



สำนักงานคณะกรรมการกำกับหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์

3 กรกฎาคม 2552

เรียน ผู้จัดการ

ตัวแทนซื้อขายสัญญาซื้อขายล่วงหน้าทุกแห่ง

ที่ กสท.ธ.(ว) 20/2552 เรื่อง การซื้อขายหลักทรัพย์และสัญญาซื้อขายล่วงหน้า
ที่อ้างอิงทองคำในตลาดอนุพันธ์ต่างประเทศของผู้ดูแลสภาพคล่องในสัญญาซื้อขาย
ล่วงหน้าที่เกี่ยวข้องกับทองคำ

ด้วยธนาคารแห่งประเทศไทย (ธปท.) ได้อนุมัติวงเงินจำนวน 50 ล้านดอลลาร์ สรอ. สำหรับจัดสรรให้แก่ผู้ดูแลสภาพคล่องในสัญญาซื้อขายล่วงหน้าที่เกี่ยวข้องกับทองคำ (market maker) เพื่อนำไปซื้อขายสัญญาซื้อขายล่วงหน้าที่เกี่ยวข้องกับทองคำ (Exchange Traded Derivatives) และ กองทุนรวมอิตีเอฟ (Exchange Traded Fund) ที่อ้างอิงกับทองคำในต่างประเทศ

เพื่อให้เป็นไปตามแนวทางที่ ธปท. ในฐานะเจ้าพนักงานควบคุมการแลกเปลี่ยนเงินและ สำนักงานกำหนด สำนักงานจึงซักซ้อมความเข้าใจเกี่ยวกับหลักเกณฑ์และขั้นตอนสำหรับ market maker ดังนี้

1. สินทรัพย์ประเภทที่ลงทุนได้

ให้ market maker ซื้อขายสัญญาซื้อขายล่วงหน้าที่เกี่ยวข้องกับทองคำ (Exchange Traded Derivatives) และกองทุนรวมอิตีเอฟ (Exchange Traded Fund) ที่อ้างอิงกับทองคำในต่างประเทศ เพื่อตนเองจากศูนย์ซื้อขายที่มีการจัดตั้งอย่างเป็นทางการ เพื่อบริหารความเสี่ยงและทำอาบิตราย จากการทำหน้าที่ market maker

2. การจัดสรรวงเงิน

2.1 ให้ market maker แต่ละรายที่มีความประสงค์จะนำเงินไปลงทุนในต่างประเทศ จะต้องยื่นหนังสือแจ้งสำนักงาน เพื่อสำนักงานจะได้มีหนังสือแจ้ง ธปท. ในฐานะเจ้าพนักงานควบคุมการแลกเปลี่ยนเงิน เพื่อออกหลักฐานการอนุญาตให้ market maker สำหรับใช้ในการซื้อเงินตราต่างประเทศ ได้ไม่เกินรายละ 5 ล้านดอลลาร์ สรอ.

2.2 เมื่อ สปท. มีหนังสืออนุญาตตามข้อ 2.1 แล้ว ให้ market maker แต่ละราย ขอจัดสรรวงเงินผ่านระบบควบคุมวงเงินลงทุนในต่างประเทศของสำนักงาน (Foreign Investment Allotment for Market Maker : FIA) เพื่อจะออกหลักฐานการจัดสรรวงเงินของสำนักงาน และนำไป ประกอบหนังสืออนุญาตของ สปท. ในการซื้อเงินตราต่างประเทศ โดยจะมีการจัดสรรวงเงินผ่านระบบ FIA ดังนี้

- (1) ระบบจะจัดสรรวงเงินให้ครั้งละ 5 แสนดอลลาร์ สหรัฐ. และเมื่อใช้ถึง 4 แสนดอลลาร์ สหรัฐ. จึงสามารถขอจัดสรรจากระบบเพิ่มได้อีกครั้ง ทั้งนี้ วงเงินที่ได้รับการจัดสรรดังกล่าวจะมีอายุ 1 เดือน
- (2) ในกรณีที่ประสงค์จะใช้วงเงินมากกว่า 5 แสนดอลลาร์ สหรัฐ. แต่ไม่เกิน 5 ล้านดอลลาร์ สหรัฐ. ในครั้งเดียว market maker สามารถขอใช้วงเงินผ่านช่องทางพิเศษ (fast track) โดยวงเงินที่ได้รับการจัดสรรจะมีอายุ 7 วัน
- (3) ในการคิดวงเงินและจำนวนเงินที่ใช้ไป ณ ขณะใดขณะหนึ่ง ให้ใช้วิธีการนับยอดคงค้างการลงทุน เพื่อให้อยู่ในวงเงินที่ได้รับอนุญาต ดังนี้
 - (3.1) ยอดเงินวางประกันขั้นต้น (initial margin) รวมกับเงินวางประกันเพิ่ม (variation margin/margin call)
 - (3.2) เงินลงทุนในกองทุนรวมอียิปต์ที่อ้างอิงกับทองคำในต่างประเทศ
 - (3.3) ยอดคงค้างในบัญชีเงินฝากเงินตราต่างประเทศ เพื่อใช้ซื้อขายสัญญาซื้อขายล่วงหน้าอ้างอิงกับทองคำ และกองทุนรวมอียิปต์ที่อ้างอิงกับทองคำในต่างประเทศ ทุกบัญชีที่เปิดไว้กับนิติบุคคลรับอนุญาตและต่างประเทศ

2.3 กรณีที่ market maker รายใดใช้วงเงินถึง 4 ล้านดอลลาร์ สหรัฐ. สามารถมีหนังสือถึงสำนักงาน เพื่อขอจัดสรรวงเงินเพิ่มได้อีก 5 ล้านดอลลาร์ สหรัฐ.

