

เอกสารรับฟังความคิดเห็น

เลขที่ อกธ. 9/2556

เรื่อง

การเพิ่มประเภทการให้ความเห็นชอบนักวิเคราะห์ปัจจัยทางเทคนิคในธุรกิจตลาดทุนไทย

จัดทำโดย

สำนักงานคณะกรรมการกำกับหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์

เผยแพร่เมื่อวันที่ 7 มิถุนายน 2556

เพื่อรับฟังความคิดเห็นจากผู้มีส่วนเกี่ยวข้อง

วันสุดท้ายของการให้ความเห็นวันที่ 20 มิถุนายน 2556

ท่านสามารถ download เอกสารเผยแพร่ฉบับนี้ได้จาก www.sec.or.th



ฝ่ายกำกับและพัฒนาธุรกิจหลักทรัพย์

สำนักงานคณะกรรมการกำกับหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์

อาคารจีพีเอฟ วิทยุ ทาวเวอร์ส บี ชั้น 10 และ 13-16 เลขที่ 93/1 ถนนวิทยุ แขวงลุมพินี เขตปทุมวัน
กรุงเทพฯ 10330 โทรศัพท์ 0-2263-6499 หรือ 0-2695-9999 โทรสาร 0-2651-5949

ส่วนที่ 1 : บทนำ

การวิเคราะห์ปัจจัยทางเทคนิค (Technical analysis) เป็นการศึกษาพฤติกรรมของราคาหุ้นหรือพฤติกรรมของตลาดในอดีต โดยใช้หลักสถิตินำมาใช้คาดการณ์พฤติกรรมเคลื่อนไหวของราคาหุ้นในอนาคต และช่วยให้ผู้ลงทุนหาจังหวะการลงทุนที่เหมาะสม

ปัจจุบันการวิเคราะห์ปัจจัยทางเทคนิคได้รับความนิยมมากขึ้นในตลาดหุ้นไทย ผู้ลงทุนมีการใช้ข้อมูลการวิเคราะห์ปัจจัยทางเทคนิคเพื่อประกอบการตัดสินใจลงทุนเพิ่มมากขึ้น รวมทั้งการส่งคำสั่งซื้อขายหุ้นแบบอัตโนมัติ (Program trading) เริ่มได้รับความนิยมมากขึ้น และมีการนำการวิเคราะห์ปัจจัยทางเทคนิคมาเป็นส่วนหนึ่งในการกำหนดกลยุทธ์การลงทุน อย่างไรก็ตาม หน้าที่ที่ผ่านมามีสำนักงานให้ความสำคัญกับการกำกับดูแลการวิเคราะห์ด้านปัจจัยพื้นฐานเป็นหลัก เนื่องจากเห็นว่าผู้ลงทุนจะใช้บทวิเคราะห์ดังกล่าวเพื่อเป็นข้อมูลในการตัดสินใจลงทุนในหุ้นพื้นฐานดี โดยบทวิเคราะห์นั้นอาจผสมผสานการวิเคราะห์ปัจจัยทางเทคนิคควบคู่กันไปด้วยเพื่อบอกถึงจังหวะในการเข้าลงทุน ซึ่งจะช่วยให้ผู้ลงทุนสามารถตัดสินใจลงทุนในหุ้นได้อย่างมีประสิทธิภาพ แต่ปัจจุบันผู้ลงทุนมีแนวโน้มที่จะใช้การวิเคราะห์ปัจจัยทางเทคนิคเพียงอย่างเดียวในการตัดสินใจลงทุนมากยิ่งขึ้น รวมทั้งเจ้าหน้าที่การตลาดส่วนใหญ่มีการให้คำแนะนำโดยใช้ข้อมูลการวิเคราะห์ปัจจัยทางเทคนิคเพิ่มมากขึ้นด้วย

