

## News Headline

### CORPORATE & STRATEGY DEVELOPMENT

- ❖ ตลาดหลักทรัพย์สิงคโปร์แต่งตั้ง Mr. Chew Choon Seng ดำรงตำแหน่งประธานกรรมการคนใหม่ต่อจาก Mr. J.Y. Pillay มีผล 1 มกราคม 2554
- ❖ ตลาดหลักทรัพย์บอมเบย์ร่วมกับกลุ่มสถาบันการเงินในประเทศจัดตั้ง United Stock Exchange (USE) มุ่งเน้นให้เป็นตลาดซื้อขายสินค้าอนุพันธ์ที่อ้างอิงอัตราดอกเบี้ย (Interest Rate Derivatives) และสกุลเงินต่างประเทศ (Currency Derivatives) เพื่อรองรับความต้องการที่เพิ่มขึ้นของผลิตภัณฑ์ดังกล่าว
- ❖ ตลาดหลักทรัพย์ของเปรู ชิลี และโคลัมเบีย พร้อมเปิดให้นักลงทุนซื้อขายหลักทรัพย์ระหว่างตลาดทั้ง 3 แห่งได้ในวันที่ 22 พฤศจิกายนนี้ เบื้องต้นเริ่มด้วยการซื้อขายผ่านบริษัทหลักทรัพย์คู่สัญญา จากนั้น บริษัทหลักทรัพย์จะสามารถส่งคำสั่งซื้อขายไปยังตลาดหลักทรัพย์ทั้งสามแห่งได้โดยตรง (Direct Market Access) ภายในปี 2554
- ❖ ตลาดหลักทรัพย์อิตาลี บริษัทในเครือของกลุ่มตลาดหลักทรัพย์ลอนดอน เข้าถือหุ้นร้อยละ 99.6 ในตลาด Mercato Alternativo Del Capitale (MAC) ซึ่งเป็นตลาดหลักทรัพย์สำหรับบริษัทจดทะเบียนขนาดกลางและขนาดเล็กในประเทศอิตาลี เพื่อต่อยอดธุรกิจในกลุ่ม
- ❖ FTSE ได้ประกาศผล Annual Country Classification Review ในเดือนกันยายน 2553 ว่าตลาดหุ้นไทยได้รับคัดเลือกให้อยู่ในรายชื่อ Watch List สำหรับการพิจารณาเพื่อปรับอันดับจาก Secondary Emerging เป็น Advanced Emerging สำหรับ FTSE Global Equity Index Series

### PRODUCTS & SERVICES

- ❖ ตลาดหลักทรัพย์สิงคโปร์ (Singapore Exchange: SGX) ร่วมมือกับ NASDAQ OMX จัดตั้งกระดาน GlobalQuote เพื่อซื้อขาย Depositary Receipts (DR) ซึ่งจะให้นักลงทุนในเอเชีย สามารถลงทุนในบริษัทดังกล่าวได้ในเวลาท้องถิ่นของประเทศสิงคโปร์ โดยมีกำหนดเปิดตัวอย่างเป็นทางการในวันที่ 22 ตุลาคม 2553

### PRODUCTS & SERVICES (CONT.)

- ❖ ตลาดหลักทรัพย์สิงคโปร์ (Singapore Exchange: SGX) เปิดตัวตลาดตราสารหนี้เพื่อให้นักลงทุนรายย่อย ในวันที่ 1 ตุลาคม 2553 โดยมีมูลค่าขั้นต่ำในการซื้อขายสำหรับนักลงทุนรายย่อยต่ำกว่าที่กำหนดไว้สำหรับนักลงทุนสถาบัน เพื่อจูงใจให้นักลงทุนรายย่อยสนใจลงทุนในตลาดตราสารหนี้มากขึ้น
- ❖ ตลาดหลักทรัพย์ฮ่องกงพัฒนาสัญญาซื้อขายล่วงหน้าอ้างอิงเงินปันผลของบริษัทจดทะเบียนที่อยู่ในดัชนี Hang Seng และ ดัชนี Hang Seng China Enterprises (HSCEI) เพื่อเป็นอีกทางเลือกหนึ่งในการบริหารความเสี่ยงจากการจ่ายเงินปันผลของบริษัทจดทะเบียน นอกเหนือจากการซื้อขายสัญญาสวอปเงินปันผลนอกตลาด (Over The Counter: OTC)
- ❖ บริษัท China Securities Index Company Limited (CSI) เปิดตัวดัชนีพันธบัตร CSI 50 Bond Index ประกอบด้วยพันธบัตรรัฐบาล หุ้นกู้ หุ้นกู้เอกชนจากตลาดหลักทรัพย์เซี่ยงไฮ้ ตลาดหลักทรัพย์เซินเจิ้น และตลาด Inter-bank Market เริ่มวันที่ 15 ตุลาคม 2553
- ❖ สำนักงาน กสท. ศรีลังกา กำลังพัฒนาหลักเกณฑ์ในการออก ETFs ที่มีลักษณะการจัดการแบบ Passive Management ซึ่งอ้างอิงกับดัชนีหลักทรัพย์ สินค้าโภคภัณฑ์ และหุ้นกู้ รวมทั้งปรับกฎเกณฑ์ของหน่วยลงทุน Unit Investment Trust เพื่อดึงดูดการลงทุนในตลาดหลักทรัพย์โคลัมโบของ ศรีลังกา
- ❖ NASDAQ OMX เปิดตัว PSX (SM) ซึ่งเป็นแพลตฟอร์มสำหรับการซื้อขายตราสารทุนที่มีระบบจับคู่คำสั่งซื้อขายตามลำดับของราคาและขนาดของรายการ (Price-Size Exchange) เป็นแห่งแรกของโลก เพื่อให้เกิดสภาพคล่องในการซื้อขายและกระตุ้นการส่งคำสั่งซื้อขายรายการใหญ่
- ❖ ตลาดหลักทรัพย์เวียตนามออกดัชนี Net Dividend พร้อมกัน 3 ดัชนี คือ ATX Net Total Return, CECE Net Total Return, RDX Net Total Return โดยใช้หลักเกณฑ์คัดเลือกจาก Capitalization-Weighted Performance ที่อ้างอิงเงินปันผลสุทธิ (เงินปันผลหักลบด้วยภาษีเฉพาะของแต่ละประเทศ)

(Cont.)

