

สรุปประเด็นการประชุม

เรื่อง การตรวจสอบการซื้อขายตราสารหนี้ที่เข้าข่าย Volume Manipulation ปี 2012-2013

วันพฤหัสบดีที่ 11 กรกฎาคม 2556 เวลา 9.30 น. – 11.30 น.

ณ ห้องประชุมสมาคมตลาดตราสารหนี้ไทย อาคารวานิสสา ชั้น 7

ผู้เข้าร่วมประชุม ผู้แทนจากสมาชิกจำนวน 65 ท่าน จาก 31 ธนาคาร/บริษัท

- สมาคมตลาดตราสารหนี้ไทย(ThaiBMA) สรุปภาพรวมการซื้อขายที่เข้าข่าย Volume Manipulation ปี 2012-2013 มีปริมาณเพิ่มขึ้นค่อนข้างมากซึ่งส่งผลให้บิดเบือนมูลค่าการซื้อขายจริงของตลาด โดยเฉพาะในพันธบัตรอายุตั้งแต่ 1 ปีขึ้นไป มีสัดส่วนเฉลี่ยประมาณ 3% เมื่อเปรียบเทียบกับปริมาณการซื้อขายรวมของพันธบัตรอายุ 1 ปีขึ้นไป พร้อมทั้งแสดงรูปแบบต่างๆ ของรายการซื้อขายที่เข้าข่าย เช่น การซื้อขายวนกลับของตราสารรุ่นเดียวกัน ปริมาณเท่ากันในวันเดียวกันภายในเวลาใกล้เคียงกัน การซื้อขายไปกลับแบบข้ามวันที่มีลักษณะเหมือน Repo แต่รายงานเป็น Outright เป็นต้น
- การซื้อขายที่มีเจตนาสร้าง Volume ถือว่ามีความผิดตามประกาศของสมาคมฯ ซึ่งมีโทษทางวินัย ทั้งนี้ การซื้อขายในลักษณะผ่านดีล (Switching) ทุกรายการที่มีความจำเป็นต้องทำให้บริการแก่ลูกค้า ให้ระบุในรายงานโดย Remark ว่า “Switch port (SWP)” สำหรับรายการซื้อขายที่มีการตกลงกันไว้ล่วงหน้า (Prearrange) ถือว่าไม่ใช่การซื้อขายแบบปกติ (Outright) ดังนั้น ต้องระบุ Remark หรือรายงานวัตถุประสงค์ให้ถูกต้องตามการซื้อขายจริง
- นิยามของการสร้าง Volume คือรายการที่ไม่ได้มีเจตนาที่จะซื้อขายจริง(Outright) เพื่อให้เกิดการลงทุนของสมาชิกแต่มีการตกลงกันไว้ล่วงหน้า ในลักษณะที่จะซื้อมาและขายไปให้กับลูกค้ารายเดิมหรือรายอื่น ไม่ว่าจะเป็นอย่างใดในวันเดียวกัน หรือคนละวัน หรือที่ราคา หรือจำนวนเดียวกันหรือไม่ก็ตาม
 - ที่ประชุมเสนอว่า เพื่อลดแรงจูงใจของการสร้าง Volume ควรยกเลิกการแสดง Ranking ประจำเดือน โดยเปิดเผยเป็นรายปี เฉพาะรายชื่อ Top 10 Dealer ที่ไม่ระบุ Ranking และไม่แสดงปริมาณการซื้อขาย ทั้งนี้ ให้เริ่มใช้ในปี 2557 เป็นต้นไป
 - ThaiBMA จะดำเนินการทำหนังสือแจ้ง สบ. และ ธปท เพื่อให้ห้ามการกระทำดังกล่าว และควรมีผลต่อการพิจารณาสถานภาพของ PD
 - กรรมการผู้จัดการ ThaiBMA เสนอว่า ให้ Primary Dealer (PD) เสนอต่อสำนักงานบริหารหนี้สาธารณะ (สบ.น.) ใน PD Dialogue ว่า หากเกณฑ์ที่ใช้อยู่มีขนาด Volume การซื้อขายสูงเกินไป ก็ให้พิจารณาปรับเกณฑ์ดังกล่าวให้มีความเหมาะสม

หมายเหตุ ข้อเสนอข้างต้นของสมาชิก จะต้องนำเสนอต่อคณะกรรมการสมาคมฯ เพื่อพิจารณาต่อไป