

สรุปการปรับปรุงเกณฑ์การซื้อขายของตลาดหลักทรัพย์ฯ (SET)

ตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย (ตลาดหลักทรัพย์ฯ) มีการเปลี่ยนระบบซื้อขายเก่าเป็นระบบซื้อขายใหม่ เพื่อให้มีระบบการใช้งานที่เป็นระดับสากลโดยผู้ให้บริการที่ได้รับการยอมรับจากตลาดหลักทรัพย์ชั้นนำในต่างประเทศ ในการนี้ตลาดหลักทรัพย์ฯ ได้ทบทวนกฎเกณฑ์ที่เกี่ยวข้องกับการซื้อขายเพื่อปรับปรุงให้สอดคล้องกับฟังก์ชันการทำงานของระบบซื้อขายใหม่ เหมาะสมกับสภาพการดำเนินธุรกิจในปัจจุบัน และสอดคล้องกับแนวปฏิบัติที่เป็นสากล โดยเกณฑ์ซื้อขายสำคัญที่มีการปรับปรุง ได้แก่

1. ราคาเปิดและราคาปิดของหลักทรัพย์
2. การปรับราคา Ceiling และ Floor ของหลักทรัพย์ที่บุคคลต่างตัวเป็นผู้ถือ (หลักทรัพย์ -F)
3. การยกเลิกการซื้อขายหน่วยย่อยของใบสำคัญแสดงสิทธิอนุพันธ์ (Derivatives Warrant: DW)
4. การปรับปรุงประเภทคำสั่งซื้อขาย
5. การเพิ่มเครื่องหมายห้ามการซื้อขาย (เครื่องหมาย P : Pause)
6. ตลาดหลักทรัพย์ฯ อาจยกเลิกคำสั่งซื้อขายได้เมื่อเกิดเหตุระบบขัดข้อง

| เรื่อง | เกณฑ์ที่ปรับปรุงในระบบซื้อขายใหม่ | หมายเหตุ |
|--|--|--|
| 1. ราคาเปิดและราคาปิดของหลักทรัพย์ 1.1 วิธีการคำนวณราคาเปิดและราคาปิด | <p>ในระบบซื้อขายใหม่ การคำนวณราคาเปิดและราคาปิดยังคงเป็นไปตามหลักการเดิมโดยระบบจะคำนวณจากคำสั่งเสนอซื้อขายทั้งหมด ณ เวลาเปิดตลาดและเวลาปิดตลาด ด้วยวิธีจับคู่ซื้อขายในคราวเดียว (Auction) ซึ่งระบบใหม่มีวิธีคำนวณราคาเปิดและราคาปิด เมื่อเทียบกับระบบเก่า ดังนี้</p> <ol style="list-style-type: none"> 1. เป็นราคาที่ทำให้จับคู่ในปริมาณมากที่สุด (Maximum Executable Volume) (เหมือนระบบเก่า) 2. หากราคาตามข้อ 1 มีมากกว่า 1 ราคา ใช้ราคาที่มีปริมาณคงเหลือหลังการจับคู่ที่น้อยที่สุด (Minimum Imbalance) (เหมือนระบบเก่า) 3. หากราคาตามข้อ 2 มีมากกว่า 1 ราคา ให้ใช้ราคา ดังนี้ <ol style="list-style-type: none"> 3.1 หากปริมาณซื้อรวมมากกว่าปริมาณขายรวม (Positive Imbalance) ให้ใช้ราคาตามข้อ 2 ที่สูงที่สุด (เหมือนระบบเก่า) 3.2 หากปริมาณขายรวมมากกว่าปริมาณซื้อรวม (Negative Imbalance) ให้ใช้ราคาตามข้อ 2 ที่ต่ำที่สุด (เหมือนระบบเก่า) 3.3 หากปริมาณซื้อรวมเท่ากับปริมาณขายรวมในทุกระดับราคา ให้ใช้ราคาใกล้เคียงราคาซื้อขายสุดท้าย (Last Sale) หรือใกล้เคียงราคา IPO หรือใช้ราคาที่ต่ำที่สุด ตามลำดับ (ระบบเก่าใช้ราคาที่สูงที่สุด) | เป็นไปตามกลไกการทำงานหลัก (Core Algorithm) ในระบบซื้อขายใหม่ |