## INFORMATION TECHNOLOGY

- ❖ ตลาดหลักทรัพย์ฟิลิปปินส์เปลี่ยนมาใช้ Trading Platform NSC V900 ของ NYSE Technologies ที่มีความเร็วในการประมวลผลเพิ่มขึ้นจากระบบซื้อขายเดิม 10 เท่า
- ❖ ตลาดอนุพันธ์ของมาเลเซียเปลี่ยนมาใช้ระบบซื้อขายของ CME Globex® โดยย้ายสินค้านุพันธ์ทั้งหมดเข้าซื้อขายผ่านระบบใหม่ เพื่อส่งเสริมให้อนุพันธ์ของมาเลเซียเป็นที่รู้จักในระดับสากล
- ❖ ตลาดหลักทรัพย์โตเกียวเลือก NYSE Technologies เป็นผู้พัฒนาระบบซื้อขายสัญญาซื้อขายล่วงหน้า คาดว่าเริ่มเปิดใช้งานได้ในปี 2554

## RULES AND REGULATIONS

- ❖ สำนักงาน ก.ล.ต. ของจีน พิจารณาผ่อนปรนกฎเกณฑ์การขออนุญาตประกอบธุรกิจบลจ. ให้แก่บริษัทหลักทรัพย์ เพื่อสนับสนุนการดำเนินธุรกิจด้านการจัดการลงทุนและส่งเสริมให้มีการลงทุนในต่างประเทศในประเภทธุรกิจบลจ. ปัจจุบันมีบริษัทหลักทรัพย์ China International Capital เพียงแห่งเดียวที่ได้รับการอนุญาตให้ลงทุนต่างประเทศในฐานะบริษัทจัดการลงทุนได้

## POST TRADE SERVICES

- ❖ ตลาดหลักทรัพย์สิงคโปร์ประกาศขยายการให้บริการชำระราคาการซื้อขายอนุพันธ์นอกตลาด ของ AsiaClear เพิ่มเติมสำหรับอนุพันธ์ทางการเงิน เริ่มด้วยการชำระราคา Interest Rate Swap ที่อ้างอิงสกุลเงินดอลลาร์สิงคโปร์และดอลลาร์สวอ. ก่อนที่จะขยายการให้บริการไปยัง Options และ Forwards ซึ่งนับเป็นครั้งแรกในเอเชียที่มีการให้บริการชำระราคาสำหรับอนุพันธ์ทางการเงินที่ซื้อขายนอกตลาด
- ❖ ตลาดหลักทรัพย์สิงคโปร์ขยายการให้บริการธุรกรรมการยืมและการให้ยืมหลักทรัพย์ให้ครอบคลุมร้อยละ 80 ของหลักทรัพย์ที่จดทะเบียนในกระดานหลักและกระดาน Catalist รวมจำนวนทั้งหมด 600 หลักทรัพย์ โดยดำเนินการผ่านศูนย์รับฝากหลักทรัพย์ของสิงคโปร์ที่จะเข้ามาทำหน้าที่เป็นคู่สัญญา

## POST TRADE SERVICES (CONT.)

- ❖ SIX x-clear Ltd. และ LCH. Clearnet ได้เผยแพร่ข้อตกลงในการประกอบการให้บริการชำระราคาหลักทรัพย์ร่วมกัน (Interoperability) เน้นวิธีปฏิบัติในการบริหารความเสี่ยงของคู่สัญญากลาง และแนวทางในการดำเนินงานกรณีมีผิดนัดชำระราคา เพื่อสร้างความเข้าใจและความโปร่งใสในการดำเนินงาน

## ALTERNATIVE TRADING VENUES

- ❖ กลุ่มตลาดหลักทรัพย์แคนาดามีแผนเปิดตัว Dark Pool ในเดือนพฤศจิกายนนี้ หลังได้รับอนุมัติตั้งแต่ปลายปี 2552 เพื่อแข่งขันกับ Alpha Group คู่แข่งที่เป็นตลาดหลักทรัพย์ทางเลือก (ATS) ซึ่งมีแผนเปิดตัว Dark Pool ภายในไตรมาสที่ 4 ปี 2553 นี้
- ❖ กลุ่มตลาดหลักทรัพย์แคนาดามีแผนเปิดตัว TMX Select ซึ่งเป็นระบบตลาดหลักทรัพย์ทางเลือก (ATS) เพื่อดำเนินการควบคู่ไปกับตลาดหลักทรัพย์หลักของแคนาดา โดยจะกำหนดโครงสร้างราคาใหม่และขยายช่วงเวลาของการซื้อขายหลักทรัพย์ ขณะนี้อยู่ระหว่างการพิจารณา คาดว่าจะพัฒนาระบบแล้วเสร็จภายในไตรมาส 2 ปี 2554

## ALLIANCES

- ❖ ตลาดหลักทรัพย์ไอซาก้าและตลาดหลักทรัพย์เกาหลีลงนามในบันทึกข้อตกลงความร่วมมือเพื่อพัฒนา JASDAQ และ KOSDAQ ซึ่งเป็นตลาดสำหรับบริษัทตั้งใหม่ที่มีศักยภาพในการเติบโตสูงของแต่ละฝ่าย เมื่อวันที่ 15 กันยายน 2553

## CORPORATE & STRATEGY DEVELOPMENT

### ❖ ตลาดหลักทรัพย์สิงคโปร์แต่งตั้งประธานกรรมการคนใหม่ มีผล 1 มกราคม 2554

ตลาดหลักทรัพย์สิงคโปร์ (Singapore Exchange: SGX) ประกาศแต่งตั้ง Mr. Chew Choon Seng วัย 64 ปี ให้ดำรงตำแหน่งประธานกรรมการ (Chairman) ต่อจาก Mr. J.Y. Pillay ที่ประกาศลงจากตำแหน่งสิ้นปี 2553 นี้ ด้วยวัย 76 ปี หนึ่ง ในปัจจุบัน Mr. Chew ดำรงตำแหน่งประธาน

