

สรุปผลการรับฟังความคิดเห็น การปรับปรุงกรอบราคาซื้อขาย Fractional DR (DRx)



ตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย (“ตลาดหลักทรัพย์ฯ”) ขอขอบพระคุณทุกท่านที่ได้ร่วมแสดงความคิดเห็นเกี่ยวกับการปรับปรุงกรอบราคาซื้อขาย Fractional DR (DRx)

ในการนี้ ตลาดหลักทรัพย์ฯ ขอสรุปผลการรับฟังความคิดเห็นที่ได้รับจากผู้ให้ความเห็น 13 ราย ได้แก่ บริษัทหลักทรัพย์ 12 ราย และสมาคมส่งเสริมผู้ลงทุนไทย โดยมีรายละเอียดของความเห็นและข้อเสนอแนะปรากฏตามเอกสารนี้

ประเด็นที่รับฟังความคิดเห็น

ตลาดหลักทรัพย์ฯ เห็นว่าควรมีการทบทวนปรับลดระยะเวลาที่จะไม่ใช้กรอบการเคลื่อนไหวของราคา DRx ในช่วงเริ่มเปิดทำการซื้อขายในแต่ละวัน เพื่อลดระยะเวลาของการที่ราคา DRx อาจมีความผันผวนสูงจากการที่ไม่มีกรอบราคาซื้อขาย DRx ให้สั้นลง ซึ่งจะช่วยลดความเสี่ยงของผู้ลงทุนจากการเคลื่อนไหวของราคา DRx ที่อาจมีการเปลี่ยนแปลงมากผิดปกติ ในขณะที่ ยังเปิดให้กรอบราคาซื้อขาย DRx ในช่วงเริ่มเปิดทำการซื้อขายในแต่ละวัน สามารถที่จะปรับตัวและเคลื่อนไหวให้สอดคล้องกับสภาวะตลาดต่างประเทศได้ จึงเสนอปรับลดระยะเวลาที่ไม่กำหนดกรอบราคาซื้อขาย DRx ในช่วงเริ่มเปิดทำการซื้อขายในแต่ละวัน

ตลาดหลักทรัพย์ฯ จึงเสนอที่จะปรับลดระยะเวลาที่ไม่กำหนดกรอบราคาซื้อขาย DRx ในช่วงเริ่มเปิดทำการซื้อขายในแต่ละวัน จากปัจจุบันซึ่งกำหนดไว้ที่ 10 นาที เป็นไม่เกิน 10 นาที โดยในระยะแรกจะกำหนดระยะเวลาดังกล่าวไว้ที่เพียง 1 นาที เพื่อลดช่วงเวลาที่ราคาซื้อขาย DRx อาจมีความผันผวนมาก และลดความเสี่ยงของผู้ลงทุนจากการเคลื่อนไหวของราคาซื้อขาย DRx ที่อาจเปลี่ยนแปลงมากผิดปกติและไม่สอดคล้องกับสภาวะตลาด ทั้งนี้หากในอนาคต จะมีการเปลี่ยนแปลงการกำหนดช่วงระยะเวลาภายใต้กรอบเวลาดังกล่าว ตลาดหลักทรัพย์ฯ จะประกาศให้ผู้ลงทุนและผู้ที่เกี่ยวข้องทราบล่วงหน้าไม่น้อยกว่า 5 วันทำการ

ความเห็นและข้อเสนอแนะที่ได้รับ

ผู้ให้ความเห็นทุกรายเห็นด้วย ในหลักการที่ตลาดหลักทรัพย์ฯ เสนอ และมีข้อเสนอแนะเพิ่มเติม ดังนี้

- เสนอให้กำหนดกรอบราคาซื้อขาย +/- 10% โดยใช้ข้อมูลค่าเฉลี่ยถ่วงน้ำหนัก (ราคา x จำนวน) แทนการใช้ค่าเฉลี่ยราคาเพียงอย่างเดียว เนื่องจากจะได้ค่าเฉลี่ยที่สะท้อนความต้องการซื้อขายของผู้ลงทุนโดยคำนึงถึงมูลค่าการซื้อขายด้วย
- เสนอให้ใช้กรอบราคา +/- 10 % ของราคาซื้อขายล่าสุดของ DRx
- เสนอให้กำหนดระยะเวลาที่ไม่กำหนดกรอบราคาซื้อขาย DRx ในช่วงเริ่มเปิดทำการซื้อขายในแต่ละวัน เป็น 5 นาที เพื่อให้มีเวลาเพียงพอในการค้นหาราคา (price discovery) และเกิดการจับคู่ขึ้นได้ทันเนื่องจากระยะเวลา 1 นาที อาจสั้นเกินไปทำให้ไม่สามารถได้ราคา reference ที่เหมาะสมในการคำนวณ price band
- เสนอให้มีมาตรการรองรับในกรณีที่หุ้นอ้างอิงมีราคาเปิดที่ผันผวนมาก ๆ