| เรื่อง | เกณฑ์ที่ปรับปรุงในระบบซื้อขายใหม่ | หมายเหตุ |
|---|---|---|
| | <p>(ยกเลิกเงื่อนไขในระบบซื้อขายใหม่ : หากเป็นกรณีที่มีทั้ง Positive Imbalance และ Negative Imbalance ให้พิจารณาเฉพาะ 2 ระดับราคาที่เป็นช่วงเปลี่ยนจาก Positive Imbalance เป็น Negative Imbalance และเลือกราคาที่ใกล้เคียง Last Sale หรือใกล้เคียง IPO Price หรือราคาที่สูงกว่า ตามลำดับ)</p> <p>(ดูตัวอย่างการคำนวณราคาเปิด/ราคาปิดได้ใน Appendix)</p> | |
| 1.2 การจัดการคำสั่ง ATO / ATC | <p>การจัดการคำสั่ง ATO / ATC¹ ในระบบซื้อขายใหม่จะมีหลักการที่ต่างไปจากระบบเดิมเล็กน้อย โดยระบบใหม่จัดให้คำสั่ง ATO / ATC มีราคาดังนี้</p> <ul style="list-style-type: none"> • ATO / ATC ด้านซื้อ = ราคาที่สูงกว่าระหว่างราคา ดังนี้ <ul style="list-style-type: none"> - ราคาเสนอซื้อสูงสุด + 1 ช่วงราคา (Tick) - ราคาเสนอขายสูงสุด + 1 ช่วงราคา (Tick) (ระบบเก่าใช้ราคาเสนอขายสูงสุด) • ATO / ATC ด้านขาย = ราคาที่ต่ำกว่าระหว่างราคา ดังนี้ <ul style="list-style-type: none"> - ราคาเสนอซื้อต่ำสุด - 1 ช่วงราคา (Tick) (ระบบเก่าใช้ราคาเสนอซื้อต่ำสุด) - ราคาเสนอขายต่ำสุด - 1 ช่วงราคา (Tick) | เป็นไปตามกลไกการทำงานหลัก (Core Algorithm) ในระบบซื้อขายใหม่ |
| 1.3 ราคาเปิด / ราคาปิด อาจอยู่นอกกรอบราคา Ceiling & Floor ±1 ช่วงราคา | <p>จากการจัดการคำสั่ง ATO / ATC ในระบบซื้อขายใหม่ที่แตกต่างจากเดิม ส่งผลให้ราคาเปิดและราคาปิด อาจอยู่นอกกรอบราคา Ceiling & Floor ได้ แต่ไม่เกิน ±1 ช่วงราคา (Tick) อย่างไรก็ตามผู้ลงทุนสามารถหลีกเลี่ยงได้ โดยส่งคำสั่งที่ระบุราคา (Limit Price) แทนคำสั่ง ATO / ATC (ระบบเก่า ราคาเปิดและราคาปิดจะอยู่ในกรอบราคา Ceiling & Floor)</p> | เป็นไปตามกลไกการทำงานหลัก (Core Algorithm) ในระบบซื้อขายใหม่ |
| 2. การปรับกรอบราคา Ceiling & Floor ของหลักทรัพย์ที่บุคคลต่างตัวเป็นผู้ถือ (หลักทรัพย์ -F) | <p>ปรับให้การซื้อขายหลักทรัพย์ที่บุคคลต่างตัวเป็นผู้ถือ (หลักทรัพย์ -F) ในทุกวิธีการซื้อขายมีกรอบราคา Ceiling & Floor ±60% ของราคาอ้างอิง</p> <p>(ในระบบซื้อขายเก่า หากเป็นการซื้อขายด้วยวิธีบันทึกการซื้อขาย (Trade Report) ขนาดใหญ่ตั้งแต่ 1 ล้านหุ้นหรือ 3 ล้านบาทขึ้นไป กำหนด Ceiling & Floor ±30% ของราคาอ้างอิง ในขณะที่หากเป็นการซื้อขายด้วยวิธีจับคู่อัตโนมัติ (Automated Order Matching) หรือ Trade Report ขนาดเล็กที่ต่ำกว่า 1 ล้านหุ้นและต่ำกว่า 3 ล้านบาท กำหนด Ceiling & Floor ±60% ของราคาอ้างอิง)</p> | ปรับเพื่อให้ Ceiling & Floor มีความสอดคล้องกันตามประเภทหลักทรัพย์ |

