

## News Headline

### CORPORATE & STRATEGY DEVELOPMENT

- ❖ ตลาดหลักทรัพย์เชียงใหม่ประกาศแผนกลยุทธ์ 10 ปี (2554 - 2563) มุ่งสร้างความแข็งแกร่งให้กับตลาดทุน ด้วยระบบกฎหมายที่มีประสิทธิภาพและเทคโนโลยีที่ทันสมัย เพื่อเป็นตลาดหลักทรัพย์ชั้นนำที่มีบทบาทสำคัญต่อตลาดทุนโลก
- ❖ ตลาดหลักทรัพย์ออสเตรเลียเผยแพร่รายงานที่แสดงผลประโยชน์ที่ออสเตรเลียจะได้รับจากการควบรวมกับตลาดหลักทรัพย์สิงคโปร์ ในด้านการเพิ่มโอกาสทางธุรกิจในเอเชีย การเพิ่มช่องทางการกระจายเงินลงทุน และการลดต้นทุนของบริษัทในออสเตรเลีย
- ❖ ตลาดหลักทรัพย์ลอนดอนเป็นเจ้าภาพจัดงานส่งเสริมการลงทุนในปากีสถานเป็นครั้งแรก ณ กรุงลอนดอน ภายใต้ชื่อ งานว่า "Pakistan Privatisation and Capital Markets Forum" เพื่อชี้ให้นักลงทุนในลอนดอนเห็นโอกาสการลงทุนในปากีสถาน
- ❖ ตลาดหลักทรัพย์ลิมายืนยันเข้าร่วมโครงการเชื่อมโยงระหว่างตลาดหลักทรัพย์ในละตินอเมริกา หรือ Mila ซึ่งจะกลายเป็นกลุ่มตลาดหลักทรัพย์ที่มีบริษัทจดทะเบียนมากที่สุดในละตินอเมริกา และมีมูลค่าหลักทรัพย์ตามราคาตลาดรวมใหญ่เป็นที่สองของภูมิภาครองจากตลาดหลักทรัพย์บราซิล

### PRODUCTS & SERVICES

- ❖ ตลาดหลักทรัพย์สิงคโปร์เปิดรับฟังความคิดเห็นด้านการอนุญาตให้บริษัทหลักทรัพย์ต่างชาติที่ตั้งอยู่นอกประเทศสิงคโปร์เป็นบริษัทสมาชิกได้ เพื่อเพิ่มปริมาณการซื้อขายของนักลงทุนต่างชาติ
- ❖ ตลาดหลักทรัพย์สิงคโปร์เปิดรับฟังความคิดเห็นด้านการออกออปชันที่อ้างอิงดัชนี S&P CNX Nifty ของตลาดหลักทรัพย์แห่งชาติอินเดีย หลังประสบความสำเร็จจากฟิวเจอร์สที่อ้างอิงดัชนีดังกล่าว ซึ่งเป็นที่นิยมอย่างมากในสิงคโปร์
- ❖ ตลาดหลักทรัพย์อินโดนีเซียเตรียมขยายเวลาทำการซื้อขายหลักทรัพย์จากเดิม 5 ชั่วโมง เป็น 6 ชั่วโมงต่อวัน เพื่อรองรับปริมาณการซื้อขายที่เพิ่มขึ้นอย่างมาก คาดว่าจะดำเนินการได้ภายในครึ่งปีแรกของปี 2554

### PRODUCTS & SERVICES (CONT)

- ❖ ตลาดหลักทรัพย์บอมเบย์ออกดัชนี BSE TASI Shariah 50 เพื่อดึงดูดความสนใจจากนักลงทุนมุสลิมและนักลงทุนที่เน้นการลงทุนแบบยั่งยืน ซึ่งครอบคลุมทั้งนักลงทุนในประเทศและต่างประเทศ
- ❖ ตลาดสินค้าโภคภัณฑ์โตเกียวรับหวนดำ ฟิวเจอร์ส เข้าเป็นสมาชิกที่มีสัญญาชาติได้วันแรก โดยหวนดำอยู่ระหว่างเตรียมระบบเพื่อเป็นตัวกลางในการส่งคำสั่งซื้อขายในลักษณะ Direct Access ของลูกค้าชาวไต้หวันเข้ามายัง TOCOM โดยตรง
- ❖ ตลาดหลักทรัพย์เชียงใหม่เสร็จสิ้นกระบวนการเตรียมการเพื่อจัดตั้งกระดานต่างประเทศ ซึ่งครอบคลุมด้านการปรับกรอบกฎเกณฑ์และระบบเทคโนโลยีที่เกี่ยวข้องกับการจดทะเบียนและการซื้อขายบนกระดานต่างประเทศ แต่ยังมีได้ระบุกำหนดวันที่แน่นอนในการเปิดให้บริการ
- ❖ ทางการเงินชะลอการอนุมัติ ETF ที่จะเข้าจดทะเบียนซื้อขายในตลาดหลักทรัพย์เชียงใหม่ จากปัญหาทางเทคนิคที่ไม่ได้ระบุถึงสาเหตุที่ชัดเจน นับตั้งแต่วันที่ 5 พฤศจิกายน 2553

### RULES & REGULATIONS

- ❖ ตลาดหลักทรัพย์โตเกียวผ่อนปรนเกณฑ์การเข้าจดทะเบียนในตลาด Mothers ซึ่งเป็นตลาดสำหรับบริษัทตั้งใหม่ที่มีศักยภาพในการเติบโตสูง เพื่อดึงดูดให้บริษัทเข้ามาจดทะเบียนเพิ่มมากขึ้น และได้เพิ่มความเข้มงวดในการเพิกถอนหลักทรัพย์ที่ไม่มีคุณภาพ เพื่อส่งเสริมความเชื่อมั่นให้นักลงทุนใน Mothers
- ❖ ตลาดหลักทรัพย์ฮ่องกงได้ข้อสรุปแนวปฏิบัติด้านมาตรฐานการบัญชีของบริษัทจดทะเบียนที่มาจากจีน โดยให้ใช้บัญชีเงินตามมาตรฐานการบัญชีของจีนและเปิดให้ผู้สอบบัญชีของจีนให้บริการแก่บริษัทจีนที่จดทะเบียนใน HKEx ได้ เพื่อเพิ่มประสิทธิภาพของตลาด และลดต้นทุนการดำเนินงาน เริ่มมีผล 15 ธันวาคม 2553

(Cont.)

