

กระบวนการเรียกหลักประกันการวาง(เงิน)หลักประกัน (Margin) บัญชีซื้อขายสัญญาซื้อขายล่วงหน้า

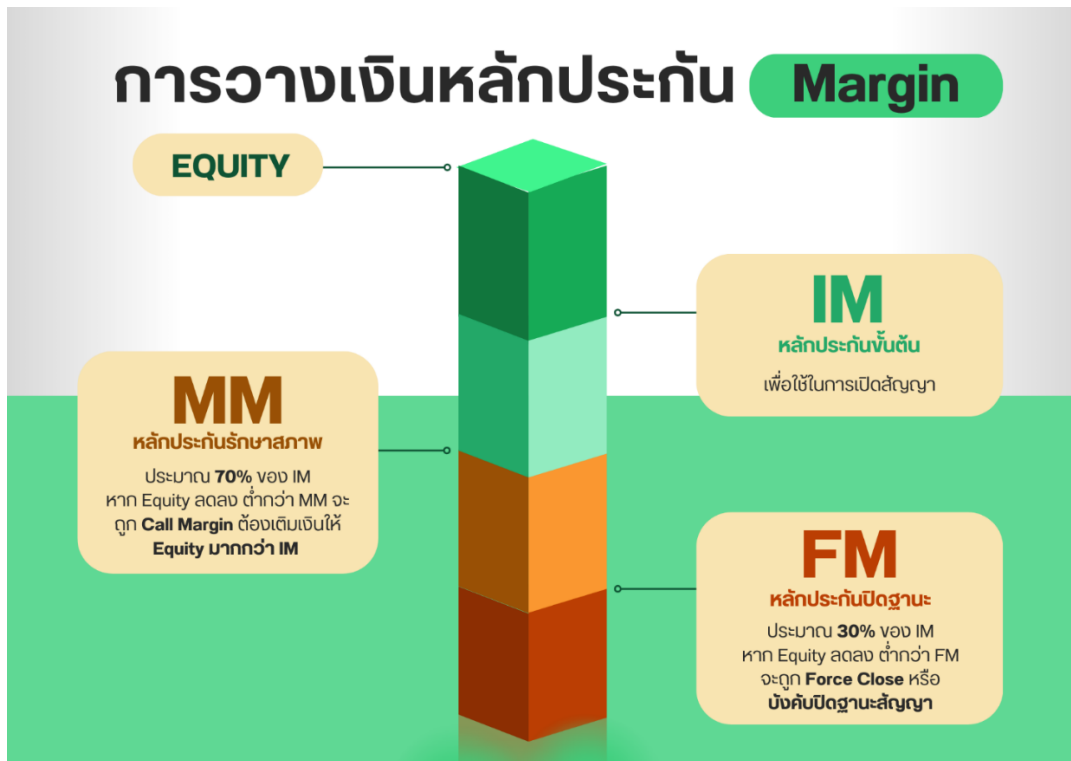
ในการซื้อขายสัญญาซื้อขายล่วงหน้า นั้น ก่อนการซื้อขาย ผู้ลงทุนต้องวางเงินหลักประกันขั้นต้น หรือ Margin ประมาณ 5-20% ของมูลค่าสัญญา หลังจาก

ผู้ลงทุนเปิดสัญญาซื้อขาย บริษัทจะคำนวณกำไรขาดทุนในทุกสิ้นวันทำการ (Mark to Market) ทำให้เงินในบัญชีซื้อขายของผู้ลงทุนมีการเคลื่อนไหวเพิ่มขึ้นหรือลดลง ตามการเปลี่ยนแปลงของราคาสินค้าที่ได้เปิดสถานะไว้

ท่านสามารถตรวจสอบยอดเงินในบัญชีซื้อขายของผู้ลงทุน (Equity) ซึ่งเป็นผลรวมของ เงินหลักประกันขั้นต้น กับ เงินสดคงเหลือ (EE หรือ Excess Equity) หลังจากรวมผลกำไรขาดทุนในวันแล้ว

ระดับเงินวางหลักประกัน แบ่งออกเป็น 3 หลักประกันที่สำคัญ ได้แก่

ระดับเงินวางหลักประกัน	รายละเอียด
1. IM หรือ MR (Initial Margin Requirement) หลักประกันขั้นต้น	จำนวนเงินที่ผู้ลงทุนต้องวางเงินหลักประกันไว้ในบัญชีซื้อขายก่อน ถึงจะสามารถเปิดสถานะได้ ซึ่งจำนวนเงินหลักประกันขั้นต้นนี้ จะแตกต่างกันออกไปตามสินค้านั้นๆ
2. MM (Maintenance Margin) หลักประกันรักษาสภาพ (ประมาณ 70% ของ Initial Margin)	เมื่อผู้ลงทุนเริ่มซื้อขายแล้ว หากเงินในบัญชีซื้อขาย (Equity) ลดลงต่ำกว่าระดับ MM ผู้ลงทุนต้องนำเงินมาวางเป็นหลักประกันเพิ่ม (Margin Call) ให้กลับสู่ระดับ IM เพื่อคงสถานะ
3. FM (Force Close Margin) หลักประกันปิดฐานะ (ประมาณ 30% ของ Initial Margin)	เมื่อเงินในบัญชีซื้อขาย (Equity) ลดลงต่ำกว่าระดับ FM ผู้ลงทุนต้องนำเงินมาวางเป็นหลักประกันเพิ่ม ตามรายละเอียดกรณี Force Close ในหน้าถัดไป หากผู้ลงทุนไม่นำเงินมาวางเพิ่มภายในระยะเวลาที่กำหนด ก็จะถูกบังคับปิดสัญญา เพื่อเป็นการจำกัดความเสี่ยงที่อาจจะเกิดขึ้น และป้องกันไม่ให้เงินในบัญชีซื้อขาย (Equity) ของผู้ลงทุนมีมูลค่าติดลบ