กรรมการบริหาร (Chief Executive Officer) ของสายการบินสิงคโปร์แอร์ไลน์ และเป็นกรรมการของ The Government of Singapore Investment Corporation และกองทุนความมั่งคั่งแห่งชาติ (Sovereign Wealth Funds) ของประเทศสิงคโปร์

### ❖ ตลาดหลักทรัพย์บอมเบย์ร่วมมือกับกลุ่มสถาบันการเงินในประเทศจัดตั้ง United Stock Exchange

ตลาดหลักทรัพย์บอมเบย์ (Bombay Stock Exchange: BSE) ร่วมมือกับกลุ่มสถาบันการเงินในประเทศจัดตั้ง United Stock Exchange (USE) โดยมุ่งเน้นให้เป็นตลาดซื้อขายสินค้าอนุพันธ์ที่อ้างอิงอัตราดอกเบี้ย (Interest Rate Derivatives)

และสกุลเงินต่างประเทศ (Currency Derivatives) ทั้งนี้ เพื่อรองรับความต้องการของนักลงทุนในตลาดทุนอินเดียที่ต้องการซื้อขายอนุพันธ์ดังกล่าวผ่านตลาดหลักทรัพย์เพิ่มขึ้น

### ❖ ตลาดหลักทรัพย์ของเปรู ชิลี และโคลัมเบีย บรรลุผลสำเร็จในการเชื่อมโยงระบบงานซื้อขาย เริ่ม 22 พฤศจิกายนนี้

ตลาดหลักทรัพย์ของเปรู ชิลี และโคลัมเบีย บรรลุผลสำเร็จในการเชื่อมโยงระบบงานซื้อขายหลักทรัพย์ระหว่างกัน โดยมีกำหนดเปิดให้นักลงทุนเริ่มซื้อขายหลักทรัพย์ของตลาดหลักทรัพย์อีกแห่งหนึ่งได้จริงในวันที่ 22 พฤศจิกายน 2553 การเชื่อมโยงระบบงานดังกล่าวแบ่งเป็น 2 ขั้นตอน ในขั้นแรกเรียกว่า "Intermediate Routing" ได้อนุญาตให้บริษัทหลักทรัพย์ของแต่ละตลาดหลักทรัพย์สามารถทำการซื้อขายหลักทรัพย์ผ่านบริษัทหลักทรัพย์คู่สัญญาได้ ซึ่งมีลักษณะ

ใกล้เคียงกับแนวคิด Sponsoring Broker Model และสำหรับขั้นตอนที่ 2 นั้น เป็นการอนุญาตให้บริษัทหลักทรัพย์ผู้ส่งคำสั่งซื้อขายสามารถส่งคำสั่งดังกล่าวไปยังตลาดหลักทรัพย์ทั้งสามแห่งได้โดยตรง (Direct Market Access) ทั้งนี้ ปัจจุบันอยู่ระหว่างการพิจารณาหลักเกณฑ์และกฎเกณฑ์ที่เกี่ยวข้อง โดยคาดว่าจะดำเนินการแล้วเสร็จทั้งสองขั้นตอนภายในสิ้นปี 2554

### ❖ ตลาดหลักทรัพย์ลอนดอนเข้าถือครองตลาด Mercato Alternativo Del Capitale ผ่านการดำเนินงานของตลาดหลักทรัพย์อิตาลีซึ่งเป็นบริษัทในเครือ

ตลาดหลักทรัพย์อิตาลี (Borsa Italiana) ซึ่งเป็นบริษัทในเครือของกลุ่มตลาดหลักทรัพย์ลอนดอน (London Stock Exchange Group: LSEG) ได้เข้าถือหุ้นร้อยละ 99.6 ในตลาด Mercato Alternativo Del Capitale (MAC) ซึ่งเป็น

ตลาดหลักทรัพย์สำหรับบริษัทจดทะเบียนขนาดกลางและขนาดเล็กในประเทศอิตาลี ด้วยการซื้อหุ้นร้อยละ 94.4 จากผู้ถือหุ้น 22 ราย เป็นจำนวนเงิน 147 ล้านยูโร โดยมีวัตถุประสงค์เพื่อต่อยอดธุรกิจในกลุ่ม LSEG

### ❖ FTSE ประกาศว่าตลาดหลักทรัพย์ตลาดหุ้นไทยได้รับคัดเลือกให้อยู่ในรายชื่อ Watch List สำหรับปรับอันดับจาก Secondary Emerging เป็น Advanced Emerging

FTSE ได้ประกาศผล Annual Country Classification Review ในเดือนกันยายน 2553 ว่าตลาดหุ้นไทยได้รับคัดเลือกให้อยู่ในรายชื่อ Watch List สำหรับการพิจารณาเพื่อปรับอันดับจาก Secondary Emerging เป็น

Advanced Emerging สำหรับ FTSE Global Equity Index Series โดยจะมีการประกาศผลการพิจารณาว่าจะได้รับการปรับอันดับหรือไม่ในการ Review ประจำปีครั้งต่อไปในเดือนกันยายน 2554

## PRODUCTS & SERVICES

### ❖ ตลาดหลักทรัพย์สิงคโปร์ร่วมมือกับ NASDAQ OMX จัดตั้งกระดาน GlobalQuote เพื่อซื้อขาย Depository Receipts เริ่ม 22 ตุลาคม 2553

ตลาดหลักทรัพย์สิงคโปร์ (Singapore Exchange: SGX) ร่วมมือกับ NASDAQ OMX จัดตั้งกระดาน GlobalQuote เพื่อซื้อขาย Depository Receipts (DR) โดยเริ่มต้นด้วย American Depository Receipt (ADR) ของบริษัทเอเชียที่จดทะเบียนอยู่ในตลาดหลักทรัพย์ในสหรัฐอเมริกาจำนวน 19

บริษัท อาทิ บริษัท China Telecom Corp. บริษัท China Mobile Ltd. และบริษัท Baidu Inc. ซึ่งจะทำให้นักลงทุนในเอเชียสามารถลงทุนในบริษัทดังกล่าวได้ในเวลาท้องถิ่นของประเทศสิงคโปร์ ทั้งนี้ มีกำหนดเปิดตัวอย่างเป็นทางการในวันที่ 22 ตุลาคม 2553

