สรุปสาระสำคัญการปรับปรุงเกณฑ์ตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย
ที่เกี่ยวกับมาตรการการซื้อขาย

ตามที่ตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย ("ตลาดหลักทรัพย์ฯ") ได้มีการทบทวนและปรับปรุงมาตรการการซื้อขายอย่างต่อเนื่องตั้งแต่ปี 2567 เป็นต้นมา เพื่อยกระดับความเชื่อมั่นของผู้ลงทุนและเพิ่มประสิทธิภาพในการกำกับดูแล ภายหลังจากที่มาตรการดังกล่าวได้ใช้บังคับมาเป็นระยะเวลาหนึ่ง โดยตลาดหลักทรัพย์ฯ ได้ติดตามประเมินผลการใช้มาตรการ พิจารณาข้อมูลการซื้อขาย ผลกระทบที่เกี่ยวข้อง รวมถึงข้อคิดเห็นจากผู้ร่วมตลาดทั้งในประเทศและต่างประเทศ ตลอดจนแนวทางของตลาดหลักทรัพย์ชั้นนำในต่างประเทศ

ตลาดหลักทรัพย์ฯ จึงเห็นควรปรับปรุงเกณฑ์ที่เกี่ยวข้อง เพื่อยกระดับความเชื่อมั่น เสริมสร้างสภาพคล่อง และลดอุปสรรคในการซื้อขายของผู้ลงทุน ดังนี้

1. การปรับลดช่วงราคาซื้อขายหลักทรัพย์ (Tick Size)
2. การเก็บค่าบริการส่วนเพิ่มเพื่อสะท้อนต้นทุนการใช้ทรัพยากรระบบงาน (Extra Charge on High OTR)
3. การกำหนดราคาขายชอร์ต
4. การกำหนดหลักทรัพย์ที่อนุญาตให้ขายชอร์ตได้ (Short Selling Eligible Stocks)
5. การปรับปรุงลักษณะการซื้อขายที่ต้องขึ้นทะเบียนต่อตลาดหลักทรัพย์ฯ
6. การยกเลิกการกำหนด High Frequency Trading Eligible Stocks
7. การยกเลิกการกำหนดกรอบราคาซื้อขายแบบ Dynamic Price Band (DPB)
8. การยกเลิกมาตรการ Minimum Resting Time (MRT)

ทั้งนี้ เกณฑ์และแนวทางปฏิบัติที่มีการปรับปรุงดังกล่าว มีผลใช้บังคับตั้งแต่วันที่ 16 พฤศจิกายน 2569 เป็นต้นไป โดยมีสาระสำคัญและรายละเอียดในแต่ละเรื่อง ดังต่อไปนี้

1. การปรับลดช่วงราคาซื้อขายหลักทรัพย์ (Tick Size)

ตลาดหลักทรัพย์ฯ ปรับปรุงช่วงราคาซื้อขายหลักทรัพย์ (Tick Size) โดยการปรับลด Tick Size สำหรับช่วงราคาเสนอซื้อขาย ดังนี้

- ราคาตั้งแต่ 5 บาท แต่ต่ำกว่า 10 บาท : ปรับ Tick Size จาก 0.05 บาท เป็น 0.02 บาท
- ราคาตั้งแต่ 10 บาท แต่ต่ำกว่า 25 บาท : ปรับ Tick Size จาก 0.10 บาท เป็น 0.05 บาท
- ราคาตั้งแต่ 25 บาท แต่ต่ำกว่า 50 บาท : ปรับ Tick Size จาก 0.25 บาท เป็น 0.10 บาท

สรุปการการเปลี่ยนแปลง Tick Size ดังตาราง :

เกณฑ์เดิม	
ราคาเสนอซื้อขาย (บาท)	Tick Size (บาท)
ราคา $\leq$ 2	0.01
2 $\leq$ ราคา $<$ 5	0.02
5 $\leq$ ราคา $<$ 10	0.05
10 $\leq$ ราคา $<$ 25	0.10
25 $\leq$ ราคา $<$ 100	0.25
100 $\leq$ ราคา $<$ 200	0.50
200 $\leq$ ราคา $<$ 400	1.00
ราคา $\geq$ 400	2.00

เกณฑ์ใหม่	
ราคาเสนอซื้อขาย (บาท)	Tick Size (บาท)
ราคา $<$ 2	0.01
2 $\leq$ ราคา $<$ 10	0.02
10 $\leq$ ราคา $<$ 25	0.05
25 $\leq$ ราคา $<$ 50	0.10
50 $\leq$ ราคา $<$ 100	0.25
100 $\leq$ ราคา $<$ 200	0.50
200 $\leq$ ราคา $<$ 400	1.00
ราคา $\geq$ 400	2.00

การดำเนินการสำหรับคำสั่งซื้อขายค้างในระบบ (Overnight Order) เพื่อรองรับเกณฑ์ Tick Size ใหม่:

ตลาดหลักทรัพย์ฯ จะดำเนินการยกเลิกคำสั่งซื้อขายค้างในระบบ (Overnight Order) ทั้งหมดในตลาด SET และ mai ก่อนเปิดการซื้อขายในวันที่ 16 พฤศจิกายน 2569 เพื่อให้คำสั่งซื้อขายทั้งหมดในระบบมีความสอดคล้องกับเกณฑ์ช่วงราคาซื้อขาย (Tick Size) ใหม่

