



การกำกับดูแลการส่งคำสั่งไม่เหมาะสม และ การเปิดเผยรายชื่อผู้ลงทุนที่มีการส่งคำสั่งที่ไม่เหมาะสม

ฝ่ายกำกับการซื้อขาย – Equity ตลาดหลักทรัพย์

อบรมหลักสูตร Compliance Officer จัดโดย ชมรมผู้ดูแลการปฏิบัติงานด้านหลักทรัพย์ สมาคมบริษัทหลักทรัพย์ไทย

วันจันทร์ที่ 2 กันยายน 2567

การยกระดับมาตรการ Preventive ปี 67



1. เพิ่มลักษณะคำสั่งซื้อขายที่ไม่เหมาะสม (False Market)

- มีเกณฑ์ชัดเจน เปิดเผยให้ บล.ทราบ พร้อมตัวอย่าง Visualize

- ปรับปรุงล่าสุด 11 เม.ย. 67 – เพิ่มเติมพฤติกรรมใส่-ถอนที่กระทบต่อ ราคา และ ปริมาณ

2. เพิ่มการเปิดเผยชื่อผู้ลงทุนที่มีการส่งคำสั่งไม่เหมาะสมให้ทุก บล.ทราบ (SET Disclosure)

- ที่มาจากคณะทำงานเหตุการณ์หุ้น MORE เสนอให้มีการยกระดับมาตรการเชิงป้องกัน

- แก้ pain point กรณีลูกค้าย้ายไป false market ที่ บล. ใหม่

- เริ่มเปิดเผย 1 ก.ค. 67 ณ ปัจจุบันเปิดเผยชื่อลูกค้าแล้ว 23 ราย

1. เพิ่มลักษณะคำสั่งซื้อขายที่ไม่เหมาะสม (False Market)

False market : คำสั่งซื้อหรือขายหลักทรัพย์ที่พิจารณาได้ว่ามีเจตนา และ / หรือ ผลกระทบให้
หลักทรัพย์หรือสภาพการซื้อขายผิดไปจากปกติ

ตัวอย่างลักษณะคำสั่ง false market	ผลต่อสภาพการซื้อขาย
1. ทำราคาปิด/ เปิด	• ทำให้ราคาสูง/ ต่ำกว่าที่ควรจะเป็น ▶
2. ใส่ถอน NEW	• ลวงให้คนอื่นเข้าใจผิดว่ามีความต้องการซื้อหรือขายสูง ▶
3. Wash sale	• ลวงปริมาณ หรือ ราคา ▶
4. ผลักดัน/ ชี้นำราคา	• ทำให้ราคาสูง/ต่ำมาก เพื่อให้คนอื่นหลงผิดเข้ามาตาม ▶
5. แตะย่อยคำสั่งพยุงราคา	• เพื่อกุมราคา (เปลี่ยนแปลง หรือไม่ให้เปลี่ยนแปลง) ▶
6. คำสั่งที่ไม่น่าเกิดการจับคู่ซื้อขาย	• ทำให้ราคาสูงหรือต่ำกว่าที่ควรจะเป็น ▶