### ❖ ตลาดหลักทรัพย์สิงคโปร์เปิดตัวตลาดตราสารหนี้เพื่อนักลงทุนรายย่อย

ตลาดหลักทรัพย์สิงคโปร์ (Singapore Exchange: SGX) เปิดตัวตลาดตราสารหนี้เพื่อนักลงทุนรายย่อย (Retail Bond Market) ในวันที่ 1 ตุลาคม 2553 โดยเบื้องต้นมุ่งเน้นที่การกำหนดมูลค่าขั้นต่ำในการซื้อขายตราสารหนี้ภาคเอกชนสำหรับนักลงทุนรายย่อยไว้ที่ 10,000 ดอลลาร์สิงคโปร์

เพื่อให้ต่ำกว่ามูลค่าขั้นต่ำในการซื้อขายของนักลงทุนสถาบันซึ่งกำหนดไว้ที่ 100,000 ดอลลาร์สิงคโปร์ ทั้งนี้ เพื่อจูงใจให้นักลงทุนรายย่อยสนใจลงทุนในตลาดตราสารหนี้มากขึ้น

### ❖ ตลาดหลักทรัพย์ฮ่องกงมีแผนพัฒนาสัญญาซื้อขายล่วงหน้าอ้างอิงเงินปันผลที่จ่ายโดยบริษัทจดทะเบียน

ตลาดหลักทรัพย์ฮ่องกง (Hong Kong Exchanges and Clearing Limited: HKEx) มีแผนพัฒนาสัญญาซื้อขายล่วงหน้าอ้างอิงเงินปันผลของบริษัทจดทะเบียนที่อยู่ในดัชนี Hang Seng (HSI Dividend Futures) และ ดัชนี Hang Seng China Enterprises (HSCEI) โดยมีวัตถุประสงค์เพื่อเป็นอีกทางเลือกหนึ่งในการบริหารความเสี่ยงจากการจ่ายเงินปันผลของบริษัทจดทะเบียนภายใต้ดัชนีดังกล่าว นอกเหนือจาก

ปัจจุบันที่มีการซื้อขายสัญญาสวอปเงินปันผลนอกตลาด (Over The Counter: OTC) โดยสัญญาซื้อขายล่วงหน้าที่มีการซื้อขายผ่าน HKEx นั้น จะช่วยเพิ่มความโปร่งใสพร้อมด้วยระบบการชำระราคาที่มีประสิทธิภาพ และต้นทุนที่ต่ำกว่าการทำรายการผ่าน OTC ทั้งนี้ อยู่ระหว่างการพิจารณาอนุมัติจากทางการ โดยคาดว่าจะสามารถเปิดตัวได้ในวันที่ 1 พฤศจิกายน 2553

### ❖ China Securities Index เปิดตัวดัชนีพันธบัตร CSI 50 Bond Index เริ่ม 15 ตุลาคม 2553

บริษัท China Securities Index Company Limited (CSI) ซึ่งเป็นบริษัทร่วมทุนระหว่างตลาดหลักทรัพย์เซี่ยงไฮ้และตลาดหลักทรัพย์เซินเจิ้น ที่ได้รับมอบหมายให้ทำหน้าที่ด้าน Index Licensing ได้เปิดตัวดัชนีพันธบัตร CSI 50 Bond Index เริ่ม

วันที่ 15 ตุลาคม 2553 ซึ่งประกอบด้วย พันธบัตรรัฐบาล หุ้นกู้ และหุ้นกู้เอกชนในสกุลเงินหยวน ที่จดทะเบียนอยู่ในตลาดหลักทรัพย์เซี่ยงไฮ้ ตลาดหลักทรัพย์เซินเจิ้น และ Inter-bank Market ซึ่งมี Credit Rating ตั้งแต่ AA+ ขึ้นไป

### ❖ สำนักงาน กลต. ของศรีลังกามีแผนพัฒนา ETFs

สำนักงาน กลต. ของศรีลังกา อยู่ระหว่างการพัฒนากรอบหลักเกณฑ์ในการออก ETFs และการพิจารณาปรับปรุงกฎเกณฑ์ของหน่วยลงทุน Unit Investment Trust (UIT) เพื่อดึงดูดการลงทุนในตลาดหลักทรัพย์โคลัมโบของศรีลังกา ซึ่ง

ลักษณะของ ETFs จะเป็นการบริหารในรูปแบบ Passive Management โดยอ้างอิงกับดัชนีหลักทรัพย์ สินค้าโภคภัณฑ์ และหุ้นกู้

## International Exchanges Roundup

### ❖ NASDAQ OMX เปิดตัว NASDAQ OMX PSX (SM) แพลตฟอร์มที่จับคู่คำสั่งซื้อขายตามลำดับของราคาและขนาดของรายการ (Price-Size Exchange) แห่งแรกของโลก

หลังจากได้รับอนุญาตจากสำนักงาน ก.ล.ต. ของสหรัฐอเมริกา NASDAQ OMX ได้เปิดตัว PSX(SM) ภายใต้การดำเนินงานของ NASDAQ OMX PHLX (เดิมคือ ตลาดหลักทรัพย์ฟิลาเดลเฟีย) ในวันที่ 8 ตุลาคม 2553 ทั้งนี้ PSX (SM) นับเป็นแพลตฟอร์มแห่งแรกของโลก ที่มีระบบจับคู่คำสั่งซื้อขายตามลำดับของราคาและขนาดของรายการ (Price-Size Exchange) โดยหากมีคำสั่งซื้อขายในแต่ละราคา มากกว่าหนึ่งรายการ ระบบจะจัดเรียงคำสั่งซื้อขายตาม