ทั้งนี้ ขอความร่วมมือบริษัทสมาชิกโปรดแจ้งและประชาสัมพันธ์ข้อมูลดังกล่าวให้ผู้ลงทุนได้รับทราบล่วงหน้า

2. การเก็บค่าบริการส่วนเพิ่มเพื่อสะท้อนต้นทุนการใช้ทรัพยากรระบบงาน (Extra Charge on high OTR)

ตลาดหลักทรัพย์ฯ กำหนดให้บริษัทสมาชิกชำระค่าบริการส่วนเพิ่ม (Extra Charge) สำหรับบัญชีซื้อขายที่มีการส่งคำสั่งซื้อขายโดยใช้ Capacity เชิงระบบสูง เพื่อสะท้อนต้นทุนการใช้ทรัพยากรระบบงานจริง และช่วยป้องกันการส่งคำสั่งซื้อขายที่ไม่มีเจตนาจับคู่ซื้อขาย โดยจะพิจารณาจากบัญชีซื้อขายที่มีการส่งคำสั่งซื้อขาย[1] ที่เข้าเงื่อนไขครบทั้ง 2 ประการ ดังนี้

1. มีสัดส่วนจำนวนคำสั่งซื้อขายต่อจำนวนรายการซื้อขาย (Order to Trade Ratio (OTR)) ในแต่ละวันมากกว่า 50 เท่า
2. มีความถี่ในการส่งคำสั่งซื้อขายในวันใดวันหนึ่งเฉลี่ยมากกว่า 50 ครั้งต่อนาที โดยจะพิจารณาจากนาทีที่มีการส่งคำสั่ง

อัตราค่าบริการและการเรียกเก็บ

- อัตราค่าบริการส่วนเพิ่ม: บัญชีซื้อขายที่เข้าเงื่อนไขครบทั้ง 2 ประการ จะถูกเรียกเก็บค่าบริการส่วนเพิ่มเฉพาะในส่วนที่เกินกว่า 15,000 คำสั่งซื้อขายต่อวัน ในอัตรา 0.15 บาท (15 สตางค์) ต่อคำสั่งซื้อขาย

[1] ในการนับจำนวนคำสั่งซื้อขายกรณีนี้ ตลาดหลักทรัพย์ฯ จะพิจารณาทั้งจากการส่งคำสั่งซื้อขาย การแก้ไขคำสั่งซื้อขาย และการยกเลิกคำสั่งซื้อขาย

- รอบการแจ้งชำระ: ตลาดหลักทรัพย์ฯ จะแจ้งข้อมูลและยอดชำระค่าบริการส่วนเพิ่มให้บริษัทสมาชิกทราบเป็นรายเดือน ผ่านใบแจ้งหนี้ (Invoice) ตามรอบบิลปกติ

(ตัวอย่างการคำนวณตาม Appendix)

ทั้งนี้ เกณฑ์ดังกล่าวไม่บังคับใช้กับการส่งคำสั่งซื้อขายของผู้ดูแลสภาพคล่อง (Market Maker) ที่ได้ขึ้นทะเบียนไว้กับตลาดหลักทรัพย์ฯ

3. การกำหนดราคาขายชอร์ต

ตลาดหลักทรัพย์ฯ ปรับเกณฑ์ราคาขายชอร์ต เพื่อให้สะท้อนหลักการที่ให้ระดับความเข้มข้นของมาตรการมีความสอดคล้องกับสภาวะราคาของหลักทรัพย์ โดยมีวัตถุประสงค์เพื่อชะลอแรงขายในช่วงที่ตลาดผันผวน พร้อมทั้งลดผลกระทบจากสภาพคล่องของหลักทรัพย์ที่ลดลง โดยมีรายละเอียดดังนี้

เกณฑ์ปัจจุบัน	เกณฑ์ใหม่
กำหนดให้ราคาเสนอขายชอร์ตต้องสูงกว่าราคาซื้อขายครั้งสุดท้าย (Uptick)	● กำหนดให้ราคาเสนอขายชอร์ตต้องสูงกว่าหรือเท่ากับราคาซื้อขายครั้งสุดท้าย (Zero-Plus Tick) ● หากหลักทรัพย์ใดมีราคาปิดลดลงตั้งแต่ 10% เมื่อเทียบกับราคาปิดของวันทำการก่อนหน้า[2] จะกำหนดให้ราคาเสนอขายชอร์ตในวันทำการถัดไป ต้องเป็นราคาที่สูงกว่าราคาซื้อขายครั้งสุดท้าย (Uptick) โดยสินค้า Night Product เช่น DR จะมีผลบังคับใช้ตั้งแต่ช่วง Night Session ของวันที่คำนวณราคาปิด ทั้งนี้ตลาดหลักทรัพย์จะดำเนินการเปรียบเทียบราคาปิดทุกวัน

ทั้งนี้เกณฑ์ดังกล่าว ไม่นำมาใช้กับผู้ดูแลสภาพคล่อง (Market Maker) ที่ขึ้นทะเบียนไว้กับตลาดหลักทรัพย์ฯ (SET) และตลาดสัญญาซื้อขายล่วงหน้า (TFEX) โดยยังคงได้รับการยกเว้นเหมือนเดิมตามเกณฑ์ปัจจุบัน

ตัวอย่างการกำหนดราคาขายชอร์ตในช่วงที่เกณฑ์เริ่มมีผลใช้บังคับ :