## INFORMATION TECHNOLOGY

- ❖ ตลาดหลักทรัพย์ฮ่องกงประกาศแผนพัฒนาการให้บริการข้อมูลการซื้อขายใน 3 ประเด็นหลัก ได้แก่ 1) การให้บริการข้อมูลราคาหลักทรัพย์ Real Time ฟรีผ่านเว็บไซต์ 2) การพัฒนาระบบรายงานข้อมูลซื้อขายอนุพันธ์ให้เร็วยิ่งขึ้น และ 3) การรวมใบอนุญาตการเป็นผู้ให้บริการข้อมูลทั้งหลักทรัพย์และอนุพันธ์ (Single Licenses)
- ❖ ตลาดสินค้าโภคภัณฑ์โตเกียวเตรียมจัดตั้งศูนย์ข้อมูลสำรองผ่านศูนย์ข้อมูลสำรองของ J-GATE ซึ่งเป็นระบบซื้อขายอนุพันธ์ระบบใหม่ของตลาดหลักทรัพย์โอซาก้า
- ❖ ตลาดหลักทรัพย์ออสเตรเลียเปิดตัวระบบซื้อขายหลักทรัพย์ใหม่ ASX Trade ซึ่งรวมระบบซื้อขายหลักทรัพย์และอนุพันธ์ไว้ในระบบเดียว โดยพัฒนาจากระบบซื้อขาย Genium INET ของ Nasdaq OMX ใช้เวลาในการจับคู่คำสั่งซื้อขายเพียง 300 microseconds และรองรับการส่งคำสั่งซื้อขายหลักทรัพย์ 100,000 คำสั่งต่อวินาที
- ❖ ตลาดหลักทรัพย์สวีตเซอร์แลนด์ประสบความสำเร็จในการเปิดตัวระบบซื้อขายใหม่ "SWXess" ซึ่งเพิ่มประสิทธิภาพในการรองรับปริมาณการซื้อขายได้มากขึ้นและรวดเร็วขึ้นสามารถจับคู่คำสั่งซื้อขายได้ต่ำกว่า 1 millisecond
- ❖ ตลาดหลักทรัพย์ดอยซ์ขยายบริการระบบข้อมูล Algo News Feed AlphaFlash เพิ่มเติมแก่ศูนย์ข้อมูล 2 แห่งในสิงคโปร์ และได้เพิ่มบริการข้อมูลดัชนีชี้วัดทางเศรษฐกิจจากจีน ญี่ปุ่น และออสเตรเลีย เริ่มเปิดให้บริการ 3 มกราคม 2554

## POST-TRADE SERVICES

- ❖ ตลาดหลักทรัพย์สิงคโปร์รับบริษัท Credit Suisse ซึ่งมีความแข็งแกร่งด้านการชำระราคา Interbank Interest Rate Swap เข้าเป็นสมาชิกสำนักหักบัญชีสำหรับการซื้อขายอนุพันธ์นอกตลาด
- ❖ ตลาดหลักทรัพย์ฮ่องกงมีแผนจัดตั้งสำนักหักบัญชีสำหรับการซื้อขายอนุพันธ์นอกตลาด ภายในปลายปี 2554 เพื่อเสริมสร้างโอกาสทางธุรกิจ และสร้างศูนย์กลางที่ทำหน้าที่เป็นนายทะเบียนและศูนย์เก็บข้อมูลทางอิเล็กทรอนิกส์ของการซื้อขายอนุพันธ์นอกตลาดในฮ่องกง

## ALTERNATIVE TRADING VENUES

- ❖ รัฐสภายุโรปประกาศหลักการสำคัญที่จะใช้ในการทบทวนกรอบกฎหมาย MiFID ในปี 2554 โดยเน้นให้ตลาดหลักทรัพย์ทั้งรูปแบบเดิมและตลาดหลักทรัพย์ทางเลือกต้องดำเนินการด้วยความโปร่งใสและเปิดให้ผู้ให้บริการสามารถเข้าถึงข้อมูลได้อย่างเท่าเทียมกัน พร้อมเสนอให้ลดบทบาทของการซื้อขายหลักทรัพย์นอกตลาดลง
- ❖ Chi-X Japan ประสบความสำเร็จอย่างดีหลังเปิดตัวมาได้ 4 เดือน โดยมีมูลค่าการซื้อขายเพิ่มสูงขึ้นเป็น 50.2 พันล้านเยนในเดือนพฤศจิกายน 2553 สูงกว่าเดือนก่อนหน้ากว่า 5 เท่า ทั้งนี้ เชื่อว่าเป็นผลมาจากการที่นักลงทุนมีความเข้าใจในระบบการซื้อขายมากขึ้น และเลือกใช้ระบบการส่งคำสั่งที่มีประสิทธิภาพสูงของ Chi-X Japan เพื่อทำการทำไร
- ❖ BATS Global Markets อยู่ระหว่างการเจรจาเพื่อเข้าซื้อกิจการของ Chi-X Europe ซึ่งเป็นตลาดหลักทรัพย์ทางเลือกที่ใหญ่ที่สุดในยุโรป ด้วยวงเงิน 300 ล้านดอลลาร์สหรัฐ. คาดว่า จะทราบผลการเจรจาในเดือนกุมภาพันธ์ 2554 นี้ ทั้งนี้ มุ่งเพิ่มขีดความสามารถทางการแข่งขันให้กับ BATS เพื่อเทียบชั้นกับตลาดหลักทรัพย์ลอนดอน และตลาดหลักทรัพย์ดอยซ์ของเยอรมัน
- ❖ Liquidnet ได้รับรางวัล European Trading Venue of the Year จากการพัฒนารูปแบบการซื้อขายหลักทรัพย์ข้ามตลาด และมีการพัฒนาประสิทธิภาพของระบบอย่างต่อเนื่อง

