

**ลักษณะของการส่งคำสั่งซื้อหรือขายหลักทรัพย์ที่ไม่เหมาะสม**

รูปแบบการส่งคำสั่งที่อาจเข้าข่ายความผิดดังปรากฏในเอกสารฉบับนี้เป็นเพียงตัวอย่างของรูปแบบพฤติกรรมเบื้องต้นของบุคคลหรือกลุ่มบุคคลที่อาจรู้เห็นตรงกันที่พบเห็นบ่อยครั้ง การส่งคำสั่งในรูปแบบอื่นๆ ที่พิจารณาจากพฤติกรรมได้ว่ามีเจตนาที่จะส่งผลให้หลักทรัพย์หรือสภาพการซื้อขายโดยรวมเปลี่ยนแปลง หรือไม่เปลี่ยนแปลงอันผิดไปจากสภาพปกติของตลาดอาจพิจารณาว่าเป็นความผิดตามข้อบังคับและอาจนำไปสู่ความผิดตามพระราชบัญญัติหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ พ.ศ. 2535 ได้

ลักษณะคำสั่ง	วัตถุประสงค์	ตัวอย่างการส่งคำสั่งซื้อหรือขายหลักทรัพย์ที่ไม่เหมาะสม
<p>1 <b>คำสั่งในลักษณะลัดคิวและปิดบังคำสั่งผู้อื่น</b> คือ การส่งคำสั่งซื้อหรือขายในราคาที่สูงหรือต่ำกว่าราคาที่ควรจะเป็นมาก ซึ่งโดยปกติไม่น่าจะเกิดการจับคู่ซื้อขายหรือผู้ส่งคำสั่งไม่ได้ประสงค์จะทำให้เกิดการซื้อขายตามราคานั้น ไม่ว่าจะมีการยกเลิกคำสั่งดังกล่าวในภายหลังหรือไม่ก็ตาม ทั้งนี้จะเกิดในหลักทรัพย์ที่ไม่มี ceiling และ floor</p>	<p>เพื่อปิดบังคำสั่งผู้อื่นในลักษณะการลัดคิว</p>	<p>- ช่วงส่งคำสั่งก่อนมี projected price นาย ก ส่งคำสั่งซื้อสูงกว่า หรือส่งคำสั่งขายต่ำกว่า ประมาณ 50% ของราคา IPO หลักทรัพย์นั้น</p> <p>- ช่วงที่ระบบให้ projected price นาย ก ส่งคำสั่งซื้อสูงกว่า หรือส่งคำสั่งขายต่ำกว่า ประมาณ 50% ของ Projected Opening Price</p>
<p>2 <b>คำสั่งในลักษณะใส่-ถอน</b> คือ การส่งคำสั่งเสนอซื้อหรือเสนอขายหลักทรัพย์และยกเลิกคำสั่งดังกล่าวภายหลังในระยะเวลาใกล้เคียงกัน โดยกระทำหลายครั้ง โดยไม่มีความประสงค์จะซื้อขายหลักทรัพย์นั้นจริง</p>	<p>เพื่อลวงให้บุคคลอื่นสับสนคิดว่าในขณะที่ใดขณะหนึ่งมีความต้องการซื้อหรือขายหลักทรัพย์นั้นๆ ในปริมาณมาก และ/หรือลวงบุคคลอื่นเพื่อซื้อหรือขายหลักทรัพย์</p>	<p>ให้พิจารณาการกระทำจากเวลา &amp; ราคา &amp; จำนวนครั้ง</p> <p>- นาย ก ส่งคำสั่งซื้อเข้ามาใหม่แล้วไปยกเลิกคำสั่งเดิม (ใส่-ถอน) ที่เวลา ราคา และจำนวนใกล้เคียง จำนวนบ่อยครั้ง</p> <p>- นาย ก ยกเลิกคำสั่งเดิมแล้วส่งคำสั่งเข้ามาใหม่ (ถอน-ใส่) ที่เวลา ราคา และจำนวนใกล้เคียงจำนวนบ่อยครั้ง</p> <p>- นาย ก ส่งคำสั่งเสนอซื้อในจำนวนมากอาจทำให้ผู้อื่นหลงผิดมาเสนอซื้อตาม จากนั้นยกเลิกคำสั่งเดิมและตั้งคำสั่งเกาะขายทันที จำนวนบ่อยครั้ง โดยมีวัตถุประสงค์ลวงบุคคลอื่นเพื่อขายหลักทรัพย์</p> <p>- นาย ก ส่งคำสั่งขายจำนวนมาก จากนั้นยกเลิกคำสั่งเดิมแล้วส่งคำสั่งเกาะซื้อทันที จำนวนบ่อยครั้งเพื่อให้ผู้อื่นหลงผิดว่ามีปริมาณซื้อ ณ ขณะนั้นมาก</p> <p>- นาย ก ส่งคำสั่งซื้อส่งผลให้ราคา Projected Open/Close เปลี่ยนแปลงไปประมาณ 10% จากราคาซื้อขายล่าสุด(last execute) แล้วยกเลิกคำสั่งเดิมในช่วงใกล้เปิดปิดตลาด จำนวนบ่อยครั้ง</p>
<p>3 <b>คำสั่งในลักษณะจับคู่กันเอง (Wash Sale / Matched Order)</b> คือ การส่งคำสั่งเสนอซื้อหรือเสนอขายหลักทรัพย์ในราคาและปริมาณที่อาจจับคู่ซื้อขายระหว่างกันเองของลูกค้ารายเดียวกันหรือกลุ่มเดียวกัน</p>	<p>เพื่ออำพรางให้บุคคลทั่วไปหลงคิดในราคาหรือปริมาณการซื้อขายหลักทรัพย์</p>	<p>- นาย ก เสนอซื้อในราคาสูงกว่าหรือเท่ากับราคาที่ตนเองได้เสนอขายโดยจับคู่หรืออาจจับคู่กับตนเองทั้งจำนวนหรือบางส่วนอย่างมีนัยสำคัญ</p> <p>- นาย ก เสนอขายในราคาต่ำกว่าหรือเท่ากับราคาที่ตนเองได้เสนอซื้อโดยจับคู่หรืออาจจับคู่กับตนเองทั้งจำนวนหรือบางส่วนอย่างมีนัยสำคัญ</p>