สำนักงานจึงเห็นควรที่จะให้ความสำคัญกับการกำกับดูแลการวิเคราะห์ปัจจัยทางเทคนิคด้วย โดยเพิ่มประเภทนักวิเคราะห์ปัจจัยทางเทคนิคขึ้นอีก 1 ประเภท นอกเหนือจากปัจจุบันที่มีนักวิเคราะห์การลงทุนอยู่ 3 ประเภท ได้แก่ นักวิเคราะห์การลงทุนด้านตลาดหุ้น นักวิเคราะห์การลงทุนด้านหลักทรัพย์ และนักวิเคราะห์การลงทุนด้านสัญญาซื้อขายล่วงหน้า ทั้งนี้ เพื่อเป็นการยกระดับวิชาชีพของการวิเคราะห์ปัจจัยทางเทคนิค และเปิดโอกาสให้มีบุคลากรใหม่ ๆ เข้ามาในตลาดหุ้นไทย เพื่อทำหน้าที่วิเคราะห์ปัจจัยทางเทคนิค ซึ่งจะช่วยให้มีบทวิเคราะห์ปัจจัยทางเทคนิคในตลาดหุ้นไทยที่จัดทำโดยบุคลากรที่มีความเชี่ยวชาญในการวิเคราะห์ปัจจัยทางเทคนิค และได้รับความเห็นชอบจากสำนักงาน นอกจากนี้ บุคลากรดังกล่าวสามารถเรียนรู้และเก็บเกี่ยวประสบการณ์ด้านการวิเคราะห์ปัจจัยทางเทคนิคเพื่อพัฒนาต่อขอขึ้นเป็นนักวิเคราะห์การลงทุนด้านสัญญาซื้อขายล่วงหน้าในอนาคตได้อีกด้วย¹ โดยแนวทางนี้ สำนักงานได้หารือกับผู้แทนจากสมาคมบริษัทหลักทรัพย์ไทย สมาคมนักวิเคราะห์หลักทรัพย์ และศูนย์ส่งเสริมการพัฒนาความรู้ตลาดหุ้นแล้ว

¹ สามารถใช้ประสบการณ์ด้านการวิเคราะห์ปัจจัยทางเทคนิค ซึ่งถือเป็นประสบการณ์ที่เป็นประโยชน์ต่อการทำหน้าที่นักวิเคราะห์การลงทุนเพื่อประกอบการขอความเห็นชอบเป็นนักวิเคราะห์การลงทุนด้านสัญญาซื้อขายล่วงหน้าได้

สำนักงานจึงได้จัดทำเอกสารฉบับนี้ขึ้นเพื่อขอรับฟังความคิดเห็นจากภาคธุรกิจและบุคคลทั่วไป โดยการรับฟังความคิดเห็นนี้จะมีไปจนถึงวันที่ 20 มิถุนายน 2556 ผู้ที่ประสงค์จะแสดงความคิดเห็นสามารถส่งความคิดเห็นและข้อเสนอแนะต่อสำนักงานได้ทั้งในรูปแบบเอกสารหรือ e-mail ตามรายละเอียดที่ระบุด้านล่างนี้ ทั้งนี้ สำนักงานขอเสนอชื่อเจ้าหน้าที่สำหรับการติดต่อสอบถามคือ นางสาวกุลพฐ ศรีคุปต์ ฝ่ายกำกับและพัฒนาธุรกิจหลักทรัพย์ โทรศัพท์ 0-2263-6071 e-mail address : kunpatu@sec.or.th

ทางไปรษณีย์ : ฝ่ายกำกับและพัฒนาธุรกิจหลักทรัพย์
สำนักงานคณะกรรมการ ก.ล.ต.
ชั้น 14 อาคารจีพีเอฟ วิทยู
93/1 ถนนวิทยู แขวงลุมพินี เขตปทุมวัน
กรุงเทพฯ 10330