## ALLIANCES

- ❖ ตลาดหลักทรัพย์ฮานอยและตลาดหลักทรัพย์โตเกียว ร่วมลงนามในบันทึกข้อตกลงความร่วมมือ เมื่อวันที่ 13 ธันวาคม 2553 เพื่อกระชับความร่วมมือด้านเทคโนโลยีที่เกี่ยวข้องกับระบบซื้อขายหลักทรัพย์
- ❖ ตลาดอนุพันธ์ไต้หวัน และ Multi Commodity Exchange ซึ่งเป็นตลาดสินค้าโภคภัณฑ์ในอินเดีย ร่วมลงนามในบันทึกข้อตกลงความร่วมมือเพื่อแลกเปลี่ยนความรู้และประสบการณ์ด้านการพัฒนาผลิตภัณฑ์ใหม่ การยกระดับระบบเทคโนโลยีสารสนเทศ การพัฒนาแผนธุรกิจและการตลาด

## CORPORATE & STRATEGY DEVELOPMENT

### ❖ ตลาดหลักทรัพย์เซี่ยงไฮ้ประกาศแผนกลยุทธ์ 10 ปี “SSE Strategic Plan (2554 - 2563)”

ตลาดหลักทรัพย์เซี่ยงไฮ้ (Shanghai Stock Exchange: SSE) ได้ประกาศแผนกลยุทธ์ 10 ปี (2554 - 2563) มุ่งเน้นการสร้างความแข็งแกร่งให้กับตลาดทุน ด้วยระบบกฎหมายที่มีประสิทธิภาพและระบบเทคโนโลยีที่ทันสมัย เพื่อผลักดันให้ SSE เป็นตลาดหลักทรัพย์ชั้นนำที่มีบทบาทสำคัญต่อตลาดทุนโลกในอนาคต

แผนกลยุทธ์แบ่งออกเป็น 3 ช่วงเวลา คือ

ช่วงที่ 1 ปี 2554 – 2556 ในระยะสั้น SSE มีภารกิจสำคัญอยู่หลายประการ สรุปได้ดังนี้

- การผลักดันให้มีการจัดตั้งกระดานต่างประเทศ (International Board) และส่งเสริมให้หุ้น Red Chips (บริษัทที่อยู่ภายใต้การควบคุมของรัฐบาลจีน แต่จดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์ฮ่องกง) กลับเข้ามาจดทะเบียนในจีนมากขึ้น
- ส่งเสริมการเติบโตของตลาดพันธบัตร
- กระตุ้นการพัฒนาผลิตภัณฑ์ที่อ้างอิงดัชนีต่างๆ โดยเน้นหุ้นกลุ่มบลูชิพ
- ผลักดันการออก ETFs ข้ามตลาดหลักทรัพย์ (Cross Market) ระหว่าง SSE และตลาดหลักทรัพย์เซินเจิ้น และการออก ETFs ข้ามประเทศ (Cross Border)

### ❖ ตลาดหลักทรัพย์ออสเตรเลียเผยแพร่รายงานการควบรวมกับตลาดหลักทรัพย์สิงคโปร์ ซึ่งจัดทำโดย Access

#### Economics

ตลาดหลักทรัพย์ออสเตรเลีย (Australian Securities Exchange: ASX) ได้เผยแพร่รายงานเรื่อง ‘ASX-SGX: why the combination is in Australia’s national interest’ ซึ่งจัดทำโดยบริษัท Access Economics ซึ่งเป็นบริษัทที่ปรึกษาทางเศรษฐกิจชั้นนำ เพื่อใช้เป็นเอกสารประกอบการควมรวมระหว่าง ASX กับตลาดหลักทรัพย์สิงคโปร์

รายงานดังกล่าวแสดงให้เห็นถึงประโยชน์ที่ประเทศออสเตรเลียจะได้รับจากการควบรวมดังกล่าว สรุปได้ดังนี้

- สร้างความร่วมมือกับบริษัทผู้จัดทำดัชนีต่างประเทศ เพื่อผลักดันดัชนีสู่ตลาดโลกมากขึ้น
- ในด้านบริษัทจดทะเบียน จะเน้นเรื่องการทำกับดูแลกิจการที่ดี คุณภาพของผู้บริหารและการเปิดเผยข้อมูล รวมถึงความรับผิดชอบต่อสังคม และจะส่งเสริมให้บริษัทขนาดใหญ่และขนาดกลางที่มีมูลค่าหลักทรัพย์ตามราคาตลาดตั้งแต่ 10,000 ล้านดอลลาร์ขึ้นไปเข้ามาจดทะเบียนมากขึ้น จากปัจจุบันที่มีบริษัทจดทะเบียนขนาดดังกล่าวอยู่ 280 บริษัท หรือร้อยละ 30 ของบริษัทจดทะเบียนทั้งหมด โดยจะสนับสนุนให้มีการควบรวมกิจการมากขึ้น เพื่อส่งเสริมให้บริษัทจดทะเบียนมีคุณภาพและแข็งแกร่งมากขึ้น

ช่วงที่ 2 ปี 2557 – 2559 SSE ตั้งเป้าเป็นตลาดทุนที่สำคัญในเอเชียและมีศักยภาพที่จะแข่งขันได้ในระดับโลก

ช่วงที่ 3 ปี 2560 – 2563 เป้าหมายระยะยาวของ SSE คือ การเป็นตลาดหลักทรัพย์ที่มีบทบาทสำคัญในตลาดทุนโลก ที่พร้อมด้วยความหลากหลายของผลิตภัณฑ์ทั้งหลักทรัพย์ พันธบัตรและอนุพันธ์ และโครงสร้างนักลงทุนที่เหมาะสม

- สร้างโอกาสทางธุรกิจของออสเตรเลียในการเป็นศูนย์กลางทางการเงินของเอเชีย
- เพิ่มช่องทางการกระจายเงินลงทุนเพื่อการออมสำหรับชาวออสเตรเลีย
- ช่วยลดต้นทุนของเงินลงทุน (Cost of Capital) ของบริษัทในออสเตรเลีย

ทั้งนี้ ASX จะยังคงเปิดดำเนินการและอยู่ภายใต้การกำกับดูแลจากหน่วยงานกำกับดูแลในออสเตรเลีย

## International Exchanges Roundup

### ❖ ตลาดหลักทรัพย์ลอนดอนเป็นเจ้าภาพจัดงานสัมมนาส่งเสริมการลงทุนในปากีสถานเป็นครั้งแรก

ตลาดหลักทรัพย์ลอนดอน (London Stock Exchange: LSE) เป็นเจ้าภาพจัดงานส่งเสริมการลงทุนในปากีสถานเป็นครั้งแรก มีชื่องานว่า “Pakistan Privatisation and Capital Markets Forum” เพื่อให้ข้อมูลด้านตลาดทุนและการแปรสภาพกิจการในปากีสถาน และมุ่งชี้ให้นักลงทุนในลอนดอนเห็นโอกาสการลงทุนในปากีสถาน การจัดงานดังกล่าวเป็นความร่วมมือของกระทรวงการแปรสภาพกิจการของ