โดยอัตราวางหลักประกันนั้นจะมีการประกาศเปลี่ยนแปลงเรียกเก็บเพิ่มขึ้นหรือลดลงได้ ตามการประกาศของสำนักหักบัญชี (แห่งประเทศไทย) (TCH)

การดำเนินการเมื่อผู้ลงทุน ถูกเรียกหลักประกันเพิ่ม (Margin Call) หรือปิดฐานะสัญญาระหว่างวัน (Force Close)

กรณี Margin Call : Equity ต่ำกว่าระดับ MM แต่ยังสูงกว่าระดับ FM [Equity < MM]

ช่วงเวลาที่เกิด Margin Call	รายละเอียดที่ผู้ลงทุนต้องดำเนินการ
ระหว่างวันทำการ (T)	บริษัทแจ้งให้ผู้ลงทุนนำเงินมาวางเป็นหลักประกันเพิ่ม หรือปิดฐานะให้ Equity สูงกว่าระดับ MM
ณ สิ้นวันที่ T	บริษัททำการคำนวณ Mark to Market โดยหากพบว่า Equity ต่ำกว่าระดับ MM บริษัทจะแจ้งให้ผู้ลงทุนนำเงินมาวางเป็นหลักประกันเพิ่ม ให้ Equity สูงกว่าระดับ MM ภายในเวลา 19:00 น. ของวันที่ T
วันทำการถัดไป (T+1)	ในวันที่ T หากผู้ลงทุนไม่นำเงินมาวางเป็นหลักประกันเพิ่ม หรือปิดฐานะภายในเวลาที่กำหนด <ul style="list-style-type: none"> ➢ ในวันที่ T+1 ผู้ลงทุนจะต้องนำเงินมาวางเป็นหลักประกันเพิ่ม หรือปิดฐานะให้ Equity เกินกว่าระดับ MR(IM) ภายในเวลา 15:55 น. หากผู้ลงทุนไม่ดำเนินการภายในเวลาดังกล่าวจะไม่สามารถสร้างฐานะเพิ่มได้
วันทำการหลังวันทำการถัดไป (T+2)	ในวัน T+1 หากผู้ลงทุนไม่ดำเนินการใดๆ <ul style="list-style-type: none"> ➢ ในวันที่ T+2 บริษัทมีสิทธิปิดฐานะของผู้ลงทุนให้หลักประกันเกินกว่าระดับ MR(IM) <u>ภายในช่วงตลาดปิดภาคเช้า</u> ➢ หากยังไม่ได้ดำเนินการปิดฐานะ และปรากฏว่าหลักประกันของผู้ลงทุนกลับมาอยู่สูงกว่า MR(IM) แล้วก็ตาม ผู้ลงทุนยังคงมีหน้าที่ต้องวางหลักประกันเพิ่ม หรือปิดฐานะบางส่วน จึงจะสามารถสร้างฐานะใหม่ได้

รายละเอียดเพิ่มเติม

- หากบัญชีของลูกค้ายกสถานะ Call/Force Margin แล้ว แม้ว่าในวันทำการถัดไป บัญชีของลูกค้ายมี Equity (EB) สูงกว่าระดับ MM หรือ MR(IM) ลูกค้ายังคงต้องวางเงินหลักประกันเพิ่ม หรือปิดฐานะสัญญาบางส่วน จึงจะสามารถสร้างฐานะเพิ่มได้
- หากการคำนวณ Mark to Market นั้น มูลค่า Equity ที่ใช้คำนวณกำไรขาดทุนที่เกิดขึ้น จะใช้ราคา Daily Settlement Price ที่ทางตลาด TFEX ประกาศทุกสิ้นวันทำการ ณ เวลาประมาณ 17:35 เป็นต้นไป (ราคาซื้อขายสุดท้าย ณ เวลา 16:55 น. ซึ่งอาจจะไม่ใช่ราคา Daily Settlement Price)

กรณี Force Close : Equity ต่ำกว่าระดับ MM และต่ำกว่าระดับ FM [Equity < FM] แบ่งเป็น 2 ช่วงเวลา