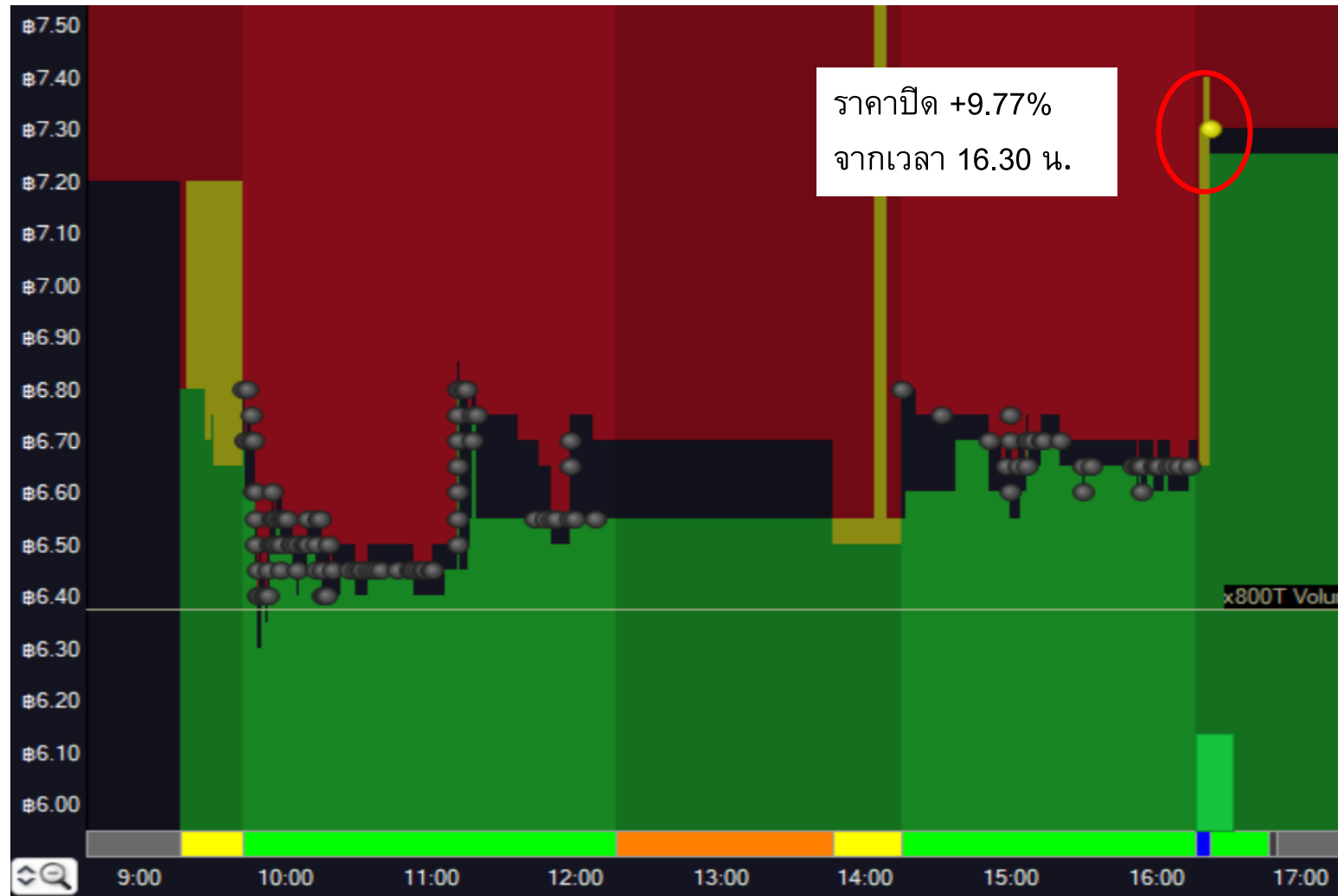
ตัวอย่างพฤติกรรม: 1. ทำราคาปิด

วัตถุประสงค์ : ทำให้ราคาปิดปรับตัวสูงขึ้น (สร้างราคา)

Last executed price : 14.00 → 15.50 ราคาที่คาดว่าจะปิด (Projected Price) +10.71%

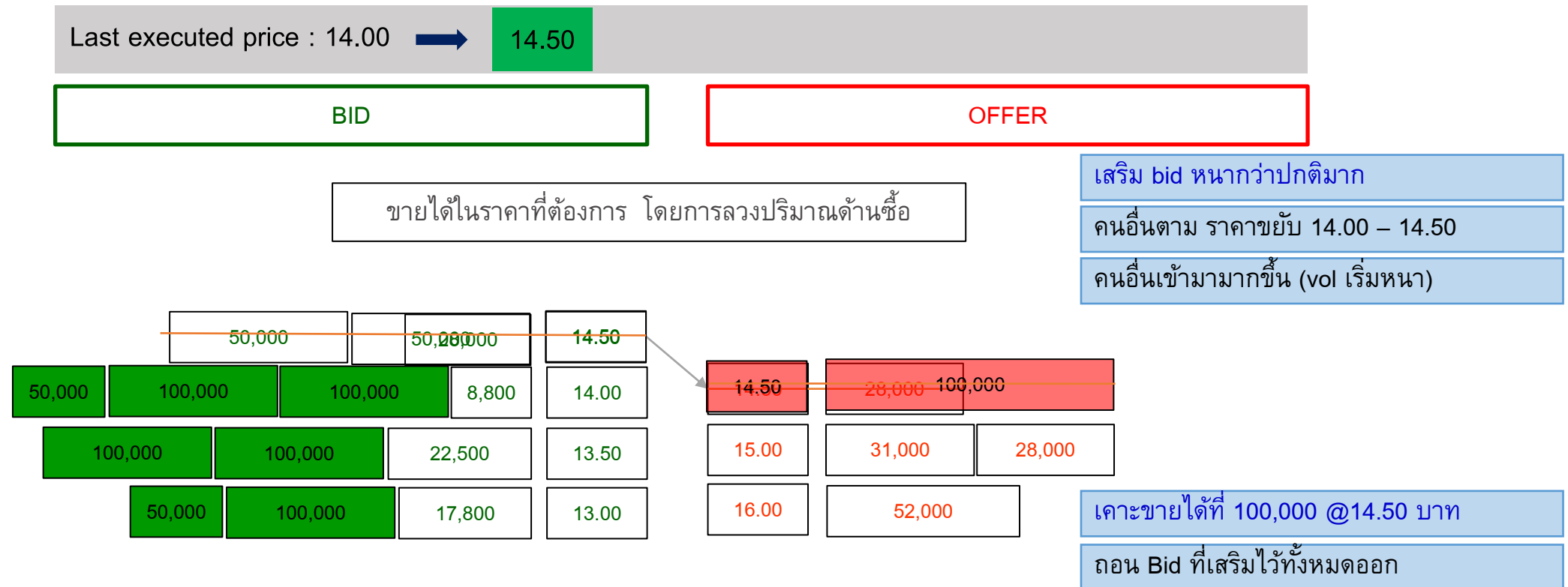
BID		OFFER	
100,000	2,800	ATC	5,000
	8,800	14.00	2,000
	22,500	13.50	30,400
	17,800	12.00	10,000
	10,800	11.50	15,800

