

การควบคุมการซื้อขายอัตราแลกเปลี่ยนสกุลเงินตรา ในตลาดอัตราแลกเปลี่ยนตามกฎหมายไทย

Control of Foreign Exchange (FOREX) Market Under Thai Law

¹ชำนาญวิทย์ ภูมรินทร์ (Chamnanwit Pummarin)

²พินัย ณ นคร (Pinai Nanakorn)

มหาวิทยาลัยธรรมศาสตร์

Email: ninwigt.214@gmail.com

Received May 11, 2020; Revised June 7, 2020; Accepted August 20, 2020

Abstract

Nowadays, FOREX transactions have increasingly gained popularity simply because FOREX trading is available 24 hours a day and market analysis in the context of FOREX trading is easier than that transpiring in relation to stock trading in a stock exchange. Such actualities lead to investors' greater interests in placing investments in the FOREX markets. However, in the absence of specific FOREX brokers in Thailand, investors have generally been driven to place investments through FOREX brokers overseas, who indeed fall outside the domestic jurisdiction of Thai laws. Amidst the lack of such legal jurisdiction, investors bear risks of loss arising from errors or corrupt practices of brokers, who also attempt to exclude or restrict liabilities. This article, therefore, seeks to provide a critical discussion of the problems surrounding the registration of FOREX brokers in Thailand as well as the determination of FOREX brokers' duties and liabilities. In this connection, it analyses an appropriate system for the registration and accreditation of FOREX brokers and proposes agencies to be in charge of regulating FOREX brokers. In particular, this article gives an account of a desirable approach to the amendment to, or the introduction of, Thai legislation in order to be best able to handle problematical conduct affecting investors in the FOREX markets. For the purpose of the study, Thai laws are compared and contrasted with the laws of other jurisdictions, including the laws of the United States of America, the United Kingdom and Japan, with a view to arriving at practical solutions towards the preparation of draft legislation relating to FOREX transactions in Thailand.

Keywords: FOREX brokers; Certification registration; Limitation of liability

บทคัดย่อ

ในปัจจุบันการทำธุรกรรมประเภท FOREX ได้รับความนิยมเพิ่มขึ้นเป็นอย่างมาก ด้วยเหตุที่ FOREX สามารถทำการซื้อขายได้ตลอด 24 ชั่วโมง และการวิเคราะห์ตลาดง่ายกว่าการซื้อขายหุ้นในตลาดหลักทรัพย์ทำให้มีนักลงทุนสนใจลงทุนในตลาด FOREX มากขึ้น แต่เนื่องจากในประเทศไทยยังไม่มีโบรกเกอร์สำหรับ FOREX โดยเฉพาะ ทำให้นักลงทุนต้องไปลงทุนกับโบรกเกอร์ในต่างประเทศ เช่นนี้กฎหมายไทยย่อมไม่สามารถที่จะไปบังคับใช้ในต่างประเทศได้ นักลงทุนจึงมีความจำเป็นที่จะต้องแบกรับภาระความเสี่ยงในกรณีที่เกิดความผิดพลาด หรือเกิดจากความทุจริตของโบรกเกอร์เอาไว้อย่างเต็มที่โดยที่โบรกเกอร์ก็มักจะพยายามยกเว้น หรือจำกัดความรับผิดชอบของตนอีกด้วย ดังนั้น บทความนี้จึงมุ่งศึกษาปัญหาการจดทะเบียนรับรองโบรกเกอร์ FOREX การกำหนดหน้าที่ให้กับโบรกเกอร์ ตลอดจนความรับผิดชอบของโบรกเกอร์ โดยวิเคราะห์ระบบที่เหมาะสมในการจัดตั้งและจดทะเบียนรับรองโบรกเกอร์ FOREX และหน่วยงานที่ทำหน้าที่ควบคุมดูแลโบรกเกอร์ FOREX ตลอดจนวิเคราะห์ว่าควรแก้ไขหรือร่างกฎหมายไทยอย่างไรเพื่อให้สามารถครอบคลุมถึงการกระทำที่กระทบต่อนักลงทุนในตลาด FOREX ทั้งนี้ จะทำการวิเคราะห์เปรียบเทียบกฎหมายของประเทศไทยกับกฎหมายต่างประเทศ ได้แก่ ประเทศสหรัฐอเมริกา ประเทศอังกฤษ และประเทศญี่ปุ่น เพื่อหาแนวทางในการร่างกฎหมายเกี่ยวกับการทำธุรกรรม FOREX ในประเทศไทย

คำสำคัญ: โบรกเกอร์ FOREX; การจดทะเบียนรับรอง; การจำกัดความรับผิดชอบ

บทนำ

ปัจจุบันเทคโนโลยีเข้ามามีส่วนเกี่ยวข้องกับชีวิตของมนุษย์มากขึ้น อาทิ สุขภาพ การทำงาน การรักษาความปลอดภัย ตลอดจนการทำธุรกรรมทางการเงิน ซึ่งเหตุนี้จึงทำให้การซื้อขาย “อัตราแลกเปลี่ยนเงินตรา” หรือที่รู้จักกันโดยทั่วไปว่า “FOREX – Foreign Exchange” ได้รับความนิยมมากขึ้น (Kriengkrai Jermptajanya, 2016)

FOREX นั้น หากกล่าวโดยรวมอาจมีลักษณะคล้ายคลึงกับการซื้อขายหุ้นในตลาดหลักทรัพย์ กล่าวคือ การซื้อขายจะต้องกระทำการผ่านตัวแทนที่เรียกว่า “โบรกเกอร์” โดยข้อแตกต่างของ FOREX กับหุ้นก็คือ สินค้าที่ทำการซื้อขาย โดยสินค้าในตลาดหลักทรัพย์จะเป็นหุ้น ส่วนในตลาด FOREX จะเป็นอัตราแลกเปลี่ยนของคู่สกุลเงินตรา ซึ่งกำไรที่นักลงทุนจะได้จาก FOREX ก็คือ ส่วนต่างระหว่างอัตราแลกเปลี่ยนนั่นเอง (Troy Segal, 2019)

การมีโบรกเกอร์เป็นผู้ดำเนินการแทนนั้น ทำให้นักลงทุนเข้าใจว่า FOREX เหมือนการซื้อขายหุ้น ส่งผลให้เกิดความเข้าใจผิดในการลงทุนและก่อให้เกิดความเสียหายต่อทรัพย์สินในที่สุด ซึ่งข้อสำคัญก็คือเมื่อเกิดความเสียหายแล้ว นักลงทุนก็จะไม่สามารถที่จะเรียกร้องเอาค่าเสียหายได้ เนื่องจากในประเทศไทยยังไม่มีกฎหมายหรือหน่วยงานใดเข้ามาควบคุมและรองรับการธุรกรรมดังกล่าวเหมือนกับการซื้อขายหุ้นในตลาดหลักทรัพย์ จนในที่สุดนักลงทุนต้องแบกรับภาระความเสี่ยงจากการซื้อขาย FOREX เอาไว้อย่างเต็มที่ ด้วยเหตุนี้ จึงทำให้มีกลุ่มบุคคลแอบอ้างว่าตนเองเป็นโบรกเกอร์ FOREX หรือใช้ FOREX เป็นเครื่องมือในการฉ้อโกงนักลงทุนและสร้างความเสียหายจำนวนมาก ยกตัวอย่างเหตุการณ์ในปีพ.ศ. 2559 ที่ผู้กระทำความผิดมีการกระทำในลักษณะเข้าขายแชร์ลูกโซ่ แต่อ้างว่านำทรัพย์สินของผู้ลงทุนไปใช้ลงทุนในตลาด FOREX พร้อมเสนอผลตอบแทนการลงทุนอัตราร้อยละ 7 ต่อสัปดาห์ ทำให้กลุ่มนักลงทุนหลงเชื่อและเสียหายจากการลงทุนดังกล่าวกว่า 3,500 ล้านบาท (Matichon Online, 2016, July 27) หรือเหตุการณ์ในปี พ.ศ. 2560 ผู้เสียหายจำนวน 30 คน จาก ผู้เสียหายจำนวนกว่า 1,000 คน เข้าแจ้งความเพื่อดำเนินคดี

ตามความผิด พระราชบัญญัติ ว่าด้วยการกระทำความผิดเกี่ยวกับคอมพิวเตอร์ พ.ศ. 2550 (Matichon Online, 2018, September 6) เป็นต้น

การซื้อขาย FOREX ได้รับความนิยมเป็นอย่างมาก เนื่องจากมีความยืดหยุ่นกว่าตลาดหุ้น มีสภาพคล่องสูง สามารถทำการซื้อขายได้ตลอด 24 ชั่วโมง ผ่านแพลตฟอร์มในโทรศัพท์มือถือหรือคอมพิวเตอร์ และมีคู่เงินที่น่าสนใจเพียง 5-10 คู่ ทำให้สามารถจัดสรรเวลาซื้อขายและไม่จำเป็นต้องวิเคราะห์ยุ่งยากเหมือนตลาดหุ้น และไม่ว่าการกระทำใดๆ ระหว่างประเทศก็ต้องมีการแลกเปลี่ยนเงินตราเข้ามาเกี่ยวข้อง จึงทำให้ตลาด FOREX เป็นตลาดที่มีขนาดใหญ่ที่สุดในโลก ด้วยปริมาณการซื้อขายต่อวัน 6.6 ล้านล้านดอลลาร์สหรัฐ (Debnath and Barton, 2019)

บุคคลผู้มีนิติสัมพันธ์ต่อกันและทำธุรกรรมในตลาด FOREX (I.M. Books, 2008)

1. นักลงทุนรายย่อย (Individual Investors) คือ บุคคลทั่วไปที่เข้ามาทำกำไรในตลาด FOREX อาจมีการระดมทุนเพื่อเก็งกำไรในระยะสั้น อันเป็นผลจากต้นทุนในการซื้อขายลดลงมากและเทคโนโลยีที่ตอบสนองความต้องการอย่างรวดเร็ว รวมไปถึงบริการของโบรกเกอร์หลายระดับที่คอยอำนวยความสะดวกให้กับนักลงทุน ทำให้ปริมาณของนักลงทุนรายย่อยเพิ่มขึ้นรวดเร็วในทุก ๆ วัน