ปากีสถาน กับ Nomura และ BMA Capital โดยมีบริษัทของปากีสถานจำนวน 11 บริษัท จากภาครัฐและเอกชนในกลุ่มอุตสาหกรรมพลังงาน ธนาคารพาณิชย์ สาธารณูปโภคและก่อสร้าง เข้าร่วมงาน ซึ่งได้รับการตอบรับอย่างดี จากนักลงทุนสถาบันในลอนดอน ที่ได้เข้าร่วมงานกว่า 120 ราย หนึ่ง ปัจจุบันมีบริษัทของปากีสถานจดทะเบียนอยู่ใน LSE จำนวน 4 บริษัทด้วยกัน

### ❖ ตลาดหลักทรัพย์ลิมายืนยันเข้าร่วมโครงการเชื่อมโยงระหว่างตลาดหลักทรัพย์ในละตินอเมริกา หรือ Mila

ตลาดหลักทรัพย์ลิมาของสาธารณรัฐเปรู (Lima Stock Exchange: Lima) ยืนยันเข้าร่วมโครงการเชื่อมโยงระบบการซื้อขายหลักทรัพย์ระหว่างตลาดหลักทรัพย์ในละตินอเมริกา หรือ Mila (The Integrated Latin America Market) แม้ก่อนหน้านี้ได้ประกาศเลื่อนการเข้าร่วมโครงการดังกล่าวเนื่องจากกฎหมายเรื่องภาษีการซื้อขายยังไม่เป็นมาตรฐาน อันเป็นผลให้นักลงทุนที่ลงทุนในหลักทรัพย์ที่จดทะเบียนใน Lima มีต้นทุนที่สูงกว่าเมื่อเทียบกับประเทศอื่นๆ ในโครงการโดยรัฐสภาของเปรูได้พิจารณาลดอัตราภาษีการซื้อขายหลักทรัพย์ (Capital-gain Tax) ให้อยู่ที่ร้อยละ 5 ซึ่งเป็นมาตรฐานเดียวกับประเทศชิลีและโคลัมเบีย เมื่อวันที่ 29 ธันวาคม 2553

ตลาดหลักทรัพย์ทั้งสามแห่งได้เริ่มทดสอบการเชื่อมโยงระบบการซื้อขายระหว่างกันมาตั้งแต่เดือนพฤศจิกายน 2553 ทั้งนี้ เมื่อการเชื่อมโยงประสบผลสำเร็จ Mila จะเป็นตลาดหลักทรัพย์ที่มีจำนวนบริษัทจดทะเบียน 563 บริษัท ซึ่งมากที่สุดในภูมิภาคละตินอเมริกา และมีมูลค่าหลักทรัพย์ตามราคาตลาดรวมเท่ากับ 614 พันล้านบาท ซึ่งมีขนาดใหญ่เป็นอันดับที่ 2 ของภูมิภาค รองจากตลาดหลักทรัพย์บราซิล

## PRODUCTS & SERVICES

### ❖ ตลาดหลักทรัพย์สิงคโปร์เปิดรับฟังความคิดเห็นด้านการอนุญาตให้บริษัทหลักทรัพย์ต่างชาติที่ตั้งอยู่นอกประเทศสิงคโปร์เป็นบริษัทสมาชิกได้

ด้วยวัตถุประสงค์ที่จะเพิ่มปริมาณการซื้อขายของนักลงทุนต่างชาติในตลาดหลักทรัพย์สิงคโปร์ (Singapore Exchange: SGX) SGX จึงเปิดรับฟังความคิดเห็นจากสาธารณะต่อการอนุญาตให้บริษัทหลักทรัพย์ต่างชาติที่ไม่มีสาขาอยู่ในประเทศสิงคโปร์เป็นบริษัทสมาชิก (Remote Trading Member) โดยมีหลักการว่า บริษัทหลักทรัพย์ดังกล่าวจะต้องปฏิบัติตามเกณฑ์ของประเทศที่ตั้งอยู่ (Home Rules) ซึ่งจะต้องมีมาตรฐานการกำกับดูแลในระดับเดียวกันกับมาตรฐานของประเทศสิงคโปร์ อาทิ ได้รับใบอนุญาตจาก ก.ล.ต. ที่มี

มาตรฐานเป็นที่ยอมรับในระดับสากล มีการเปิดเผยข้อมูลต่อผู้ถือหุ้นอย่างโปร่งใส มีทุนในการดำเนินงานอย่างน้อย 1 ล้านดอลลาร์สิงคโปร์ และมีระบบบริหารความเสี่ยงที่มีประสิทธิภาพ ทั้งนี้ การชำระราคา จะยังต้องดำเนินการโดยบริษัทสมาชิกของ SGX ซึ่งตั้งอยู่ในประเทศสิงคโปร์

หนึ่ง บริษัทหลักทรัพย์ต่างชาติดังกล่าวจะสามารถให้บริการแก่ลูกค้าต่างชาติเท่านั้น

### ❖ ตลาดหลักทรัพย์สิงคโปร์เปิดรับฟังความคิดเห็นด้านการออกออปชันที่อ้างอิงดัชนี S&P CNX Nifty

ตลาดหลักทรัพย์สิงคโปร์ (Singapore Exchange: SGX) เปิดรับฟังความคิดเห็นจากสาธารณะต่อการออกออปชันที่อ้างอิงดัชนี S&P CNX Nifty ของตลาดหลักทรัพย์แห่งชาติอินเดีย (National Stock Exchange: NSE) หลังประสบความสำเร็จจากฟิวเจอร์สที่อ้างอิงกับดัชนีดังกล่าว ซึ่งได้รับความนิยมอย่างมากในประเทศสิงคโปร์ โดยในเดือน

