นสูงสุดหรือลดลงต่ำสุดไม่เกินร้อยละ 30 ของหุ้นสามัญคุณด้วยสิทธิในการซื้อหุ้นหรือหน่วยลงทุน ที่จะได้รับจากการใช้สิทธิของใบสำคัญแสดงสิทธิจำนวน 1 สิทธิ

(1) ตัวอย่างการคำนวณหา Ceiling & Floor ของหุ้นกรณีทั่วไป

หลักทรัพย์ A มีราคาปิดครั้งก่อน 150 บาท

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

$$\text{ราคาสูงสุด (Ceiling)} = 150 + 45 = 195 \text{ บาท}$$

$$\text{ราคาต่ำสุด (Floor)} = 150 - 45 = 105 \text{ บาท}$$

(2) กรณีหลักทรัพย์เริ่มการซื้อขายวันแรกในตลาดหลักทรัพย์ฯ

ไม่กำหนด Ceiling & Floor ของราคาหลักทรัพย์ในวันแรกที่เริ่มการซื้อขายในตลาดหลักทรัพย์ฯ

(3) ตัวอย่างการคำนวณหา Ceiling & Floor ของหุ้นสามัญกรณี XD

หลักทรัพย์ A มีราคาปิดครั้งก่อน 150 บาท และประกาศจ่ายเงินปันผลในอัตราหุ้นละ 2 บาท

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

$$\text{Range } 30\% = 148 \times 0.30 = 44.40 \text{ บาท}$$

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

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

(4) กรณีที่เป็นการซื้อขายวันแรกที่มีการขึ้นเครื่องหมาย XR หรือ XS กำหนดให้ Ceiling & Floor เป็น 30% เช่นเดียวกับกรณีปกติ โดยต้องเปรียบเทียบราคาปิดในวันทำการก่อนหน้ากับราคาตลาดหลังขึ้นเครื่องหมาย XR หรือ XS ซึ่งคำนวณจากราคาซื้อขายครั้งสุดท้ายหักด้วยสิทธิประโยชน์จากการถือหลักทรัพย์นั้นแล้วนำราคาที่ได้ต่ำกว่ามาเป็นฐานในการคำนวณ Ceiling & Floor 30%

ตัวอย่างที่ 4 หลักทรัพย์ A มีราคาปิดครั้งก่อน 150 บาท มีการเพิ่มทุนในอัตรา 2 หุ้นเดิม : 3 หุ้นใหม่

ในราคา 10 บาท ดังนั้นราคาหลักทรัพย์ A ที่หักสิทธิประโยชน์จากการถือหลักทรัพย์

$$\begin{aligned} &= (\text{ราคาปิดครั้งก่อน} \times \text{จำนวนหุ้นเดิม}) + (\text{ราคาใช้สิทธิ} \times \text{จำนวนหุ้นใหม่}) / (\text{จำนวนหุ้นเดิม} + \text{จำนวนหุ้นใหม่}) \\ &= (150 \times 2) + (10 \times 3) / (2 + 3) \\ &= 66 \text{ บาท} \end{aligned}$$

เมื่อเทียบราคาที่ได้กับราคาปิดครั้งก่อน (66 บาทกับ 150 บาท) พบว่าราคาที่ได้คำนวณ ได้ต่ำกว่า

ราคาปิดครั้งก่อน ดังนั้น Ceiling & Floor 30% จะคำนวณโดยใช้ฐานราคา 66 บาท

$$\text{Range } 30\% = 66 \times 0.30 = 19.80 \text{ บาท}$$

ราคา Ceiling = 66 + 19.80 = 85.80 บาท เมื่อปรับราคาให้ตรงช่วงจะได้ราคา Ceiling = 85.50 บาท

ราคา Floor = 66 - 19.80 = 46.20 บาท เมื่อปรับราคาให้ตรงช่วงจะได้ราคา Floor = 46.25 บาท

