

เอกสารรับฟังความคิดเห็น

การปรับปรุงหลักเกณฑ์เกี่ยวกับ
เหตุขัดข้องที่มีผลกระทบต่อการซื้อขาย
(Trading Disruption)

เปิดรับฟังความคิดเห็นถึงวันที่ 16 เมษายน 2563

สารบัญ

ส่วนที่ 1: บทนำ	3
ส่วนที่ 2: ประเด็นหารือ	4
ส่วนที่ 3: แบบรับฟังความคิดเห็น.....	5

ส่วนที่ 1: บทนำ

ในช่วงที่ผ่านมา สภาวะตลาดมีความผันผวนสูงผิดปกติอันเป็นผลมาจากความกังวลในภาวะเศรษฐกิจ อันเป็นผลกระทบมาจากการเกิดโรคระบาด COVID-19 จนเป็นผลให้เกิด circuit breaker ในตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทยและตลาดสัญญาซื้อขายล่วงหน้าต้องหยุดซื้อขายชั่วคราวตาม และต่อมาภาครัฐได้มีการประกาศสถานการณ์ฉุกเฉินตาม พ.ร.ก. การบริหารราชการในสถานการณ์ฉุกเฉิน พ.ศ. 2548 เพื่อควบคุมการระบาดของโรค COVID-19 และห้ามบุคคลใดที่ราชอาณาจักรออกนอกเคหสถานระหว่างเวลา 22.00 - 04.00 น. ของวันรุ่งขึ้น (เริ่ม 3 เมษายน 2563)

ที่ผ่านมา ตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย และ บมจ. ตลาดสัญญาซื้อขายล่วงหน้า (ประเทศไทย) (TFEX) ได้มีการดำเนินมาตรการต่างๆ เพื่อชะลอความผันผวน เช่น การปรับ Daily Price Limit ลงชั่วคราว เป็นต้น รวมทั้งมีการหารือกับผู้เกี่ยวข้องเพื่อเตรียมการรองรับสถานการณ์ฉุกเฉินและมาตรการของภาครัฐในการจัดการกับปัญหาดังกล่าวซึ่งอาจมีความซับซ้อนมากขึ้น ซึ่งในการดำเนินการเตรียมรับสถานการณ์ฉุกเฉิน การปรับปรุงเกณฑ์เพื่อให้สามารถดำเนินการในกรณีเหตุสุดวิสัยหรือมีภาวะการซื้อขายที่ผิดปกติ/ผันผวนที่กระทบต่อตลาด (Unusual Market Condition) ได้คล่องตัว นับเป็นส่วนหนึ่งของการเตรียมความพร้อมรับสถานการณ์ดังกล่าวด้วย

เพื่อให้มั่นใจว่าการดำเนินงานของ TFEX สามารถดำเนินการได้อย่างคล่องตัวในภาวะฉุกเฉิน รวมทั้งสามารถปรับเปลี่ยนการดำเนินงานให้สอดคล้องกับตลาดสินค้าอ้างอิงหลักนั้น TFEX จึงได้ทบทวนเกณฑ์ในการดำเนินงานเกี่ยวกับเหตุขัดข้องและการดำเนินการเมื่อเกิดเหตุขัดข้องที่มีผลกระทบต่อการซื้อขาย (Trading Disruption) และเห็นว่าปรับปรุงให้มีความชัดเจนและสามารถรองรับกรณีฉุกเฉินในอนาคต ซึ่งรวมทั้งการปรับเปลี่ยนให้สอดคล้องกับตลาดสินค้าอ้างอิงในกรณีฉุกเฉินด้วย

ในการนี้ TFEX ขอรับฟังความคิดเห็นจากผู้ที่เกี่ยวข้อง เพื่อให้ได้ข้อมูลซึ่งจะเป็นประโยชน์ต่อการพิจารณาปรับปรุงหลักเกณฑ์ในตลาดสัญญาซื้อขายล่วงหน้า ท่านสามารถให้ความเห็นหรือข้อเสนอแนะเพิ่มเติมต่อ TFEX รวมถึงหากมีข้อสงสัยเพิ่มเติม โปรดส่งมาที่ E-mail: TFEX_admin@set.or.th ภายในวันที่ 16 เมษายน 2563