พฤศจิกายนที่ผ่านมา มีปริมาณการซื้อขายเฉลี่ยต่อวัน 55,966 สัญญา และมีจำนวนสัญญาที่เปิดสถานะไว้ทั้งหมดจำนวน 198,000 สัญญา ออปชันดังกล่าวจะเพิ่มความหลากหลายของอนุพันธ์ที่ซื้อขายใน SGX และเพิ่มโอกาสในการลงทุนบนดัชนีที่ประกอบไปด้วยหุ้น 50 ตัวจาก 21 หมวดธุรกิจของประเทศอินเดีย

### ❖ ตลาดหลักทรัพย์อินโดนีเซียพิจารณาขยายระยะเวลาทำการซื้อขายหลักทรัพย์

ตลาดหลักทรัพย์อินโดนีเซีย (Indonesia Stock Exchange: IDX) พิจารณาขยายระยะเวลาทำการซื้อขายหลักทรัพย์ จากเดิม 5 ชั่วโมง เป็น 6 ชั่วโมง โดยคาดว่าจะเริ่มดำเนินการได้ภายในครึ่งปีแรกของปี 2554 เพื่อรองรับปริมาณการซื้อขายที่เพิ่มขึ้นอย่างมาก ปัจจุบัน IDX เปิดทำการซื้อขายเวลา 9.30 - 16.00 น. โดยจะพักกลางวันเวลา 12.00 - 13.30 น. ในวัน

จันทร์ถึงวันพฤหัสบดี และพักกลางวันเวลา 11.30 - 14.00 น. ในวันศุกร์ ทั้งนี้ การขยายเวลาทำการซื้อขายเป็นเฉลี่ย 6 ชั่วโมงต่อวัน จะทำให้มูลค่าการซื้อขายเพิ่มขึ้นเป็นประมาณ 538.5 ล้านดอลลาร์สหรัฐ. ภายในสิ้นปี 2554 ปัจจุบันข้อเสนอการขยายระยะเวลาทำการซื้อขายอยู่ระหว่างการพิจารณาของสำนักงาน ก.ล.ต. อินโดนีเซีย

### ❖ ตลาดหลักทรัพย์บอมเบย์เปิดตัวดัชนี BSE TASI Shariah 50 เพื่อดึงดูดนักลงทุนมุสลิม

ตลาดหลักทรัพย์บอมเบย์ (Bombay Stock Exchange: BSE) เปิดตัวดัชนี BSE TASI Shariah 50 โดยมีบริษัท Taqwa Advisory and Shariah Investment Solutions (TASIS) เป็นที่ปรึกษา ดัชนี BSE TASI Shariah 50 ประกอบด้วยหลักทรัพย์ 50 ตัวจากดัชนี BSE 500 ที่สอดคล้องตามหลักศาสนาอิสลาม การออกดัชนีดังกล่าวมีวัตถุประสงค์เพื่อดึงดูดความสนใจจากนักลงทุนมุสลิมและนักลงทุนที่เน้นการลงทุน

แบบยั่งยืนที่ให้ความสำคัญต่อการตอบสนองสังคมและสิ่งแวดล้อมด้วย (Social Responsibility) ซึ่งครอบคลุมทั้งนักลงทุนในประเทศและต่างประเทศ อนึ่ง BSE ถือเป็นตลาดหลักทรัพย์ที่มีจุดเด่นด้านความหลากหลายของหลักทรัพย์ตามหลักศาสนาอิสลาม เมื่อเปรียบเทียบกับตลาดหลักทรัพย์อื่นๆ ในภูมิภาคเอเชียตะวันออกเฉียงกลาง

### ❖ ตลาดสินค้าโภคภัณฑ์โตเกียวรับบริษัท หยวนต้า ฟิวเจอร์ส เป็นสมาชิก

ตลาดสินค้าโภคภัณฑ์โตเกียว (Tokyo Commodity Exchange: TOCOM) เปิดรับบริษัท หยวนต้า ฟิวเจอร์ส เข้าเป็นสมาชิก ซึ่งเป็นสมาชิกสัญชาติไต้หวันรายแรกของ TOCOM มีกำหนดเริ่มดำเนินการอย่างเต็มรูปแบบในเดือนมกราคม 2554 โดย หยวนต้าจะเป็นตัวกลางในการส่งคำสั่งซื้อขายของลูกค้าชาวไต้หวันมายังบริษัทสมาชิกของ TOCOM ทั้งนี้ หยวนต้าอยู่ระหว่างการพัฒนาระบบให้เชื่อมต่อกับ TOCOM ได้โดยตรงในลักษณะ Direct Access โดยคาดว่าจะเริ่มซื้อขายในลักษณะดังกล่าว หลังจากที่ TOCOM ประกาศความพร้อมของ Direct Access มาตั้งแต่เดือนกันยายน 2553

อนึ่ง ตลาดฟิวเจอร์สของไต้หวันมีการเติบโตอย่างรวดเร็วด้วยปริมาณการซื้อขายที่เพิ่มขึ้นกว่า 70 เท่าในรอบ 10 ปีที่ผ่านมา โดยมีนักลงทุนรายย่อยเข้าซื้อขายถึงร้อยละ 44 ซึ่งรัฐบาลของไต้หวันได้สนับสนุนให้มีการพัฒนาช่องทางการลงทุนให้ครอบคลุมถึงการลงทุนในต่างประเทศด้วย เพื่อเป็นการกระจายความเสี่ยง ในการนี้ TOCOM คาดว่าจะสามารถดึงดูดความสนใจจากนักลงทุนไต้หวันได้จากข้อดีในด้านระยะเวลาที่ต่างกันเพียง 1 ชั่วโมงเท่านั้น

## International Exchanges Roundup

### ❖ ตลาดหลักทรัพย์เซี่ยงไฮ้เตรียมพร้อมเปิดกระดานต่างประเทศ

ตลาดหลักทรัพย์เซี่ยงไฮ้ (Shanghai Stock Exchange: SSE) ได้เสร็จสิ้นกระบวนการเตรียมการเพื่อจัดตั้งกระดานต่างประเทศ (International Board) ซึ่งเป็นหนึ่งในแผนกลยุทธ์ 10 ปีของ SSE โดยจะครอบคลุมด้านการปรับกรอบกฎเกณฑ์และระบบเทคโนโลยีที่เกี่ยวข้องกับการจดทะเบียนและการซื้อขายบนกระดานต่างประเทศ SSE ได้จัดทำการศึกษาเชิงลึกในด้านการเปิดเผยข้อมูล ความต่อเนื่องในการกำกับดูแล กรอบกฎเกณฑ์ในการดำเนินธุรกรรมข้าม