รายการที่มีปริมาณมากที่สุด และมีหลักการจับคู่คำสั่งซื้อขายตามสัดส่วน (Pro Rata Basis) ของปริมาณซื้อขายในแต่ละราคานั้นๆ ด้วย อนึ่ง การดำเนินการดังกล่าว มีวัตถุประสงค์เพื่อให้เกิดสภาพคล่องในการซื้อขายและกระตุ้นการส่งคำสั่งซื้อขายรายการใหญ่มากขึ้น เพื่อตอบสนองความต้องการของนักลงทุนสถาบันที่ต้องการสภาพคล่อง พร้อมด้วยราคาที่เหมาะสม ซึ่งจะเป็นประโยชน์อย่างยิ่งต่อกลุ่มหลักทรัพย์ขนาดเล็ก

### ❖ ตลาดหลักทรัพย์เวียดนามออกดัชนี Net Dividend พร้อมกัน 3 ดัชนี เมื่อวันที่ 28 กันยายน 2553

ตลาดหลักทรัพย์เวียดนามออกดัชนี Net Dividend พร้อมกัน 3 ดัชนี คือ ATX\* Net Total Return (ATX NTR), CECE\*\* Net Total Return (CECE NTR), RDX\*\*\* Net Total Return (RDX NTR) โดยใช้หลักเกณฑ์คัดเลือกจาก Capitalization-Weighted Performance ที่อ้างอิงเงินปันผลสุทธิ ซึ่งจะสะท้อนให้เห็นถึงผลตอบแทนที่แท้จริงเนื่องจากคำนวณจาก

เงินปันผลที่กลับด้วยภาษีเฉพาะของแต่ละประเทศ โดยดัชนี ATX Net Total Return คำนวณและเผยแพร่เรียลไทม์ในรูปสกุลเงินยูโร ในขณะที่ดัชนี CECE Net Total Return and RDX Net Total Return คำนวณและเผยแพร่เรียลไทม์ในสกุลเงินยูโรและดอลลาร์ สรอ.

\* ATX Index คือ ดัชนีที่อ้างอิงหลักทรัพย์ที่มีมูลค่าหลักทรัพย์ตามราคาตลาด 20 อันดับแรกของตลาดหลักทรัพย์ฮอสเตเรีย ซึ่งคำนวณโดยตลาดหลักทรัพย์เวียดนาม

\*\* CECE Index คือ ดัชนีที่อ้างอิงหลักทรัพย์พื้นฐานดีของตลาดหลักทรัพย์เชค อังกฤษ และโปแลนด์ ซึ่งดัชนีดังกล่าวคำนวณโดยตลาดหลักทรัพย์เวียดนาม

\*\*\* RDX Index คือ ดัชนีที่อ้างอิง American Depositary Receipt ที่ประกอบด้วย หลักทรัพย์พื้นฐานดีของตลาดหลักทรัพย์รัสเซีย ซึ่งปัจจุบันมีการซื้อขายที่ตลาดหลักทรัพย์ลอนดอน ดัชนีดังกล่าวคำนวณโดยตลาดหลักทรัพย์เวียดนาม

## INFORMATION TECHNOLOGY

### ❖ ตลาดหลักทรัพย์ฟิลิปปินส์เปลี่ยนมาใช้ Trading Platform NSC V900 ของ NYSE Technologies อย่างเต็มรูปแบบ

ตลาดหลักทรัพย์ฟิลิปปินส์ (The Philippine Stock Exchange: PSE) ประสบความสำเร็จในการปรับเปลี่ยนมาใช้ Trading Platform NSC V900 ซึ่งพัฒนาขึ้นโดย NYSE Technologies (บริษัทในเครือของ NYSE Euronext) อย่างเต็มรูปแบบ หลังจากเริ่มดำเนินการตั้งแต่เดือนกรกฎาคม 2553 โดยระบบ NSC V900 นี้ มีความเร็วในการประมวลผล

เพิ่มขึ้นจากระบบการซื้อขายเดิมของ PSE ถึง 10 เท่า ซึ่งจะทำให้ PSE สามารถรองรับปริมาณการซื้อขายที่เพิ่มขึ้นจากนักลงทุนได้อย่างมีประสิทธิภาพ นอกจากนี้ระบบดังกล่าวยังสามารถรองรับการซื้อขายผลิตภัณฑ์ใหม่ๆ ที่ครอบคลุมหลักทรัพย์ทุกประเภททั้งตราสารทุนตราสารหนี้ และอนุพันธ์

### ❖ ตลาดอนุพันธ์ของมาเลเซียใช้ระบบซื้อขายของ CME Globex® แทนระบบเดิมเพื่อเพิ่มฐานนักลงทุนจากทั่วโลก

ตลาดอนุพันธ์ของมาเลเซีย (Bursa Malaysia Derivatives: BM Derivatives) ซึ่งเป็นบริษัทย่อยของตลาดหลักทรัพย์มาเลเซีย เปลี่ยนมาใช้ระบบซื้อขาย CME Globex® แทนระบบเดิมตั้งแต่วันที่ 20 กันยายน 2553 โดยได้ย้ายสินค้าอนุพันธ์ทั้งหมดซึ่งครอบคลุมสัญญาซื้อขายล่วงหน้าทางการเงิน และสินค้าโภคภัณฑ์ เข้าซื้อขายผ่านระบบซื้อขายของ CME Globex® เพื่อส่งเสริมให้อนุพันธ์ของมาเลเซียเป็นที่รู้จักในระดับสากล รวมทั้งเพิ่มโอกาสในการเข้าถึง BM Derivatives จากนักลงทุนทั่วโลก โดยเฉพาะสัญญาซื้อขายล่วงหน้าอ้างอิงกับน้ำมันปาล์มดิบ (Crude Palm Oil

Futures) อย่างไรก็ตาม BM Derivatives จะยังคงดำเนินการกำกับดูแลการซื้อขาย ในขณะที่การชำระราคายังคงอยู่ภายใต้การดำเนินงานของสำนักหักบัญชีของ BM Derivatives (Bursa Malaysia Derivatives Clearing Berhad) เช่นเดิม

อนึ่ง CME Globex® เป็นระบบซื้อขายอนุพันธ์ของ CME Group ซึ่งปัจจุบัน CME Group ถือหุ้นอยู่ในตลาดอนุพันธ์ของมาเลเซียร้อยละ 25