2. โบรกเกอร์ (Broker) คือ ตัวแทนการซื้อขายซึ่งมีหน้าที่นำเงินของนักลงทุนเข้าสู่ตลาด โดยค่าตอบแทนที่โบรกเกอร์จะได้รับก็คือเงินจากค่าคอมมิชชั่นหรือค่าธรรมเนียมในการให้บริการ หรือกล่าวอีกนัยหนึ่ง โบรกเกอร์ คือ บริษัทที่ทำหน้าที่เป็นตัวแทนในการส่งคำสั่งซื้อขายของนักลงทุนเข้าสู่ศูนย์กลางตลาด FOREX, ธนาคาร, ผู้ให้บริการสภาพคล่อง (Liquidity Provider) โดยโบรกเกอร์แบ่งออกเป็น 2 ประเภทใหญ่ๆ (Fit Forex in Thai, n.d.) คือ

2.1 Dealing Desk (DD) หรือเรียกว่า Market Maker คือ โบรกเกอร์ที่ดำเนินการผ่านเคาน์เตอร์จัดการ (Market Maker) ซึ่งโบรกเกอร์จะทำการกำหนดราคาซื้อขายของแต่ละค่าเงินโดยอาศัยราคาตลาดอ้างอิง ดังนั้นโบรกเกอร์ประเภทนี้จะได้กำไรจากราคาส่วนต่างของราคาซื้อและขายออกที่เรียกว่า “สเปรด (Spread)” และได้กำไรอีกส่วนหนึ่งมาจากการถือคำสั่งคู่ตรงข้ามกับนักลงทุนหรือที่เรียกว่า Counter – Party

โบรกเกอร์ประเภทนี้ถือว่าเอื้อประโยชน์ให้กับลูกค้าในด้านค่าธรรมเนียมที่ถูก แต่ในขณะเดียวกัน โบรกเกอร์ประเภทนี้อาจมีปัญหาในการส่งคำสั่งซื้อขายล่าช้า เนื่องจากต้องส่งคำสั่งผ่านเคาน์เตอร์จัดการและอาจมีการปฏิเสธการรับคำสั่งซื้อขายของนักลงทุนได้ อีกทั้งยังมีความเสี่ยงเรื่องความปลอดภัย เพราะโบรกเกอร์เป็นผู้ถือคำสั่งคู่ตรงข้ามกับนักลงทุน จึงอาจมีการสร้างกราฟขึ้นมาลวงนักลงทุนเพื่อเป็นการเอื้อประโยชน์ให้แก่โบรกเกอร์เองได้

2.2 Non – Dealing Desk (NDD) โบรกเกอร์ประเภทนี้จะมีหน้าที่รับคำสั่งจากนักลงทุนและส่งคำสั่งนั้นไปยัง Interbank Market แทนที่จะถือคำสั่งไว้เอง โดยกำไรที่โบรกเกอร์ประเภทนี้ได้ก็คือ ค่าคอมมิชชั่นจากการซื้อขายแต่ละครั้ง

โบรกเกอร์ประเภทนี้เป็นโบรกเกอร์ที่มีความปลอดภัย เนื่องจากโบรกเกอร์ไม่ได้เป็นผู้ถือคำสั่งไว้เองหรือถือคำสั่งคู่ตรงข้ามกับนักลงทุน ทำให้ไม่มีการปฏิเสธคำสั่งซื้อขายของนักลงทุน แต่โบรกเกอร์ประเภทนี้จะมีค่าคอมมิชชั่นที่แพงและในการซื้อขายแต่ละครั้ง นักลงทุนต้องจ่ายค่าคอมมิชชั่นถึง 2 ครั้ง กล่าวคือ ต้องจ่ายค่าคอมมิชชั่นทั้งซื้อเข้าและขายออก

3. ธนาคารพาณิชย์เป็นกลุ่มผู้ซื้อขายมากที่สุด โดยคิดเป็นร้อยละ 55 ของตลาด FOREX เนื่องจากการซื้อขายในตลาด FOREX เป็นการซื้อขายแลกเปลี่ยนระหว่างธนาคารแบบเครือข่ายอิเล็กทรอนิกส์ ในตลาด FOREX ธนาคารเป็นผู้ให้บริการสภาพคล่องกับลูกค้าที่เป็นโบรกเกอร์รายย่อย ซึ่งวัตถุประสงค์ของกลุ่มธนาคารที่เข้ามามีส่วนร่วมในตลาดนั้นก็เพื่ออำนวยความสะดวกในการทำธุรกรรมแก่ลูกค้าและดำเนินธุรกิจการซื้อขายหลักทรัพย์ อีกทั้ง

ธนาคารยังมีนิติสัมพันธ์กับนักลงทุนรายย่อยโดยการเปิดบัญชีเงินฝากเพื่อให้นักลงทุนนำเงินไปใช้ในการซื้อขาย FOREX อีกด้วย

ด้วยเหตุดังกล่าวมาแล้วข้างต้น เนื่องจากประเทศไทยยังไม่มีกฎหมายและหน่วยงานใดเข้ามาควบคุมการซื้อขาย FOREX ทำให้นักลงทุนในประเทศไทยหันไปใช้บริการโบรกเกอร์ FOREX ที่อยู่ในต่างประเทศ ซึ่งพบว่านักลงทุนเหล่านั้นมักถูกเอาเปรียบจากข้อสัญญาของโบรกเกอร์ หรือถูกหลอกลวงความเสี่ยงให้ตกอยู่กับนักลงทุน เนื่องจากกฎหมายไทยไม่สามารถที่จะใช้บังคับกับโบรกเกอร์ที่ตั้งอยู่ในต่างประเทศได้ จึงส่งผลให้ความเสียหายใด ๆ ที่เกิดขึ้นทำให้นักลงทุนต้องแบกรับภาระความเสียหายนั้นไว้เอง เช่นนี้จึงนำไปสู่การศึกษาทบทวนวรรณกรรมที่เกี่ยวข้องรวมทั้งเปรียบเทียบกฎหมายภายในประเทศกับต่างประเทศ ได้แก่ ประเทศสหรัฐอเมริกา ประเทศอังกฤษ และประเทศญี่ปุ่น เพื่อศึกษาว่าประเทศไทยมีกฎหมายที่เพียงพอต่อการควบคุมธุรกรรมดังกล่าวหรือไม่ อย่างไร และเพื่อหาข้อสาระในการนำเสนอปัญหาและข้อเสนอแนะในการแก้ไขต่อไป

วัตถุประสงค์การวิจัย

1. ศึกษาแนวทางแก้ไขปัญหากฎหมายที่เกี่ยวข้องกับการจัดตั้งและจดทะเบียนโบรกเกอร์ FOREX
2. ศึกษาถึงการกำหนดหน้าที่และคุณสมบัติของโบรกเกอร์ FOREX
3. ศึกษาเรื่องข้อจำกัดหรือยกเว้นความรับผิดของโบรกเกอร์ FOREX

ขอบเขตการวิจัย

งานวิจัยนี้มุ่งที่จะศึกษาการควบคุมการซื้อขายอัตราแลกเปลี่ยนสกุลเงินตราและความรับผิดของโบรกเกอร์ โดยศึกษาลักษณะของ FOREX กฎหมายในประเทศไทยที่เกี่ยวข้องหรือมีความใกล้เคียงเกี่ยวกับการรับรองการจดทะเบียนโบรกเกอร์และการกำหนดหน้าที่ของโบรกเกอร์ ตลอดจนกฎหมายเกี่ยวกับ FOREX ในต่างประเทศ โดยศึกษาที่มาและข้อดีข้อเสียของกฎหมายนั้น

ทบทวนวรรณกรรม

จุดเริ่มต้นของ FOREX นั้น เริ่มต้นภายหลังจากที่สงครามโลกครั้งที่ 2 สิ้นสุดลงในปี ค.ศ. 1945 ซึ่งก่อให้เกิดความเสียหายทุกประเทศทั่วโลก ไม่ว่าจะเป็นฝ่ายที่แพ้สงครามหรือชนะสงครามก็ตาม จึงเกิดการร่วมกันจากประเทศที่พัฒนาแล้ว 44 ประเทศในการฟื้นฟูเศรษฐกิจโลก โดยจัดการประชุมการเงินการคลังสหประชาชาติที่เมืองเบรตตันวูดส์ (Bretton Woods) ประเทศสหรัฐอเมริกา และได้มีข้อตกลงที่ชื่อว่า ข้อตกลง Bretten Woods ซึ่งเป็นข้อตกลงในการปรับโครงสร้างทางเศรษฐกิจและจัดตั้งองค์การทางการเงินหลากหลายองค์กร (Kitti Aimsiranan and Nanop nawaphongsireethorn, 2014) แต่ในท้ายที่สุดแล้วข้อตกลง Bretten Woods ก็ต้องล่มสลายลงเนื่องจากในยุคนั้นประธานาธิบดีจอห์น เอฟ. เคนเนดี (John F. Kenedy) และลินดอน บี. จอห์นสัน (Lyndon B. Johnson) ได้ดำเนินนโยบายการเงินการคลังแบบขยายตัวต่อเนื่องประกอบกับสหรัฐอเมริกาใช้จ่ายเงินอย่างเกิดตัว โดยไม่คำนึงว่ามีทองคำสำรองไม่เพียงพอ ส่งผลให้เงินเฟ้อสูงและขาดดุลงบประมาณหนักจนความเชื่อมั่นต่อเงินดอลลาร์สหรัฐลดลง ทำให้ประเทศญี่ปุ่นและเยอรมนีซึ่งเป็นประเทศที่แพ้สงครามก้าวขึ้นมาเป็นศูนย์กลางอำนาจทางเศรษฐกิจใหม่จนกลายมาเป็นคู่แข่งที่สำคัญของสหรัฐอเมริกา จากนั้นจึงได้เปลี่ยนมาใช้ระบบอัตราแลกเปลี่ยนแบบลอยตัว (Floating Exchange Rates