(5) กรณีที่เป็นการซื้อขายวันแรกที่มีการขึ้นเครื่องหมาย XA หลักทรัพย์ที่ขึ้นเครื่องหมาย XA มีวิธีการคำนวณเหมือนหลักทรัพย์ที่ขึ้นเครื่องหมาย XD และ XR นั่นคือคำนวณ Ceiling & Floor 30% จากราคาฐานที่ต่ำกว่าระหว่างราคาปิดในวันทำการก่อนหน้ากับราคาหักสิทธิประโยชน์จากการถือหลักทรัพย์นั้น

ตัวอย่างที่ 5 หลักทรัพย์ A มีราคาปิดครั้งก่อน 150 บาท ประกาศจ่ายเงินปันผลในอัตราหุ้นละ 1 บาท และเพิ่มทุนในอัตรา 2 หุ้นเดิม : 3 หุ้นใหม่ ในราคา 10 บาท (ใช้ ต.ย. เดิมในข้อ (4) และเพิ่มเงื่อนไขให้มีการจ่ายเงินปันผล)

ดังนั้นราคาหลักทรัพย์ A ที่หักสิทธิประโยชน์จากการถือหลักทรัพย์

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

$$= \frac{[(150-1) \times 2] + (10 \times 3)}{(2 + 3)}$$

$$= 65.60 \text{ บาท}$$

เมื่อเทียบราคาที่ได้กับราคาปิดครั้งก่อน (65.60 บาท กับ 150 บาท) พบว่าราคาที่ได้คำนวณได้ต่ำกว่าราคาปิดครั้งก่อน ดังนั้น Ceiling & Floor 30% จะคำนวณโดยใช้ฐานราคา 65.60 บาท

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

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

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

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

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

(6) กรณีหลักทรัพย์นั้นไม่มีการซื้อขายติดต่อกันเกินกว่า 15 วันทำการขึ้นไป

– ในกรณีที่ตลาดหลักทรัพย์ขึ้นเครื่องหมาย SP ติดต่อกันเกินกว่า 15 วันทำการขึ้นไป ตลาดหลักทรัพย์อาจไม่กำหนด Ceiling & Floor ของหลักทรัพย์ในวันแรกที่ตลาดหลักทรัพย์เปิดให้ซื้อขาย แล้วแต่กรณี

– ในกรณีที่หลักทรัพย์ไม่มีการซื้อขายติดต่อกันเกินกว่า 15 วันทำการขึ้นไป (ในช่วงเปิดทำการซื้อขายตามปกติ) บริษัทสมาชิกสามารถขอให้ตลาดหลักทรัพย์ ปรับ Ceiling & Floor ของหลักทรัพย์ ดังกล่าวได้ เนื่องจากเห็นว่าหลักทรัพย์นั้นไม่สามารถซื้อขายได้ตามกลไกปกติ โดยจะต้องส่งหนังสือเพื่อร้องขอมายังตลาดหลักทรัพย์ ซึ่งตลาดหลักทรัพย์จะพิจารณาเป็นรายหลักทรัพย์

(7) กรณีราคาปิดของหลักทรัพย์ในวันทำการก่อนหน้าลดลงต่ำกว่า 1 บาทกำหนดให้ Ceiling & Floor ของหลักทรัพย์ทุกประเภท (ยกเว้นหลักทรัพย์ประเภทใบสำคัญแสดงสิทธิที่จะซื้อหุ้นสามัญหรือหน่วยลงทุน (Warrant)) เป็นดังนี้

– Floor ของราคาหลักทรัพย์เท่ากับ 0.01 บาท

– Ceiling ของราคาหลักทรัพย์เท่ากับ 100% ของราคาซื้อขายครั้งสุดท้ายของหลักทรัพย์นั้น

หมายเหตุ: ในกรณีที่คำนวณราคา Floor แล้วได้ค่าน้อยกว่า 0.01 บาท ระบบการซื้อขายจะกำหนดให้ราคา Floor

มีค่าเท่ากับ 0.01 บาท นั่นคือหลักทรัพย์ใด ๆ ก็ตามสามารถมีราคาต่ำสุดได้เพียง 0.01 บาท