### ❖ ตลาดหลักทรัพย์โตเกียวเลือก NYSE Technologies เป็นผู้พัฒนาระบบซื้อขายสัญญาซื้อขายล่วงหน้า

ตลาดหลักทรัพย์โตเกียวประกาศเลือก NYSE Technologies เป็นผู้พัฒนาระบบซื้อขายสัญญาซื้อขายล่วงหน้า ซึ่งคาดว่าจะเริ่มเปิดใช้งานได้ในปี 2554 หลังจากประสบความสำเร็จจากการเปิดใช้ระบบ Tdex+ ซึ่งเป็นระบบซื้อขายออปชั่นเมื่อเดือนตุลาคม 2552 ที่ผ่านมา

ระบบซื้อขายสัญญาซื้อขายล่วงหน้า จะพัฒนาจากระบบ LIFFE CONNECT ซึ่งสามารถปรับเปลี่ยนให้รองรับกับความต้องการของลูกค้าได้หลากหลายรูปแบบ โดยระบบใหม่นี้จะช่วยพัฒนาตลาดสัญญาซื้อขายล่วงหน้าของเอเชียด้านประสิทธิภาพความรวดเร็วและเพิ่มสภาพคล่องในการซื้อขาย

## RULES AND REGULATIONS

### ❖ สำนักงาน ก.ล.ต. ของจีน พิจารณาผ่อนปรนกฎเกณฑ์การขออนุญาตประกอบธุรกิจบลจ. ให้แก่บริษัทหลักทรัพย์

สำนักงาน ก.ล.ต. ของจีน (China Securities Regulatory Commission: CSRC) พิจารณาผ่อนปรนกฎเกณฑ์การขออนุญาตประกอบธุรกิจบริษัทหลักทรัพย์จัดการลงทุน (บลจ.) ให้แก่บริษัทหลักทรัพย์ เพื่อสนับสนุนการดำเนินธุรกิจด้านการจัดการลงทุน (Asset Management) และส่งเสริมให้มีการลงทุนในต่างประเทศในประเภทธุรกิจบลจ. นอกจากนี้ หากบริษัทหลักทรัพย์ดังกล่าวได้รับอนุญาตให้นำเงินไปลงทุนต่างประเทศ (Qualified Domestic Institution Investors: QDII) ในประเภทธุรกิจบลจ. แล้วนั้น จะสามารถให้บริการ Private Fund แก่นักลงทุนรายบุคคลในการลงทุนต่างประเทศ ซึ่งปัจจุบันพบว่า ในกลุ่มบริษัทหลักทรัพย์ที่ได้รับ QDII มี

เพียงบริษัทหลักทรัพย์ China International Capital Corporation Limited แห่งเดียวที่ได้รับการอนุญาตให้ลงทุนต่างประเทศในฐานะบริษัทจัดการลงทุนได้

อนึ่ง บริษัทหลักทรัพย์ที่อยู่ภายใต้การกำกับดูแลของ CSRC จะสามารถขอใบอนุญาตเพื่อประกอบธุรกิจได้ 3 ประเภท คือ บลจ. นายหน้าค้าหลักทรัพย์ และวณิชธนกิจ (Investment Bank) และหากต้องการขยายธุรกิจการลงทุนในต่างประเทศจะต้องได้รับใบอนุญาต QDII และต้องผ่านกฎเกณฑ์ของ CSRC ในแต่ละประเภทธุรกิจ

## POST-TRADE SERVICES

### ❖ ตลาดหลักทรัพย์สิงคโปร์ประกาศขยายบริการการชำระราคาการซื้อขายอนุพันธ์นอกตลาด

ตลาดหลักทรัพย์สิงคโปร์ (Singapore Exchange: SGX) ประกาศขยายการให้บริการของ SGX AsiaClear ให้ครอบคลุมบริการชำระราคาสำหรับการซื้อขายอนุพันธ์นอกตลาด (Over-the-Counter) ให้ครอบคลุมอนุพันธ์ทางการเงินครั้งแรกในเอเชีย จากเดิมที่ AsiaClear ให้บริการเฉพาะอนุพันธ์ที่อ้างอิงสินค้าโภคภัณฑ์ โดยจะเริ่มให้บริการการชำระราคาสัญญาสวอปอัตราดอกเบี้ย (Interest Rate Swap) ที่อ้างอิงสกุลเงินดอลลาร์สิงคโปร์และดอลลาร์ สรอ. ภายในเดือนตุลาคม 2553 นี้ ก่อนที่จะขยายการให้บริการไปยังออปชั่นและฟอร์เวิร์ดส (Forwards) ที่ครอบคลุมสกุลเงินตราต่างประเทศอีกด้วย ทั้งนี้ การให้บริการดังกล่าว มีวัตถุประสงค์เพื่อเพิ่มความหลากหลายของผลิตภัณฑ์ โดยปัจจุบันได้รับการสนับสนุนจากธนาคารพาณิชย์ 10 แห่ง ซึ่งรวมมีมูลค่าการประกอบธุรกรรมสัญญาสวอปอัตราดอกเบี้ยคิดเป็นร้อยละ 90 ของมูลค่าธุรกรรมทั้งหมดในสิงคโปร์ อนึ่ง

การบริการดังกล่าวสอดคล้องกับนโยบายของผู้ควบคุมกฎทั่วโลกที่พยายามกระตุ้นให้ธนาคารพาณิชย์ทำการส่งมอบรายการที่ซื้อขายนอกตลาด ผ่านระบบการชำระราคาของตลาดหลักทรัพย์ เพื่อลดความเสี่ยงของระบบโดยรวมและเพิ่มโอกาสทางธุรกิจแก่ตลาดหลักทรัพย์ด้วย

นอกจากนี้ การให้บริการนี้จะช่วยยกระดับให้สิงคโปร์ให้เป็นตลาดชั้นนำของโลกสำหรับการซื้อขายอนุพันธ์ที่อ้างอิงอัตราดอกเบี้ย (Interest Rate) และอัตราแลกเปลี่ยนเงินตราต่างประเทศ (Foreign Exchange: FX) จากการสำรวจของ Bank for International Settlements (BIS) สิงคโปร์ได้รับการจัดอันดับให้เป็นศูนย์กลางในการซื้อขาย Interest Rate และ FX ที่ใหญ่เป็นอันดับ 2 ในเอเชีย และเป็นศูนย์กลาง FX ที่ใหญ่เป็นอันดับ 4 ของโลก