- วันที่ 16 พฤศจิกายน 2569 : ใช้เกณฑ์ Zero-Plus Tick สำหรับทุกหลักทรัพย์ที่อนุญาตให้ขายชอร์ต
- หลังปิดทำการในเวลา 17.00 น. ของวันที่ 16 พฤศจิกายน 2569 : ตลาดหลักทรัพย์ฯ จะเปรียบเทียบราคาปิดของแต่ละหลักทรัพย์ กับราคาปิดในวันทำการก่อนหน้า เพื่อตรวจสอบว่าราคาลดลงตั้งแต่ 10% หรือไม่ เพื่อเริ่มใช้เกณฑ์ Uptick สำหรับหลักทรัพย์นั้นในวันทำการถัดไป ดังนี้
  - กรณีทั่วไป : มีผลตั้งแต่ Morning Session ของวันที่ 17 พฤศจิกายน 2569
  - กรณีหลักทรัพย์ที่เป็น Night Product เช่น DR : มีผลตั้งแต่ Night Trading Session ของวันที่ 16 พฤศจิกายน 2569
- หลังปิดทำการในเวลา 17.00 น. ของวันที่ 17 พฤศจิกายน 2569 : ตลาดหลักทรัพย์ฯ จะเปรียบเทียบราคาปิดของแต่ละหลักทรัพย์อีกครั้ง

[2] ราคาปิดวันทำการก่อนหน้าจะใช้ราคาปิดประจำวันหลังปรับ Corporate Action เช่น XD, XR, Split Par เป็นต้น

4. การกำหนดหลักทรัพย์ที่อนุญาตให้ขายชอร์ตได้ (Short Selling Eligible Stocks)

ตลาดหลักทรัพย์ฯ ได้ปรับปรุงประเภทหลักทรัพย์ที่อนุญาตให้ขายชอร์ตได้ให้ทำได้เฉพาะหลักทรัพย์ที่มีขนาดใหญ่และมีสภาพคล่องสูง โดยยกเลิกหลักทรัพย์อ้างอิงของ ETF และหลักทรัพย์อ้างอิงของ DW เพื่อป้องกันผลกระทบของราคาซื้อขายในหลักทรัพย์ขนาดกลางและขนาดเล็กซึ่งอาจมีสภาพคล่องไม่เพียงพอ โดยมีรายละเอียดดังนี้ :

ประเภทหลักทรัพย์ที่อนุญาตให้ขายชอร์ตได้	เกณฑ์เดิม	เกณฑ์ใหม่
หุ้นสามัญ :		
- หุ้นที่เป็นองค์ประกอบของดัชนีหลักทรัพย์ SET100 Index	อนุญาต	คงเดิม
- หลักทรัพย์อ้างอิงของ Single Stock Futures	อนุญาต	คงเดิม
- หลักทรัพย์อ้างอิงของ DW	อนุญาต	ไม่อนุญาต
- หลักทรัพย์อ้างอิงของ ETF	อนุญาต	ไม่อนุญาต
หลักทรัพย์ประเภทอื่น :		
- ETF	อนุญาต	คงเดิม
- DR	อนุญาต	คงเดิม

ทั้งนี้เกณฑ์ดังกล่าว ไม่นำมาใช้กับผู้ดูแลสภาพคล่อง (Market Maker) ที่ได้ขึ้นทะเบียนไว้กับตลาดหลักทรัพย์ฯ (SET) และตลาดสัญญาซื้อขายล่วงหน้า (TFEX) โดยยังให้สามารถขายชอร์ตในหลักทรัพย์ที่ตนขึ้นทะเบียนเป็น Market Maker และหลักทรัพย์อ้างอิงที่เกี่ยวข้องได้เช่นเดิม

5. การปรับปรุงลักษณะการซื้อขายที่ต้องขึ้นทะเบียนต่อตลาดหลักทรัพย์ฯ

เพื่อยกระดับมาตรฐานการกำกับดูแลการซื้อขายให้สอดคล้องกับแนวปฏิบัติที่เป็นมาตรฐานสากล โดยยังคงสามารถติดตามพฤติกรรมการซื้อขายของผู้ลงทุนกลุ่มนี้ได้อย่างเหมาะสม ตลาดหลักทรัพย์ฯ จึงปรับปรุงลักษณะการซื้อขายที่ต้องขึ้นทะเบียนต่อตลาดหลักทรัพย์ฯ โดยมีรายละเอียดดังนี้

	เกณฑ์ปัจจุบัน	เกณฑ์ใหม่
เกณฑ์การพิจารณา	กำหนดเฉพาะ HFT : 1. ใช้ชุดคำสั่งคอมพิวเตอร์ (Algorithmic Trading) สำหรับการซื้อขายโดยอัตโนมัติ และ 2. ดำเนินการผ่านอุปกรณ์คอมพิวเตอร์สำหรับส่งคำสั่งซื้อขายและสถานที่ติดตั้งตามที่ตลาดหลักทรัพย์ฯ กำหนด (Co-Location)	เป็นการซื้อขายที่มีลักษณะอย่างหนึ่งอย่างใดดังต่อไปนี้ 1. มีช่องทางการต่อเชื่อมระหว่างระบบสมาชิกและระบบการซื้อขายของตลาดหลักทรัพย์ฯ สำหรับการส่งคำสั่งซื้อขายเฉพาะราย (Dedicated Application Programming Interface (API)) หรือ 2. เป็นการซื้อขายที่มีลักษณะเป็น High Frequency Trading (HFT) โดยตลาดหลักทรัพย์จะพิจารณาจากบัญชีซื้อขายที่มีลักษณะครบถ้วนดังต่อไปนี้ โดยใช้ข้อมูลซื้อขายของบัญชีซื้อขายนั้นย้อนหลัง 6 เดือนในการพิจารณา (หากมีข้อมูลซื้อขายย้อนหลังน้อยกว่า 6 เดือน จะใช้ข้อมูลตามระยะเวลาที่มีอยู่จริง ทั้งนี้ไม่น้อยกว่า 2 เดือน)