ตลาด และการคุ้มครองนักลงทุน เพื่อให้ครอบคลุมทุกองค์ประกอบที่สำคัญของการเปิดให้บริการกระดานต่างประเทศดังกล่าว ทั้งนี้ หลักทรัพย์ที่จะจดทะเบียนในกระดานต่างประเทศนั้น จะเป็นหุ้นพื้นฐานดีทั้งจากในประเทศและต่างประเทศ อย่างไรก็ตาม ปัจจุบันยังไม่ได้มีการกำหนดวันที่แน่นอนในการเปิดให้บริการกระดานต่างประเทศ

### ❖ ทางการเงินชะลอการอนุมัติการออก ETF ของตลาดหลักทรัพย์เซี่ยงไฮ้

ทางการเงินชะลอการอนุมัติการออก ETF ที่จะเข้าจดทะเบียนซื้อขายในตลาดหลักทรัพย์เซี่ยงไฮ้ (Shanghai Stock Exchange: SSE) นับตั้งแต่วันที่ 5 พฤศจิกายน 2553 เนื่องจากปัญหาทางเทคนิคที่ไม่ได้ระบุถึงสาเหตุที่ชัดเจน ปัจจุบัน SSE มี ETFs อยู่ทั้งหมด 21 ตัว โดยก่อนหน้านี้ได้

ประกาศว่าจะพัฒนา Cross Border ETFs มากขึ้น ซึ่งหน่วยงานกำกับดูแลของจีนกำลังอยู่ระหว่างการศึกษาเพื่ออนุญาตให้ ETFs จากอังกฤษและญี่ปุ่นเข้ามาซื้อขายใน SSE ได้เท่านั้น

## RULES & REGULATIONS

### ❖ ตลาดหลักทรัพย์โตเกียวผ่อนปรนเกณฑ์การเข้าจดทะเบียนในตลาด Mothers

ตลาดหลักทรัพย์โตเกียว (Tokyo Stock Exchange: TSE) มีนโยบายส่งเสริมให้บริษัทตั้งใหม่ที่มีศักยภาพในการเติบโตสูงเข้าจดทะเบียนในตลาด Market of the High-growth and Emerging Stocks (Mothers) มากขึ้น เนื่องจากปัจจุบัน Mothers มีจำนวนบริษัทจดทะเบียนใหม่ลดลงอย่างต่อเนื่องนับจากปี 2549 ซึ่งเป็นผลมาจากปัญหาด้านความน่าเชื่อถือในการเปิดเผยข้อมูล นับตั้งแต่ผู้บริหารของบริษัทจดทะเบียนแห่งหนึ่งใน Mothers ถูกตัดสินจำคุกจากการตกแต่งบัญชีของบริษัท โดยนโยบายเพื่อกระตุ้นการเข้าจดทะเบียน มีดังนี้

- ลดระยะเวลาพิจารณาค่าขอจดทะเบียนหลักทรัพย์ใน Mothers จากปัจจุบัน 4 เดือน เป็นไม่เกิน 2 เดือน
- ผ่อนปรนเกณฑ์คุณสมบัติด้านการทำกำไร โดยเปิดให้บริษัทที่ยื่นค่าขอจดทะเบียน แสดงประมาณการที่จะ

สามารถทำกำไรได้ ด้วยระยะเวลาที่ยาวนานขึ้น จากเดิมที่บริษัทจะต้องแสดงความสามารถในการทำกำไรอย่างต่อเนื่องในเวลา 2 ปีนับแต่เข้าจดทะเบียน

นอกจากนั้น TSE ได้เพิ่มความเข้มงวดในการเฟกถอนหลักทรัพย์ที่ไม่มีคุณภาพ เพื่อส่งเสริมความเชื่อมั่นให้แก่นักลงทุนใน Mothers โดยกำหนดให้บริษัทที่จดทะเบียนใน Mothers นานกว่า 10 ปี ต้องปฏิบัติตามเกณฑ์การเฟกถอนหลักทรัพย์ที่กำหนดไว้สำหรับบริษัทจดทะเบียนใน TSE และจะเฟกถอนหลักทรัพย์นั้นๆ หากมีมูลค่าหลักทรัพย์ตามราคาตลาดต่ำกว่า 1 พันล้านเยน ติดต่อกันนานกว่า 9 เดือน



# International Exchanges Roundup

## ❖ ตลาดหลักทรัพย์ฮ่องกงสรุปแนวปฏิบัติด้านมาตรฐานการบัญชีของบริษัทจดทะเบียนจากจีน

ตลาดหลักทรัพย์ฮ่องกง (Hong Kong Exchanges and Clearing: HKEx) ได้ข้อสรุปแนวปฏิบัติด้านมาตรฐานการบัญชีของบริษัทจดทะเบียนที่มาจากจีน ดังนี้

- อนุญาตบริษัทจดทะเบียนใน HKEx ที่มาจากจีน ใช้งบการเงินตามมาตรฐานการบัญชีของจีนได้
- อนุญาตให้ผู้สอบบัญชีของจีนที่ได้รับอนุญาตจากทางการจีน ให้บริการแก่บริษัทจดทะเบียนของจีนใน HKEx ได้ โดยใช้มาตรฐานการบัญชีของจีน

การดำเนินการข้างต้นเป็นความร่วมมือระหว่างทางการจีนและฮ่องกงเพื่อเพิ่มประสิทธิภาพของตลาด และลดต้นทุนการดำเนินงานด้านมาตรฐานการบัญชีให้แก่บริษัทจดทะเบียนของจีน โดยเกณฑ์ใหม่นี้มีผลบังคับใช้ตั้งแต่วันที่ 15 ธันวาคม 2553 เป็นต้นไป

## INFORMATION TECHNOLOGY

## ❖ ตลาดหลักทรัพย์ฮ่องกงประกาศแผนพัฒนาการให้บริการข้อมูลการซื้อขาย

ตลาดหลักทรัพย์ฮ่องกง (Hong Kong Exchanges and Clearing: HKEx) ประกาศแผนพัฒนาการให้บริการข้อมูลการซื้อขายใน 3 ประเด็นหลัก ได้แก่