### ❖ ตลาดหลักทรัพย์สิงคโปร์ขยายธุรกรรมการยืมและการให้ยืมหลักทรัพย์

ตลาดหลักทรัพย์สิงคโปร์ (Singapore Exchange: SGX) ขยายการให้บริการด้านธุรกรรมการยืมและการให้ยืมหลักทรัพย์ (Securities Borrowing and Lending: SBL) เพื่อเอื้อประโยชน์แก่นักลงทุนและสมาชิกผู้ฝากของ SGX โดยเปิดให้นักลงทุนสามารถยืมและให้ยืมหลักทรัพย์ได้เพิ่มขึ้นจาก 150 หลักทรัพย์ เป็น 600 หลักทรัพย์ คิดเป็นร้อยละ 80 ของหลักทรัพย์ที่จดทะเบียนในกระดานหลักและกระดาน Catalist ผ่านศูนย์รับฝากหลักทรัพย์ของสิงคโปร์ (The Central Depository: CDP) ทั้งนี้ จากเดิมที่ CDP ทำหน้าที่ในการเก็บรักษาหลักทรัพย์จากนักลงทุนรายย่อยและนัก

ลงทุนสถาบัน CDP จะเข้ามาทำหน้าที่เป็นคู่สัญญาให้กับผู้ยืมและผู้ให้ยืมหลักทรัพย์ด้วย

ธุรกรรม SBL ดังกล่าว จะช่วยให้สมาชิกผู้ฝากสามารถได้รับผลตอบแทนเพิ่มขึ้นจากหลักทรัพย์ที่ฝากอยู่และสามารถเข้าถึงผู้ยืมหลักทรัพย์ที่เป็นนักลงทุนสถาบันได้ในขณะที่นักลงทุนสถาบันสามารถใช้ประโยชน์จากหลักทรัพย์ที่เปิดให้มีการยืม/ให้ยืมเป็นจำนวนมากนี้ ในการพัฒนากลยุทธ์เพื่อทำรายการซื้อขายได้อย่างมีประสิทธิภาพมากขึ้น

### ❖ SIX x-clear Ltd. และ LCH. Clearent เผยแพร่ข้อตกลงร่วมกันด้านการชำระราคา

SIX x-clear Ltd. และ LCH. Clearent ได้เผยแพร่ข้อตกลงในการประกอบการให้บริการชำระราคาหลักทรัพย์ร่วมกัน (Interoperability) สำหรับหลักทรัพย์ที่มีการซื้อขายในตลาดหลักทรัพย์ลอนดอนและตลาดหลักทรัพย์สวิตเซอร์แลนด์ ทั้งนี้ การเผยแพร่ข้อตกลงดังกล่าวมีวัตถุประสงค์เพื่อสร้างความเข้าใจต่อระบบการทำงานร่วมกันในลักษณะ Interoperability และมุ่งสร้างความโปร่งใสในการดำเนินงาน

โดยถือเป็นอีกก้าวหนึ่งของความพยายามที่จะรับฟังความคิดเห็นเพื่อตอบสนองความต้องการของลูกค้าอย่างมีประสิทธิภาพ สาระสำคัญในข้อตกลงนี้ ครอบคลุมวิธีปฏิบัติในการบริหารความเสี่ยงของคู่สัญญากลาง (Central Counterparty: CCP) และแนวทางในการดำเนินงานกรณีมีการผิดนัดชำระราคา รวมถึงกองทุนทดแทนความเสียหาย

## ALTERNATIVE TRADING VENUES

### ❖ กลุ่มตลาดหลักทรัพย์แคนาดา มีแผนเปิดตัวระบบการซื้อขายแบบไม่เปิดเผยข้อมูลต่อสาธารณะ

กลุ่มตลาดหลักทรัพย์แคนาดา (TMX Group) มีแผนเปิดตัวระบบการซื้อขายหลักทรัพย์แบบไม่เปิดเผยข้อมูลต่อสาธารณะ หรือ Dark Pool เพื่อเปิดให้ผู้ซื้อและผู้ขายส่งคำสั่งซื้อขายหลักทรัพย์ได้โดยไม่ต้องเปิดเผยข้อมูล (Dark Order) โดยคาดว่าจะเริ่มเปิดตัวได้ในเดือนพฤศจิกายน 2553 นี้ หลังได้รับอนุมัติจากการตั้งแต่วันที่ 2552 บริการดังกล่าวมีวัตถุประสงค์เพื่อตอบสนองความต้องการของลูกค้าให้ครบทุกกลุ่มในตลาด อีกทั้งเพื่อเป็นการโต้ตอบ Alpha Group ซึ่งเป็นระบบตลาดหลักทรัพย์ทางเลือก (Alternative Trading

System: ATS) ที่เป็นคู่แข่งสำคัญในแคนาดา ที่ได้ประกาศเมื่อเดือนกรกฎาคมที่ผ่านมาว่าจะเปิดตัว Dark Pool ภายในไตรมาสที่ 4 ของปี 2553 นี้ โดยการดำเนินงานของ Alpha จะเป็นในรูปแบบที่เรียกว่า Internalization ซึ่งเป็นระบบที่ซื้อขายกันภายในระหว่างกลุ่มโบรกเกอร์เพื่อหลีกเลี่ยงค่าธรรมเนียมจากการส่งคำสั่งเข้าไปยังตลาดหลักทรัพย์ ที่ยังคงเป็นประเด็นที่ถกเถียงกันโดยเฉพาะในประเด็นราคาที่ไม่โปร่งใส