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>3. การยกเลิกการซื้อขายหน่วยย่อยของใบสำคัญแสดงสิทธิอนุพันธ์ (Derivatives Warrant: DW)</p> | <p>ยกเลิกการจัดให้มีการซื้อขายหน่วยย่อย (Odd Lot) ของ DW เนื่องจากมูลค่าการซื้อขาย DW ที่เป็นหน่วยย่อยมีน้อยมาก ซึ่งไม่คุ้มค่ากับทรัพยากรด้านระบบและบุคลากรในการจัดการ นอกจากนี้ผู้ลงทุนอาจไม่มีความจำเป็นในการซื้อขายหน่วยย่อยของ DW เนื่องจากกรณีที่หุ้นอ้างอิงประกาศให้สิทธิประโยชน์ เช่น เงินปันผล โดยผู้ออก DW จะส่งต่อสิทธิประโยชน์ให้แก่ผู้ถือ DW ด้วยการปรับอัตราการใช้สิทธิ (Exercise Ratio) หรือราคาใช้สิทธิ (Exercise Price) ของ DW แทนการปรับจำนวนหน่วยของ DW ทำให้ไม่มีหน่วยย่อยของ DW เกิดขึ้น</p> | <p>หลังจากเริ่มใช้ระบบซื้อขายใหม่แล้ว ผู้ลงทุนยังคงสามารถถือครอง DW หน่วยย่อยต่อไปได้เพื่อใช้สิทธิเมื่อ DW ครบกำหนดอายุ</p> |
| <p>4. การปรับปรุงประเภทของคำสั่งซื้อขาย</p> <p>4.1 การเพิ่มคำสั่งประเภทที่มีอายุข้ามวัน (Overnight Order)</p> | <p>อนุญาตให้ผู้ลงทุนส่งคำสั่งซื้อขายประเภทที่มีอายุข้ามวัน (Overnight Order) มาเก็บในระบบซื้อขายของตลาดหลักทรัพย์ฯ ได้ โดยคำสั่ง Overnight Order ที่ยังไม่ได้รับการจับคู่ภายในวันที่ส่งคำสั่ง จะถูกเก็บในระบบเพื่อรอจับคู่ในวันทำการถัดไป ซึ่งลำดับคิวของคำสั่ง Overnight Order จะเรียงตามเวลาที่บริษัทสมาชิกส่งคำสั่งมาในครั้งแรก ซึ่งประเภทของคำสั่งที่อนุญาตได้แก่</p> <ol style="list-style-type: none"> 1. Good till Cancel (GTC): คำสั่งจะอยู่ในระบบซื้อขาย จนกว่าจะถูกยกเลิก 2. Good till Date (GTD): คำสั่งจะอยู่ในระบบซื้อขายจนถึงวันที่กำหนด หรือจนกว่าจะถูกยกเลิก <p>อย่างไรก็ตาม มีเงื่อนไขเพิ่มเติมสำหรับ 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 ○ วันแรกที่หลักทรัพย์ขึ้นเครื่องหมายแสดงสิทธิประโยชน์หรือมีการเปลี่ยนแปลงข้อมูลหลักทรัพย์ (Corporate Action) เช่น การจ่ายเงินปันผล (XD), การให้สิทธิจองซื้อหุ้นเพิ่มทุน (XR), การเปลี่ยนพาร์ (Split Par), การเปลี่ยนชื่อย่อหลักทรัพย์ เป็นต้น • ไม่อนุญาตให้ส่งคำสั่ง Overnight Order สำหรับการซื้อขายหน่วยย่อย (Odd Lot) • กรณีที่ตลาดหลักทรัพย์ฯ กำหนดมาตรการให้ซื้อหลักทรัพย์ด้วยการวางเงินสดล่วงหน้าเต็มจำนวนก่อนซื้อ (หรือซื้อด้วยบัญชี Cash Balance) อันเนื่องมาจากมาตรการกำกับการซื้อขาย หรือการขึ้นเครื่องหมาย C (Caution) เป็นต้น บริษัทสมาชิกต้องกำกับดูแลและดำเนินการให้คำสั่ง Overnight Order ที่ยังไม่ถูกจับคู่ เป็นไปตามมาตรการดังกล่าวเช่นกัน | <p>เพื่ออำนวยความสะดวกให้ผู้ลงทุนมีเครื่องมือช่วยในการจัดการคำสั่งเพิ่มขึ้น และสอดคล้องกับประเภทของคำสั่งซื้อขายในตลาดสัญญาซื้อขายล่วงหน้า (TFEX)</p> |