System) (Sukhothai Thammathirat Open University, n.d.) จนกระทั่ง ค.ศ. 1971 FOREX ได้เริ่มต้นขึ้นอย่างเป็นทางการจากการแลกเปลี่ยนเงินตราต่างประเทศจากระบบตายตัวเป็นระบบลอยตัวอันเป็นการแลกเปลี่ยนโดยอาศัยคนกลางในการแลกเปลี่ยนเงินตราระหว่างประเทศสกุลต่าง ๆ ตามอัตราและวันที่กำหนดในการแลกเปลี่ยนนั้นซึ่งอัตราแลกเปลี่ยนกำหนดขึ้นจากพื้นฐานความต้องการของตลาดของแต่ละฝ่ายยอมรับ (Piset Satesathian, 2017)

เมื่อธุรกิจเติบโตขึ้น ธนาคารจึงเปิดโอกาสให้ลูกค้าของธนาคารเข้ามาลงทุน นักลงทุนรายย่อยในสมัยนั้นไม่สามารถนำเงินไปเทรดกับธนาคารโดยตรงได้ อีกทั้งยังมีข้อกำหนดที่ลูกค้าต้องเป็นบุคคลที่มีทรัพย์สินมากเพียงพอและผ่านการตรวจสอบแล้วเท่านั้นจึงจะทำการซื้อขายกับธนาคารโดยตรงได้ ดังนั้น จึงก่อเกิดเป็นตัวกลางในการแลกเปลี่ยนหรือที่เรียกว่า โบรกเกอร์ (Broker) ในปัจจุบัน ด้วยเหตุที่เทคโนโลยีทำให้การลงทุนใน FOREX เข้าถึงได้ง่ายและสะดวกกันต้นทุนในการเข้าสู่ตลาดนี้ก็ลดลงเป็นอย่างมากแตกต่างจากในอดีต ทำให้บุคคลที่สนใจจะลงทุนใน FOREX มีจำนวนเพิ่มมากขึ้นและเป็นที่แพร่หลายมากขึ้นในปัจจุบัน (Kanokwan Wongwittaya and Yoddech Wongwittaya, 2018)

FOREX เป็นตลาดทางการเงินที่ใหญ่ที่สุดในโลก ด้วยปริมาณการซื้อขายต่อวันเกินกว่า 6.6 ล้านล้านดอลลาร์สหรัฐ โดยสาเหตุที่ทำให้ตลาด FOREX เป็นตลาดที่มีขนาดใหญ่ที่สุดในโลกเนื่องจากการกระทำทุกอย่างที่เกี่ยวข้องกับการแลกเปลี่ยนเงินตราถือเป็นส่วนหนึ่งของตลาดทั้งสิ้น อาทิเช่น การดูภาพยนตร์ซึ่งมีลิขสิทธิ์อยู่ในต่างประเทศ การซื้อตัวภาพยนตร์ในไทยก็ทำให้เงินไทยเป็นส่วนหนึ่งที่จะต้องแลกเปลี่ยนเป็นเงินสกุลอื่นเพื่อจ่ายค่าลิขสิทธิ์ เป็นต้น (Troy Segal, 2019)

ด้วยเหตุที่ FOREX คือตลาดที่สกุลเงินหนึ่งเปลี่ยนเป็นเงินอีกสกุลหนึ่งทำให้ต้องมีการแจ้งราคาในรูปแบบของคู่สกุลเงิน และแต่ละสกุลจะได้รับรหัสตัวอักษร 3 ตัว (Mario Singh, 2016) และค่าเงินหลักจะเป็นดอลลาร์สหรัฐ เหตุเพราะความคล่องตัว เสถียรภาพ และความมั่นคงของเศรษฐกิจและการปกครองภายในประเทศ โดยสกุลเงินที่นิยมซื้อขายกันมากที่สุด มีด้วยกัน 8 สกุลเงิน คือ

USD (ดอลลาร์สหรัฐ)	JPY (เยนญี่ปุ่น)
EUR (ยูโร)	CHF (ฟรังก์สวิส)
GBP (ปอนด์อังกฤษ)	CAD (ดอลลาร์แคนาดา)
AUD (ดอลลาร์ออสเตรเลีย)	NZD (ดอลลาร์นิวซีแลนด์)

สาเหตุที่ทำให้ 8 สกุลเงินข้างต้นเป็นสกุลเงินหลักของ FOREX นั่นคือ ทั้ง 8 ประเทศ เป็นประเทศที่มีความก้าวหน้าทางเศรษฐกิจ อุตสาหกรรมชั้นนำ และเป็นประเทศที่มีระบบเศรษฐกิจขนาดใหญ่ของโลก (Kriengkrai Jermatjanya, 2016) และ 8 สกุลเงินนั้นสามารถจัดเรียงเป็น 7 คู่สกุลเงินหลักที่ทำการซื้อขาย ดังนี้

1. EUR/USD: ยูโร เทียบกับดอลลาร์สหรัฐ
2. USD/JPY: ดอลลาร์สหรัฐ เทียบกับเยนญี่ปุ่น
3. GBP/USD: ปอนด์อังกฤษ เทียบกับดอลลาร์สหรัฐ
4. AUD/USD: ดอลลาร์ออสเตรเลีย เทียบกับดอลลาร์สหรัฐ
5. USD/CHF: ดอลลาร์สหรัฐ เทียบกับฟรังก์สวิส
6. USD/CAD: ดอลลาร์สหรัฐ เทียบกับดอลลาร์แคนาดา
7. NZD/USD: ดอลลาร์นิวซีแลนด์ เทียบกับดอลลาร์สหรัฐ

ราคาของ FOREX จะอยู่ในรูปแบบของสกุลเงิน โดยสกุลเงินด้านซ้ายเรียกว่า “สกุลเงินหลัก (Base Currency)” และสกุลเงินด้านขวาจะเรียกว่า “สกุลเงินอ้างอิง (Quote Currency)” ซึ่งในการซื้อขายในตลาด FOREX จะเป็นการซื้อหนึ่งสกุลเงินและขายอีกหนึ่งสกุลเงินออกไป

ตัวอย่างเช่น ราคา EUR/USD คือ 1.1500 หมายความว่า 1 EUR มีค่าเท่ากับ 1.1500 ดอลลาร์สหรัฐ ถ้าหากนักลงทุนมีคำสั่ง Buy หมายความว่า นักลงทุนซื้อสกุลเงิน EUR และขาย USD และในทางกลับกัน หากนักลงทุนมีคำสั่ง Sell ก็หมายความว่า นักลงทุนขายสกุลเงิน EUR และซื้อ USD หรือกล่าวอีกนัยหนึ่งก็คือ เมื่อนักลงทุนเห็นว่า EUR จะแข็งค่ามากกว่าเมื่อเทียบกับ USD นักลงทุนก็จะมีคำสั่ง Buy และถ้าหากนักลงทุนเห็นว่า USD จะแข็งค่ามากกว่า นักลงทุนก็จะมีคำสั่ง Sell ดังนั้น ตามตัวอย่างก็คือ ถ้าซื้อ 1 EUR ก็ต้องขาย 1.1500 USD ออก และถ้าขาย 1 EUR ก็เท่ากับว่านักลงทุนซื้อ 1.1500 USD เข้ามา

กล่าวโดยสรุปก็คือ การทำธุรกรรมใน FOREX จะไม่ซื้อหรือขายเพียงค่าเงินใดค่าเงินหนึ่ง แต่จะทำในเชิงเปรียบเทียบเสมอ ต้องเทรดคู่กับอีกค่าเงินหนึ่งเสมอเพื่อให้สามารถซื้อขายอัตราแลกเปลี่ยนระหว่างสองค่าเงินแทนที่จะซื้อในมูลค่าทั้งหมด

ตลาด FOREX เป็นตลาดที่มีอาณาเขตครอบคลุมไปทั่วโลกและมีการดำเนินงานตลอด 24 ชั่วโมงเป็นระยะเวลา 5 วันต่อสัปดาห์ คือ วันจันทร์-ศุกร์ ตลาด FOREX จะเริ่มต้นขึ้นที่ตลาดซิดนีย์ในออสเตรเลีย จากนั้นจึงเป็นตลาดที่โตเกียว ลอนดอน และสิ้นสุดที่ตลาดนิวยอร์ก นักลงทุนสามารถเข้าไปซื้อขายอัตราแลกเปลี่ยนได้ตลอดเวลาโดยไม่มีข้อจำกัดในเรื่องพื้นที่แต่อย่างใด

ระยะเวลาเปิดทำการของตลาด FOREX ทั่วโลกสามารถแบ่งออกเป็น 3 ช่วงเวลา ได้แก่ ตลาดเอเชียเปิดทำการตั้งแต่ 06.00 น. ตามเวลาประเทศไทย ตลาดยุโรปเปิดทำการตั้งแต่ 14.00 น. ตามเวลาประเทศไทย และตลาดนิวยอร์กเปิดทำการตั้งแต่ 20.00 น. ตามเวลาประเทศไทย ซึ่งเวลาที่มีการซื้อขายแลกเปลี่ยนมากที่สุดคือ เวลาตั้งแต่ 14.00-24.00 น. (FOREX ALL, n.d.)

