

แนวปฏิบัติการพิจารณาหลักประกันที่ไม่ใช่เงินสดสำหรับการซื้อขายสัญญาซื้อขายล่วงหน้า (Non-Cash Collateral for Derivatives Trading) ในสูตรการคำนวณ Equity Balance และ Liquidation Value

เพื่อให้บริษัทสมาชิกมีแนวปฏิบัติเกี่ยวกับการพิจารณา Non-Cash Collateral ที่มีความชัดเจน และเป็นมาตรฐานของอุตสาหกรรม ตลอดจนมีความเหมาะสมกับสภาพแวดล้อมทางธุรกิจมากขึ้น

ชมรมผู้ประกอบการธุรกิจสัญญาซื้อขายล่วงหน้า (ชมรมฯ) จึงได้กำหนดแนวปฏิบัติการพิจารณา Non-Cash Collateral ในสูตรการคำนวณ Equity Balance และ Liquidation Value เพื่อให้สมาชิกถือปฏิบัติ ดังนี้

คำนิยาม

เว้นแต่จะได้มีการนิยามไว้เป็นการเฉพาะในแนวปฏิบัตินี้ คำดังต่อไปนี้ให้มีความหมายตามที่ได้นิยามไว้ดังต่อไปนี้

“หลักประกันเงินสด” (Cash Balance: CB) หมายความว่า มูลค่าทรัพย์สินของลูกค้ำที่เป็นเงินสดสกุลเงินบาท และได้นำมาฝากไว้กับบริษัทสมาชิก

“หลักประกันเทียบเท่าเงินสด” (Equity Balance: EB) หมายความว่า หลักประกันเงินสดสกุลเงินบาท และรวมถึงกระแสเงินสดจากการปรับเป็นราคาตลาดของสัญญาซื้อขายล่วงหน้าฟิวเจอร์ส

“หลักประกันเมื่อทำการปิดฐานะ” (Liquidation Value: LV) หมายความว่า หลักประกันเทียบเท่าเงินสดสกุลเงินบาท รวมถึง มูลค่าจากการปรับเป็นราคาตลาดของสัญญาซื้อขายล่วงหน้าอปชั่น

“หลักประกันที่ไม่ใช่เงินสดสำหรับการซื้อขายสัญญาซื้อขายล่วงหน้า” (Non-Cash Collateral for Derivatives Trading: Non-Cash Collateral) ซึ่งประกอบด้วย หลักประกันที่เป็นเงินตราต่างประเทศ (Foreign Currency Collateral) และมูลค่าหุ้นที่บริษัท สำนักหักบัญชี (ประเทศไทย) จำกัด (TCH) อนุญาตให้นำมาวางเป็นหลักประกันได้

สูตรการคำนวณ

โดยแนวปฏิบัติการพิจารณา Non-Cash Collateral ไม่เพิ่มอำนาจซื้อให้ลูกค้ำ ดังนั้นสำหรับวิธีการคำนวณค่า Equity Balance เพื่อการแสดงผลบนหน้า Portfolio และวิธีการคำนวณ Liquidation Value จะไม่นำ Non-Cash Collateral มารวมในการคำนวณดังกล่าว

วิธีการคำนวณค่า Equity Balance เพื่อการแสดงผลบนหน้า Portfolio สูตรการคำนวณ ควรเป็นดังนี้

$$\begin{aligned} \text{Equity Balance} = & \text{Cash Balance} \pm \text{MTM (Futures)} \pm \text{Deposit\&Withdrawal (Cash)} - \text{Total} \\ & \text{Comm.\& VAT} \pm \text{Realized Profit/Loss (Futures)} + \text{Short Options Premium} \\ & - \text{Long Options Premium} \end{aligned}$$

Equity Balance = เงินสด(บาท)คงเหลือ +/- กำไรขาดทุน Mark to Market เฉพาะสัญญาฟิวเจอร์ส
+/- ผากและถอนเงิน - คอมมิสชั่นรวม VAT +/- กำไรขาดทุนจากการปิดสถานะฟิว
เจอร์ส + ค่าพรีเมียมรับจากการขายออปชั่น - ค่าพรีเมียมจ่ายจากการซื้อออปชั่น

วิธีการคำนวณ Equity Balance เพื่อการตรวจสอบสถานะ Portfolio ในการ Call Margin / Force Close

Equity Balance = Cash Balance +/- MTM (Futures) +/- Deposit&Withdrawal (Cash) +
Foreign Currency Collateral after haircut + Non-Cash Collateral (Stock)
after haircut - Total Comm.& VAT +/- Realized Profit/Loss (Futures) +
Short Options Premium - Long Options Premium

Equity Balance = เงินสด(บาท)คงเหลือ +/- กำไรขาดทุน Mark to Market เฉพาะสัญญาฟิวเจอร์ส
+/- ผากและถอนเงิน + หลักประกันที่เป็นเงินตราต่างประเทศหลังหัก Haircut +
หลักประกันที่เป็นหุ้นหลังหัก Haircut- คอมมิสชั่นรวม VAT +/- กำไรขาดทุนจาก
การปิดสถานะฟิวเจอร์ส + ค่าพรีเมียมรับจากการขายออปชั่น - ค่าพรีเมียมจ่ายจาก
การซื้อออปชั่น

วิธีการคำนวณ Liquidation Value

เนื่องจากการปรับปรุงสูตรการคำนวณ Equity Balance ส่งผลให้การคำนวณค่า Liquidation Value จะ
แสดงค่ามูลค่าเงินสด (บาท) ของพอร์ตโดยไม่รวม Non-Cash Collateral (Foreign Currency Collateral และ
หุ้น) จึงไม่จำเป็นต้องเปลี่ยนสูตรการคำนวณ

Liquidation Value = Equity Balance + Long Options Value - Short Options Value

แนวปฏิบัตินี้มีผลบังคับตั้งแต่วันที่ 02 มกราคม 2568 เป็นต้นไป

ประกาศ ณ วันที่ 12 ธันวาคม 2567



(นายณาดล นิมมานพิภักดิ์)

ประธานกรรมการ

ชมรมผู้ประกอบการธุรกิจสัญญาซื้อขายล่วงหน้า สมาคมบริษัทหลักทรัพย์ไทย