(8) ตัวอย่างการคำนวณหา Ceiling & Floor ของ Warrant หลักทรัพย์ ABC มีราคาปิดครั้งก่อน 150 บาท และหลักทรัพย์ ABC-W มีราคาปิดครั้งก่อน 120 บาท และสิทธิในการซื้อหุ้นเท่ากับ 1 Warrant: 2 หุ้น

$$\text{Range 30\% ของ Underlying Stock คูณด้วยสิทธิของ Warrant} = (150 \times 0.30) \times 2 = 90 \text{ บาท}$$

$$\text{ราคาปิดครั้งก่อนของ ABC-W} = 120 \text{ บาท}$$

$$\text{ราคาสูงสุด (Ceiling)} = 120 + 90 = 210 \text{ บาท}$$

$$\text{ราคาต่ำสุด (Floor)} = 120 - 90 = 30 \text{ บาท}$$

ช่วงราคา (Spread)

ช่วงราคา หมายถึง การเคลื่อนไหวขึ้นต่ำของราคาหลักทรัพย์สำหรับการเสนอซื้อเสนอขายหลักทรัพย์ด้วยวิธี AOM ซึ่งช่วงราคาขึ้นอยู่กับระดับราคาของแต่ละหลักทรัพย์ดังนี้

ตารางแสดงช่วงราคาของราคาหลักทรัพย์

ระดับราคาตลาด	ช่วงราคา (เริ่มใช้ 30 มีนาคม 2552)
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

ยกเว้น Unit Trust จะมีช่วงราคาเป็น 0.01 บาทเสมอ โดยไม่ขึ้นอยู่กับราคาตลาด

5) บทที่ 2 : ตลาดตราสารทุน

หัวข้อ : 2.6.1 การกำกับดูแลการซื้อขายของตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย (Trading Administration)

หัวข้อย่อย : เครื่องมือที่ใช้ในการตรวจสอบการซื้อขายหลักทรัพย์

แทนที่เนื้อหาเดิมด้วยข้อความต่อไปนี้ชั่วคราว

เครื่องมือที่ใช้ในการตรวจสอบ

เพื่อประสิทธิภาพสูงสุดในการกำกับดูแลให้เกิดความเป็นธรรมในการซื้อขาย ตลาดหลักทรัพย์ฯ ใช้ระบบคอมพิวเตอร์เพื่อช่วยในการตรวจสอบ โดยมีเครื่องมือหลัก ได้แก่

1. Market Surveillance Terminal (MS-Term) : แสดงข้อมูลการซื้อขายแบบ Real-time เพื่อใช้ในการติดตามภาวะการซื้อขาย การเคลื่อนไหวของราคาและปริมาณการซื้อขายหลักทรัพย์ รวมถึงคำสั่งซื้อขายทุกคำสั่งที่ถูกส่งเข้ามาในระบบซื้อขาย

2. Securities Markets Automated Research Trading Surveillance (SMARTS) : ระบบที่ช่วยติดตามและตรวจสอบการซื้อขายให้มีความรวดเร็วและมีประสิทธิภาพ ซึ่งได้รับการยอมรับในหลายประเทศ ประกอบด้วย Module หลักๆ ที่สำคัญหลาย Module ตัวอย่างเช่น