การซื้อขายแลกเปลี่ยนในตลาดหลักทรัพย์จะมีโบรกเกอร์เป็นตัวกลางในการติดต่อซื้อขาย โดยจะเสนอราคาให้ผู้ซื้อและผู้ขายอย่างสอดคล้องกัน แต่ถ้าปรากฏว่าไม่สอดคล้องกันก็จะส่งผลให้อัตราแลกเปลี่ยนปรับเปลี่ยนไปเรื่อย ๆ ส่วนธนาคารกลางของเยอรมนีจะเข้ามามีบทบาทตลาดซื้อขายแลกเปลี่ยนเงินตราต่างประเทศเพียงเพื่อควบคุมให้อัตราแลกเปลี่ยนมีความมั่นคงเท่านั้น

สภาวะของตลาด FOREX มี 3 ส่วน คือ แนวโน้ม (Trend) ช่วงของการแกว่งตัว (Range) และการทะลุกรอบ (Breakout) สามารถอธิบายได้ (Surachai Chairangsinan, n.d.) ดังนี้

1. แนวโน้ม แนวโน้มสามารถเป็นได้ทั้งขาขึ้น (Up Trend) และ ขาลง (Down Trend) โดยแนวโน้มขาขึ้น คือ การระบุโดยชุดราคาของจุดสูงสุดที่เพิ่มขึ้นจากจุดสูงสุดเดิม และจุดที่ต่ำสุดก็เพิ่มขึ้นกว่าจุดต่ำสุดเดิม ผู้ซื้อเป็นผู้ที่เข้ามาควบคุมตลาด สาเหตุมาจากการที่ผู้ซื้อสามารถยอมรับได้ที่จะจ่ายในราคาสูง โดยซื้อในราคาสูงเพราะคาดว่าราคาจะวิ่งสูงขึ้นไปอีก ในทางกลับกันผู้ขายก็ย่อมมีความกังวลในแนวโน้มขาขึ้นและตกลงใจขายในราคาที่สูงกว่าเท่านั้น ราคาขยับขึ้นเนื่องมาจากความต้องการของผู้ซื้อที่มีอำนาจในการตัดสินใจเหนือความกังวลของผู้ขาย และแนวโน้มขาขึ้นจะเริ่มล้มเหลวก็ต่อเมื่อผู้ซื้อปฏิเสธที่จะซื้อในราคาที่สูงขึ้นอีก ในทางกลับกันแนวโน้มขาลง คือ การระบุโดยชุดราคาของจุดสูงสุดที่ลดต่ำลงกว่าจุดสูงสุดเดิม และจุดที่ต่ำสุดก็ลดลงกว่าจุดต่ำสุดเดิมเช่นกัน ในแนวโน้มขาลง ผู้ขายเป็นผู้ที่เข้ามาควบคุมตลาดเนื่องจากว่าผู้ขายต่างยอมรับได้ที่จะขายในราคาต่ำ โดยขายในราคาต่ำเพราะคาดว่าราคาจะวิ่งต่ำลงไปอีก ส่วนผู้ซื้อนั้นก็กลับมีความกังวลในแนวโน้มขาลงและตกลงใจซื้อในราคาที่ลดลงไปอีก เหตุที่ราคาขยับลงนั้น

เป็นเพราะว่าอำนาจในการตัดสินใจของผู้ขายอยู่เหนือความวิตกกังวลของผู้ซื้อ แนวโน้มขาลงจะเริ่มล้มเหลวก็ต่อเมื่อผู้ขายปฏิเสธที่จะขายในราคาต่ำลงไปอีก

2. ช่วงของการแกว่งตัว (Range) คือ ช่วงที่ราคาวิ่งอยู่ในช่องว่างระหว่าง 2 ขอบเขต คือ พื้นกับเพดาน จะเคลื่อนที่ขึ้นลงอยู่เฉพาะกรอบแคบ ๆ เท่านั้น

3. การทะลุกรอบ (Breakout) การทะลุกรอบจะเกิดขึ้นเมื่อราคาถูกดันให้ขึ้นไปสูงกว่าจุดสูงสุดของเพดานที่เคยเกิดขึ้น และต่ำกว่าจุดต่ำสุดของพื้นที่ที่เคยเกิดขึ้น หลังจากที่มีการแกว่งตัวระหว่างช่องว่างของพื้นและเพดานในช่วงเวลาหนึ่งๆ จุดที่เกิดทะลุกรอบจะเป็นจุดที่มีการแกว่งตัวของกราฟมากที่สุด ด้วยเหตุนี้นักลงทุนจึงมีแนวโน้มที่จะใช้ประโยชน์จากการเคลื่อนไหวของราคาที่เฉพาะเจาะจงเหล่านี้ โดยเปิดคำสั่งการซื้อ เมื่อราคาทะลุกรอบในทิศทางขึ้น หรือเปิดคำสั่งขายเมื่อราคาทะลุกรอบในทิศทางลงจากช่วงการแกว่งตัวของการซื้อขาย แต่ในขณะเดียวกันช่วงการทะลุกรอบนี้ก็อาจเป็นผลเสียต่อนักลงทุนบางรายที่ยังขาดประสบการณ์ในการซื้อขายทำให้นักลงทุนไม่สามารถคาดการณ์ได้ว่าช่วงราคาจะวิ่งไปในทิศทางใด และส่งผลให้นักลงทุนเหล่านั้นขาดทุนไปในที่สุด

ตลาด FOREX มีความสัมพันธ์กับตลาดทองคำ น้ำมัน หุ่น และพันธบัตรอย่างมีอาจหลีกเลี่ยงได้ เนื่องจากตลาดการเงินทั่วโลกนั้นจะเกิดการเปลี่ยนแปลงและเคลื่อนไหวไปตามนโยบายทางเศรษฐกิจของแต่ละประเทศรวมถึงข้อมูลข่าวสารและเหตุการณ์ทางเศรษฐกิจที่เกิดขึ้น รวมไปถึงการตัดสินใจของนักลงทุนซึ่งส่งผลให้เกิดความผันผวนในตลาด FOREX (CutFOREX, 2020)

สำหรับการซื้อขาย FOREX นั้นประเทศไทยยังไม่มีกฎหมายรองรับการจดทะเบียนโบรกเกอร์ FOREX ทำให้ไม่มีกฎหมายในการกำหนดหน้าที่ คุณสมบัติ และข้อจำกัดหรือยกเว้นความรับผิดชอบของโบรกเกอร์ไว้เหมือนในต่างประเทศ อาทิ ประเทศสหรัฐอเมริกา อังกฤษ และญี่ปุ่น โดยได้มีการกำหนดกฎเกณฑ์เรื่องดังกล่าวไว้อย่างครอบคลุม

ประเทศสหรัฐอเมริกา ได้มีการกำหนดมาตรฐานของสถาบันการเงิน รวมถึงโบรกเกอร์ FOREX ให้มีมาตรฐานตามกฎหมาย Dodd-Frank Wall Street Reform and Consumer Protection Act ซึ่งกฎหมายฉบับนี้มีจุดมุ่งหมายในการกำหนดมาตรฐานความน่าเชื่อถือของสถาบันการเงิน และมุ่งคุ้มครองผู้บริโภคคือ นักลงทุน โดยเป็นการควบคุมการจดทะเบียนผ่าน Commodity Futures Trading Commission (CFTC) ผ่านกฎหมาย Commodity Exchange Act ด้วยมาตรฐานของความน่าเชื่อถือในด้านการเงิน และความสามารถในการให้คำปรึกษาด้านการลงทุน

ประเทศอังกฤษได้ร่างกฎหมายขึ้นมาโดยเฉพาะสำหรับการควบคุมและออกใบอนุญาตให้แก่โบรกเกอร์ FOREX ซึ่งกฎหมายฉบับนั้นคือ The Financial Services and Markets Act 2000 (FSMA) ซึ่งเป็นกฎหมายที่ให้อำนาจแก่ Financial Conduct Authority (FCA) โดยมีวัตถุประสงค์ในการเสริมสร้างมาตรการในการคุ้มครองนักลงทุนรายย่อย การคงไว้ซึ่งการประกอบธุรกิจอย่างมีจริยธรรม และการสนับสนุนให้มีการแข่งขันเพื่อประโยชน์ของผู้บริโภค และมีการกำหนดคุณสมบัติและหน้าที่ของโบรกเกอร์ รวมไปถึงการฟ้องร้องที่มีวัตถุประสงค์ในการคุ้มครองประโยชน์ของนักลงทุนเป็นหลัก โดยเห็นได้จากการที่กฎหมายให้อำนาจนักลงทุนที่จะฟ้องร้องโบรกเกอร์ได้ หากการลงทุนตามคำแนะนำของโบรกเกอร์ไม่ก่อให้เกิดผลกำไรเท่าที่ควร โดยถือว่าเป็นการละเลยต่อการปฏิบัติหน้าที่ตามสมควรของโบรกเกอร์ FOREX ด้วย ทั้งนี้การกำหนดคุณสมบัติของโบรกเกอร์ FOREX ตั้งอยู่บนพื้นฐานของ “หลักสุจริต” และ “หลักความน่าเชื่อถือ”

โดยแท้จริงแล้ว ประเทศสหรัฐอเมริกาและประเทศอังกฤษ ต่างใช้กฎหมายระบบจารีตประเพณี (Common Law) ทำให้การร่างกฎหมายแต่ละฉบับมีการกำหนดมาตรการและเนื้อหาที่ค่อนข้างกว้างและครอบคลุม มีลักษณะเป็นกฎหมายกลางที่นำไปใช้บังคับได้กับทุกเรื่องที่เกี่ยวข้อง เมื่อใดก็ตามที่ควรจะมีการร่างกฎหมายเรื่องใหม่ก็มักจะถูก

นำไปบัญญัติในกฎหมายที่มีอยู่เดิม โดยการแก้ไขหรือเพิ่มเติมคำนิยามเพียงเล็กน้อยเพื่อให้เนื้อความเดิมครอบคลุมไปถึงเรื่องใหม่ ซึ่งนิติวิธีดังกล่าวเป็นนิติวิธีของประเทศที่ใช้ระบบกฎหมายจารีตประเพณีโดยเฉพาะ