ตัวอย่างพฤติกรรม: 1.ทำราคาปิด

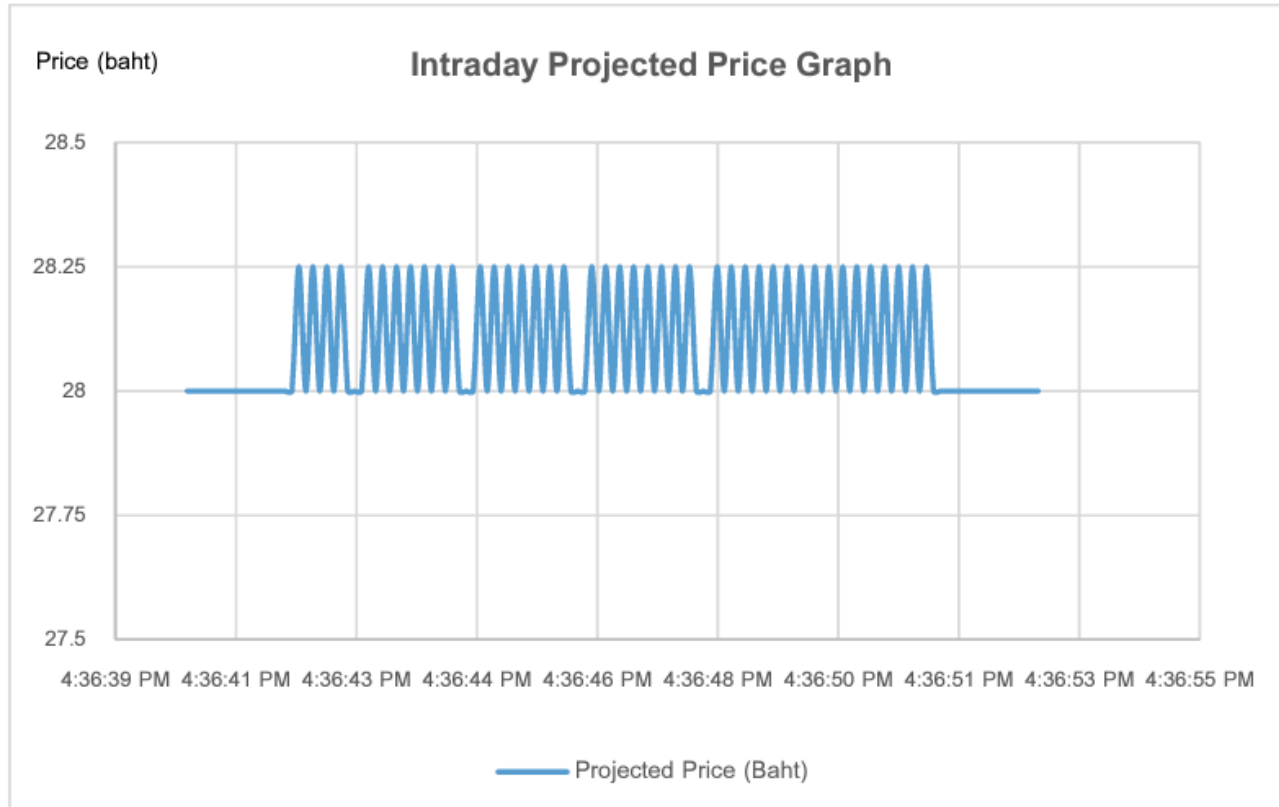


ตัวอย่างพฤติกรรม: 2. ไล่ - ถอน (เสริม Bid – ถอน Bid เคาะขาย)

วัตถุประสงค์ : สร้าง Demand เทียม (ไม่ได้ตั้งใจซื้อจริง) ให้คนอื่นมาซื้อตาม และตนเองขายได้ในราคาที่ต้องการ



ตัวอย่างพฤติกรรม: 2. ไล่ – ถอน ช่วง Auction กระทบต่อราคา (NEW)



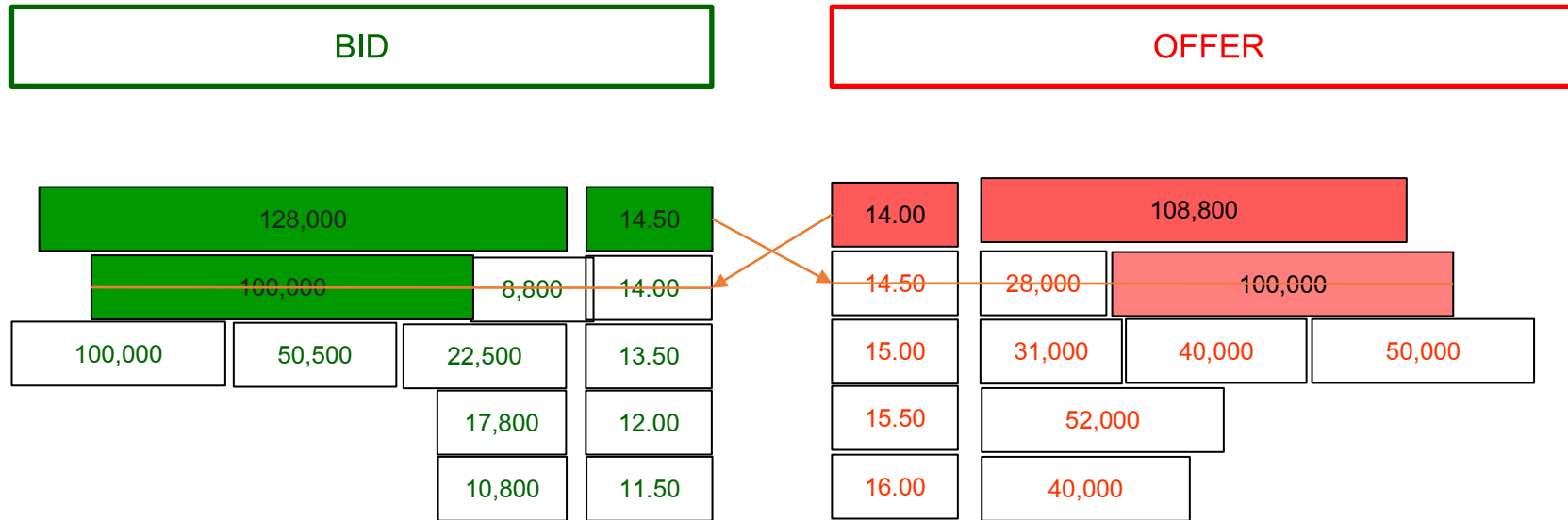
Cient	Time	Type	Buy/Sell	Price	Volume (Share)	Projected Price (Baht)
A	16:36:41.800	ENTER	Buy	28.25	10,000	↑ 28.25
A	16:36:41.900	DELETE	Buy	28.25	10,000	↓ 28.00
A	16:36:42.000	ENTER	Buy	28.25	10,000	↑ 28.25
A	16:36:42.100	DELETE	Buy	28.25	10,000	↓ 28.00
A	16:36:42.200	ENTER	Buy	28.25	10,000	↑ 28.25
A	16:36:42.300	DELETE	Buy	28.25	10,000	↓ 28.00
A	16:36:42.400	ENTER	Buy	28.25	10,000	↑ 28.25
A	16:36:42.500	DELETE	Buy	28.25	10,000	↓ 28.00
Other Participant	16:36:42.600	ENTER	Buy	28.00	1,000	28
Other Participant	16:36:42.700	ENTER	Buy	28.00	50,000	28
A	16:36:42.800	ENTER	Buy	28.25	10,000	↑ 28.25
A	16:36:42.900	DELETE	Buy	28.25	10,000	↓ 28.00
A	16:36:43.000	ENTER	Buy	28.25	10,000	↑ 28.25
A	16:36:43.100	DELETE	Buy	28.25	10,000	↓ 28.00
A	16:36:43.200	ENTER	Buy	28.25	10,000	↑ 28.25
A	16:36:43.300	DELETE	Buy	28.25	10,000	↓ 28.00
A	16:36:43.400	ENTER	Buy	28.25	10,000	↑ 28.25
A	16:36:43.500	DELETE	Buy	28.25	10,000	↓ 28.00
A	16:36:43.600	ENTER	Buy	28.25	10,000	↑ 28.25
A	16:36:43.700	DELETE	Buy	28.25	10,000	↓ 28.00
A	16:36:43.800	ENTER	Buy	28.25	10,000	↑ 28.25
A	16:36:43.900	DELETE	Buy	28.25	10,000	↓ 28.00
A	16:36:44.000	ENTER	Buy	28.25	10,000	↑ 28.25
A	16:36:44.100	DELETE	Buy	28.25	10,000	↓ 28.00