- ALMAS : ระบบ Alert ที่ช่วยคัดกรองหลักทรัพย์ที่มีสภาพการซื้อขายผิดปกติ โดยระบบจะ Alert เพื่อแจ้งเจ้าหน้าที่ในกรณีที่ราคาหรือปริมาณการซื้อขายของหลักทรัพย์ใด ๆ มีการเคลื่อนไหวผิดปกติจากลักษณะการเคลื่อนไหวของหลักทรัพย์นั้น ๆ ในอดีต รวมถึงในกรณีที่หลักทรัพย์ใด ๆ มีการเคลื่อนไหวเปลี่ยนแปลงไปตามค่า parameter หรือค่าสถิติที่กำหนดไว้ล่วงหน้า
- SPREAD : ระบบที่ช่วยแปลงข้อมูลการซื้อขายให้เป็นกราฟเพื่อช่วยในการวิเคราะห์ โดยสามารถแสดงการเคลื่อนไหวของราคาและปริมาณการซื้อขายของหลักทรัพย์ในช่วงเวลาที่ต้องการ และสามารถแสดงรายละเอียดคำสั่งซื้อขายของผู้ที่เข้ามาทำการซื้อขายในช่วงดังกล่าวได้
- REPLAY : ระบบที่ใช้จำลองสภาพการซื้อขายในช่วงเวลาใด ๆ ย้อนหลัง โดยสามารถแสดงสภาพการซื้อขายของหลักทรัพย์ที่เกิดขึ้น และแสดงขั้นตอนการส่งคำสั่งของผู้ต้องสงสัยเพื่อช่วยในการวิเคราะห์พฤติกรรมของผู้ต้องสงสัยในช่วงที่ต้องการ
- REPORT : ระบบที่ใช้สรุปรายละเอียดการซื้อขายของหลักทรัพย์ทุกหลักทรัพย์ในตลาด โดยสามารถเรียกดูข้อมูลการซื้อขายย้อนหลังตามเงื่อนไขที่กำหนด เช่น ข้อมูลการซื้อขายรายหลักทรัพย์ ข้อมูลการซื้อขายรายบัญชีลูกค้า เป็นต้น

2.เพิ่มเติมเนื้อหาดังต่อไปนี้ชั่วคราว หมายความว่า ให้เพิ่มเติมเนื้อหาต่อไปนี้ในหัวข้อดังกล่าวเพื่อ ประกอบการเตรียมตัวสอบก่อนวันที่ 1 เมษายน 2556 เท่านั้นหลังจากวันที่ 1 เมษายน 2556 ให้ใช้เนื้อหาในหนังสือได้

บทที่ 2

หัวข้อที่กระทบดังต่อไปนี้

1) บทที่ 2 : ตลาดตราสารทุน

หัวข้อ : ประเภทของกระดานซื้อขาย (ต่อจากหัวข้อ : 2.3.6 หน่วยการซื้อขาย)

เพิ่มเติมเนื้อหาดังต่อไปนี้ชั่วคราว

การซื้อขายหลักทรัพย์ในแต่ละกระดานซื้อขายมีหลักเกณฑ์ที่สำคัญซึ่งสามารถจำแนกตามกระดานซื้อขายได้ดังนี้

ประเภทหลักทรัพย์	ระบบวิธีการซื้อขาย	หลักเกณฑ์การซื้อขาย
1. การซื้อขายบนกระดานหลัก (Main Board)		
หุ้นสามัญ, หุ้นบุริมสิทธิ, ใบสำคัญแสดงสิทธิ, หน่วยลงทุนและกองทุนรวมเพื่อผู้ลงทุนซึ่งเป็นคนต่างด้าว	AOM	<ul style="list-style-type: none"> ใช้กฎเกณฑ์การซื้อขายในเรื่องของหน่วยการซื้อขาย การกำหนด Ceiling & Floor ช่วงราคา (Spread) และการส่งคำสั่งแบบมีเงื่อนไข
2. การซื้อขายบนกระดานต่างประเทศ (Foreign Board)		
หุ้นสามัญ, หุ้นบุริมสิทธิที่จดทะเบียนภายใต้ชื่อบุคคลต่างด้าว	AOM	<ul style="list-style-type: none"> ใช้กฎเกณฑ์การซื้อขายในเรื่องของหน่วยซื้อขาย จำนวนหุ้นสูงสุดต่อ 1 การเสนอซื้อขาย ช่วงราคา (Spread) และการส่งคำสั่งแบบมีเงื่อนไข เช่นเดียวกับการซื้อขายบนกระดานหลัก กำหนด Ceiling & Floor ของราคาซื้อขายเป็น +/- 60% ของราคาซื้อขายวันก่อนหน้าของหลักทรัพย์บนกระดานหลัก
	PT	<ul style="list-style-type: none"> สามารถซื้อขายในจำนวนที่ตรงกับหน่วยซื้อขาย (Board Lot) หรือไม่ตรงหน่วยซื้อขายก็ได้ กำหนด Ceiling & Floor ของราคาซื้อขายเป็น +/- 60% ของราคาซื้อขายวันก่อนหน้าของหลักทรัพย์บนกระดานหลัก
3. การซื้อขายบนกระดานรายใหญ่ (Big Lot Board)		