- 1) การขยายขอบเขตการให้บริการข้อมูลราคาหลักทรัพย์ Real Time ฟรีผ่านเว็บไซต์ โดยมีวัตถุประสงค์เพื่อเพิ่มความโปร่งใสในการเปิดเผยราคาหลักทรัพย์ ทั้งนี้ HKEx ได้เริ่มทำโครงการนำร่องมาตั้งแต่เดือนตุลาคม 2552 โดยเปิดเผยข้อมูล Real Time ของราคาหลักทรัพย์กว่า 1 ล้านหลักทรัพย์ฟรี ผ่าน 6 เว็บไซต์ในประเทศฮ่องกงและจีน ที่ผ่านมามีนักลงทุนเข้าใช้บริการเว็บไซต์กว่า 650,000 รายต่อวัน โดยในปี 2554 นี้ HKEx มีแผนปรับแพคเกจการให้บริการข้อมูลใหม่ เป็นแบบ Basis Market Price (BMP) และปรับปรุงให้เป็นข้อมูลเดียวกับข้อมูลที่เผยแพร่แก่ผู้ให้บริการข้อมูลที่ได้รับอนุญาต นอกจากนี้ยังพัฒนาให้ BMP สามารถเผยแพร่ข้อมูลผ่านช่องทางอื่นนอกเหนือจากหน้าเว็บไซต์ เช่น โทรศัพท์มือถือ สมาร์ทโฟน PDAs เป็นต้น

- 2) พัฒนาระบบรายงานข้อมูลการซื้อขายอนุพันธ์ให้รวดเร็วยิ่งขึ้น โดย HKEx มีแผนเปิดตัวระบบ PRS Plus ซึ่งเป็นระบบรายงานข้อมูลซื้อขายอนุพันธ์ภายในไตรมาส 2 ของปี 2554 โดยระบบใหม่นี้ใช้เวลาในการส่งข้อมูลเพียง 1 ใน 5 ของเวลาที่ใช้ในระบบเดิม (ระบบ PRS) ทั้งนี้ PRS Plus จะเป็นอีกหนึ่งทางเลือกที่เพิ่มเข้าไปในระบบ PRS เพื่อช่วยตอบสนองความต้องการข้อมูลที่แตกต่างกันของผู้ใช้ข้อมูล และช่วยประหยัดค่าธรรมเนียมการสมัครสำหรับผู้ที่ยังพอใจกับการใช้ข้อมูลแบบเดิมต่อไป
- 3) การรวมใบอนุญาตผู้ให้บริการข้อมูลทั้งหลักทรัพย์และอนุพันธ์ (Single Licenses) เข้าด้วยกัน โดย HKEx เริ่มใช้ระบบ Single Licenses ตั้งแต่วันที่ 20 ธันวาคม 2553 เพื่อช่วยลดต้นทุนในการถือใบอนุญาตของผู้ให้บริการข้อมูลได้ นอกจากนี้ HKEx มีส่วนลดพิเศษให้แก่ผู้ให้บริการข้อมูลที่เข้าร่วมโครงการจนถึงสิ้นปี 2554

## ❖ ตลาดสินค้าโภคภัณฑ์โตเกียวจัดตั้งศูนย์ข้อมูลสำรองโดยใช้ระบบของตลาดหลักทรัพย์โอซาก้า

ตลาดสินค้าโภคภัณฑ์โตเกียว (Tokyo Commodity Exchange: TOCOM) เตรียมจัดตั้งศูนย์ข้อมูลสำรองผ่านศูนย์ข้อมูลสำรองของ J-GATE ซึ่งเป็นระบบซื้อขายอนุพันธ์ระบบใหม่ของตลาดหลักทรัพย์โอซาก้า (Osaka Securities Exchange: OSE) ความร่วมมือระหว่างกันในครั้งนี้ เป็นผล

สืบเนื่องจากการลงนามบันทึกความเข้าใจระหว่าง TOCOM และ OSE ตั้งแต่ปี 2551 ซึ่งมีวัตถุประสงค์เพื่อร่วมกันพัฒนาระบบซื้อขายหลักทรัพย์และออกผลิตภัณฑ์ใหม่ อาทิ การออก ETF ที่อ้างอิงราคา

## International Exchanges Roundup

### ❖ ตลาดหลักทรัพย์ออสเตรเลียเปิดตัวระบบซื้อขายใหม่โดยใช้ระบบ Genium INET ของ NASDAQ OMX

ตลาดหลักทรัพย์ออสเตรเลีย (Australian Securities Exchange: ASX) เปิดตัวระบบซื้อขายหลักทรัพย์ใหม่ ASX Trade ซึ่งรวมระบบซื้อขายหลักทรัพย์และอนุพันธ์ไว้ในระบบเดียว โดย ASX Trade พัฒนาขึ้นจากระบบซื้อขาย Genium INET ของ Nasdaq OMX ซึ่งมีประสิทธิภาพสูง ใช้เวลาในการจับคู่คำสั่งซื้อขายเพียง 300 microseconds เร็วกว่าระบบเดิม 100 เท่าจาก 30 milliseconds ในปี 2551 และรองรับการส่งคำสั่งซื้อขายหลักทรัพย์เพิ่มขึ้นจากเดิม 20,000 คำสั่งต่อวินาทีเป็น 100,000 คำสั่งต่อวินาที นอกจากการพัฒนา

ระบบซื้อขายหลักทรัพย์ใหม่แล้ว ในปีที่ผ่านมา ASX ยังได้ขยายบริการ Co-location เพิ่มความเร็วของระบบการส่งคำสั่งซื้อขายผ่าน Internet (ASX Net) และในปี 2554 ASX มีแผนสร้างศูนย์ข้อมูลใหม่ที่รองรับการเก็บข้อมูลได้มากขึ้น ซึ่งการพัฒนาทั้งหมดนี้เป็นหนึ่งในแผนการเพิ่มขีดความสามารถในการแข่งขันของ ASX ให้สามารถแข่งขันได้ในระดับสากล และเพื่อเป็นประโยชน์ต่อผู้ร่วมตลาด ทั้งผู้ให้บริการซื้อขายหลักทรัพย์ บริษัทจดทะเบียน และนักลงทุน