| เรื่อง | เกณฑ์ที่ปรับปรุงในระบบซื้อขายใหม่ | หมายเหตุ |
|---|--|--|
| 4.2 ยกเลิกคำสั่งประเภท Special Market Order | ยกเลิกคำสั่งประเภท Special Market Order ซึ่งเป็นคำสั่งที่ไม่ระบุราคา และจะจับคู่กับคำสั่งด้านตรงข้ามในทุกระดับราคาจนครบตามจำนวนที่ระบุ หากมีจำนวนที่ไม่สามารถจับคู่ได้ ระบบจะให้จำนวนที่เหลือเป็นคำสั่งซื้อที่สูงกว่าหรือเป็นคำสั่งขายที่ต่ำกว่าราคาซื้อขายสุดท้าย 1 ช่วงราคา | ปรับตามซอฟต์แวร์มาตรฐานของระบบซื้อขายใหม่และในตลาดหุ้นต่างประเทศไม่มีคำสั่งประเภทนี้ อย่างไรก็ตามผู้ลงทุนสามารถเลือกใช้คำสั่ง Market Order ² ซึ่งมีเงื่อนไขการจับคู่ที่ใกล้เคียงกันทดแทนได้ |
| 4.3 การปรับปรุงคำสั่งประเภท Iceberg Order | ปรับปรุงคำสั่งประเภท Iceberg Order ³ ในระบบซื้อขายใหม่ ดังนี้ <ul style="list-style-type: none"> สามารถใช้ Iceberg Order ควบคู่กับคำสั่งประเภท Limit Order, Market Order หรือ Market to Limit Order⁴ ได้ (ระบบเก่า Iceberg Order ส่งได้เฉพาะ Limit Order) ระบบซื้อขายใหม่จะไม่ยกเลิก Iceberg Order ในกรณีหลักทรัพย์ถูกขึ้นเครื่องหมายห้ามซื้อขายเป็นการชั่วคราว หรือ กรณีคำสั่งยังไม่ถูกจับคู่ในการซื้อขายรอบเช้า / บ่าย (ระบบเก่า Iceberg Order จะถูกยกเลิกเมื่อเข้าเงื่อนไขดังกล่าว) | ปรับตามซอฟต์แวร์มาตรฐานของระบบซื้อขายใหม่และลดข้อจำกัดของ Iceberg Order ในระบบซื้อขายเก่า |
| 4.4 เปลี่ยนชื่อเงื่อนไขคำสั่ง IOC เป็น FAK | เปลี่ยนชื่อเงื่อนไขคำสั่ง Immediate or Cancel (IOC) ⁵ เป็น Fill and Kill (FAK) | ปรับให้สอดคล้องกับตลาดหลักทรัพย์ในต่างประเทศ |
| 4.5 การเพิ่มทางเลือกในการใช้ประเภทคำสั่งควบคู่กับเงื่อนไขการส่งคำสั่ง | ในระบบซื้อขายใหม่ ผู้ลงทุนสามารถเลือกส่งประเภทคำสั่งควบคู่กับเงื่อนไขการส่งคำสั่งได้หลากหลายมากขึ้นดังนี้ ช่วงก่อนเปิดตลาด (Pre-open) และช่วงก่อนปิดตลาด (Pre-close) | ปรับตามซอฟต์แวร์มาตรฐานของระบบซื้อขายใหม่และเพิ่มทางเลือกให้ผู้ลงทุน |