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

2) บทที่ 2 : ตลาดตราสารทุน

หัวข้อ : 2.3.9 ข้อห้ามในการปฏิบัติงานเกี่ยวกับการซื้อขายหลักทรัพย์

เพิ่มเติมเนื้อหาดังต่อไปนี้ชั่วคราว

ใช้ชุดคำสั่งคอมพิวเตอร์ที่สามารถกระทำการเสนอซื้อขายได้เองโดยอัตโนมัตินอกจากชุดคำสั่งคอมพิวเตอร์ สำหรับการเสนอซื้อขายที่ตลาดหลักทรัพย์ฯ ให้ความเห็นชอบ

3) บทที่ 2 : ตลาดตราสารทุน

หัวข้อ : 2.6.2 สัญลักษณ์ (Sign) ในการซื้อขายหลักทรัพย์

เพิ่มเติมเนื้อหาดังต่อไปนี้ชั่วคราว

XS (Excluding Short-Term Warrants) หมายถึง ราคาที่เสนอซื้อหรือขายหลักทรัพย์เป็นราคาที่ไม่รวมถึงสิทธิ ในการได้รับใบสำคัญแสดงสิทธิที่จะซื้อหลักทรัพย์ที่มีกำหนดเวลาไม่เกิน 2 เดือน นับแต่วันที่ออก ที่บริษัทผู้ออกหลักทรัพย์ ให้แก่ผู้ถือหลักทรัพย์ในการปิดสมุดทะเบียนพักการโอนหุ้นในคราวนั้น

3. ยกเลิกข้อความต่อไปนี้ชั่วคราว หมายความว่า ให้ยกเลิกเนื้อหาต่อไปนี้ชั่วคราวสำหรับใช้อ่าน ประกอบการสอบก่อนวันที่ 1 เมษายน 2556 หลังจากวันที่ 1 เมษายน 2556 ให้ใช้เนื้อหาในหนังสือได้ตามปกติ

บทที่ 2

หัวข้อที่กระทบดังต่อไปนี้

1) บทที่ 2 : ตลาดตราสารทุน

หัวข้อ : 2.2.1 ตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย

หัวข้อย่อย : การให้บริการระบบการซื้อขายหลักทรัพย์

ยกเลิกเนื้อหาต่อไปนี้ชั่วคราว (ให้ยกเลิกเฉพาะข้อความในพื้นที่สี่เหลี่ยม)

ในการทำหน้าที่เป็นศูนย์กลางการซื้อขายหลักทรัพย์ และให้บริการที่เกี่ยวข้อง ตลาดหลักทรัพย์ฯ ได้พัฒนา และให้บริการระบบการซื้อขายหลักทรัพย์ด้วยระบบคอมพิวเตอร์ เพื่ออำนวยความสะดวกในการซื้อขายหลักทรัพย์ให้แก่ บริษัทสมาชิก และผู้ลงทุนตลอดจนดูแลให้การซื้อขายหลักทรัพย์ในตลาดหลักทรัพย์ฯ เป็นไปอย่างมีระเบียบ มีสภาพคล่อง และเป็นธรรมกับทุกฝ่ายที่เกี่ยวข้อง โดยที่ระบบการซื้อขายหลักทรัพย์ด้วยระบบคอมพิวเตอร์ดังกล่าว จะจับคู่คำสั่งซื้อขายที่ส่งเข้ามาจากบริษัทสมาชิกโดยวิธีอัตโนมัติ ซึ่งเป็นไปตามเกณฑ์ลำดับของราคาและเวลา (Price then Time Priority) โดยคำสั่งซื้อ/ขายที่มีลำดับราคาและเวลาที่ดีที่สุดจะถูกจับคู่ซื้อขายก่อน หลังจากนั้นระบบจะ ยืนยันรายการซื้อขายดังกล่าวกลับไปยังบริษัทสมาชิกให้ทราบผลในทันที นอกจากนี้ตลาดหลักทรัพย์ฯ ยังจัดให้มี วิธีการซื้อขายอีกวิธีหนึ่งที่บริษัทสมาชิกผู้ซื้อ และผู้ขายตกลงราคากันก่อนได้ แล้วจึงให้บริษัทสมาชิกผู้ขายบันทึกรายการซื้อขาย และบริษัทสมาชิกผู้ซื้อเป็นผู้รับรองรายการซื้อขายดังกล่าวผ่านระบบการซื้อขาย หรือที่เรียกว่า วิธี Put-Through (ตั้งแต่ 3 ก.ย. 2555 ใช้ระบบ Trade Report)