	เกณฑ์ปัจจุบัน	เกณฑ์ใหม่
		2.1 มีความถี่ในการส่งคำสั่งซื้อขายในวันใดวันหนึ่งเฉลี่ยมากกว่า 50 ครั้งต่อนาที โดยจะพิจารณาเฉพาะนาทีที่มีการส่งคำสั่ง 2.2 มีสัดส่วนมูลค่าการซื้อหรือขายสุทธิต่อมูลค่าการซื้อขายรวม ณ สิ้นวันเฉลี่ยน้อยกว่าร้อยละ 50 2.3 มีสัดส่วนจำนวนวันที่ทำการซื้อขายต่อวันทำการซื้อขายทั้งหมด มากกว่าร้อยละ 80 และมีมูลค่าการซื้อหรือขายเฉลี่ยมากกว่า 30 ล้านบาทต่อวัน (ตัวอย่างการคำนวณตาม Appendix)
การขึ้นทะเบียน	บริษัทสมาชิกต้องขึ้นทะเบียนลูกค้ากับตลาดหลักทรัพย์ฯ <u>ก่อน</u> เริ่มซื้อขาย	● บริษัทสมาชิกมีหน้าที่ต้องขึ้นทะเบียนหรือดำเนินการให้ผู้ลงทุนซึ่งเป็นลูกค้าขึ้นทะเบียนกับตลาดหลักทรัพย์ฯ (โดยลงนามใน Undertaking Letter) ตามแบบและภายในระยะเวลาที่ตลาดหลักทรัพย์ฯ กำหนด - <u>กรณี Dedicated API</u> : ให้บริษัทสมาชิกดำเนินการในขั้นตอนการยื่นขอเชื่อมต่อระบบกับตลาดหลักทรัพย์ฯ - <u>กรณี HFT</u> : ตลาดหลักทรัพย์ฯ จะแจ้งรายชื่อให้บริษัทสมาชิกทราบ และบริษัทสมาชิกต้องดำเนินการขึ้นทะเบียนลูกค้าให้แล้วเสร็จภายใน 30 วัน นับแต่วันที่ได้รับแจ้ง ● หากบริษัทสมาชิกไม่ขึ้นทะเบียนหรือไม่ดำเนินการให้ผู้ลงทุนซึ่งเป็นลูกค้ามาขึ้นทะเบียนกับตลาดหลักทรัพย์ฯ ตามแบบและภายในระยะเวลาที่ตลาดหลักทรัพย์ฯ กำหนด บริษัทสมาชิกมีหน้าที่ต้องระงับการซื้อขายจากบัญชีซื้อขายนั้น และหากบริษัทสมาชิกไม่ปฏิบัติตามหลักเกณฑ์ให้ถูกต้อง ตลาดหลักทรัพย์ฯ จะพิจารณาดำเนินการทางวินัยกับบริษัทสมาชิกต่อไป ● ในส่วนของบทระวางโทษปรับสำหรับกรณีที่บริษัทสมาชิกฝ่าฝืนหรือไม่ปฏิบัติตามหลักเกณฑ์ในเรื่องนี้ จะมีระวางโทษปรับไม่เกิน 300,000 บาทต่อบัญชีซื้อขาย ซึ่งเป็นไปในแนวทางเดียวกับการกำกับดูแลการซื้อขายผ่านระบบของสมาชิกตามหลักการที่กำหนดไว้ในข้อ 2.6 ของแนวทางการพิจารณาลงโทษด้วยวิธีการปรับเป็นเงินแนบท้ายประกาศคณะกรรมการตลาดหลักทรัพย์ฯ เรื่อง บทระวางโทษสมาชิกและการเปิดเผยการลงโทษ พ.ศ. 2550

ทั้งนี้เกณฑ์ดังกล่าวไม่นำมาใช้กับการส่งคำสั่งซื้อขายของผู้ดูแลสภาพคล่อง (Market Maker) ที่ได้ขึ้นทะเบียนไว้

