

วิธีปฏิบัติในการซื้อขาย Single Stock Futures

1. การคำนวณราคาและอัตราดอกเบี้ย

1.1. Phatra คัดดอกเบี้ย Block Trade (Basis_{Close}) จากค่าสูงสุดระหว่าง

1.1.1. $\text{Spot Price}_{\text{Open}} \times R_2 \times \text{Max}(T, \text{Min_Day}) / 365$ หรือ

1.1.2. Min_R

ณ วันที่ 4 กันยายน 2560 Phatra ได้กำหนด $R_2 = 5.5\%$ ต่อปีในกรณีผู้ส่งคำสั่งซื้อขายเปิดสถานะ Single Stock Future ผ่านทางระบบ Phatra Block Trade System , $R_2 = 6.5\%$ ต่อปีในกรณีผู้ส่งคำสั่งซื้อขายเปิดสถานะ Single Stock Future ผ่านทางโทรศัพท์, $\text{Min_Day} = 4$ วัน, และ $\text{Min_R} = 0.005$ บาทต่อหุ้น โดยถ้ามีการเปลี่ยนแปลงการกำหนดค่า R_2 , Min_Day และ Min_R Phatra จะแจ้งการเปลี่ยนแปลงการกำหนดค่าดังกล่าวล่วงหน้าก่อนการทำธุรกรรมให้แก่ผู้ได้รับมอบหมายของบริษัทคู่สัญญา ซึ่งต่อไปนี้จะเรียกว่า “ผู้ส่งคำสั่งซื้อขาย”

2. เงื่อนไขและข้อจำกัดในการส่งคำสั่งซื้อขายทั่วไป

2.1. Phatra จะทำการยกเลิกคำสั่งรายการที่ไม่ถูกจับคู่ (Unmatched Order) ทั้งหมด ณ เวลา 16.30 น. โดยรายการที่ส่งมาหลังจากนั้น จะต้องส่งคำสั่งด้วยราคา At-the-Close (ATC) ของหุ้นอ้างอิงเท่านั้น

2.2. จำนวนสัญญาขั้นต่ำของการส่งคำสั่งให้เป็นไปตามประกาศของ TFEX เกี่ยวกับการซื้อขายรายใหญ่ (Block Trade Transaction) ปัจจุบัน มีจำนวนขั้นต่ำ 20 สัญญา หรือ 100 สัญญา ขึ้นอยู่กับหุ้นอ้างอิงของ Single Stock Futures

2.3. ผู้ส่งคำสั่งซื้อขายสามารถปิดฐานะบางส่วนได้ แต่จะต้องมีจำนวนสัญญาคงเหลือไม่น้อยกว่าจำนวนสัญญาขั้นต่ำของการส่งคำสั่ง Block Trade Transaction ให้เป็นไปตามประกาศของ TFEX

3. เงื่อนไขและข้อจำกัดในการส่งคำสั่งขายเพื่อเปิดฐานะ (Short Open) และธุรกรรมที่เกี่ยวข้องกับการยืมหุ้นอ้างอิง

3.1. ผู้ส่งคำสั่งซื้อขายไม่สามารถส่งคำสั่งขายเพื่อเปิดฐานะ (Short Open) ในช่วงเวลา Pre-Open และ Call Market เว้นแต่จะตกลงกันเป็นอย่างอื่น

3.2. Phatra ขอสงวนสิทธิ์ในการบังคับปิดฐานะ (Force Close) โดยลูกค้าจะต้องซื้อเพื่อปิดฐานะ (Long Close) หาก Phatra ไม่สามารถหาหุ้นอ้างอิงเพื่อทำการ Hedging ได้อย่างต่อเนื่อง (Hedging Disruption) ไม่ว่าจะด้วยเหตุใดก็ตาม เช่น มีการเรียกคืนหุ้นอ้างอิงจากผู้ให้ยืม (Lender) เป็นต้น โดยจะทำการแจ้งล่วงหน้า อย่างน้อย 3 วันทำการ เว้นแต่จะตกลงกันเป็นอย่างอื่น

4. เงื่อนไขการยกเลิกคำสั่ง (Cancel)