ตัวอย่างพฤติกรรม: 2. ไล่ – ถอน กระทบต่อปริมาณซื้อขาย (NEW)



ตัวอย่างพฤติกรรม: 3.จับคู่ซื้อขายกันเอง wash sale / matched order

วัตถุประสงค์ : สร้างปริมาณซื้อขายเทียม เพื่อให้คนอื่นเข้าใจผิดและเข้ามาซื้อขายตาม



ตัวอย่างพฤติกรรม: 4.เคาะซื้อผลกดันราคา

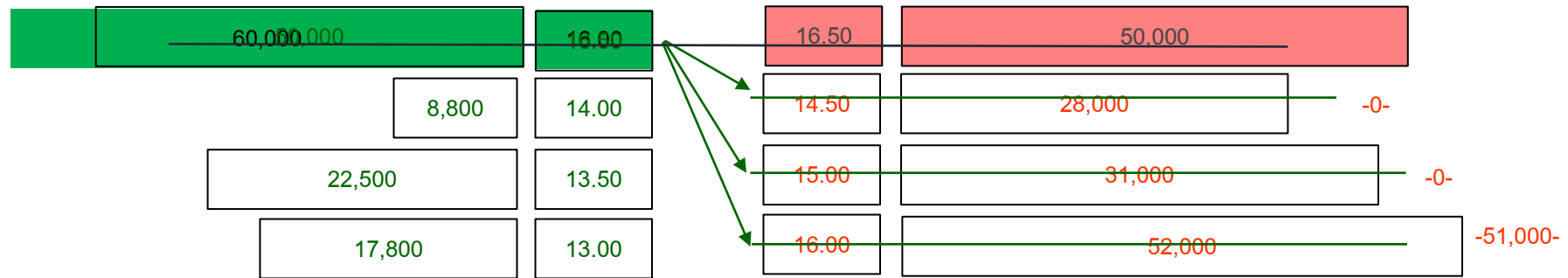
วัตถุประสงค์ : ทำให้ราคาสูงขึ้น เพื่อให้ตนเองขายได้ในราคาที่สูง