ส่วนประเทศญี่ปุ่นใช้ระบบกฎหมายแบบประมวลกฎหมาย (Civil Law) ฉะนั้น การจะนำกฎหมายไปใช้บังคับกับเรื่องใด จึงต้องมีการร่างกฎหมายไว้โดยเฉพาะ โดยกฎหมายที่ใช้ในการควบคุมการจดทะเบียนโบรกเกอร์ FOREX นั้น คือ Foreign Exchange and Foreign Trade Act ที่มอบอำนาจให้แก่รัฐมนตรีว่าการกระทรวงการคลังในการออกกฎระเบียบต่าง ๆ ที่เกี่ยวกับการซื้อขายเงินตรา และภายหลังจากนั้นได้มีการร่างกฎหมาย Financial Instrument and Exchange Act อันเป็นกฎหมายให้อำนาจแก่ Financial Services Authority (FSA) ในการควบคุมรับรองการจดทะเบียนโบรกเกอร์ และกำหนดโทษทางอาญาแก่โบรกเกอร์ที่ประพฤติผิดหน้าที่ของตนอีกด้วย

วิธีดำเนินการวิจัย

เป็นการวิจัยเอกสาร (Documentary Research) โดยศึกษาค้นคว้าจากเอกสาร ตัวบทกฎหมาย ตำราทางวิชาการ วิทยานิพนธ์ บทความต่าง ๆ ทั้งภาษาไทยและภาษาต่างประเทศ ตลอดจนข้อมูลทางสื่ออิเล็กทรอนิกส์ว่า FOREX มีลักษณะการทำธุรกรรมอย่างไร หน่วยงานและกฎหมายฉบับใดที่ควบคุมการจดทะเบียน โบรกเกอร์ และกำหนดหน้าที่ความรับผิดชอบของโบรกเกอร์ไว้ และนำเสนอโดยการวิเคราะห์เนื้อหาและนำเสนอข้อมูลโดยการพรรณนาความ

ผลการวิจัย

1. ปัญหาการมีกฎหมายรองรับการจดทะเบียนโบรกเกอร์ FOREX ในประเทศไทยพบว่า ยังไม่มีการรองรับการทำธุรกรรม FOREX ให้แก่นักลงทุนรายย่อย คงมีเพียงการรับรองการจดทะเบียนโบรกเกอร์ FOREX ประเภท Inter-Dealer Broker คือ โบรกเกอร์ที่ทำธุรกรรมเฉพาะแต่ลูกค้าที่เป็นสถาบันการเงินเท่านั้น ซึ่งเป็นการได้รับอนุญาตจากเจ้าพนักงานควบคุมการแลกเปลี่ยนเงินที่อาศัยอำนาจตามพระราชบัญญัติควบคุมการแลกเปลี่ยนเงินออกประกาศเรื่อง หลักเกณฑ์และวิธีปฏิบัติเกี่ยวกับการประกอบธุรกิจนายหน้าซื้อขายเงินตราต่างประเทศ ปี 2560 ซึ่งมีบริษัทที่ได้รับอนุญาตทั้งหมด 7 บริษัท สำหรับการมีกฎหมายรองรับการจดทะเบียนโบรกเกอร์ FOREX ประเภทที่ทำธุรกรรมกับนักลงทุนรายย่อยนั้นเป็นนโยบายของธนาคารแห่งประเทศไทยเท่านั้นที่ยังไม่มีการยอมรับการจดทะเบียนดังกล่าว สำหรับในต่างประเทศ ได้แก่ ประเทศสหรัฐอเมริกา ประเทศอังกฤษ และประเทศญี่ปุ่น พบว่า ประเทศอเมริกามีกฎหมายกลางที่ใช้บังคับกับสถาบันการเงิน ซึ่งรวมไปถึงโบรกเกอร์ FOREX ด้วยก็คือ Dodd-Frank Wall Street Reform and Consumer Protection Act หรือที่เรียกโดยทั่วไปว่า “กฎหมาย Dodd-Frank” และมีการให้อำนาจแก่คณะกรรมการ Commodity Futures Trading Commission (CFTC) ผ่านกฎหมาย Commodity Exchange Act ในการควบคุมและรับรองการจดทะเบียนโบรกเกอร์ ซึ่งแต่เดิมกฎหมายทั้งสองฉบับนี้ไม่มีการครอบคลุมไปถึง FOREX แต่อย่างใด หากแต่ภายหลังได้มีการเพิ่มนิยามคำว่า “swap – การแลกเปลี่ยน” ไว้ในกฎหมายทั้งสองฉบับทำให้กฎหมายทั้งสองฉบับนั้นครอบคลุมไปถึง FOREX ด้วย ส่วนประเทศอังกฤษมีกฎหมายเกี่ยวกับสถาบันการเงินบังคับไว้เช่นเดียวกัน โดยกฎหมายฉบับนั้นคือ The Financial Services and Market Act (FSMA) ที่กำหนดถึงคุณสมบัติและหน้าที่ของโบรกเกอร์ไว้อย่างละเอียด โดยธนาคารแห่งประเทศไทยไม่ได้มีหน้าที่ในการควบคุมการรับรองการจดทะเบียนโบรกเกอร์ FOREX แต่ได้มีการให้อำนาจแก่ Financial Conduct Authority (FCA) ในการรับรองการจดทะเบียน

โบรกเกอร์ FOREX และสำหรับประเทศญี่ปุ่นมีกฎหมาย Foreign Exchange and Foreign Trade Act เป็นกฎหมายหลักในการควบคุม FOREX ซึ่งพระราชบัญญัติฉบับนี้ให้อำนาจแก่รัฐมนตรีว่าการกระทรวงการคลังเป็นหลักในการออกกฎระเบียบต่าง ๆ และในส่วนขององค์กรที่ทำหน้าที่ในการรับรองการจดทะเบียนโบรกเกอร์ FOREX ก็คือ The Commissioner of the Financial Services Agency of the Japanese Government (FSA) โดยได้รับอำนาจจากพระราชบัญญัติ Financial Instrument and Exchange Act

2. ปัญหาการกำหนดหน้าที่และคุณสมบัติของโบรกเกอร์ FOREX พบว่า เนื่องจากประเทศไทยยังไม่มีกฎหมายรองรับการจดทะเบียนโบรกเกอร์ FOREX สำหรับนักลงทุนรายย่อย จึงยังไม่มีกฎหมายที่กำหนดคุณสมบัติและหน้าที่ของโบรกเกอร์ FOREX ไว้โดยเฉพาะ แต่สามารถเทียบเคียงกับพระราชบัญญัติหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ พ.ศ. 2535 และ ประกาศเจ้าพนักงานควบคุมการแลกเปลี่ยนเงิน เรื่อง หลักเกณฑ์และวิธีปฏิบัติเกี่ยวกับการประกอบธุรกิจเป็นนายหน้าซื้อขายเงินตราต่างประเทศ ปี 2560 ได้ โดยกฎระเบียบทั้งสองฉบับได้มีการกำหนดถึงคุณสมบัติด้านทุนทรัพย์ในการจดทะเบียน คุณสมบัติของกรรมการผู้จัดการ ความสามารถบุคคลในการให้คำปรึกษาด้านการลงทุน สถานที่ประกอบกิจการที่มั่นคงเป็นหลักแหล่งน่าเชื่อถือได้ และระบบการลงทุนที่น่าเชื่อถือได้ และในประเทศสหรัฐอเมริกา และญี่ปุ่นก็ได้กำหนดคุณสมบัติพื้นฐานของโบรกเกอร์ FOREX ไว้ในทำนองเดียวกัน กล่าวคือ คุณสมบัติด้านทุนทรัพย์ในการจดทะเบียนที่มากเพียงพออันก่อให้เกิดความน่าเชื่อถือแก่ผู้ใช้บริการ ความสามารถในการให้คำปรึกษาที่มีประสิทธิภาพจากการวิเคราะห์ข้อมูลทางตลาด ข่าวสาร งานวิจัย ฯลฯ ที่เกี่ยวข้องกับการลงทุนใน FOREX โดยเฉพาะประเทศอังกฤษได้กำหนดหน้าที่และมาตรการการให้คำปรึกษาการลงทุนไว้อย่างเคร่งครัดที่กำหนดให้ลูกค้าสามารถฟ้องร้องบริษัทได้ หากว่าลูกค้าเสียหายจากการให้คำปรึกษา โดยถือว่าบริษัทได้รับผิดชอบหน้าที่อย่างเต็มที่ ซึ่งแม้แต่ละประเทศจะกำหนดรายละเอียดปลีกย่อยที่แตกต่างกันไปบ้าง แต่ ข้อสำคัญก็คือกฎหมายจะกำหนดให้โบรกเกอร์ตั้งอยู่บน “หลักความโปร่งใส” และ “หลักความน่าเชื่อถือ”

3. ปัญหาการจำกัดหรือยกเว้นความรับผิดของโบรกเกอร์ พบว่า ประเทศไทยมีกฎหมายที่กำหนดเกี่ยวกับความผิดของโบรกเกอร์ไว้คือ พระราชบัญญัติหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ พ.ศ. 2535 หมวด 8 การกระทำความผิดเป็นธรรมชาติเกี่ยวกับการซื้อขายหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ และกำหนดโทษทางอาญาจากการฝ่าฝืนหมวด 8 ไว้ในหมวด 12 โทษทางอาญา โดยกำหนดหน้าที่ที่ต้องปฏิบัติและความรับผิดในสาระสำคัญ อาทิ การเผยแพร่ข้อมูลอันเป็นเท็จอันก่อให้เกิดผลกระทบต่อราคาหลักทรัพย์ตามมาตรา 240 การนำข้อมูลอันเป็นเท็จมาใช้ในการวิเคราะห์หรือคาดการณ์ฐานะทางการเงินหรือผลการดำเนินงานซื้อขายหลักทรัพย์ตามมาตรา 241 การเปิดเผยข้อมูลภายในแก่บุคคลอื่นโดยรู้ว่าเป็นข้อมูลนั้นจะนำข้อมูลไปใช้ประโยชน์และเป็นการเอาเปรียบผู้ใช้บริการของตนตามมาตรา 242(2) เป็นต้น ทั้งนี้ ยังเป็นความผิดตามพระราชบัญญัติว่าด้วยการกระทำความผิดเกี่ยวกับคอมพิวเตอร์ พ.ศ.2550 มาตรา 14(1) ด้วยการนำข้อมูลอันเป็นเท็จเข้าสู่ระบบคอมพิวเตอร์อีกด้วย สำหรับในประเทศสหรัฐอเมริกาและประเทศอังกฤษได้กำหนดบทลงโทษไว้เพียงการเพิกถอนใบอนุญาตการประกอบธุรกิจโบรกเกอร์เท่านั้น ไม่ได้มีการกำหนดโทษทางอาญาโดยเฉพาะเจาะจงแต่อย่างใด แตกต่างจากประเทศญี่ปุ่นที่กำหนดโทษทางอาญาแก่โบรกเกอร์ที่กระทำความผิดหน้าที่ไว้ใน Foreign Exchange and Foreign Trade Act ใน Chapter IX Penal Provision ใน Article 69-6 ถึง Article 73 และ Financial Instrument and Exchange Act ได้มีการกำหนดโทษทางอาญาไว้ใน Chapter VII Penal Provision Article 197 ถึง Article 209 โดยมีการกำหนดโทษไว้ในทำนองเดียวกันกับ พระราชบัญญัติ หลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ฯ ของประเทศไทย