2) บทที่ 2 : ตลาดตราสารทุน

หัวข้อ : 2.3.2 ช่วงเวลาการซื้อขาย

หัวข้อย่อย : การซื้อขายหลักทรัพย์นอกเวลาทำการ

ยกเลิกเนื้อหาต่อไปนี้ชั่วคราว (ให้ยกเลิกทั้งหมดชั่วคราว)

การซื้อขายนอกเวลาทำการเป็นการเปิดโอกาสให้ผู้ลงทุนและสมาชิกสามารถซื้อขายได้เพิ่มเติมหลังจากที่ ตลาดหลักทรัพย์ฯ ปิดการซื้อขายในช่วงเวลาประจำวัน เพื่ออำนวยความสะดวกให้ผู้ลงทุนสามารถบริหาร และปรับพอร์ต การลงทุน (Portfolio) ของตนได้เหมาะสมยิ่งขึ้น นอกจากนี้ เพื่อให้สามารถแก้ไขรายการซื้อขายที่ผิดพลาดเพื่อ cover รายการซื้อขายที่ทำไปแล้วในระหว่างวัน สำหรับหลักเกณฑ์การซื้อขายมีดังนี้

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

ตารางแสดงการซื้อขายหลักทรัพย์นอกเวลาทำการ

การซื้อขาย	ปริมาณ/มูลค่าซื้อขาย	ราคาซื้อขาย	อื่น ๆ
หลักทรัพย์ทั่วไป (Trade Report – Off-hour)	ปริมาณซื้อขายเป็นหน่วย โดยมีปริมาณซื้อขายต่ำกว่า 1 ล้านหุ้น และมีมูลค่าซื้อขายต่ำกว่า 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"> • ซื้อขายได้ทั้ง 1 Firm และ 2 Firm • สามารถโฆษณาเพื่อซื้อขายผ่านระบบซื้อขายได้
การซื้อขายหลักทรัพย์รายใหญ่ (Trade Report – Big Lot)	ปริมาณซื้อขายตั้งแต่ 1 ล้านหุ้น หรือมูลค่าซื้อขาย ตั้งแต่ 3 ล้านบาท ขึ้นไป	<ol style="list-style-type: none"> 1. ราคาซื้อขายเป็นไปตาม Ceiling & Floor ของหลักทรัพย์หลักยกเว้นกรณีควรวมกิจการ และการเปลี่ยนแปลงโครงสร้างผู้ถือหุ้น(ทำ Tender Offer) ซึ่งต้องได้รับอนุญาตจากตลาดหลักทรัพย์ฯ 2. ต้องรายงานให้ตลาดหลักทรัพย์ฯ ทราบทันทีที่ทำรายการเสร็จ ในกรณี <ol style="list-style-type: none"> 2.1 ราคาเกิน $\pm 15\%$ ของราคาปิดบนหลักทรัพย์หลักในวันก่อนหน้า หรือ 2.2 ขนาดของรายการเกิน 25% ของทุนจดทะเบียน หรือ ทำให้ผู้ซื้อถือครองหลักทรัพย์ถึง 25% , 50% , 75% 	<ul style="list-style-type: none"> • ซื้อขายได้ทั้ง 1 Firm และ 2 Firm • สามารถโฆษณาเพื่อซื้อขายผ่านระบบซื้อขายได้
การซื้อขายหลักทรัพย์ที่ถือครองโดยผู้ลงทุนต่างประเทศ (Trade Report – Foreign)	ปริมาณซื้อขายต่ำกว่า 1 ล้านหุ้น และมีมูลค่าซื้อขายต่ำกว่า 3 ล้านบาท	Ceiling & Floor +/- 60% ของราคาปิดบนหลักทรัพย์หลักในวันก่อนหน้า	<ul style="list-style-type: none"> • ซื้อขายได้ทั้ง 1 Firm และ 2 Firm • สามารถโฆษณาเพื่อซื้อขายผ่านระบบซื้อขายได้