Last executed price : 14.00 → 16.00 +14%

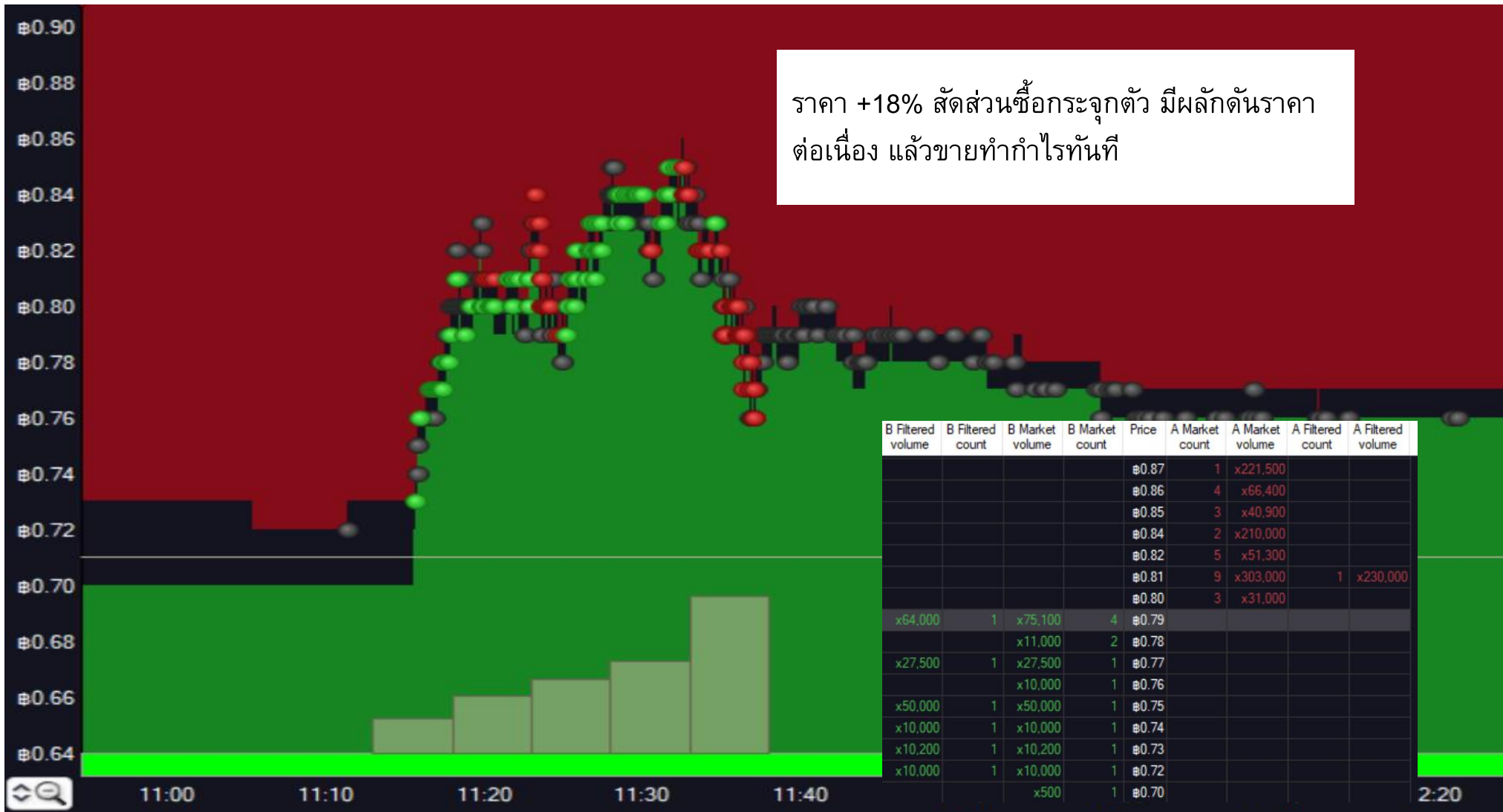
BID

OFFER

ขายได้ที่ 50,000 @ 16.50 ได้กำไร 25,000 บาท

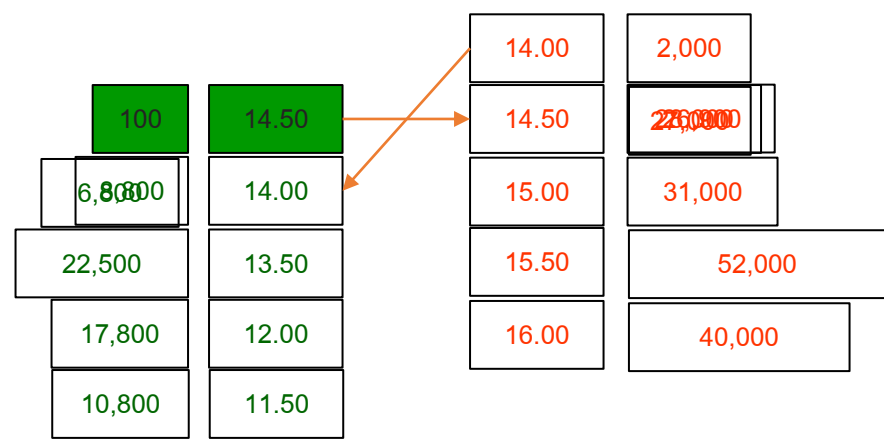


ตัวอย่างพฤติกรรม: 4.เคาะซื้อผลักดันราคา



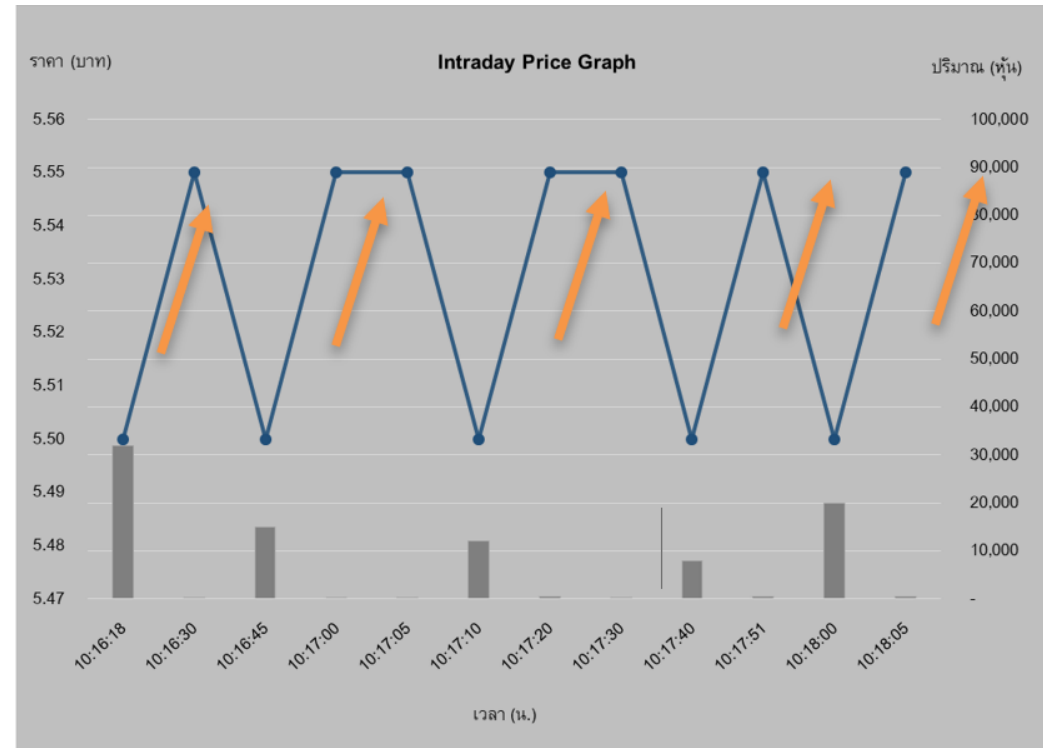
ตัวอย่างพฤติกรรม: 5.แตกย่อยคำสั่ง

วัตถุประสงค์ : ใส่ order จำนวนน้อยๆ เพื่อให้ราคาสูงขึ้น เพื่อพยุงราคาให้อยู่ในระดับที่ต้องการ