ส่วนที่ 2: ประเด็นหารือ

การปรับปรุงหลักเกณฑ์เกี่ยวกับเหตุขัดข้องที่มีผลกระทบต่อการซื้อขาย (Trading Disruption)

ประเด็นรับฟังความคิดเห็น

ในปัจจุบันหลักเกณฑ์ของ TFX รองรับเหตุขัดข้องที่มีผลกระทบต่อการซื้อขายแล้ว โดยเป็นการกำหนดถึงเหตุจำเป็นเร่งด่วนที่อาจมีผลกระทบต่อการซื้อขายและการชำระหนี้ ซึ่งหมายรวมถึงเหตุต่างๆที่เกิดขึ้น เช่น ฐานะการเงินของสมาชิกปัญหาการชำระหนี้ disruption ที่เกิดกับตลาดสินค้าอ้างอิงซึ่งอาจทำให้ไม่สามารถมีราคามาใช้ในการคำนวณ settlement price ปัญหาที่เกิดกับ supply ในตลาดสินค้าอ้างอิงอันมีผลต่อการส่งมอบ รวมถึงกรณีอื่นที่อาจมีผลกระทบต่อการซื้อขายและการชำระหนี้ ซึ่งทำให้การดำเนินงานของตลาดอนุพันธ์ไม่สามารถดำเนินการได้ตามปกติ

อย่างไรก็ตาม เพื่อรองรับการดำเนินงานในภาวะฉุกเฉินและเพื่อรองรับการปรับเปลี่ยนให้สอดคล้องกับการดำเนินงานของตลาดสินค้าอ้างอิงในภาวะฉุกเฉิน TFX เสนอปรับปรุงหลักเกณฑ์เหตุขัดข้องที่มีผลกระทบต่อการซื้อขาย (Trading Disruption) ตามหลักการดังนี้

1. เพิ่มเหตุขัดข้องให้ครอบคลุม/ชัดเจน
 - กรณีเหตุการณ์ภาวะฉุกเฉินที่เกิดขึ้นกับ TFX และกรณีเหตุการณ์ฉุกเฉินที่เกิดขึ้นต่อตลาดสินค้าอ้างอิง
 - เหตุฉุกเฉิน รวมถึง ภาวะโรคระบาดร้ายแรง เหตุภัยพิบัติตามธรรมชาติ สงคราม การประกาศภาวะฉุกเฉินจากภาครัฐ หรือเหตุการณ์ในลักษณะคล้ายคลึงกันซึ่งอยู่นอกเหนือความควบคุมของตลาดสัญญาซื้อขายล่วงหน้าแต่มีผลกระทบต่อการทำงานตามปกติของ TFX
2. ปรับปรุง/ขยายความและเพิ่มการดำเนินงานกรณีมีเหตุขัดข้องให้ครอบคลุม/ชัดเจน
 - เพิ่มการปรับเปลี่ยนหลักเกณฑ์ที่เกี่ยวกับการซื้อขาย เพื่อให้สอดคล้องกับตลาดสินค้าอ้างอิง หรือเหตุขัดข้องที่มีผลกระทบต่อการซื้อขายหรือชำระหนี้
 - ปรับปรุงโดยการขยายค่าเพิ่มขึ้นกรณีการประกาศ Settlement Price ให้แตกต่างจากที่ควรคำนวณได้ตามเกณฑ์
 - ปรับปรุงขยายความเพื่อความชัดเจน แนวทางการดำเนินการให้สามารถทำได้กับทั้งตลาด หรือกลุ่มสินค้าอ้างอิงใดๆ รายสินค้า และหรือ ราย series ตามที่จำเป็นและเหมาะสม

ส่วนที่ 3: แบบรับฟังความคิดเห็น

1. ข้อมูลทั่วไป

ชื่อ-นามสกุล

บริษัท (ชื่อย่อ)

ตำแหน่ง

โทรศัพท์

อีเมล

สถานะของผู้ให้ข้อคิดเห็น (ตอบได้มากกว่า 1 ข้อ)

- บริษัทสมาชิก TFEX ผู้ลงทุน
- บริษัทหลักทรัพย์จัดการลงทุน อื่นๆ (ระบุ).....