ทางโทรสาร : 0-2263-6332

Email address : kunpatu@sec.or.th

ส่วนที่ 2 : สรุปหลักการ

1. นักวิเคราะห์ที่ปัจจัยทางเทคนิค ต้องเป็นบุคคลที่ได้รับความเห็นชอบจากสำนักงาน

2. คุณสมบัติของนักวิเคราะห์ที่ปัจจัยทางเทคนิค

2.1 ทดสอบผ่านหลักสูตรสำหรับขอความเห็นชอบเป็นผู้แนะนำการลงทุนด้านตลาดทุนและทดสอบผ่านหลักสูตรจรรยาบรรณนักวิเคราะห์ (ข้อสอบในกลุ่มวิชาที่ 1 จรรยาบรรณและมาตรฐานการปฏิบัติงานในหลักสูตร CISA ระดับที่ 1) หรือ ทดสอบผ่าน CISA/CFA ระดับที่ 1 ขึ้นไป และทดสอบผ่านหลักสูตรกฎระเบียบที่เกี่ยวข้อง (เฉพาะผู้ที่ทดสอบผ่าน CFA ระดับที่ 1 ขึ้นไป)

2.2 ทดสอบผ่านหลักสูตรเกี่ยวกับการวิเคราะห์ที่ปัจจัยทางเทคนิคที่สำนักงานยอมรับ

2.3 มีประสบการณ์การทำงานที่เกี่ยวข้อง² (ผู้ช่วยนักวิเคราะห์ฯ 1 ปีขึ้นไปในช่วงระยะเวลา 3 ปี หรือเจ้าหน้าที่การตลาด 2 ปีขึ้นไปในช่วงระยะเวลา 5 ปี)³

3. การยื่นคำขอความเห็นชอบและแจ้งผลการพิจารณา

3.1 สามารถยื่นคำขอความเห็นชอบผ่านระบบอิเล็กทรอนิกส์บนเว็บไซต์ของสำนักงาน (ค่าธรรมเนียม 2,140 บาท รวม VAT)

3.2 สำนักงานจะเปิดเผยผลการพิจารณาให้ความเห็นชอบบนเว็บไซต์ของสำนักงานภายใน 30 วันทำการนับแต่วันที่ได้รับคำขอและเอกสารครบถ้วน

4. การให้ความเห็นชอบ

บุคคลที่จะได้รับความเห็นชอบ ต้องมีลักษณะเป็นไปตามหลักเกณฑ์ ดังนี้

4.1 เป็นบุคคลที่มีคุณสมบัติตามข้อ 2.

4.2 ไม่มีลักษณะต้องห้ามตามที่กำหนดไว้ในประกาศคณะกรรมการกำกับตลาดทุนว่าด้วยลักษณะต้องห้ามของบุคลากรในธุรกิจตลาดทุน

5. ระยะเวลาการให้ความเห็นชอบ

กำหนดให้การให้ความเห็นชอบมีระยะเวลา 2 ปี ทั้งนี้ การให้ความเห็นชอบมีผลตั้งแต่วันที่ได้รับความเห็นชอบ แต่ให้นับระยะเวลา 2 ปีปฏิทินตั้งแต่วันที่ 1 มกราคม ของปีถัดไป

6. การต่ออายุการให้ความเห็นชอบ

กำหนดให้นักวิเคราะห์ที่ปัจจัยทางเทคนิคต้องต่ออายุการให้ความเห็นชอบทุก 2 ปี โดยต้องเข้าอบรมหรือสัมมนาหลักสูตรที่สำนักงานยอมรับ หรือเข้าร่วมกิจกรรม อย่างน้อย 15 ชั่วโมง ซึ่งอย่างน้อย 3 ชั่วโมง เป็นการอบรมเกี่ยวกับความรู้ด้านกฎระเบียบที่เกี่ยวข้อง