รายละเอียดเพิ่มเติมเกี่ยวกับการขึ้นทะเบียน มีดังนี้

1. Dedicated API:
   - การดำเนินการในครั้งแรก : ตลาดหลักทรัพย์ฯ จะแจ้งข้อมูล Dedicated API ที่เข้าข่ายต้องขึ้นทะเบียน พร้อมจัดส่งแบบฟอร์ม Undertaking Letter ไปยังบริษัทสมาชิกที่เกี่ยวข้อง โดยบริษัทสมาชิกต้องกรอกข้อมูลและจัดส่งให้ตลาดหลักทรัพย์ฯ ภายในวันที่ 30 ธันวาคม 2569
   - การดำเนินการหลังจากนี้ (กรณีปกติ) : เมื่อบริษัทสมาชิกต้องการขอเพิ่มผู้ใช้งาน (Dedicated API User) บริษัทสมาชิกจะต้องนำส่ง Undertaking Letter แนบมาพร้อมกันในขั้นตอนการยื่นขออนุญาตต่อเชื่อมระบบ
2. HFT:
   - รอบการพิจารณา : ตลาดหลักทรัพย์ฯ จะประเมินข้อมูลทุก 6 เดือน (รอบเดือนมกราคม - มิถุนายน และรอบเดือนกรกฎาคม - ธันวาคม) โดยการประเมินครั้งแรกจะพิจารณาจากข้อมูลการซื้อขายช่วงเดือนมกราคม – มิถุนายน 2570 และตลาดหลักทรัพย์จะแจ้งข้อมูลให้บริษัทสมาชิกทราบภายในเดือนกรกฎาคม 2570
   - กรณีบัญชีไม่เข้าเงื่อนไข HFT หากบัญชีที่เคยขึ้นทะเบียนไว้ไม่เข้าเงื่อนไข HFT ในรอบการพิจารณาใด ตลาดหลักทรัพย์ฯ จะแจ้งให้บริษัทสมาชิกทราบว่าบัญชีดังกล่าวไม่เข้าเงื่อนไขในรอบนั้นๆ
   - กรณีบัญชีกลับมาเข้าเงื่อนไข HFT อีกครั้ง บัญชีที่เคยหลุดเงื่อนไขไปแล้วและกลับมาเข้าเงื่อนไข HFT อีกครั้ง ไม่จำเป็นต้องขึ้นทะเบียนใหม่ โดยตลาดหลักทรัพย์ฯ จะแจ้งข้อมูลเพื่อให้บริษัทสมาชิกรับทราบและยืนยันข้อมูลบัญชีซื้อขายดังกล่าว

6. การยกเลิกการกำหนด High Frequency Trading Eligible Stocks

เพื่อให้การกำกับดูแลการซื้อขายของผู้ลงทุนทุกกลุ่มเป็นไปในแนวทางเดียวกัน สอดคล้องกับมาตรฐานสากล เพิ่มความยืดหยุ่นในการซื้อขาย และเปิดโอกาสให้ผู้ลงทุนทุกกลุ่มเข้าถึงหลักทรัพย์ทุกประเภทได้อย่างเท่าเทียมกัน ตลาดหลักทรัพย์ฯ จึงยกเลิกการกำหนด HFT-Eligible Stocks สำหรับผู้ลงทุนกลุ่ม HFT โดยมีรายละเอียดดังนี้

เกณฑ์ปัจจุบัน	เกณฑ์ใหม่
ผู้ลงทุน HFT สามารถซื้อได้เฉพาะหลักทรัพย์ดังต่อไปนี้ • หุ้นสามัญที่เป็นองค์ประกอบของดัชนีหลักทรัพย์ SET100 Index • หุ้นสามัญที่เป็น Underlying ของ DW และ Single Stock Futures • หลักทรัพย์ประเภทอื่น ได้แก่ ETF, DW, DR	ยกเลิกการกำหนด HFT-Eligible Stocks ผู้ลงทุนกลุ่ม HFT สามารถซื้อขายหลักทรัพย์ได้เช่นเดียวกับผู้ลงทุนทั่วไป

7. การยกเลิกการกำหนดกรอบราคาซื้อขายแบบ Dynamic Price Band (DPB)

เพื่อลดอุปสรรคในการซื้อขาย และส่งเสริมให้การซื้อขายหลักทรัพย์ดำเนินไปตามกลไกตลาดอย่างเสรีและมีประสิทธิภาพ ตลาดหลักทรัพย์ฯ จึงยกเลิกการกำหนดกรอบราคา Dynamic Price Band (DPB) โดยมีรายละเอียดดังนี้

เกณฑ์ปัจจุบัน	เกณฑ์ใหม่
กำหนดกรอบราคา DPB ที่ ±10% จากราคาซื้อขายล่าสุดของหลักทรัพย์ หากมีคำสั่งซื้อขายที่จะทำให้เกิดการจับคู่ซื้อขายนอกกรอบราคา DPB ระบบจะหยุดการซื้อขายหลักทรัพย์นั้นเป็นเวลา 2 นาที	• ยกเลิกการกำหนดกรอบราคา DPB สำหรับการซื้อขายในสภาวะปกติทั่วไป • ทั้งนี้ยังคงเกณฑ์ DPB ไว้เป็นหนึ่งในมาตรการที่คณะกรรมการตลาดหลักทรัพย์ฯ อาจพิจารณาเลือกใช้ ในกรณีเกิดเหตุการณ์ที่อาจส่งผลกระทบต่อตลาดหลักทรัพย์ฯ (Market Disruption)

8. การยกเลิกมาตรการ Minimum Resting Time (MRT)

เพื่อเพิ่มประสิทธิภาพในการบริหารจัดการคำสั่งซื้อขายและลดภาระด้านระบบงานของบริษัทสมาชิกตลาดหลักทรัพย์ฯ จึงยกเลิกมาตรการ Minimum Resting Time (MRT) โดยมีรายละเอียดดังนี้