² Market Order เป็นคำสั่งที่ไม่ต้องระบุราคา โดยระบบจะจับคู่กับคำสั่งด้านตรงข้ามในทุกระดับราคาจนครบตามจำนวน หากมีจำนวนที่ไม่สามารถจับคู่ได้ ระบบจะยกเลิกจำนวนที่เหลือทันที

³ Iceberg Order เป็นคำสั่งที่ต้องการให้ระบบแบ่งการเสนอซื้อขายออกเป็นจำนวนย่อยๆ โดยทยอยส่งคำสั่ง เมื่อคำสั่งย่อยก่อนหน้าได้รับการจับคู่แล้ว ระบบจะทยอยส่งคำสั่งย่อยลำดับถัดไปเข้าสู่ระบบโดยอัตโนมัติ

⁴ Market to Limit เป็นคำสั่งที่ไม่ต้องระบุราคา โดยเป็นการเสนอซื้อ ณ ราคาเสนอขายต่ำสุด หรือเสนอขาย ณ ราคาเสนอซื้อสูงสุดเพียงลำดับราคาเดียว หากมีจำนวนที่ไม่ถูกจับคู่ ระบบจะจัดให้จำนวนที่เหลือเป็นการเสนอซื้อหรือเสนอขาย ณ ราคาซื้อขายสุดท้าย (Last Trade Price)

⁵ IOC หรือ FAK เป็นคำสั่งที่ระบบจะจับคู่ทันที หากไม่สามารถจับคู่ได้เลยหรือจับคู่ได้บางส่วน และมีจำนวนเสนอซื้อขายเหลืออยู่ ระบบจะยกเลิกจำนวนที่ยังจับคู่ไม่ได้ทันที