- 4.1. ผู้ส่งคำสั่งซื้อขายไม่สามารถยกเลิกการส่งคำสั่งได้ ถ้าหุ้นอ้างอิงนั้นถูกจับคู่ได้ทั้งหมดแล้ว
- 4.2. ในกรณีที่คำสั่งซื้อขายของหุ้นอ้างอิงถูกจับคู่เพียงบางส่วน (Partial Match) แต่สามารถทำรายการ Block Trade ได้ตามจำนวนสัญญาขั้นต่ำของการส่งคำสั่ง ผู้ส่งคำสั่งซื้อขายมีภาระผูกพันที่จะต้องทำรายการ Block Trade กับ Phatra อย่างไรก็ตาม ผู้ส่งคำสั่งซื้อขายยังสามารถยกเลิกคำสั่งในส่วนที่ยังไม่ถูกจับคู่ที่เหลือได้ หรือ ทำรายการซื้อขายในราคาตลาดเพิ่มได้
- 4.3. ในกรณีที่คำสั่งซื้อขายของหุ้นอ้างอิงถูกจับคู่เพียงบางส่วน (Partial Match) และไม่สามารถทำรายการ Block Trade ได้ตามจำนวนสัญญาขั้นต่ำได้
 - 4.3.1. ถ้า Phatra สามารถปิดฐานะ (Unwind) ของหุ้นอ้างอิงได้โดยไม่เกิดความเสียหายจากส่วนต่างของราคา ทาง Phatra จะแจ้งให้ผู้ส่งคำสั่งซื้อขายทราบและผู้ส่งคำสั่งซื้อขายสามารถทำการยกเลิกคำสั่งได้
 - 4.3.2. ถ้า Phatra ไม่สามารถปิดฐานะ (Unwind) ของหุ้นอ้างอิงได้ เนื่องจากมีโอกาสเกิดความเสียหายจากส่วนต่างของราคา ผู้ส่งคำสั่งซื้อขายจะต้องทำรายการซื้อขายในราคาตลาดเพิ่มให้ครบตามจำนวนสัญญาขั้นต่ำที่สามารถทำรายการ Block Trade ได้

5. เงื่อนไขที่เกี่ยวข้องกับ Corporate Action และการปรับสิทธิ (Corporate Action Adjustment)

- 5.1. หุ้นอ้างอิงมีการจ่ายเงินปันผลที่ไม่ใช่เงินปันผลพิเศษ
 - 5.1.1. กรณีผู้ส่งคำสั่งซื้อขายมีฐานะซื้อเพื่อเปิดฐานะ (Long Open) ก่อนวันขึ้นเครื่องหมาย XD อย่างน้อย 1 วันทำการ Phatra จะทำการชดเชยเงินปันผลให้กับรายการดังกล่าวผ่านการปรับสิทธิในการคำนวณ Basis_{Close} โดยกำหนดค่าชดเชยเงินปันผล เท่ากับ ร้อยละ 90 ของมูลค่าเงินปันผล
 - 5.1.2. กรณีผู้ส่งคำสั่งซื้อขายมีฐานะขายเพื่อเปิดฐานะ (Short Open) ก่อนวันขึ้นเครื่องหมาย XD อย่างน้อย 1 วันทำการ Phatra จะต้องได้รับชดเชยเงินปันผลเต็มมูลค่าจากรายการดังกล่าวผ่านการปรับสิทธิในการคำนวณ Basis_{Close} โดยกำหนดค่าชดเชยเงินปันผล เท่ากับ ร้อยละ 100 ของมูลค่าเงินปันผล
- 5.2. หุ้นอ้างอิงมีการให้สิทธิซื้อหุ้นเพิ่มทุน (Right Offering) หรือการจ่ายปันผลเป็นหุ้น (Stock Dividend) และผู้ส่งคำสั่งซื้อขายมีฐานะเปิด (Open Position) ก่อนวันขึ้นเครื่องหมาย XR หรือ XD อย่างน้อย 1 วันทำการ TFEX จะทำการปรับสิทธิอัตโนมัติให้ Single Stock Future อย่างไรก็ตาม ผู้ส่งคำสั่งซื้อขายจะไม่สามารถปิดฐานะ (Close Position) ก่อนที่บริษัทผู้ออกหุ้นอ้างอิงจะโอนหุ้นเพิ่มทุนหรือหุ้นปันผลเข้ามาในพอร์ตการลงทุนของ Phatra เต็มจำนวน เว้นแต่จะตกลงกันเป็นอย่างอื่น โดยหากผู้ส่งคำสั่งซื้อขายต้องการปิดฐานะบางส่วน Phatra สงวนสิทธิ์ในการปิดฐานะให้เฉพาะกรณีที่ Single Stock Futures ที่ยังไม่ปิดฐานะสามารถทำรายการ Block Trade ได้