3) บทที่ 2 : ตลาดตราสารทุน

หัวข้อ : 2.5.6 ดัชนีราคา SETHD (SET High Dividend 30 Index)

ยกเลิกเนื้อหาต่อไปนี้เป็นชั่วคราว (ให้ยกเลิกทั้งหมดชั่วคราว)

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

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

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

4) บทที่ 2 : ตลาดตราสารทุน

หัวข้อ : 2.6.1 การกำกับดูแลการซื้อขายของตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย (Trading administration)

หัวข้อย่อย : มาตรการกำกับดูแลการซื้อขายของตลาดหลักทรัพย์ฯ

ยกเลิกเนื้อหาต่อไปนี้เป็นชั่วคราว (ให้ยกเลิกทั้งหมดชั่วคราว)

มาตรการแจ้งเตือนผู้ลงทุนกรณีการซื้อขายหลักทรัพย์มีความผิดปกติ (Trading Alert) เป็นการแจ้งเตือนผู้ลงทุนเมื่อพบหลักทรัพย์ที่มีระดับราคาและปริมาณการซื้อขายเปลี่ยนแปลงไปมากจากช่วงก่อนหน้า โดยมีเกณฑ์การพิจารณาจากข้อมูลการซื้อขายหลักทรัพย์รายวัน โดยใช้ราคาและปริมาณการซื้อขายเปรียบเทียบกับปัจจัยพื้นฐานของบริษัทตลาดหลักทรัพย์ฯ จะเปิดเผยข้อมูล Trading Alert List เป็นรายวัน ในช่วงเย็นหลังปิดตลาด หรือ ก่อนเปิดการซื้อขายในวันทำการถัดไป พร้อมสารสนเทศที่ได้จากการสอบถามให้บริษัทจดทะเบียนชี้แจงสารสนเทศที่อาจส่งผลกระทบต่อราคาและปริมาณการซื้อขายหลักทรัพย์ของตน ข้อมูล Trading Alert List จะถูกแสดงในหัวข้อเฉพาะบนหน้าเว็บไซต์ (Website) ของตลาดหลักทรัพย์ (www.set.or.th) และประกาศในระบบ SETSMARTS ของตลาดหลักทรัพย์

5) บทที่ 2 : ตลาดตราสารทุน

หัวข้อ : 2.6.2 สัญลักษณ์ (Sign) ในการซื้อขายหลักทรัพย์

ยกเลิกเนื้อหาต่อไปนี้เป็นชั่วคราว (ให้ยกเลิกทั้งหมดชั่วคราว)

NC (Non Compliance) เป็นเครื่องหมายที่แสดงให้ผู้ลงทุนทราบว่าหลักทรัพย์ของบริษัทจดทะเบียนเข้าข่าย

อาจถูกเพิกถอน

ST (Stabilization) เป็นเครื่องหมายที่แสดงให้ผู้ลงทุนทราบว่าหลักทรัพย์ของบริษัทจดทะเบียนที่มีการซื้อ

หลักทรัพย์เพื่อส่งมอบหลักทรัพย์ที่จัดสรรเกิน

หัวข้อ : คำนิยามการเรียกชื่อ

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