เกณฑ์ปัจจุบัน	เกณฑ์ใหม่
กำหนดมาตรการ Minimum Resting Time (“MRT”) โดยคำสั่งซื้อขายต้องคงอยู่ในระบบการซื้อขายอย่างน้อย 250 มิลลิวินาที ก่อนที่บริษัทสมาชิกจะสามารถแก้ไขหรือยกเลิกคำสั่งได้	ยกเลิกมาตรการ MRT ไม่มีการกำหนดระยะเวลาขั้นต่ำของคำสั่งซื้อขายในระบบ โดยบริษัทสมาชิกสามารถแก้ไขหรือยกเลิกคำสั่งได้ตามปกติ

<u>Appendix</u>: เงื่อนไขและวิธีการคำนวณที่เกี่ยวกับ Extra Charge on High OTR และลักษณะการซื้อขายที่ต้องขึ้นทะเบียนกับตลาดหลักทรัพย์ฯ

I. Extra Charge on High OTR

บัญชีซื้อขายที่ต้องชำระ Extra Charge on High OTR คือบัญชีซื้อขายที่มีลักษณะครบถ้วนดังต่อไปนี้

1. มีสัดส่วนจำนวนคำสั่งซื้อขายต่อจำนวนรายการซื้อขาย (OTR) ในแต่ละวัน มากกว่า 50 เท่า
2. มีความถี่ในการส่งคำสั่งซื้อขายในวันใดวันหนึ่งเฉลี่ยมากกว่า 50 ครั้งต่อนาที โดยจะพิจารณาจากนาทีที่มีการส่งคำสั่ง

โดยให้บริษัทสมาชิกชำระค่าบริการส่วนเพิ่มเฉพาะในส่วนของคำสั่งซื้อขายที่เกินกว่า 15,000 คำสั่งซื้อขายต่อวัน ในอัตรา 0.15 บาท (15 สตางค์) ต่อคำสั่งซื้อขาย

ในการนับจำนวนคำสั่งซื้อขาย ตลาดหลักทรัพย์ฯ จะพิจารณาทั้งจากการส่งคำสั่งซื้อขาย การแก้ไขคำสั่งซื้อขาย และการยกเลิกคำสั่งซื้อขาย

<u>วิธีการคำนวณ Extra Charge on High OTR รายวัน</u>

(1) มีสัดส่วนจำนวนคำสั่งซื้อขายต่อจำนวนรายการซื้อขาย (OTR) ในแต่ละวัน มากกว่า 50 เท่า (OTR > 50)

สูตรการคำนวณ OTR ประจำวัน

$$OTR = \frac{\text{จำนวนรายการคำสั่งซื้อขายทั้งหมด}^{*}}{\text{จำนวนรายการจับคู่ซื้อขาย}} - 1$$

<u>เงื่อนไข</u> : OTR > 50

*คำสั่งซื้อขาย หมายถึง การส่ง / การแก้ไข / การยกเลิกคำสั่งซื้อขาย

<u>ตัวอย่างการคำนวณ OTR</u>

วันที่ 1 ธันวาคม 2569 บัญชี A001 มีจำนวนคำสั่งซื้อขายทั้งหมด 360 รายการ และมีจำนวนจับคู่ซื้อขาย 3 รายการ โดย OTR สามารถคำนวณได้ดังนี้

$$OTR = \frac{360}{3} - 1 = 119$$

บัญชี A001 มีค่า OTR = 119 → เข้าเงื่อนไขตามข้อ (1) OTR > 50

(2) มีความถี่ในการส่งคำสั่งซื้อขายในวันใดวันหนึ่งเฉลี่ยมากกว่า 50 ครั้งต่อนาที โดยจะพิจารณาจากนาทีที่มีการส่งคำสั่ง (Frequency > 50)

สูตรการคำนวณ Frequency ประจำวัน

$$\text{Frequency} = \frac{\text{จำนวนรายการคำสั่งซื้อขายทั้งหมด}^{*}}{\text{จำนวนนาทีที่เกิดรายการคำสั่งซื้อขาย}}$$

เงื่อนไข : Frequency > 50

*คำสั่งซื้อขาย หมายถึง การส่ง / การแก้ไข / การยกเลิกคำสั่งซื้อขาย

ตัวอย่างการคำนวณค่า Frequency

วันที่ 1 ธันวาคม 2569 บัญชี A001 มีรายการคำสั่งซื้อขายดังนี้

ลำดับ	เวลาของคำสั่ง	หมายเลขคำสั่ง	สถานะคำสั่ง	ด้าน
1	10:00:20	0Bxxxxx1	ส่งใหม่	ซื้อ
2	10:00:25	0Bxxxxx2	ส่งใหม่	ขาย
3	10:01:20	0Bxxxxx3	ส่งใหม่	ซื้อ
4	10:01:25	0Bxxxxx4	ส่งใหม่	ซื้อ
5	10:01:30	0Bxxxxx1	แก้ไข	ซื้อ
6	10:01:45	0Bxxxxx1	ยกเลิก	ซื้อ
7	10:02:20	0Bxxxxx2	แก้ไข	ขาย

จากตาราง สามารถคำนวณ Frequency ของบัญชี A001 ได้ดังนี้

- จำนวนคำสั่งซื้อขายทั้งหมด = 7 รายการ
- จำนวนนาทีที่เกิดคำสั่งซื้อขาย = 3 (ได้แก่เวลา 10:00, 10:01 และ 10:02)

$$\text{Frequency} = \frac{\text{จำนวนรายการคำสั่งซื้อขายทั้งหมด}}{\text{จำนวนนาทีที่เกิดรายการคำสั่งซื้อขาย}} = \frac{7}{3} = 2.33$$