| เรื่อง | เกณฑ์ที่ปรับปรุงในระบบซื้อขายใหม่ | หมายเหตุ |
|--|---|---|
| | <ul style="list-style-type: none"> คำสั่งระบุงราคา (Limit Order) สามารถส่งควบคู่กับเงื่อนไข Day⁶, Fill and Kill (FAK), Good till Date (GTD) และ Good till Cancel (GTC) (ระบบเก่าให้ส่งควบคู่กับ Day) ยังคงสามารถส่งคำสั่ง ATO / ATC ได้เหมือนระบบเก่า <p>ช่วงเปิดทำการซื้อขาย (Market Open)</p> <ul style="list-style-type: none"> คำสั่งระบุงราคา (Limit Order) สามารถส่งควบคู่กับ Day, FAK, FOK, GTD และ GTC (ระบบเก่าให้ส่งควบคู่กับ Day, FAK, FOK) คำสั่ง Market Order สามารถส่งควบคู่กับ FAK และ FOK (ระบบเก่าให้ส่งควบคู่กับ FAK) คำสั่ง Market to Limit Order สามารถส่งควบคู่กับ Day, FAK, FOK, GTD และ GTC (ระบบเก่าให้ส่งควบคู่กับ Day) | |
| 5. การเพิ่มเครื่องหมายห้ามการซื้อขาย (เครื่องหมาย P : Pause) | <p>เพิ่มเครื่องหมายห้ามซื้อขายหลักทรัพย์เป็นการชั่วคราว : เครื่องหมาย P (Pause) โดยจะใช้กับหลักทรัพย์ที่ตลาดหลักทรัพย์กำหนดให้เข้ามาตรรกการกำกับการซื้อขาย เนื่องจากสภาพการซื้อขายผิดปกติ</p> | <p>เกณฑ์การขึ้นเครื่องหมายห้ามซื้อขายหลักทรัพย์ Halt (H) และ Suspension (SP) ยังคงเป็นไปตามเกณฑ์เก่าเช่นเดิม</p> |
| 6. ตลาดหลักทรัพย์ฯ อาจยกเลิกคำสั่งซื้อขายได้เมื่อเกิดเหตุระบบขัดข้อง | <p>เพิ่มหลักการให้ตลาดหลักทรัพย์ฯ อาจยกเลิกคำสั่งซื้อขายได้เมื่อเกิดเหตุระบบขัดข้อง เช่น Trading System Malfunction, System หรือ Communication Failure เป็นต้น โดยตลาดหลักทรัพย์ฯ ได้จัดเตรียมแนวทางดำเนินการดังนี้</p> <ul style="list-style-type: none"> กรณีเกิดเหตุระบบขัดข้องที่อาจส่งผลกระทบต่อการซื้อขายในวงกว้าง หากเปิดให้ทำการซื้อขายต่อไป อาจส่งผลให้เกิดความเสียหายหรือเกิดความไม่เท่าเทียมต่อผู้ลงทุน ตลาดหลักทรัพย์ฯ อาจหยุดการซื้อขายรายหลักทรัพย์หรือทั้งตลาดเป็นการชั่วคราว เมื่อเหตุขัดข้องได้รับการแก้ไข และพร้อมจะเปิดทำการซื้อขายใหม่อีกครั้ง ตลาดหลักทรัพย์ฯ อาจพิจารณายกเลิกคำสั่งซื้อขายที่ยังไม่ได้ถูกจับคู่ในรายหลักทรัพย์หรือทั้งตลาด ของบริษัทสมาชิกทุกราย ทั้งนี้ตลาดหลักทรัพย์ฯ จะแจ้งให้บริษัทสมาชิกทราบล่วงหน้า พร้อมทั้งแจ้งข่าวให้ผู้ลงทุนทราบผ่านช่องทางสื่อสารของตลาดหลักทรัพย์ฯ ตลาดหลักทรัพย์ฯ จะจัดส่งรายละเอียดคำสั่งซื้อขายที่ถูกยกเลิกให้แก่บริษัทสมาชิกที่เกี่ยวข้อง เพื่อเป็นข้อมูลในการตรวจสอบนอกเหนือจากการส่งข้อมูลตามขั้นตอนปกติประจำวัน | <p>เพื่อรองรับกรณีฉุกเฉินหรือป้องกันความเสียหายที่อาจเกิดกับการซื้อขายโดยรวม และปรับปรุงเกณฑ์ให้เป็นสากลสอดคล้องกับตลาดหลักทรัพย์ในต่างประเทศ</p> |

⁶ เงื่อนไข Day หมายถึง คำสั่งมีอายุอยู่ในระบบซื้อขาย จนถึงสิ้นวันที่ส่งคำสั่ง

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 | 5000 | | 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 | 400 | | 200 | 200 | 200 |
| | 10.10 | 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