อภิปรายผล

สำหรับประเทศไทยยังไม่มีกฎหมายรองรับการจดทะเบียนโบรกเกอร์ FOREX สำหรับนักลงทุนรายย่อย โดยเฉพาะ ถึงแม้ว่าจะเริ่มมีการยอมรับการซื้อขาย FOREX ในระดับหนึ่ง แต่ยังคงอำนวยความสะดวกให้แก่ลูกค้าที่เป็นสถาบันการเงินเท่านั้น โดยมีการออกประกาศเจ้าพนักงานควบคุมการแลกเปลี่ยนเงิน เรื่อง หลักเกณฑ์และวิธีปฏิบัติเกี่ยวกับการประกอบธุรกิจเป็นนายหน้าซื้อขายเงินตราต่างประเทศ ปี 2560 ที่กำหนดคุณสมบัติและหน้าที่แก่โบรกเกอร์ FOREX ประเภท Inter-Dealer Broker และมีการออกใบอนุญาตให้แก่บริษัทที่ประกอบธุรกิจนายหน้าซื้อขายเงินตราต่างประเทศด้วยกันทั้งสิ้น 7 บริษัท นอกจากนี้พบว่า จากประกาศของธนาคารแห่งประเทศไทย ปี 2562 ได้มีการระบุนโยบายการดำเนินการในการซื้อขาย FOREX ที่ถือว่าเป็นการ “ลงทุน” หรือการดำเนินธุรกรรมที่มีแม่ข่ายอยู่ในต่างประเทศ โดยระบุไว้ในข้อ 3 ของข่าว ธปท. ฉบับที่ 51/2562 ว่า “ธนาคารแห่งประเทศไทยไม่อนุญาตให้โอนเงินไปต่างประเทศเพื่อชำระธุรกรรมซื้อขายเงินตราต่างประเทศ (FOREX) ในเว็บไซต์ต่างประเทศ การฝ่าฝืนจะเป็นความผิดตามกฎหมายควบคุมการแลกเปลี่ยนเงิน” แต่เมื่อตรวจสอบกับกฎหมายการควบคุมแลกเปลี่ยนเงินที่เผยแพร่ผ่านทางเว็บไซต์อย่างเป็นทางการของธนาคารแห่งประเทศไทย พบว่าในหัวข้อ “ข้อควรทราบเกี่ยวกับระเบียบควบคุมการแลกเปลี่ยนเงิน” ในข้อย่อย “การโอนเงินออกของบุคคลไทย” ข้อ 3 ระบุว่า “บุคคลทั่วไปสามารถลงทุนในหลักทรัพย์ในต่างประเทศ หรือหลักทรัพย์สกุลเงินตราต่างประเทศที่ออกหรือเสนอขายในไทย โดยต้องเป็นการลงทุนผ่านตัวแทนการลงทุนในประเทศ เช่น บริษัทหลักทรัพย์ ธนาคารพาณิชย์ ผู้จัดการกองทุนส่วนบุคคล และตัวแทนสัญญาซื้อขายล่วงหน้า ทั้งนี้ ต้องเป็นไปตามเกณฑ์และวงเงินที่สำนักงานคณะกรรมการกำกับหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ (ก.ล.ต.) กำหนด” แต่อย่างไรก็ตามพบว่าสำนักงานเศรษฐกิจการคลัง กระทรวงการคลัง (2560) ได้ตีความ FOREX ว่า “การลงทุนเพื่อเก็งกำไรดังกล่าว (FOREX) ไม่ได้มีการซื้อขายเงินตราต่างประเทศโดยตรง แต่เป็นเพียงกระบวนการที่เกิดขึ้นในระบบคอมพิวเตอร์ที่มีแม่ข่ายอยู่ในต่างประเทศ และผลการดำเนินการจะมีการชำระบัญชีของส่วนต่างที่เป็นผลกำไร หรือขาดทุนเท่านั้น ซึ่งในปัจจุบันประเทศไทยยังไม่มีกฎหมายใดรองรับ” ดังนั้น เมื่อไม่มีกฎหมายห้ามดำเนินกิจกรรมที่เกี่ยวข้องกับ FOREX อย่างชัดเจน จึงกล่าวได้ว่า FOREX ในประเทศไทยนั้นยังคงเป็นสิ่งที่ถูกกฎหมาย และสามารถดำเนินกิจกรรมได้ ด้วยเหตุนี้เองทำให้การลงทุนใน FOREX เติบโตขึ้นในประเทศไทย แต่การเติบโตนี้เป็นไปในทิศทางที่ไม่ถูกต้องสำหรับนักลงทุนรายย่อยผู้เริ่มลงทุนในตลาด FOREX เนื่องจากนักลงทุนเหล่านั้นต้องลงทุนโดยผ่านโบรกเกอร์ที่อยู่ในต่างประเทศทำให้กฎหมายไทยไม่สามารถใช้บังคับได้ จึงมีแนวโน้มที่จะเกิดความเสียหายและไม่มีบุคคลได้รับผิดชอบ กล่าวอีกนัยหนึ่งก็คือ นักลงทุนในประเทศไทยต้องแบกรับความเสี่ยงจากความเสียหายอันเกิดจากการซื้อขาย FOREX ดังนั้น เพื่อเป็นการคุ้มครองสิทธิของประชาชนจึงควรมีการแก้ไขเพิ่มเติมกฎหมายเพื่อให้สอดคล้องแก่การควบคุมการซื้อขาย FOREX ด้วยการแก้ไขเพิ่มเติมพระราชบัญญัติหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ พ.ศ.2535 โดยเพิ่มบทบัญญัติเกี่ยวกับ FOREX ไว้โดยเฉพาะ และให้คำนิยาม FOREX ครอบคลุมไปถึงคำว่า “หลักทรัพย์” ตามมาตรา 4 ด้วย ทั้งนี้เพื่อจะได้เป็นการนำบทบัญญัติในพระราชบัญญัติดังกล่าวอนุโลมใช้กับ FOREX ด้วย ซึ่งการแก้ไข พระราชบัญญัติหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ ก็จะทำให้คณะกรรมการกำกับหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ (ก.ล.ต.) มีอำนาจในการควบคุมและออกใบอนุญาตให้แก่บริษัทที่ประกอบธุรกิจเป็นโบรกเกอร์ FOREX เหมือนดังเช่นประเทศสหรัฐอเมริกาที่มีการแก้ไขกฎหมาย Dodd-Frank และ Commodity Exchange Act เพื่อให้คณะกรรมการ Commodity Futures Trading Commission (CFTC) มีหน้าที่ในการควบคุมการออกใบอนุญาตให้แก่โบรกเกอร์ FOREX หรือในประเทศอังกฤษที่ให้อำนาจแก่ Financial Conduct Authority (FCA) ในการควบคุมการรับรองการจดทะเบียนโบรกเกอร์ FOREX โดยถือว่าอำนาจเกี่ยวกับการควบคุมโบรกเกอร์

ทั้งหมดนี้อยู่ที่หน่วยงานอื่นอันมิใช่ธนาคารกลางแห่งประเทศไทยนั้น ๆ ทั้งนี้ผู้เขียนเห็นว่าการแก้ไขเพิ่มเติมเนื้อหาเกี่ยวกับ FOREX ลงในพระราชบัญญัติดังกล่าวจะเป็นการส่งเสริมให้กฎหมายมีประสิทธิภาพและไม่เกิดความซ้ำซ้อนในการใช้กฎหมาย อีกทั้งยังเป็นการควบคุมตลาดการเงินทั้งหมดในประเทศไทยภายใต้หน่วยงานกำกับดูแลเดียวกันทำให้การทำงานเป็นระบบและสอดคล้องกัน โดยไม่เป็นการเพิ่มภาระให้แก่หน่วยงานกำกับดูแลจนเกินไป ยิ่งไปกว่านั้นยังไม่เป็นการเพิ่มภาระให้แก่ธนาคารกลางแห่งประเทศไทยอีกด้วย