บัญชี A001 มีค่า Frequency 2.33 → ไม่เข้าเงื่อนไขตามข้อ (2) Frequency > 50

ตัวอย่าง Scenario ที่เกี่ยวกับ Extra Charge on High OTR

คำสั่งซื้อขายวันที่ 1 ธันวาคม 2569 ของ บล. X :

Scenario	เลขที่บัญชี	OTR (ต้องมีค่า > 50)	Frequency (ต้องมีค่า > 50)	จำนวนคำสั่งซื้อขาย* ของแต่ละบัญชีในแต่ละวัน (ต้องมีค่า > 15,000)	Extra Charge on High OTR (อัตรา 0.15 บาท สำหรับจำนวนคำสั่งที่ > 15,000)
1	A001	100	45	15,500	-
2	A002	50	50	15,600	-
3	A003	49	55	15,900	-
4	A004	51	60	15,000	-
5	A005	51	60	16,000	(16,000 - 15,000) * 0.15 = 150 บาท

*คำสั่งซื้อขาย หมายถึง การส่ง / การแก้ไข / การยกเลิกคำสั่งซื้อขาย

จากตาราง บล. X จะถูกเรียกเก็บ Extra Charge on High OTR สำหรับบัญชี A005 ที่มีคำสั่งซื้อขายในวันที่ 1 ธันวาคม 2569 (ตาม Scenario 5) จำนวน 150 บาท เนื่องจากเข้าลักษณะการซื้อขายครบถ้วนตามที่กำหนด

II. ลักษณะการซื้อขายที่ต้องขึ้นทะเบียนต่อตลาดหลักทรัพย์ฯ

การซื้อขายของบริษัทสมาชิกหรือผู้ลงทุนที่มีลักษณะดังต่อไปนี้ ต้องขึ้นทะเบียนต่อตลาดหลักทรัพย์ฯ :

1. มีช่องทางการต่อเชื่อมระหว่างระบบสมาชิกและระบบการซื้อขายของตลาดหลักทรัพย์ฯ สำหรับการส่งคำสั่งซื้อขายเฉพาะราย (Dedicated Application Programming Interface (API)) หรือ
2. เป็นการซื้อขายที่มีลักษณะเป็น High Frequency Trading (HFT) โดยตลาดหลักทรัพย์จะพิจารณาจากบัญชีซื้อขายที่มีลักษณะครบถ้วนดังต่อไปนี้ โดยใช้ข้อมูลซื้อขายของบัญชีซื้อขายนั้นย้อนหลัง 6 เดือนในการพิจารณา
   (1) มีความถี่ในการส่งคำสั่งซื้อขาย* ในวันใดวันหนึ่งเฉลี่ยมากกว่า 50 ครั้งต่อนาที โดยจะพิจารณาจากนาทีที่มีการส่งคำสั่ง
   (2) มีสัดส่วนมูลค่าการซื้อหรือขายสุทธิต่อมูลค่าการซื้อขายรวม ณ สิ้นวัน เฉลี่ยน้อยกว่าร้อยละ 50
   (3) มีสัดส่วนจำนวนวันที่ทำการซื้อขายต่อวันทำการซื้อขายทั้งหมด มากกว่าร้อยละ 80 และมีมูลค่าการซื้อหรือขายเฉลี่ยมากกว่า 30 ล้านบาทต่อวัน

*ในการนับจำนวนคำสั่งซื้อขาย ตลาดหลักทรัพย์ฯ จะพิจารณาทั้งจากการส่งคำสั่งซื้อขาย การแก้ไขคำสั่งซื้อขาย และการยกเลิกคำสั่งซื้อขาย

กรณีที่บัญชีซื้อขายใดมีข้อมูลซื้อขายย้อนหลังน้อยกว่า 6 เดือน ตลาดหลักทรัพย์ฯ จะใช้ข้อมูลซื้อขายย้อนหลังตามระยะเวลาที่มีอยู่จริงในการพิจารณา ทั้งนี้ระยะเวลาดังกล่าวต้องไม่น้อยกว่า 2 เดือน

<u>รายละเอียดลักษณะการซื้อขายที่ต้องขึ้นทะเบียนต่อตลาดหลักทรัพย์ฯ</u>

(1) มีความถี่ในการส่งคำสั่งซื้อขายในวันใดวันหนึ่งเฉลี่ยมากกว่า 50 ครั้งต่อนาที โดยจะพิจารณาจากนาทีที่มีการส่งคำสั่ง (Frequency > 50 ในช่วงระยะเวลาที่กำหนด)

สูตรการคำนวณ Frequency ประจำวัน

$$\text{Frequency} = \frac{\text{จำนวนรายการคำสั่งซื้อขายทั้งหมด}^{*}}{\text{จำนวนนาทีที่เกิดรายการคำสั่งซื้อขาย}}$$

<u>เงื่อนไข</u> : Frequency > 50

*คำสั่งซื้อขาย หมายถึง การส่ง / การแก้ไข / การยกเลิกคำสั่งซื้อขาย

สำหรับตัวอย่างการคำนวณค่า Frequency สามารถอ้างอิงได้จากวิธีการคำนวณ Frequency ภายใต้หัวข้อ Extra Charge on High OTR รายวัน