² ประสบการณ์การทำงานด้านการจัดทำวิเคราะห์โดยใช้การวิเคราะห์ที่ปัจจัยทางเทคนิค

³ แนวทางเกี่ยวกับการให้ความเห็นชอบนักวิเคราะห์ฯ ในปัจจุบัน

ทั้งนี้ การยื่นคำขอต่ออายุใช้หลักเกณฑ์เดียวกับนักวิเคราะห์การลงทุน/ผู้แนะนำการลงทุน กล่าวคือ ในกรณีที่การให้ความเห็นชอบเป็นนักวิเคราะห์ปัจจัยทางเทคนิคมีรอบระยะเวลาไม่ตรงกับ การให้ความเห็นชอบประเภทอื่นใดก่อนแล้ว ให้เลื่อนระยะเวลาการต่ออายุไปเป็นรอบเดียวกับการให้ ความเห็นชอบครั้งล่าสุด เพื่อให้สามารถต่ออายุพร้อมกัน โดยสามารถยื่นคำขอความเห็นชอบผ่านระบบ อิเล็กทรอนิกส์บนเว็บไซต์ของสำนักงาน (ค่าธรรมเนียม 1,070 บาท รวม VAT) โดยจะต้องยื่นคำขอต่ออายุ ระหว่างวันที่ 1 กันยายน ถึง 15 ธันวาคมของปีที่มีการให้ความเห็นชอบจะสิ้นสุดลง

7. มาตรการบังคับ

7.1 ต้องปฏิบัติตามแนวทางในการปฏิบัติหน้าที่ของนักวิเคราะห์การลงทุนและผู้แนะนำการลงทุน หากฝ่าฝืนหรือไม่ปฏิบัติตาม สำนักงานจะดำเนินการตามหลักเกณฑ์ที่กำหนดไว้ในประกาศคณะกรรมการกำกับ ตลาดทุนว่าด้วยลักษณะต้องห้ามของบุคลากรในธุรกิจตลาดทุน

7.2 ต้องดำรงคุณสมบัติการไม่มีลักษณะต้องห้ามตลอดระยะเวลาการได้รับความเห็นชอบ หากพบว่ามีลักษณะต้องห้าม สำนักงานจะดำเนินการตามหลักเกณฑ์และวิธีการที่กำหนดไว้ในประกาศ คณะกรรมการกำกับตลาดทุนว่าด้วยลักษณะต้องห้ามของบุคลากรในธุรกิจตลาดทุน

8. บทเฉพาะกาล บุคลากรที่ปฏิบัติหน้าที่ในการจัดทำวิเคราะห์โดยใช้การวิเคราะห์ปัจจัย ทางเทคนิคอยู่ในปัจจุบันที่ประสงค์จะขอความเห็นชอบเป็นนักวิเคราะห์ปัจจัยทางเทคนิคต้องมีคุณสมบัติตามที่ กำหนดและมาขึ้นขอความเห็นชอบภายในระยะเวลา 1 ปีนับแต่วันที่ประกาศมีผลใช้บังคับ โดยต้องมีคุณสมบัติ ดังนี้

8.1 มีประสบการณ์การทำงานด้านการจัดทำวิเคราะห์โดยใช้การวิเคราะห์ปัจจัยทางเทคนิค โดยแบ่งเป็น 3 กรณีดังต่อไปนี้

(1) มีประสบการณ์ตั้งแต่ 10 ปีขึ้นไปในช่วงระยะเวลา 15 ปี (ประสบการณ์ ≥ 10 ปี)

ในวันที่ยื่นคำขอ⁴ สามารถยื่นคำขอความเห็นชอบเป็นนักวิเคราะห์ปัจจัยทางเทคนิคได้เลย

(2) มีประสบการณ์ตั้งแต่ 5 ปีขึ้นไปแต่ไม่ถึง 10 ปีในช่วงระยะเวลา 12 ปี

($5 \leq$ ประสบการณ์ < 10 ปี) จะต้องเข้ารับการอบรมหลักสูตรเกี่ยวกับการวิเคราะห์ทางเทคนิคที่จะมีการ พัฒนาขึ้นโดยสมาคมนักวิเคราะห์หลักทรัพย์ก่อน จึงจะสามารถยื่นคำขอความเห็นชอบได้