3. การรายงานข้อมูล

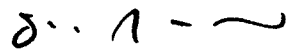
ให้ market maker จัดทำและส่งรายงานการลงทุนหรือจำหน่ายทรัพย์สินซึ่งต้องมีการเคลื่อนย้ายเงินออกจากประเทศหรือเข้ามาจากต่างประเทศ โดยให้จัดทำและส่งข้อมูลตามแบบและวิธีการที่สำนักงานจัดไว้ในระบบอิเล็กทรอนิกส์ รวมทั้งต้องรายงานข้อมูลตามที่ สปท. กำหนดด้วย

นอกจากนี้ สปท. ได้อนุญาต market maker ดำเนินการอื่นๆ ที่เกี่ยวเนื่อง และกำหนดเงื่อนไขการดำเนินการเพิ่มเติม โดยมีรายละเอียดตามสิ่งที่ส่งมาด้วย

ทั้งนี้ สำนักงานขอเสนอชื่อเจ้าหน้าที่สำหรับการติดต่อสอบถาม คือ นางสาวลลิตา
ช่วยรักษ์ โทรศัพท์ 0-2263-6255

จึงเรียนมาเพื่อโปรดทราบ

ขอแสดงความนับถือ



(นายธีระชัย กวนาดนรานูบาล)

เลขาราชการ

- สิ่งที่ส่งมาด้วย
1. สำเนาประกาศสำนักงานที่ สธ. 19/2552 เรื่อง การรายงานการซื้อขายหลักทรัพย์
และสัญญาซื้อขายล่วงหน้าในต่างประเทศของตัวแทนซื้อขายสัญญาซื้อขายล่วงหน้า
 2. รายละเอียดการอนุญาตอื่นๆ ที่เกี่ยวเนื่อง และการกำหนดเงื่อนไขการดำเนินการ
เพิ่มเติมของธนาคารแห่งประเทศไทย

ฝ่ายกำกับธุรกิจนายหน้าและค้าหลักทรัพย์

โทรศัพท์ 0-2263-6255

โทรสาร 0-2263-6446

**รายละเอียดการอนุญาตอื่นๆ ที่เกี่ยวข้อง และการกำหนดเงื่อนไขการดำเนินการเพิ่มเติม
ของธนาคารแห่งประเทศไทย**

1. อนุญาตให้ market maker สามารถ unwind position กับคู่สัญญาในต่างประเทศได้ โดยต้องรับหรือชำระส่วนต่างเป็นเงินตราต่างประเทศเท่านั้น
2. อนุญาตให้ market maker เปิดบัญชีเงินฝากเงินตราต่างประเทศ (FCD) กับนิติบุคคลรับอนุญาตและนิติบุคคลในต่างประเทศได้ สำหรับการฝากและถอนเงินตราต่างประเทศเพื่อใช้ซื้อขายสัญญาซื้อขายล่วงหน้าอ้างอิงกับทองคำ (Exchange Traded Derivatives) และกองทุนรวมอีทีเอฟ (Exchange Traded Fund) ที่อ้างอิงกับทองคำในต่างประเทศ ส่วนผลประโยชน์สุทธิที่ได้รับจากการปิดฐานะไม่ต้องนำเข้าประเทศทันที ผ่อนผันให้นำไปลงทุนต่อได้ ทั้งนี้ ยอดคงค้างในบัญชีเงินฝากเงินตราต่างประเทศให้นับรวมในวงเงินที่ได้รับอนุญาตด้วย
3. ในการทำสัญญาคุ้มครองความเสี่ยงด้านอัตราแลกเปลี่ยน market maker ต้องทำกับนิติบุคคลรับอนุญาตในประเทศเท่านั้น และต้องมีไซ้เพื่อการเก็งกำไรอัตราแลกเปลี่ยน โดยสัญญาดังกล่าวต้องไม่เกินมูลค่าเงินที่โอนออกไปเพื่อทำธุรกรรม รวมกับมูลค่าเงินที่อยู่ในบัญชี FCD ทั้งในและต่างประเทศ และเมื่อครบกำหนดส่งมอบ หากไม่สามารถส่งหรือรับเงินตราต่างประเทศและมีความจำเป็นต้องหักลบและรับ/จ่ายส่วนต่างเป็นเงินบาท หรือยกเลิก (unwind) สัญญาคุ้มครองความเสี่ยงด้านอัตราแลกเปลี่ยนก่อนกำหนด ให้ขออนุญาต ธปท. ก่อน