ตลาดหลักทรัพย์ฯ จะพิจารณาการเข้าเงื่อนไขดังกล่าวจากข้อมูล Frequency ประจำวันของแต่ละบัญชี โดยในวันใด ๆ ตามรอบระยะเวลาที่กำหนด ต้องมี Frequency > 50

(2) มีสัดส่วนมูลค่าการซื้อหรือขายสุทธิต่อมูลค่าการซื้อขายรวม ณ สิ้นวัน เฉลี่ยน้อยกว่า 50% (Daily Average Flat <50% end of day position)

สูตรการคำนวณ Flat ประจำวัน

$$\text{Flat} = \frac{\text{มูลค่าซื้อหรือขายสุทธิ}}{\text{มูลค่าการซื้อขายรวม}}$$

<u>เงื่อนไข</u> : Flat < 50%

<u>ตัวอย่างการคำนวณค่า Flat</u>

กำหนดให้ในรอบระยะเวลาที่กำหนด บัญชี A001 มีรายการซื้อขายดังนี้

วันที่	มูลค่าซื้อ (1)	มูลค่าขาย (2)	มูลค่าซื้อหรือขายสุทธิ |(1)-(2)|	มูลค่าซื้อขายรวม (1)+(2)	Flat |(1)-(2)| / (1)+(2)
1	2,100	300	1,800	2,400	1,800/2,400 = 75%
2	700	1,300	600	2,000	600/2,000 = 30%
3	-	2,000	2,000	2,000	2,000/2,000 = 100%
ค่าเฉลี่ย (Daily Average Flat)					68.33%

จากตารางข้างต้น บัญชี A001 มีค่า Daily Average Flat = 68.33% → ไม่เข้าเงื่อนไขตามข้อ (2) Flat < 50%

(3) มีสัดส่วนจำนวนวันที่ทำการซื้อขายต่อวันทำการซื้อขายทั้งหมด มากกว่า 80% และมีมูลค่าการซื้อหรือขายเฉลี่ยมากกว่า 30 ล้านบาทต่อวัน (Active : Trade >80% of available trading day of each account, and Trade >30 MB/day)

$$\text{สัดส่วนวันที่มีการซื้อขาย} = \frac{\text{จำนวนวันที่เกิดรายการซื้อขาย}}{\text{จำนวนวันทำการในช่วงที่กำหนด}}$$

<u>เงื่อนไข</u> : สัดส่วนวันที่มีการซื้อขาย > 80%

และ

$$\text{มูลค่าการซื้อหรือขายเฉลี่ยต่อวัน} = \frac{\text{มูลค่าการซื้อขายทั้งหมด / 2}}{\text{จำนวนวันที่เกิดรายการซื้อขาย}}$$

<u>เงื่อนไข</u> : มูลค่าการซื้อหรือขายเฉลี่ยต่อวัน > 30 ล้านบาท

<u>ตัวอย่างการคำนวณสัดส่วนจำนวนวันที่มีการซื้อขายและมูลค่าการซื้อหรือขายเฉลี่ยต่อวัน</u>

กำหนดให้:

จำนวนวันทำการในช่วงเวลาที่กำหนด	100 วัน
จำนวนวันที่บัญชีมีการซื้อขาย	82 วัน
มูลค่ารายการซื้อทั้งหมด	3,000 ล้านบาท
มูลค่ารายการขายทั้งหมด	4,000 ล้านบาท

$$\text{สัดส่วนวันที่มีการซื้อขาย} = \frac{82}{100} = 82\%$$

$$\text{มูลค่าการซื้อหรือขายเฉลี่ยต่อวัน} = \frac{(3000 + 4000)/2}{82} = 42.68 \text{ ล้านบาท}$$

จากข้อมูลบัญชีดังกล่าวมีสัดส่วนวันที่มีการซื้อขาย 82% ซึ่งมากกว่า 80% และมูลค่าการซื้อหรือขายเฉลี่ยต่อวัน 42.68 ล้านบาท ซึ่งมากกว่า 30 ล้านบาท → บัญชีนี้เข้าเงื่อนไขตามข้อ (3) สัดส่วนวันที่มีการซื้อขาย > 80% และมูลค่าการซื้อหรือขายเฉลี่ยต่อวัน > 30 ล้านบาท

<u>ตัวอย่าง Scenario ที่เกี่ยวกับ HFT</u>

(รอบการพิจารณาช่วงระยะเวลา 6 เดือน)

Scenario	บัญชี	Frequency (ต้องมีวันที่ Frequency มีค่า > 50)	Flat (ต้องมีค่า < 50%)	สัดส่วนวันที่มีการซื้อขาย (ต้องมีค่า > 80%)	มูลค่าการซื้อหรือขายเฉลี่ยต่อวัน (ต้องมีค่า > 30 ล้านบาท)
1	B001	ไม่ใช่	45%	85%	33 ล้านบาท
2	B002	ใช่	48%	75%	31 ล้านบาท
3	B003	ใช่	50%	80%	30 ล้านบาท
4	B004	ใช่	48%	82%	32 ล้านบาท

จากตารางข้างต้น ตลาดหลักทรัพย์ฯ จะพิจารณาบัญชี B004 มีลักษณะการซื้อขายเป็นผู้ลงทุน HFT เนื่องจากเข้าลักษณะการซื้อขายตามที่กำหนดครบถ้วนทุกข้อ
