



การรับฟังความคิดเห็น

การยกระดับมาตรการกำกับดูแลการซื้อขายที่ไม่เหมาะสม  
และลดความผันผวนที่ผิดปกติของราคา

เปิดรับฟังความเห็นถึง 9 มิถุนายน 2567

- 1) เพิ่มมาตรการ **Auto Halt** เป็นรายหลักทรัพย์
- 2) เพิ่มการกำหนดกรอบราคาแบบ **Dynamic Price Band** รายหลักทรัพย์
- 3) เพิ่มมาตรการ **Auction** สำหรับหลักทรัพย์ที่อยู่ในมาตรการจำกัดการซื้อขาย

# 1) มาตรการ Auto Halt รายหลักทรัพย์

- เพื่อป้องกันไม่ให้เกิดการจับคู่การซื้อขายที่ผิดปกติ จากการส่งคำสั่งซื้อขายในปริมาณมากกว่าปกติ หรือจากความผิดพลาดในการส่งคำสั่ง
- ตลท. จะหยุดการซื้อขายโดยอัตโนมัติ (Auto Halt) รายหลักทรัพย์ หากพบว่าจำนวนรวมของด้านคำสั่งซื้อ หรือด้านคำสั่งขายของหลักทรัพย์ในทุกระดับราคา มากกว่า 15% ของจำนวนหุ้นจดทะเบียน

หัวข้อ	รายละเอียด
ลักษณะการทำงาน	<p>เมื่อจำนวนรวมของด้านคำสั่งซื้อ หรือด้านคำสั่งขายในทุกระดับราคา &gt; 15% ของ listed share</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>• <u>หยุดการซื้อขายหลักทรัพย์นั้นเป็นเวลา 60 นาที</u> เพื่อให้บล. มีเวลาเพียงพอในการตรวจสอบ และจัดการคำสั่ง</li> <li>• การหยุดซื้อขายรวมถึง odd lot, foreign และสินค้าที่ใช้หลักทรัพย์นั้นเป็นสินค้าอ้างอิง เช่น W, DW</li> <li>• 1 หลักทรัพย์ trigger Auto Halt ได้วันละ 1 ครั้ง</li> </ul>
หลักทรัพย์ และช่วงเวลาที่จะ monitor เพื่อ trigger Auto Halt	<ul style="list-style-type: none"> <li>• หุ้นสามัญ, กองทุนอสังหาริมทรัพย์, REIT และ Infrastructure Fund ใน SET และ mai</li> <li>• Monitor ในช่วง Pre-open และ Open (ไม่ monitor ช่วง Pre-close)</li> </ul>
การยกเว้น auto halt	<p>หลักทรัพย์ที่อาจมีปริมาณซื้อขายสูง เช่น</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>• หลักทรัพย์ใหม่ที่เริ่มซื้อขายวันแรก (New Listing)</li> <li>• การซื้อขายวันแรกของหลักทรัพย์ที่เปิดให้ซื้อขายชั่วคราวก่อนถูก SP ยาวหรือก่อนถูกเพิกถอน</li> </ul>
อื่น ๆ	<p>หากการหยุดการซื้อขายจาก Auto Halt ทำให้เหลือช่วงเวลาทำการซื้อขายน้อยกว่า 60 นาที จะหยุดซื้อขายตามเวลาที่เหลือใน Session นั้น เช่น หาก trigger ตอน 16:20 น. จะ halt ถึง 16:30 น. และเข้าช่วง pre-close ตามปกติ</p>

## 2) การกำหนด Dynamic Price Band

- เพื่อลดความผันผวนระหว่างวันของราคาหลักทรัพย์ ไม่ให้มีการเปลี่ยนแปลงเร็วจนเกินไปในระยะเวลาอันสั้น
- ตลท. จะเพิ่มกรอบราคาซื้อขายแบบ Dynamic Price Band นอกเหนือจากการกำหนดกรอบราคาสูงสุดและต่ำสุดประจำวัน (Ceiling and Floor)