สำหรับการกำหนดหน้าที่และคุณสมบัติของโบรกเกอร์ FOREX นั้น สามารถนำหลักการพื้นฐานของ The Financial Services and Market Act ในประเทศอังกฤษ และอาจอาศัยประกาศเจ้าพนักงานควบคุมการแลกเปลี่ยนเงิน เรื่อง หลักเกณฑ์และวิธีปฏิบัติเกี่ยวกับการประกอบธุรกิจเป็นนายหน้าซื้อขายเงินตราต่างประเทศ ปี 2560 มาใช้เป็นพื้นฐานในการกำหนดคุณสมบัติและหน้าที่ให้แก่โบรกเกอร์ FOREX สำหรับนักลงทุนรายย่อยด้วย โดยประกอบด้วยมี “เงินทุนหมุนเวียน” ขั้นต่ำ เช่น 1 ล้านปอนด์ หรือสามารถนำมาประยุกต์ใช้ได้โดยเป็น 10 ล้านบาท และแยกบัญชีของลูกค้าย่อยจากบัญชีการดำเนินงานของบริษัทย่างชัดเจนเพื่อความปลอดภัยของลูกค้าย่อย นอกจากนั้นหน่วยงานที่รับผิดชอบต้องมีการวางเงินชดเชยสำหรับผู้ใช้บริการกรณีโบรกเกอร์ที่จดทะเบียนอย่างถูกต้องนั้นล้มละลาย ซึ่งในกรณีของประเทศไทยอาจหมายถึงกระทรวงการคลัง หรือกระทรวงพาณิชย์ก็ได้ ในส่วนของหลักเกณฑ์ที่สำคัญในการนำมาปรับใช้สามารถระบุได้เป็นหลักเกณฑ์ขนาดใหญ่ 2 หลักเกณฑ์คือ “ความโปร่งใส” และ “ป้องกันความเสี่ยง” โดยทั้งสองเกณฑ์นั้นเป็นสิ่งสำคัญ ทั้งในด้านของความปลอดภัย และความเชื่อมั่นของผู้ใช้บริการ ซึ่งสามารถแสดงรายละเอียดได้ดังนี้

1. หลักความโปร่งใส : จะเห็นได้ว่าในหน่วยงานที่ควบคุมและดูแลทางการเงินที่มีประสิทธิภาพนั้น จะเป็นองค์กรอิสระเพื่อป้องกันจากแทรกแซงจากรัฐ หรือระบบการเมืองให้มากที่สุด เพื่อให้สามารถดำเนินการได้อย่างอิสระ และมีความรวดเร็วในการตอบสนองตลาดมากกว่าระบบราชการ รวมถึงประชาชนทั่วไปยังสามารถเข้าถึงข้อมูลได้ในวิธีเดียวกับการเข้าถึงข้อมูลของเอกชนผ่านการขอข้อมูลจากหน่วยงานที่เกี่ยวข้องกับพาณิชย์ นอกจากนั้นยังมีการกำหนดให้มีช่องทางในการเข้าถึงได้อย่างง่าย และมีประสิทธิภาพ เช่น ผ่านเว็บไซต์ หรือจดหมายอิเล็กทรอนิกส์

2. หลักการป้องกันความเสี่ยง : เนื่องจากเป็นกิจกรรมทางธุรกรรมที่มีการลงทุนจำนวนมาก จึงจำเป็นต้องมีการป้องกันความเสี่ยงของผู้บริโภค โดยวิธีที่นิยมคือการกำหนดเงินทุนหมุนเวียนของธุรกิจตัวแทนในการแลกเปลี่ยนเงินตราต่างประเทศมีเงินทุน หรือเงินหมุนเวียนเป็นจำนวนมาก เช่น 1 ล้าน หรือ 10 ล้าน นอกจากนั้นยังมีการกำหนดให้แยกเงินทุนของกิจการ และเงินลงทุนจากผู้ให้บริการแยกกันเพื่อความปลอดภัยของเงินลงทุนของผู้ใช้บริการ รวมถึงมีการกำหนดระยะเวลาในการตรวจประมาณทางการเงินของกิจการเป็นประจำ เช่น 1 ไตรมาส หรือ 1 ปี

และในด้านคุณสมบัติโดยเฉพาะเจาะจงนั้น สามารถนำประกาศเจ้าพนักงานแลกเปลี่ยนเงิน เรื่อง หลักเกณฑ์และวิธีปฏิบัติเกี่ยวกับการประกอบธุรกิจเป็นนายหน้าซื้อขายเงินตราต่างประเทศ ปี 2560 ที่มีการกำหนดคุณสมบัติของนายหน้าซื้อขายเงินตราต่างประเทศประเภท Inter-Dealer Broker มาเป็นพื้นฐานในการกำหนดคุณสมบัติของโบรกเกอร์ FOREX สำหรับลูกค้ารายย่อย ในพระราชบัญญัติหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ โดยมีการกำหนดในด้านต่าง ๆ ดังต่อไปนี้

1. ประสบการณ์ ความรู้ความสามารถของโบรกเกอร์ และบุคลากรที่มีความรู้ความเชี่ยวชาญเกี่ยวกับการให้คำแนะนำในการซื้อขาย FOREX
2. การกำหนดระบบทำงานที่มีประสิทธิภาพ สามารถตรวจสอบได้ซึ่งสอดคล้องกับหลักความโปร่งใสตามหลักเกณฑ์ของกฎหมายต่างประเทศ

3. การมีฐานะการเงินที่มั่นคงเพื่อเป็นการรับประกันในความเสี่ยงและความน่าเชื่อถือของโบรกเกอร์แก่ลูกค้า
4. สถานที่ในการประกอบกิจการที่สามารถตรวจสอบได้ แม้ว่าการทำธุรกรรมจะเป็นการดำเนินการผ่านระบบออนไลน์ก็ตาม แต่โบรกเกอร์ก็ต้องมีสถานที่ประกอบกิจการที่สามารถตรวจสอบได้เพื่อเป็นการยืนยันในความน่าเชื่อถือของโบรกเกอร์
5. การเก็บรักษาข้อมูลส่วนตัวและข้อมูลการซื้อขายของลูกค้า

การกำหนดหน้าที่และคุณสมบัติให้แก่โบรกเกอร์ FOREX ดังกล่าวข้างต้นนั้น ผู้เขียนเห็นว่าคุณสมบัติและหน้าที่ทั้งหมดนั้นเป็นไปตามมาตรฐานของสถาบันการเงินที่จะทำให้นักลงทุนมีความเชื่อถือและหันกลับมาลงทุนผ่านโบรกเกอร์ในประเทศไทยได้ โดยไม่เป็นการสร้างภาระหรือเข้มงวดกับโบรกเกอร์จนเกินไปทำให้โบรกเกอร์กล้าที่จะให้คำปรึกษานักลงทุนอย่างตรงไปตรงมา และในขณะเดียวกันก็เป็นการสร้างความน่าเชื่อถือให้แก่ลงทุนไปด้วยในตัว

นอกจากนี้ ในเรื่องของข้อกำหนดหรือยกเว้นความรับผิดของโบรกเกอร์นั้น พบว่า ทั้งในประเทศอเมริกาและอังกฤษไม่ได้มีการร่างกฎหมายเกี่ยวกับความรับผิดในทางแพ่งของโบรกเกอร์ FOREX ไว้โดยเฉพาะ เนื่องจากการบังคับตามกฎหมายให้โบรกเกอร์ต้องรับผิดชอบต่อลูกค้าในกรณีที่เกิดความเสียหายนั้น ได้มีการใช้กฎหมายทั่วไปอย่างกฎหมายแพ่ง หรือหากไม่ปฏิบัติตามข้อกำหนดที่ CFTC หรือ FCA กำหนดไว้ก็จะมีบทลงโทษเพิกถอนใบอนุญาตเท่านั้น แต่ในประเทศญี่ปุ่นได้มีการกำหนดความผิดทางอาญาไว้ใน Foreign Exchange and Foreign Trade act ไว้ใน Chapter IX มาตรา 69-6 ถึง มาตรา 73 ด้วย จึงเห็นว่า หากมีการแก้ไขให้พระราชบัญญัติหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ พ.ศ. 2535 รวมไปถึง FOREX ด้วยแล้ว หากเกิดกรณีพิพาทขึ้นระหว่างโบรกเกอร์ FOREX กับลูกค้าก็ย่อมสามารถที่จะบังคับตามกฎหมายแพ่งและพาณิชย์ได้ต่อไป นอกจากนี้ หากโบรกเกอร์ไม่ปฏิบัติตามให้เป็นไปตามหลักความโปร่งใส กล่าวคือ มีการนำข้อมูลการซื้อขายของลูกค้าไปเปิดเผยต่อบริษัทอื่นเพื่อทำกำไรจากข้อมูลจากการซื้อขายของลูกค้าก็จะมีผลผิดตามพระราชบัญญัติหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ พ.ศ. 2535 โดยการนำบทบัญญัติหมวด 8 การกระทำความผิดไม่เป็นธรรมเกี่ยวกับการซื้อขายหลักทรัพย์และการเข้าถึงหลักทรัพย์เพื่อครอบงำกิจการ และกำหนดโทษทางอาญาจากการฝ่าฝืนหมวด 8 ไว้ในหมวด 12 โทษทางอาญามาใช้บังคับแก่การกระทำความผิดดังกล่าว โดยกำหนดหน้าที่ที่ต้องปฏิบัติและความรับผิดในสาระสำคัญ อาทิ การเผยแพร่ข้อมูลอันเป็นเท็จก่อให้เกิดผลกระทบต่อราคาหลักทรัพย์ตามมาตรา 240 การนำข้อมูลอันเป็นเท็จมาใช้ในการวิเคราะห์หรือคาดการณ์ฐานะทางการเงินหรือผลการดำเนินงานซื้อขายหลักทรัพย์ตามมาตรา 241 การเปิดเผยข้อมูลภายในแก่บุคคลอื่นโดยรู้ว่าเป็นข้อมูลนั้นจะนำข้อมูลไปใช้ประโยชน์และเป็นการเอาเปรียบผู้ใช้บริการของตนตามมาตรา 242 เป็นต้น หรือในกรณีที่โบรกเกอร์ FOREX มีการสร้างข้อมูลเท็จ หรือปลอมแปลงข้อมูลเข้าสู่ระบบเพื่อให้ลูกค้าซื้อขายไปในทางเสียหาย เช่นนี้ก็อาจเป็นความผิดอาญาตามพระราชบัญญัติว่าด้วยการกระทำความผิดเกี่ยวกับคอมพิวเตอร์ พ.ศ.2550 อีกด้วย