- 5.3. หุ้นอ้างอิงมีการให้สิทธิผู้ถือหุ้นเดิมในการจองซื้อใบสำคัญแสดงสิทธิที่จะซื้อหุ้นสามัญเพิ่มทุน (Warrant) ของหุ้นอ้างอิง (XW) Phatra จะปรับสิทธิตามที่ TFX ประกาศเท่านั้น
6. หน้าที่และความรับผิดชอบของผู้ส่งคำสั่งซื้อขาย
- 6.1. ในกรณีที่ผู้ส่งคำสั่งซื้อขายทำธุรกรรมเพื่อลูกค้าของผู้ส่งคำสั่งซื้อขาย ผู้ส่งคำสั่งซื้อขายมีหน้าที่ตรวจสอบว่าบัญชีลูกค้ามีวงเงินเพียงพอสำหรับทำรายการ Block Trade ได้ก่อนส่งคำสั่งซื้อขายมายัง Phatra
- 6.2. ผู้ส่งคำสั่งซื้อขายต้องรับผิดชอบในความเสียหายที่เกิดขึ้นทั้งหมดกับ Phatra หากไม่สามารถทำรายการ Block Trade ได้ตามที่ตกลงไว้กับ Phatra ซึ่งรวมถึงค่าใช้จ่ายที่สมเหตุสมผลในการดำเนินการของ Phatra ทั้งหมด
- 6.3. หากสถานะสัญญาหมดอายุลง หากผู้ส่งคำสั่งไม่ประสงค์จะปิดสถานะ ผู้ส่งคำสั่งซื้อขายจะต้องทำการต่อสถานะสัญญา (Rollover) ก่อนเวลา 12.30 น. ในวันทำการสุดท้ายของสัญญานั้นๆ

สมมติฐานการคำนวณและนิยาม

- R_1 หมายถึง อัตราดอกเบี้ยมัดจำ สำหรับคำนวณ $Basis_{Open}$
- R_2 หมายถึง อัตราดอกเบี้ย Block Trade (ซึ่งอาจมีการเปลี่ยนแปลงได้ตามประกาศ Phatra)
- Min_Day หมายถึง จำนวนวันสำหรับคำนวณดอกเบี้ยขั้นต่ำ (ซึ่งอาจมีการเปลี่ยนแปลงได้ตามประกาศ Phatra)
- Min_R หมายถึง ดอกเบี้ยขั้นต่ำต่อหุ้นของธุรกรรม Block Trade (ซึ่งอาจมีการเปลี่ยนแปลงได้ตามประกาศ Phatra)
- $Spot_Price_{Open}$ หมายถึง Spot Price ของหุ้นอ้างอิง ณ เวลาที่ลูกค้าเปิดฐานะฟิวเจอร์ส
- $Spot_Price_{Close}$ หมายถึง Spot Price ของหุ้นอ้างอิง ณ เวลาที่ลูกค้าปิดฐานะฟิวเจอร์ส
- TTM หมายถึง อายุคงเหลือ (หน่วยเป็นวัน) ของฟิวเจอร์สที่ลูกค้าเปิดฐานะ เท่ากับ วันทำการซื้อขายสุดท้ายของสัญญา – วันที่เปิดสัญญา
- T หมายถึง จำนวนวันที่ลูกค้าเปิดฐานะทั้งหมดซึ่งเท่ากับ วันที่ปิดสัญญา – วันที่เปิดสัญญา
- $Basis_{Open}$ หมายถึง ดอกเบี้ยมัดจำ ซึ่งสามารถขึ้นอยู่กับอัตราดอกเบี้ยในแต่ละครั้ง หรือถ้าไม่ได้ตกลงกันก็จะใช้เป็นค่ามาตรฐานเท่ากับ $Spot_Price_{Open} \times R_1 \times TTM / 365$ (พิเศษตามปกติให้เป็นทศนิยม 2 ตำแหน่ง)
- $Basis_{Close}$ หมายถึง ดอกเบี้ย Block Trade ซึ่งเท่ากับค่าสูงสุดระหว่าง (1) $Spot_Price_{Open} \times R_2 \times \text{Max}(T, Min_Day) / 365$ หรือ (2) Min_R (พิเศษตามปกติให้เป็นทศนิยม 4 ตำแหน่ง)