หัวข้อ	รายละเอียด
กรอบ Dynamic Price Band	± 10% จากราคาซื้อขายล่าสุด กรณีในวันนั้นยังไม่มีราคาซื้อขายจะใช้ราคาปิดของวันก่อนหน้าเป็นราคาอ้างอิง
ลักษณะการทำงาน	<p>เมื่อมีคำสั่งซื้อขายที่จะทำให้เกิดการจับคู่นอกกรอบ Dynamic Price Band (DPB)</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>• ยกเลิกเฉพาะคำสั่งที่ส่งเข้าใหม่ที่ทำให้เกิดการจับคู่นอกกรอบ DPB โดยจะจับคู่เฉพาะส่วนที่ราคาอยู่ในกรอบ DPB</li> <li>• หยุดซื้อขายและเข้าช่วง Pre-Open 2 นาที (Odd Lot, Foreign และสินค้าที่ใช้หลักทรัพย์นั้นเป็นหลักทรัพย์อ้างอิง เช่น W, DW ยังคงซื้อขายได้ตามปกติ) โดยหลังจากครบ 2 นาที จะเปิดซื้อขายตามปกติ</li> </ul>
หลักทรัพย์ และช่วงเวลาที่ มี Dynamic Price Band	<ul style="list-style-type: none"> <li>• หุ้นสามัญ, กองทุนอสังหาริมทรัพย์, REIT และ Infrastructure Fund ใน SET, mai ที่ราคา <math>\geq 1</math> บาท</li> <li>• มี Dynamic Price Band เฉพาะช่วง Market Open</li> </ul>
การยกเว้น	<ul style="list-style-type: none"> <li>• หลักทรัพย์ที่อาจมีการเปลี่ยนแปลงของราคาสูง เช่น หลักทรัพย์ใหม่ที่เริ่มซื้อขายวันแรก (New Listing) หรือการซื้อขายวันแรกของหลักทรัพย์ที่เปิดให้ซื้อขายชั่วคราว (ก่อนถูก SP ยาว / ก่อนเพิกถอน)</li> <li>• หลักทรัพย์ที่มีการขยาย Ceiling and Floor ประจำวัน เช่น หุ้นที่มีข่าว Tender offer เป็นต้น</li> </ul>
อื่น ๆ	<ul style="list-style-type: none"> <li>• หากการหยุดการซื้อขายแล้วเหลือช่วงเวลาทำการซื้อขายน้อยกว่า 2 นาที จะหยุดซื้อขายตามเวลาที่เหลือใน Session นั้น เช่น หาก trigger ตอน 16:29 น. จะ pre-open ถึง 16:30 น. และเข้าช่วง pre-close ตามปกติ</li> <li>• เพิ่ม DPB ในมาตรการที่ตลท. อาจใช้เป็นการชั่วคราวเพื่อแก้ไขหรือบรรเทาผลกระทบที่เกิดจาก Market Disruption</li> </ul>

# ตัวอย่างการทำงานของ Dynamic Price band

- Previous closing price: 10.00 (Static band: 7.00 – 13.00)
- Last trade price: 11.90 (Dynamic band: 10.80 – 13.00)
- Session: Open1

**Step1: Current bid / ask**

Bid		Ask	
1,000,000	11.8	11.9	100,000
1,500,000	11.5	12	100,000
500,000	10.8		
100,000	10.7		

**Order:**  
Sell at market price  
@ 4,000,000

**Step2: Sell 4,000,000 @ Market price**

Bid		Ask	
1,000,000	11.8	11.9	100,000
1,500,000	11.5	12	100,000
500,000	10.8		
100,000	10.7		