### ❖ กลุ่มตลาดหลักทรัพย์แคนาดา มีแผนเปิดตัวระบบตลาดหลักทรัพย์ทางเลือก TMX Select

กลุ่มตลาดหลักทรัพย์แคนาดา (TMX Group) ซึ่งเป็นผู้ดำเนินการตลาดหลักทรัพย์โตรอนโต (Toronto Stock Exchange: TSX) มีแผนเปิดตัว TMX Select ระบบตลาดหลักทรัพย์ทางเลือก (Alternative Trading System: ATS) มุ่งดึงดูดลูกค้ากลุ่มใหม่ให้เข้ามาลงทุนในแคนาดา โดย TMX Select นี้ จะอยู่บนแพลตฟอร์ม TMX Quantum โดยผู้ซื้อผู้ขายสามารถเชื่อมต่อไปยังระบบใหม่นี้ผ่านช่องทางเดิม TSX Connectivity ได้

ของการซื้อขายหลักทรัพย์ นอกจากนี้ จะต้องส่งคำสั่งเป็น Board Lot ซึ่งกำหนดจำนวนขั้นต่ำที่ 100 หุ้น ทั้งนี้ หากดำเนินการสำเร็จ TMX Group จะเป็นแห่งแรกในแคนาดาที่สามารถดำเนินการได้ใน 2 ระบบ (Operate Two Books) ทั้งในรูปแบบที่เป็นตลาดหลักทรัพย์หลักและ ATS อื่นๆ ขณะนี้ยังคงอยู่ระหว่างการพิจารณาจากทางการ คาดว่าจะใช้เวลาอีกราว 6 เดือนในการพิจารณาสำหรับการพัฒนาระบบนั้น คาดว่าจะแล้วเสร็จภายในไตรมาส 2 ของปี 2554

การดำเนินงานของ TMX Select จะแยกจากระบบของ TSX โดยจะมีการกำหนดโครงสร้างราคาใหม่และขยายช่วงเวลา

## ALLIANCE

### ❖ ตลาดหลักทรัพย์โอซาก้าและตลาดหลักทรัพย์เกาหลีร่วมลงนามในบันทึกข้อตกลงความร่วมมือ

ตลาดหลักทรัพย์โอซาก้า (Osaka Securities Exchange: OSE) และตลาดหลักทรัพย์เกาหลี (Korea Exchange: KRX) ซึ่งเป็นตลาดอนุพันธ์ชั้นนำในภูมิภาคเอเชียร่วมลงนามบันทึกข้อตกลงความร่วมมือ (Memorandum of Understanding: MoU) เมื่อวันที่ 15 กันยายน 2553 โดยมุ่งเน้นที่ความร่วมมือในการพัฒนาตลาดสำหรับบริษัทตั้งใหม่ที่มีศักยภาพในการเติบโตสูง ซึ่งได้แก่ KOSDAQ ของ KRX และ JASDAQ ของ

OSE ซึ่งยังอยู่ระหว่างการพัฒนาตลาดดังกล่าวและคาดว่าจะเปิดทำการได้ในเดือนตุลาคมนี้ อนึ่ง เมื่อเดือนสิงหาคมที่ผ่านมา OSE ได้ลงนามบันทึกข้อตกลงความร่วมมือกับตลาดหลักทรัพย์เซินเจิ้นซึ่งมีตลาด Chinext ที่เป็นตลาดสำหรับบริษัทตั้งใหม่เช่นกัน เพื่อพัฒนาความร่วมมือในลักษณะเดียวกันนี้



## SET INTERNATIONAL ACTIVITIES

---

- 20 – 24 กันยายน 2553** ตลาดหลักทรัพย์ฯ ให้การต้อนรับคณะดูงานจากตลาดหลักทรัพย์ลาว เนื่องในโอกาสเดินทางมาศึกษาดูงานด้านตลาดทุนและการกำกับดูแลตลาดหลักทรัพย์
- 23 กันยายน 2553** ผู้บริหารตลาดหลักทรัพย์ฯ ให้การต้อนรับ ฯพณฯ เอกอัครราชทูตเปรูประจำประเทศไทย และหารือเรื่องความเป็นไปได้ในการสร้างโอกาสทางธุรกิจระหว่างกัน
- 24 กันยายน 2553** ผู้บริหารตลาดหลักทรัพย์ฯ เข้าร่วมโรดโชว์ที่นครนิวยอร์ก ประเทศสหรัฐอเมริกา ซึ่งตลาดหลักทรัพย์ฯ จัดร่วมกับ บริษัทหลักทรัพย์และวาณิชธนกิจ โกลด์แมน แซคส์ (Goldman Sachs) เพื่อให้ข้อมูลแก่ผู้ลงทุนสถาบันต่างประเทศ
- 27 กันยายน 2553** ผู้บริหารตลาดหลักทรัพย์ฯ ให้การต้อนรับผู้แทนจาก Thomas Murray และ HSBC และร่วมหารือเรื่องพัฒนาการของตลาดหลักทรัพย์และงานบริการหลังการซื้อขาย
- 28 - 30 กันยายน 2553** ผู้บริหารตลาดหลักทรัพย์ฯ เข้าร่วมการประชุม IIA Singapore Annual Conference ณ ประเทศสิงคโปร์ และได้เข้าพบผู้แทนจากตลาดหลักทรัพย์สิงคโปร์เพื่อร่วมหารือเรื่องการตรวจสอบภายในและบริหารความเสี่ยง
- 29 กันยายน 2553** ผู้บริหารตลาดหลักทรัพย์ฯ ให้การต้อนรับผู้แทนจาก J P Morgan และธนาคารสแตนดาร์ดชาร์เตอร์ดไทย และร่วมหารือเรื่องพัฒนาการของตลาดหลักทรัพย์และงานบริการหลังการซื้อขาย
- 29 - 30 กันยายน 2553** ผู้บริหารตลาดหลักทรัพย์ฯ เข้าพบกลุ่มบริษัทจดทะเบียนของเวียดนาม ณ ประเทศเวียดนาม เพื่อแนะนำตลาดหลักทรัพย์ฯ และหารือความเป็นไปได้ในการนำบริษัทเวียดนามมาจดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์ไทย
- 29– 30 กันยายน 2553** ตลาดหลักทรัพย์ฯ ให้การต้อนรับผู้แทนจากสำนักงาน ก.ล.ต. ศรีลังกา และร่วมหารือเรื่องการพัฒนาความรู้ตลาดทุน