ช่วงเวลาที่เกิด Force Close	รายละเอียดที่ผู้ลงทุนต้องดำเนินการ
<u>ณ ตลาดปิดทำการภาคเช้า</u> (12:30 น.)	<ul style="list-style-type: none"> - ผู้ลงทุนต้องนำเงินมาวางเป็นหลักประกันเพิ่มหรือปิดฐานะ เพื่อให้ Equity สูงกว่าระดับ MM ภายในเวลา 15:55 น. ของวันที่ T - หากผู้ลงทุนยังไม่ดำเนินการใดๆ ภายใน 15:55 น. บริษัทจะบังคับปิดสัญญาบางส่วนหรือทั้งหมด เพื่อให้ Equity สูงกว่าระดับ MM ก่อนตลาดปิดทำการภาคปกติของวันที่ T - ทั้งนี้ กรณีที่ผู้ลงทุนได้วางหลักประกันเพิ่มแล้ว แต่ ณ เวลาปิดทำการซื้อขายสิ้นวัน บริษัทได้ทำการ Mark to Market แล้วพบว่า Equity ของผู้ลงทุนสูงกว่าระดับ FM แต่ต่ำกว่าระดับ MM ผู้ลงทุนยังคงมีหน้าที่ต้องดำเนินการเพิ่มเติมตามกรณี Margin Call ด้วย
<u>หลังตลาดปิดทำการภาคปกติ</u> (ณ สิ้นวันที่ T)	<ul style="list-style-type: none"> - ผู้ลงทุนนำเงินมาวางเป็นหลักประกันเพิ่มให้ Equity สูงกว่าระดับ MM ภายในเวลา 19:00 น. ของสิ้นวันที่ T - หากผู้ลงทุนไม่ได้นำเงินมาวางเป็นหลักประกันในสิ้นวันที่ T โดย ณ วันที่ T+1 ผู้ลงทุนมีหน้าที่ต้องดำเนินการดังนี้ <ul style="list-style-type: none"> ➢ ผู้ลงทุนต้องวางหลักประกันเพิ่มหรือปิดฐานะ เพื่อให้ Equity สูงกว่าระดับ IM ก่อนเวลา 11.30 น. ของวันที่ T+1 หากผู้ลงทุนไม่ดำเนินการใดๆ บริษัทจะไม่อนุญาตให้ผู้ลงทุนสร้างฐานะเพิ่ม และบริษัทจะปิดฐานะ เพื่อให้หลักประกันกลับมาสูงกว่าระดับ IM <u>ภายในช่วงตลาดปิดซื้อขายภาคเช้า</u>

รายละเอียดเพิ่มเติม

- หากการซื้อขายในตลาดทำให้ Equity มากกว่าระดับ FM ผู้ลงทุนยังคงต้องดำเนินการดังกล่าวข้างต้น
- กรณีที่สภาวะตลาดมีความผันผวนสูงในระหว่างวัน หรือ Equity มีมูลค่าใกล้จะติดลบ บริษัทขอสงวนสิทธิในการดำเนินการปิดฐานะสัญญาของผู้ลงทุนในวันทำการทันที หรือตามที่บริษัทเห็นสมควร
- หากบัญชีของผู้ลงทุนถูกปิดฐานะสัญญา Force Close และ Equity ยังมีมูลค่าติดลบ ผู้ลงทุนต้องนำเงินมาวางเพิ่ม เพื่อชำระยอดคงค้าง (ติดลบ) หากผู้ลงทุนไม่ได้ดำเนินการชำระ บริษัทมีสิทธิเรียกเก็บค่าปรับ และดอกเบี้ยจากผู้ลงทุนในการผิดนัดชำระหนี้ตามเกณฑ์บริษัท ที่ได้ระบุไว้ในสัญญาแต่งตั้งตัวแทนเพื่อซื้อขายสัญญาซื้อขายล่วงหน้า
- บริษัทมีการกำหนด และดำเนินการกระบวนการปฏิบัติงานที่เข้มงวดกว่ามาตรฐาน หรือเกณฑ์ที่หน่วยงานกำกับดูแลกำหนด
- **บริษัทขอสงวนสิทธิในการปิดฐานะสัญญาในบัญชีของท่านบางส่วน หรือทั้งหมดก่อนระยะเวลาที่กำหนดไว้ข้างต้น หากบริษัทพิจารณาแล้วเห็นว่าสภาวะตลาดสัญญาซื้อขายล่วงหน้าอาจส่งผลกระทบต่อสถานะบัญชีของท่าน หรือมีเหตุอันควรเชื่อได้ว่าอาจเกิดความไม่มั่นคงต่อฐานะการลงทุนของท่าน โดยมีจำเป็นต้องแจ้งหรือบอกกล่าวให้ท่านทราบก่อนทำการ**

ท่านสามารถศึกษาข้อมูลเพิ่มเติมได้ที่เว็บไซต์หลักทรัพย์กสิกรไทย หัวข้อ 'ผลิตภัณฑ์และบริการ' : สัญญาซื้อขายล่วงหน้า (TFEX) หรือติดต่อผู้จัดการเงินลงทุนบุคคลของท่าน