PRE-OPEN

**Step3: Trigger => Preopen 2 mins.**

Bid		Ask	
100,000	10.7	11.9	100,000
		12	100,000

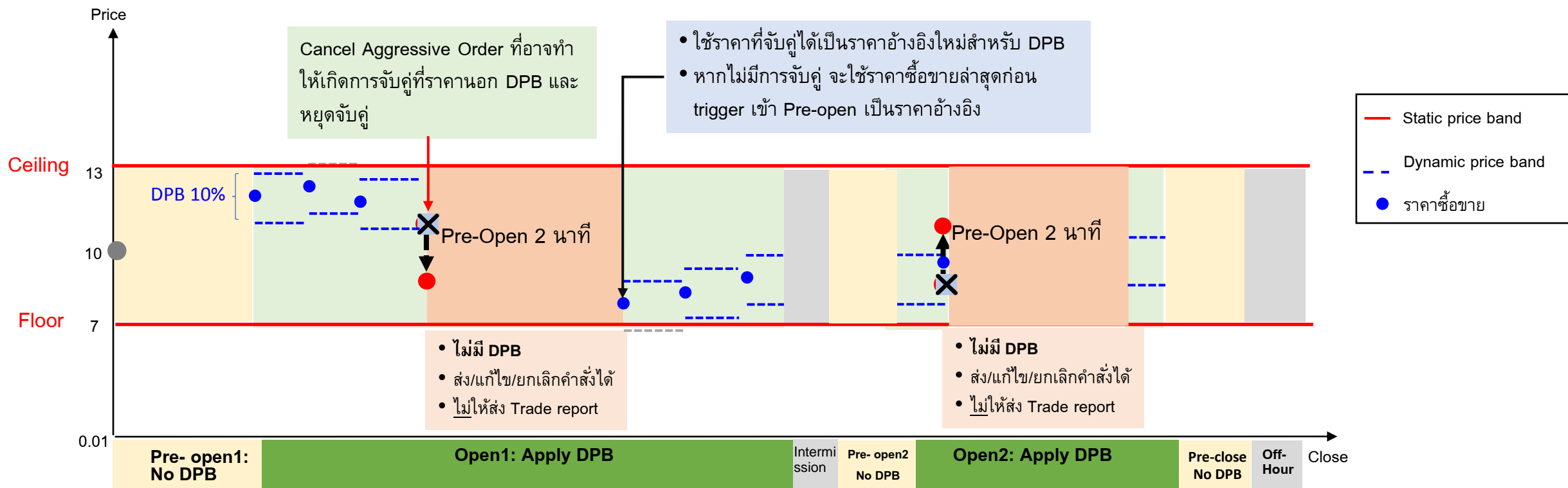
- Can send order within static band  
7.00 – 13.00

- SET CONNECT keep matching until reach lower band price 10.80 with total volume 3,000,000

- The remaining order volume 1,000,000 are canceled and entering Pre-open for 2 minutes

ระบบซื้อขายจะจับคู่ภายใน DPB เท่านั้น โดยจะยกเลิก aggressive order ส่วนที่เหลือ และเข้า Pre-open 2 นาที

# สรุปลักษณะการทำงานของ Dynamic Price Band (DPB)



### 3) มาตรการสำหรับหลักทรัพย์ที่อยู่ในมาตรการกำกับการซื้อขาย

เพื่อยกระดับการกำกับดูแลหลักทรัพย์ที่มีสภาพการซื้อขายเปลี่ยนแปลงโดยไม่มีปัจจัยพื้นฐานรองรับ ตลท. เสนอเพิ่มมาตรการให้ซื้อขายด้วย Auction สำหรับหลักทรัพย์ที่เข้ามาตรการกำกับการซื้อขาย\* ดังนี้

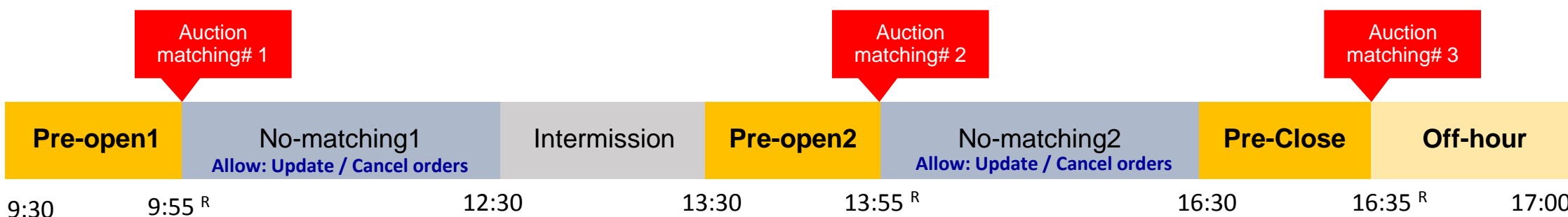
#### มาตรการปัจจุบัน

- Level 1: 100% cash prepaid + ห้ามนำหลักทรัพย์มาคำนวณวงเงินซื้อขาย
- Level 2: Level 1 + ห้าม Net settlement
- Level 3: Level 2 + Pause (P) 1 วันทำการ

#### ข้อเสนอปรับปรุง

- Level 1: 100% cash prepaid + ห้ามนำหลักทรัพย์มาคำนวณวงเงินซื้อขาย
- Level 2: Level 1 + ห้าม Net settlement + **ซื้อขายด้วย Auction**
- Level 3: **Level 2** + Pause (P) 1 วันทำการ

#### Auction trading





[www.set.or.th](http://www.set.or.th)