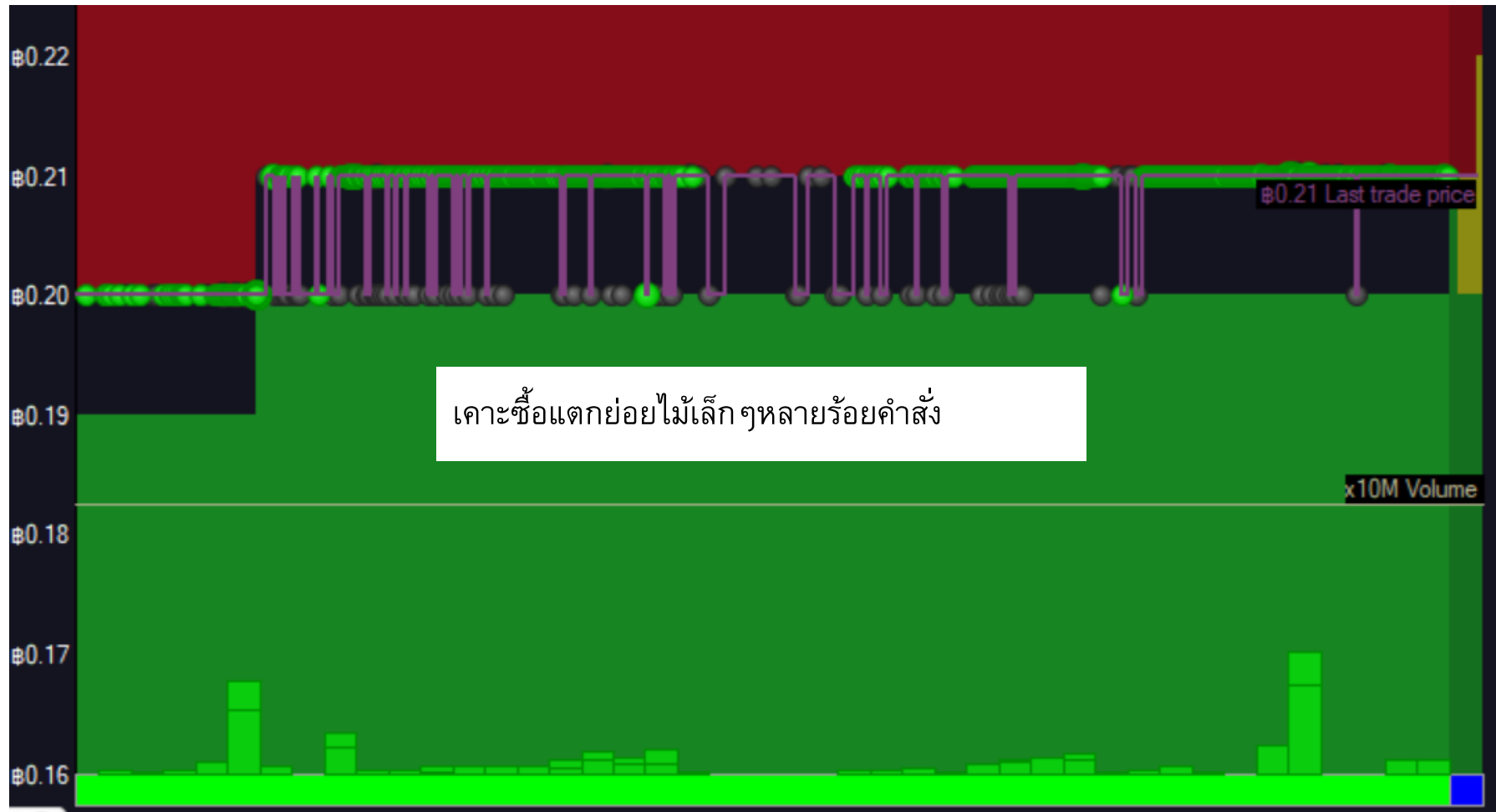


ตัวอย่างพฤติกรรม: 5.แตกย่อยคำสั่ง

Cient	Buy/Sell	Time	Last Executed Price	Order Price	Trade Volume	Bid Change (spreads)
Other Participant	Sell	10:16:18	5.55	↓ 5.50	32,000	-1
A	Buy	10:16:30	5.50	↑ 5.55	200	1
Other Participant	Sell	10:16:45	5.55	↓ 5.50	15,000	-1
A	Buy	10:17:00	5.50	↑ 5.55	200	1
Other Participant	Buy	10:17:05	5.55	→ 5.55	200	0
Other Participant	Sell	10:17:10	5.55	↓ 5.50	12,000	-1
A	Buy	10:17:20	5.50	↑ 5.55	400	1
Other Participant	Buy	10:17:30	5.55	→ 5.55	200	0
Other Participant	Sell	10:17:40	5.55	↓ 5.50	8,000	-1
A	Buy	10:17:51	5.50	↑ 5.55	400	1
Other Participant	Sell	10:18:00	5.55	↓ 5.50	20,000	-1
A	Buy	10:18:05	5.50	↑ 5.55	400	1