ลักษณะคำสั่ง	วัตถุประสงค์	ตัวอย่างการส่งคำสั่งซื้อหรือขายหลักทรัพย์ที่ไม่เหมาะสม
<p><b>4 คำสั่งในลักษณะรีนราคา</b> คือ การส่งคำสั่งซื้อหรือขายในราคาที่สูงหรือต่ำกว่าราคาที่ควรจะเป็นมาก</p> <p>4.1 การควบคุมราคาเปิด/ปิดในช่วงก่อนเปิดตลาด (Pre Open) หรือในช่วงก่อนปิดตลาด (Pre Close) โดยการส่งคำสั่งในราคาที่สูงหรือต่ำกว่าที่ควรจะเป็นมาก</p> <p>4.2 การควบคุมราคาในช่วงการซื้อขายระหว่างวัน โดยการส่งคำสั่งในราคาที่สูงหรือต่ำกว่าราคาหน้าหน้าหลายช่วงราคา จากราคาที่ซื้อหรือขายล่าสุด</p> <p>4.3 การควบคุม Index ให้สูงขึ้นหรือต่ำลงในช่วงใกล้ปิดตลาด โดยการส่งคำสั่งซื้อหรือขายซึ่งส่งผลกระทบต่อ Index อย่างมีนัยสำคัญ</p>	<p>เพื่อควบคุมราคาหลักทรัพย์ ณ ขณะใดขณะหนึ่ง</p>	<p>- นาย ก ส่งคำสั่งทำให้ราคาเปิดหรือราคาปิดเปลี่ยนแปลงสูงขึ้นหรือต่ำลงไปประมาณ 10% จากราคาซื้อขายล่าสุด (last execute) กระทำจำนวนบ่อยครั้งในระยะเวลาที่ต่อเนื่อง</p> <p>- นาย ก ส่งคำสั่งซื้อที่ราคาสูงกว่าราคาซื้อขายล่าสุด (last execute) ประมาณ 10 Spread หรือ 10% กระทำจำนวนบ่อยครั้งในระยะเวลาที่ต่อเนื่อง</p> <p>- นาย ก ส่งคำสั่งซื้อ/ขายหลายหลักทรัพย์ในช่วงใกล้ปิดตลาด และส่งผลกระทบต่อ Index อย่างมีนัยสำคัญ</p>
<p><b>5 คำสั่งในลักษณะผลักดันราคา</b> คือ การส่งคำสั่งซื้อหรือขายหลักทรัพย์หลายรายการในลักษณะเกาะซื้อหรือมีลักษณะกวาด offer เพื่อให้ราคาเปลี่ยนแปลงสูงขึ้น / เกาะขายหรือมีลักษณะกวาด bid เพื่อให้ราคาเปลี่ยนแปลงต่ำลง</p>	<p>เพื่อให้บุคคลอื่นหลงคิดว่าในขณะใดขณะหนึ่งราคาหลักทรัพย์นั้นเปลี่ยนแปลงไปมาก</p>	<p>- นาย ก ส่งคำสั่งเกาะซื้อหรือกวาด offer ประมาณ 10 ครั้งและทำให้ราคาเปลี่ยนแปลงไปประมาณ 10 ช่วงราคาและ/หรือ 10%</p> <p>- นาย ก ส่งคำสั่งกวาด offer ในปริมาณมากทำให้ราคาเปลี่ยนแปลงไปประมาณ 10 ช่วงราคาและ/หรือ 10%</p>
<p><b>6 คำสั่งในลักษณะทุงราคา เช่นการมกยกยอคำสั่งซื้อ/ขาย</b> คือ การส่งคำสั่งซื้อหรือขายหลักทรัพย์หลายคำสั่งในระดับราคาเดียวกัน ทั้งที่สามารถซื้อหรือขายได้ในคราวเดียว</p>	<p>เพื่อควบคุมราคาหลักทรัพย์ไม่ให้เปลี่ยนแปลงต่ำลงหรือสูงขึ้น</p>	<p>- นาย ก สามารถส่งคำสั่งซื้อได้ในคราวเดียวแต่แยกย่อยคำสั่งซื้อเช่นส่งคำสั่งซื้อมาที่ระดับราคาเดียวกันจำนวนประมาณ 10 คำสั่งในเวลาอันใกล้</p>

**หมายเหตุ** การพิจารณาว่ากรณีใดถือเป็นการส่งคำสั่งซื้อขายที่ไม่เหมาะสม ตลาดหลักทรัพย์ฯ จะพิจารณาถึงความถี่ของพฤติกรรม หรือในขณะที่ทำการส่งคำสั่งจะสามารถรู้หรือควรรู้ว่าคำสั่งดังกล่าวอาจส่งผลกระทบต่อสภาพการซื้อขายของหลักทรัพย์นั้นๆ หรือสภาพการซื้อขายโดยรวม รวมทั้งพฤติกรรมที่อาจก่อให้เกิดความตั้งใจในการหลีกเลี่ยงหรือได้ต้นทุนตัวอย่างที่ให้มีไว้