(3) มีประสบการณ์ตั้งแต่ 2 ปีขึ้นไปแต่ไม่ถึง 5 ปีในช่วงระยะเวลา 7 ปี

($2 \leq$ ประสบการณ์ < 5 ปี) จะต้องเข้ารับการอบรมและทดสอบผ่านหลักสูตรเกี่ยวกับการวิเคราะห์ทางเทคนิค ที่จะมีการพัฒนาขึ้นโดยสมาคมนักวิเคราะห์หลักทรัพย์ก่อน จึงจะสามารถยื่นคำขอความเห็นชอบได้

8.2 กรณีผู้ยื่นคำขอเป็นผู้ที่ไม่ได้รับความเห็นชอบเป็นนักวิเคราะห์การลงทุนจากสำนักงาน ต้องทดสอบผ่านหลักสูตรจรรยาบรรณนักวิเคราะห์ (ข้อสอบในกลุ่มวิชาที่ 1 จรรยาบรรณและมาตรฐานการปฏิบัติงาน ในหลักสูตร CISA ระดับที่ 1) เพิ่มเติมด้วย

⁴ เพื่อให้มั่นใจได้ว่าผู้ที่ยื่นคำขอมูลคุณสมบัติครบถ้วนในวันที่ยื่นคำขอ ซึ่งเป็นแนวทางเดียวกับการให้ความเห็นชอบนักวิเคราะห์การลงทุนในปัจจุบัน

เรื่อง การเพิ่มประเภทการให้ความเห็นชอบนักวิเคราะห์ปัจจัยทางเทคนิคในธุรกิจตลาดทุนไทย

ข้อมูลทั่วไป

ชื่อผู้ตอบ _____ ตำแหน่ง _____

ชื่อบริษัท _____

เบอร์โทรศัพท์ _____ เบอร์โทรสาร _____

E-mail address _____

สถานะของผู้ให้ความคิดเห็น

- บริษัทหลักทรัพย์ ธนาคารพาณิชย์
 ผู้ประกอบธุรกิจสัญญาซื้อขายล่วงหน้า อื่น ๆ (โปรดระบุ) _____
 บริษัทจัดการ

ความเห็นและข้อเสนอแนะ

1. การให้ความเห็นชอบนักวิเคราะห์ปัจจัยทางเทคนิค ตามข้อ 1.

- เห็นด้วย
 ไม่เห็นด้วย (โปรดระบุเหตุผล) _____

2. คุณสมบัติของนักวิเคราะห์ปัจจัยทางเทคนิค ตามข้อ 2.

- เห็นด้วย
 ไม่เห็นด้วย (โปรดระบุเหตุผล) _____

3. บทเฉพาะกาล ตามข้อ 8.

- เห็นด้วย
 ไม่เห็นด้วย (โปรดระบุเหตุผล) _____

4. ข้อเสนอแนะอื่น ๆ _____

กรุณาส่งแบบสำรวจความคิดเห็นกลับไป

ฝ่ายกำกับและพัฒนารัฐกิจหลักทรัพย์

สำนักงานคณะกรรมการกำกับหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์

ชั้น 10, 13-16 อาคารจีพีเอฟ วิทยู ทาวเวอร์ส บี เลขที่ 93/1

ถนนวิทยู แขวงลุมพินี เขตปทุมวัน กรุงเทพฯ 10330

หรือ โทรสาร 0-2263-6332 หรือ e-mail: kunpatu@sec.or.th

วันสุดท้ายของการแสดงความคิดเห็น วันที่ 20 มิถุนายน 2556

*** สำนักงานขอขอบคุณท่านที่ได้ให้ความร่วมมือในการแสดงความคิดเห็นในครั้งนี้ ***