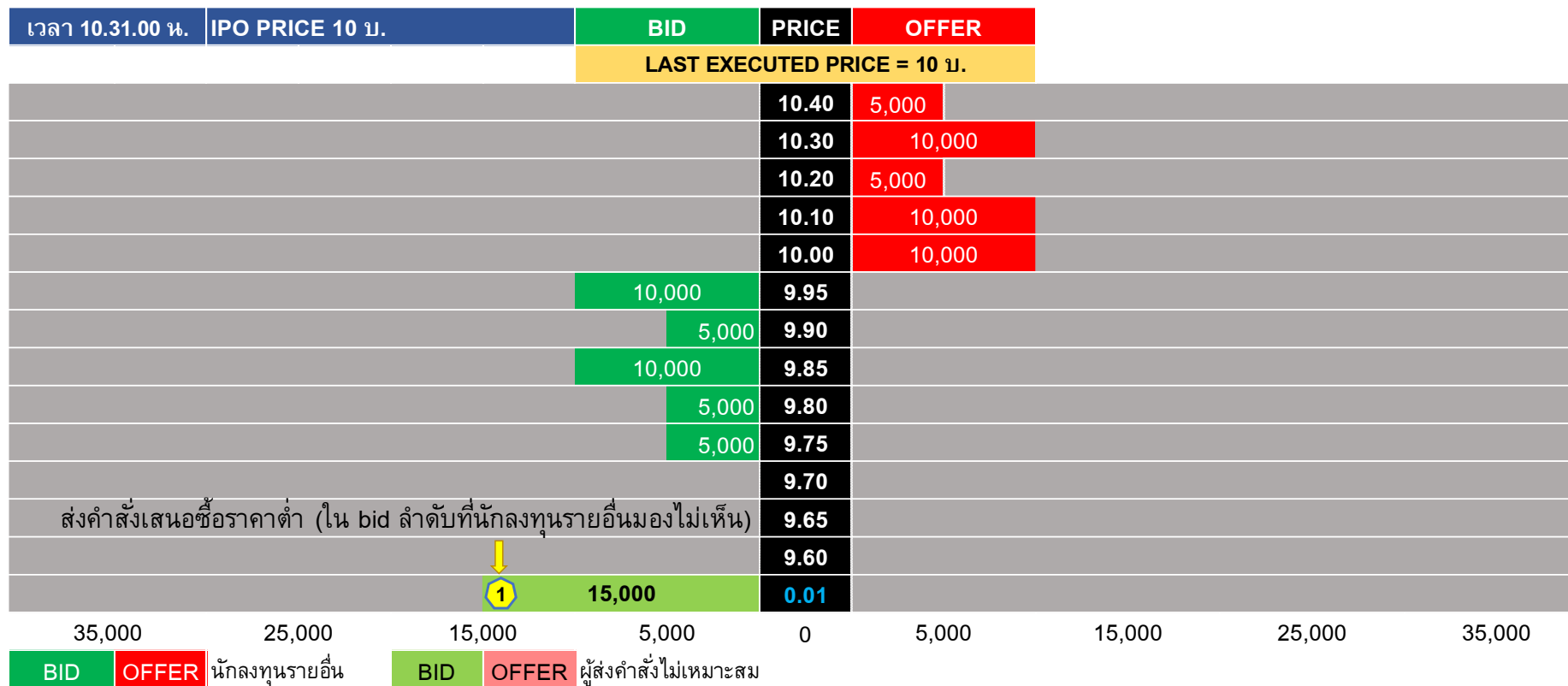


ตัวอย่างพฤติกรรม: 5.แตกย่อยคำสั่ง

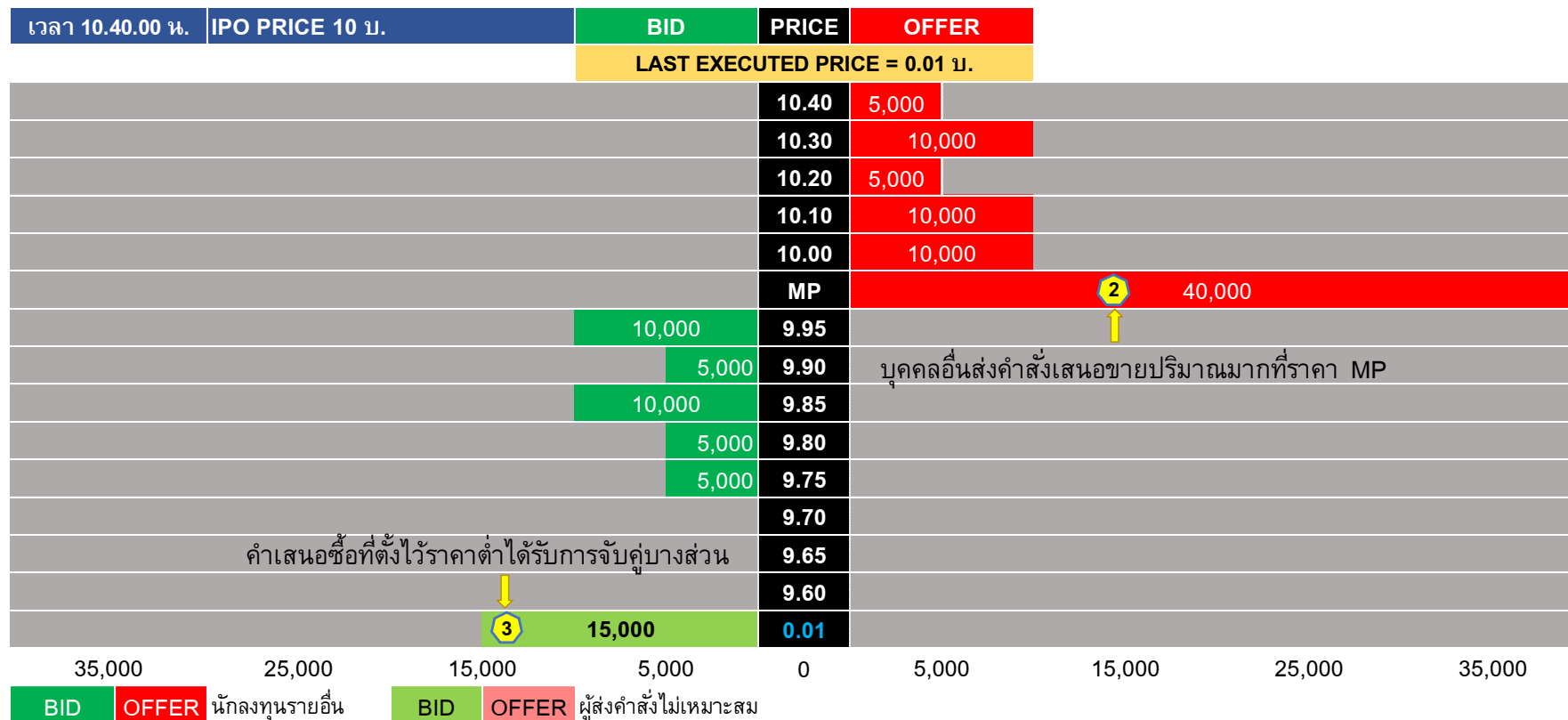


U

ตัวอย่างพฤติกรรม: 6. คำสั่งที่ไม่น่าเกิดการจับคู่ซื้อขาย



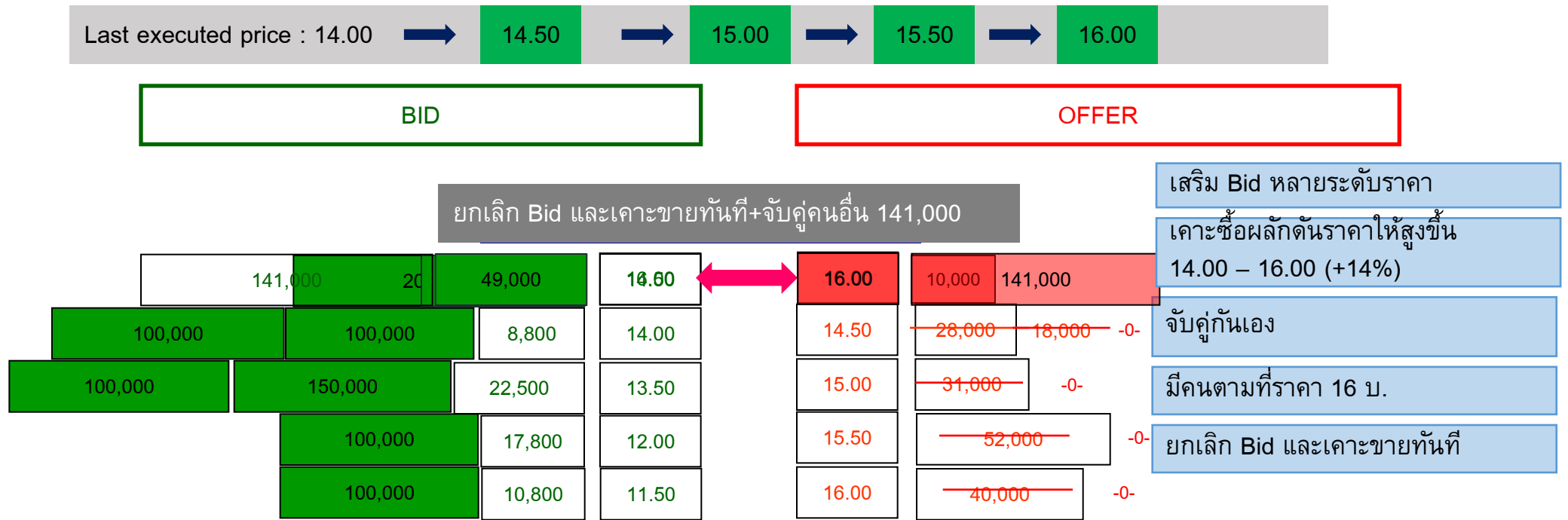
ตัวอย่างพฤติกรรม: 6. คำสั่งที่ไม่น่าเกิดการจับคู่ซื้อขาย



ตัวอย่างพฤติกรรม : พฤติกรรมรวม (เคาะผลักดัน + เสริม Bid + จับคู่)



วัตถุประสงค์ : เพื่อให้ราคาสูงขึ้น และขายได้ในราคาที่สูง



กระบวนการกำกับดูแลเมื่อพบคำสั่งที่อาจเข้าข่าย/ไม่เหมาะสม

SET

- แจ้งทำ KYC / กำชับให้ Monitor / Pre-warning
- แจ้งเตือน false market
 - call
 - mail
- หนังสือเตือน / กำชับ
- ลงโทษทางวินัย : Trader / สมาชิก ภายใน 1 ปีนับแต่มีหนังสือ

บล.ดำเนินการต่อลูกค้า (เกณฑ์ ASCO)

- ลดวงเงิน 20% ทุกประเภทบัญชี
- ลดวงเงิน 50% และระงับการซื้อขายออนไลน์

กรณีผู้ลงทุนย้าย Broker ?



เปิดเผยข้อมูลผู้ลงทุนที่มีพฤติกรรมการซื้อขายที่ไม่เหมาะสม (เริ่ม 1 ก.ค. 67)

2. เพิ่มการเปิดเผยชื่อผู้ลงทุนที่มีการส่งคำสั่งไม่เหมาะสมให้ทุก บล.ทราด



ระบบ SET Disclosure (Phase 1) เริ่มใช้ เมื่อ 1 กรกฎาคม 67

- บริษัทสมาชิกแจ้งขออนุญาตสิทธิการเข้าใช้งานระบบ
- SET เปิดเผยแพร่รายชื่อผู้ลงทุนที่มีการส่งคำสั่งที่ไม่เหมาะสมทุกสิ้นวัน (เวลา 17.40 น. โดยประมาณ)
 - บริษัทสมาชิกที่ผู้ลงทุนส่งคำสั่งซื้อขาย *False Market*