2. ความคิดเห็น (หากท่านเห็นด้วยเป็นอย่างอื่น หรือไม่เห็นด้วย โปรดระบุเหตุผล)

2.1 ท่านเห็นด้วยหรือไม่กับการปรับปรุงหลักเกณฑ์โดยเพิ่มเหตุขัดข้องให้ชัดเจน/ครอบคลุมมากขึ้น ดังนี้

- กรณีเหตุการณ์ภาวะฉุกเฉินที่เกิดขึ้นกับ TFEX และกรณีเหตุการณ์ฉุกเฉินที่เกิดขึ้นต่อตลาดสินค้าอ้างอิง
- เหตุฉุกเฉิน รวมถึง ภาวะโรคระบาดร้ายแรง เหตุภัยพิบัติตามธรรมชาติ สงคราม การประกาศภาวะฉุกเฉินจากภาครัฐ หรือเหตุการณ์ในลักษณะคล้ายคลึงกันซึ่งอยู่นอกเหนือความควบคุมของตลาดสัญญาซื้อขายล่วงหน้าแต่มีผลกระทบต่อการทำงานตามปกติของ TFEX

<input type="checkbox"/> เห็นด้วย	
<input type="checkbox"/> เห็นด้วย แต่ รายละเอียดเป็นอย่างอื่น	(รายละเอียดและโปรดระบุเหตุผล)
<input type="checkbox"/> ไม่เห็นด้วย	(รายละเอียดและโปรดระบุเหตุผล)

ข้อเสนอแนะอื่น:

.....

2.2 ท่านเห็นด้วยหรือไม่กับการปรับปรุง/ขยายความและเพิ่มการดำเนินงานกรณีมีเหตุขัดข้องให้ครอบคลุม/ชัดเจน

- เพิ่มการปรับเปลี่ยนหลักเกณฑ์ที่เกี่ยวกับการซื้อขาย เพื่อให้สอดคล้องกับตลาดสินค้าอ้างอิง หรือ เหตุขัดข้องที่มีผลกระทบต่อการซื้อขายหรือชำระหนี้
- ปรับปรุงโดยการขยายค่าเพิ่มขึ้นกรณีการประกาศ Settlement Price ให้แตกต่างจากที่ควรคำนวณได้ตามเกณฑ์
- ปรับปรุงขยายความเพื่อความชัดเจน แนวทางการดำเนินการให้สามารถทำได้กับทั้งตลาด หรือกลุ่มสินค้าอ้างอิงใดๆ รายสินค้า และหรือ ราย series ตามที่จำเป็นและเหมาะสม

<input type="checkbox"/> เห็นด้วย	
<input type="checkbox"/> เห็นด้วย แต่ รายละเอียดเป็นอย่างอื่น	(รายละเอียดและโปรดระบุเหตุผล)
<input type="checkbox"/> ไม่เห็นด้วย	(รายละเอียดและโปรดระบุเหตุผล)
<u>ข้อเสนอแนะอื่น:</u>	

ข้อเสนอแนะอื่น ๆ

.....

.....

.....

.....

.....

.....

โปรดส่งความเห็นของท่านกลับมาที่ TFEX_admin@set.or.th ภายในวันที่ 16 เมษายน 2563

บมจ. ตลาดสัญญาซื้อขายล่วงหน้า ขอขอบพระคุณในความคิดเห็นและข้อเสนอแนะของท่านมา ณ โอกาสนี้