สรุปผล

จากการศึกษาสรุปได้ว่า

1. ประเทศไทยยังไม่มีกฎหมายรองรับการจดทะเบียนโบรกเกอร์ FOREX สำหรับนักลงทุนรายย่อยทำให้นักลงทุนรายย่อยหันไปทำการซื้อขาย FOREX ผ่านโบรกเกอร์ FOREX ในต่างประเทศทำให้นักลงทุนต้องแบกรับภาระความเสี่ยงไว้เอง ไม่ว่าความเสียหายนั้นจะเกิดขึ้นโดยความผิดพลาดของโบรกเกอร์ FOREX หรือนักลงทุนมีส่วนก่อให้เกิดความเสียหายด้วยก็ตาม ทั้งนี้ กฎหมายไทยไม่สามารถนำไปใช้บังคับแก่โบรกเกอร์ที่อยู่ในต่างประเทศได้

2. กฎหมายในประเทศไทยที่ใกล้เคียงและสามารถนำมาเป็นพื้นฐานการร่างบทบัญญัติเกี่ยวกับ FOREX คือ พระราชบัญญัติหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ พ.ศ. 2535 ในด้านการกำหนดคุณสมบัติพื้นฐานของโบรกเกอร์ หน้าที่ของโบรกเกอร์ ระบบการทำงานของโบรกเกอร์ ข้อสำคัญก็คือ การกำหนดโทษทางอาญาแก่โบรกเกอร์ที่ไม่ปฏิบัติตามหน้าที่ของตนได้ และสามารถประยุกต์ประกาศเจ้าพนักงานควบคุมการแลกเปลี่ยนเงิน เรื่อง หลักเกณฑ์ และวิธีการปฏิบัติเกี่ยวกับการประกอบธุรกิจเป็นนายหน้าซื้อขายเงินตราต่างประเทศ ปี 2560 ที่กำหนดหน้าที่ของ นายหน้าซื้อขายเงินตราต่างประเทศ หรือ โบรกเกอร์ FOREX ไว้โดยตรงได้

ข้อเสนอแนะ

1. รัฐบาลควรมีการยอมรับให้ทำธุรกรรมการซื้อขาย FOREX โดยนักลงทุนรายย่อยได้ในประเทศไทย จนนำไปสู่การแก้ไขกฎหมายที่เกี่ยวข้อง โดยไม่ต้องร่างกฎหมายฉบับใหม่ขึ้นมา เนื่องจากกฎหมายในประเทศไทยที่เกี่ยวข้องนั้น ถือว่าเพียงพอต่อการรับรองการจดทะเบียนและควบคุมโบรกเกอร์และการทำธุรกรรม FOREX แล้ว

2. ปัญหาด้านกฎหมาย ควรมีการแก้ไขใน พระราชบัญญัติหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ พ.ศ. 2535 ด้วยการเพิ่มบทบัญญัติเป็นหมวดเฉพาะสำหรับ FOREX และเพิ่มคำนิยามคำว่า “FOREX” ไว้โดยเฉพาะและให้ถือว่า FOREX เป็นหลักทรัพย์ประเภทหนึ่งตามมาตรา 4 ที่มีการกำหนดถึงหลักทรัพย์ทั้ง 10 ชนิด ทำให้ พระราชบัญญัติหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ฯ ครอบคลุมไปถึง FOREX และนำประกาศเจ้าพนักงานควบคุมการแลกเปลี่ยนเงิน เรื่อง หลักเกณฑ์และวิธีปฏิบัติเกี่ยวกับการประกอบธุรกิจเป็นนายหน้าซื้อขายเงินตราต่างประเทศ ปี 2560 มาเป็นพื้นฐานในการกำหนดคุณสมบัติและหน้าที่ของโบรกเกอร์ FOREX เพื่อให้เกิดความน่าเชื่อถือและมีประสิทธิภาพในการ ดำเนินธุรกรรม และหากว่ามีการรับรองการจดทะเบียนโบรกเกอร์ FOREX แล้วก็จะยอมสามารถที่จะนำกฎหมายแพ่ง และพาณิชย์ของไทยไปบังคับใช้ได้กรณีที่โบรกเกอร์กระทำละเมิดต่อนักลงทุน หรือละเลยต่อหน้าที่จนก่อให้เกิด ความเสียหายแก่นักลงทุน ทั้งนี้หากการกระทำของโบรกเกอร์เป็นการกระทำโดยฝ่าฝืนจงใจให้นักลงทุนเสียหายเพื่อเอื้อประโยชน์ให้กับโบรกเกอร์เองก็ย่อมที่จะได้รับโทษตามที่ พระราชบัญญัติ หลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ฯ กำหนดไว้ อีกทั้งสามารถที่จะนำ พระราชบัญญัติว่าด้วยการกระทำความผิดเกี่ยวกับคอมพิวเตอร์ พ.ศ. 2550 และ ประมวลกฎหมายอาญามาใช้บังคับเพื่อลงโทษการกระทำความผิดดังกล่าวได้อีกด้วย

องค์ความรู้ใหม่

1. ได้ทราบถึงธุรกรรมทางการเงินต่าง ๆ ที่เริ่มพัฒนาและมีความน่าสนใจต่อการลงทุนมากขึ้น นอกเหนือไปจากการซื้อขายหุ้นในตลาดหลักทรัพย์ เช่น FOREX Cryptocurrency Gold (ทองคำ ซึ่งไม่ใช้การซื้อขาย ทองคำจริง แต่เป็นการซื้อขายในตลาดสินค้าโภคภัณฑ์ผ่านระบบออนไลน์) เป็นต้น

2. ได้ทราบถึงแนวทางการควบคุมองค์กรต่าง ๆ ของรัฐ กล่าวคือ การควบคุมนั้น ไม่จำกัดแต่เพียงหน่วยงาน กลางเพียงอย่างเดียว หน่วยงานกลางอาจที่จะมอบอำนาจและมีหน่วยงานย่อยอันเป็นหน่วยงานเฉพาะในการควบคุม การดำเนินการต่าง ๆ ของเอกชน แม้รัฐจะมีหน้าที่ควบคุม แต่ในความเป็นจริงแล้วเป็นเพียงการควบคุมให้เอกชน ปฏิบัติตามกฎหมายเท่านั้น รัฐจะไม่เข้าไปก้าวก่ายในการตัดสินใจของเอกชน อันเป็นวิธีการของรัฐเสรีนิยม

3. ได้ทราบถึงแนวทางการบังคับใช้กฎหมายตามลำดับชั้น โดยถือกฎหมายกลางเป็นใหญ่ ยากที่จะทำการ แก้ไข แต่อาจมีการร่างกฎหมายลูกขึ้นมาเพื่อนำไปใช้บังคับเฉพาะเรื่อง

References

- Aimsiranan, K., & Nawaphongsireethorn, N. (2014). *Get Rich Quick II*. Bangkok: Happy Book.
- Chairangsinan, S. (n.d.). *Technical Analysis*. Retrieved July 27, 2019 from <https://www.forexinthai.com/wp-content/uploads/2018/02/ebook.pdf>
- Commodity Exchange Act. Retrieved October 14, 2019, from <https://legcounsel.house.gov/Comps/Commodity%20Exchange%20Act.pdf>
- CutFOREX. (2020). *What is Forex Corellation*. Retrieved February 14, 2020 from <https://cutforex.com/forex-correlation-%E0%B8%84%E0%B8%B7%E0%B8%AD%E0%B8%AD%E0%B8%B0%E0%B9%84%E0%B8%A3/>
- Cybercrime Act 2007. Retrieved January 6, 2020, from https://www.sme.go.th/upload/mod_download/c771-20-2550-a0001.pdf,
- Debnath, A., & Barton, S. (2019). *Global Currency Trading Surges to \$6.6 Trillion-A-Day Market*. Retrieved December 12, 2019, from <https://www.bloomberg.com/news/articles/2019-09-16/global-currency-trading-surges-to-6-6-trillion-a-day-market>
- Financial Services Act 2012 Part 6 Investigation of Complaints Against Regulation. Retrieved November 24, 2019, from <http://www.legislation.gov.uk/ukpga/2012/21/part/6>
- Financial Services License. Retrieved November 24, 2019, from <https://forex-licence.com/uk-fca>
- Fit Forex in Thai. (n.d.). Type of Broker FOREX. Retrieved September 19, 2019, from <https://www.forexinthai.com/3031/>
- FOREX ALL. (n.d.). Time Zone of FOREX Market that an important thing. Retrieved July 20, 2019, from <https://www.forex.co.th/เวลาเปิด-ปิด-ของตลาด-forex/>
- Forex Exchange and Foreign Trade Act. Retrieved August 5, 2019, from http://www.japaneselawtranslation.go.jp/law/detail_main?vm=2&id=21
- Jermatjanya, K. (2016). *Manual to Professional of FOREX*. Bangkok: Great Idea.
- I.M. Books. (2008). *Foreign Exchange Risk Management*. Bangkok: I.M. Books.
- Matichon Online. (2016, July 27). *30 Trader lost from FOREX about 1,000 million baht because Agent company closed*. Retrieved December 12, 2019, from <https://www.matichon>.

co.th/local/news_226325

Matichon Online. (2018, September 6). *DSI explore Doctor's house Boss of Ponzi scheme to trading FOREX*. Retrieved December 12, 2019, from https://www.matichon.co.th/region/news_654386

Satesathian, P. (2017.) *Law about Securities and Exchange* (3rd ed.). Bangkok: Nititham.

Singh, Mario. (2016). *17 Proven Currency Trading Strategies*. (n.p.): Lulu.com.

Sukhothai Thammathirat Open University. (n.d.). *Floating Exchange Rate System or Free Float System*. Retrieved July 19, 2019, from <https://www.stou.ac.th/Stouonline/Lom/data/sec/Lom20/04-02-01.html>

Troy Segal. (2019). *Forex Market: Who Trades Currency and Why*. Retrieved December 12, 2019, from <https://www.investopedia.com/articles/forex/11/who-trades-forex-and-why.asp>

Wongwitthaya, K., & Wongwitthaya, Y. (2018). *FOREX War 1 (Basic Training)*. Bangkok: Great Idea.