-> ดำเนินการตามเกณฑ์ ASCO เดิม
 - บริษัทสมาชิกอื่น -> เพื่อรับทราบข้อมูล และหากลูกค้าของตนอยู่ในรายชื่อ อาจใช้ดุลยพินิจพิจารณาได้ตามความเหมาะสม
 - ปัจจุบันอยู่ระหว่างตลท. พิจารณาให้ความเห็นชอบต่อ มาตรการใหม่ ของ ASCO ที่จะกำหนดให้ทุก บล. ดำเนินการต่อลูกค้า (Phase 2)
- ข้อมูลเปิดเผย 2 ช่องทางคือ
 - SET portal เป็นรูปแบบ CSV.file -> สำหรับ IT อาจนำไปใช้พัฒนาระบบ (5 วันทำการ)
 - SET Disclosure (SETNET3) -> สำหรับ Compliance (6 เดือน)

เพื่อเพิ่มประสิทธิภาพในเชิงPreventive ทั้งก่อนเกิดคำสั่งไม่เหมาะสม และการกระทำผิดซ้ำ
ขอให้ บล.ทราบและดำเนินการ ดังนี้

1. ไม่จำเป็นต้อง Pre warning ก่อนเสมอไป แต่หากกรณีใดที่ ตลท. ให้ข้อสังเกต/แจ้ง Pre warning ขอให้ขยายผล/ติดตามใกล้ชิดขึ้น => เชิงรุก
2. หลังดำเนินการตามเกณฑ์ ASCO แล้ว ควรติดตามใกล้ชิดอีกระยะหนึ่ง หากพบเหตุก่อนให้รีบแจ้ง SET และพิจารณาดำเนินการ
3. บางกรณี บล. อาจใช้ดุลยพินิจดำเนินการมากกว่าเกณฑ์ ASCO ได้ เช่น ทำ KYC เข้มข้น หากสงสัย ให้รีบแจ้งเบาะแสการใช้ Nominees
4. การให้วงเงินเพิ่ม หรือการเปิดบัญชีลูกค้าใหม่ ควรเข้ามาตรวจสอบรายชื่อลูกค้า อาจพบเป็นกลุ่ม เสี่ยงหรือพบกลุ่มที่เกี่ยวข้องสัมพันธ์กัน
5. แม้ บล. จะทำตามเกณฑ์ ASCO ก็ตาม SET ยังคงดำเนินการกับ บล.ได้ หากพบกระทำผิดซ้ำตาม ระยะเวลาที่กำหนด



Q & A



www.set.or.th