### ❖ ตลาดหลักทรัพย์สวิสเซอร์แลนด์ยกระดับประสิทธิภาพระบบซื้อขายหลักทรัพย์

ตลาดหลักทรัพย์สวิสเซอร์แลนด์ (SIX Swiss Exchange: SWX) ประสบความสำเร็จในการเปิดตัวระบบซื้อขายใหม่ "SWXess" ซึ่งเพิ่มประสิทธิภาพในการรองรับปริมาณการซื้อขายได้มากขึ้นและรวดเร็วขึ้น สามารถจับคู่คำสั่งซื้อขายได้ต่ำกว่า 1 millisecond (ระยะเวลาขึ้นอยู่กับสถานที่ตั้งในการส่ง

คำสั่งซื้อขายผ่านระบบ) การเปิดตัวระบบซื้อขายใหม่นี้เป็นหนึ่งในแผนพัฒนาความสามารถในการแข่งขันของ SWX ในการเป็นศูนย์กลางการซื้อขายหลักทรัพย์ที่มีประสิทธิภาพ

### ❖ ตลาดหลักทรัพย์ดอยช์ขยายบริการระบบข้อมูล AlphaFlash ในภูมิภาคเอเชียแปซิฟิก

ตลาดหลักทรัพย์ดอยช์ (Deutsche Bourse) ได้ขยายบริการระบบข้อมูล Algo News Feed AlphaFlash เพิ่มเติมแก่ศูนย์ข้อมูล 2 แห่งในสิงคโปร์ นอกเหนือจากที่ได้เปิดให้บริการในญี่ปุ่นและออสเตรเลียเมื่อเดือนพฤศจิกายนที่ผ่านมา และได้เพิ่มบริการข้อมูลที่เป็นดัชนีชี้วัดทางเศรษฐกิจจากจีน ญี่ปุ่นและออสเตรเลีย ที่ครอบคลุมดัชนีและสถิติสำคัญต่างๆ เช่น ดัชนีราคาผู้บริโภค เงินทุนสำรองระหว่างประเทศ ตัวเลขการว่างงาน

ผลิตภัณฑ์มวลรวมในประเทศ เป็นต้น ซึ่งมีกำหนดเริ่มเปิดให้บริการในวันที่ 3 มกราคม 2554 การขยายบริการมายังภูมิภาคเอเชียแปซิฟิกนี้มีเหตุผลสำคัญจากการที่ระบบการซื้อขายแบบ Algorithmic Trading กำลังทวีบทบาทสำคัญมากขึ้นในภูมิภาคเอเชียแปซิฟิก รวมถึงบทบาททางเศรษฐกิจของภูมิภาคเอเชียแปซิฟิกที่กำลังมีอิทธิพลสำคัญต่อตลาดทุนทั่วโลกมากขึ้น

## POST-TRADE SERVICES

### ❖ ตลาดหลักทรัพย์สิงคโปร์รับ Credit Suisse AG เป็นสมาชิกสำนักหักบัญชีทำหน้าที่ชำระราคาการซื้อขายอนุพันธ์นอกตลาด

ตลาดหลักทรัพย์สิงคโปร์ (Singapore Exchanges: SGX) รับบริษัท Credit Suisse AG เข้าเป็นสมาชิกสำนักหักบัญชีสำหรับการซื้อขายอนุพันธ์นอกตลาด ปัจจุบัน SGX มีธนาคารพาณิชย์ 10 แห่ง ที่เป็นสมาชิกของสำนักหักบัญชี

สำหรับผลิตภัณฑ์อนุพันธ์นอกตลาด ทั้งนี้ SGX เชื่อว่าความแข็งแกร่งของ Credit Suisse ในด้านการชำระราคา Interbank Interest Rate Swap จะมีส่วนช่วยส่งเสริมให้ SGX เป็นศูนย์กลางทางการเงินของภูมิภาค



## ❖ ตลาดหลักทรัพย์ฮ่องกงมีแผนจัดตั้งสำนักหักบัญชีสำหรับการซื้อขายอนุพันธ์นอกตลาด

คณะกรรมการตลาดหลักทรัพย์ฮ่องกง (Hong Kong Exchanges and Clearing Limited : HKEx) มีมติให้จัดตั้งสำนักหักบัญชีสำหรับการซื้อขายอนุพันธ์นอกตลาด (Over-the-Counter) ภายในปลายปี 2554 เพื่อเสริมสร้างโอกาสทางธุรกิจของการชำระราคาอนุพันธ์นอกตลาด และสร้างศูนย์กลางในการทำหน้าที่เป็นนายทะเบียนและศูนย์เก็บข้อมูลทางอิเล็กทรอนิกส์ของการซื้อขายอนุพันธ์นอกตลาดในฮ่องกง ซึ่งการจัดตั้งสำนักหักบัญชีสำหรับการซื้อขายอนุพันธ์นอกตลาดนี้จะช่วยลดความเสี่ยงด้านคู่สัญญา (Counterparty

Risk) และเพิ่มประสิทธิภาพในการกำกับดูแล โดยมี Interest Rate Derivatives และ Non-Deliverable Forwards เป็นผลิตภัณฑ์ 2 ตัวแรกของสำนักหักบัญชีแห่งใหม่นี้ นอกจากนี้ HKEx มีแผนที่จะเพิ่มเติมผลิตภัณฑ์อนุพันธ์นอกตลาดประเภทอื่นๆ อาทิ Equity Derivatives, Trade Repository (TR) อนึ่ง แผนการจัดตั้งสำนักหักบัญชีสำหรับการซื้อขายอนุพันธ์นอกตลาดนี้เป็นความร่วมมือระหว่างกระทรวงการคลังและ HKEx

## ALTERNATIVE TRADING VENUES

### ❖ รัฐสภาของยุโรปประกาศหลักการสำคัญในการพิจารณาบททวนกรอบกฎเกณฑ์ MiFID

ก่อนที่จะมีการทบทวนกรอบกฎเกณฑ์ของ The Markets in Financial Instruments Directive (MiFID) ซึ่งเป็นเกณฑ์ที่ใช้ในการกำหนดแนวปฏิบัติในการดำเนินธุรกิจหลักทรัพย์ และบริการทางการเงินของยุโรปในปี 2554 รัฐสภายุโรปได้ประกาศหลักการสำคัญที่จะใช้ในการทบทวนกรอบกฎเกณฑ์ดังกล่าว โดยเน้นให้ตลาดหลักทรัพย์ทั้งรูปแบบเดิมและตลาดหลักทรัพย์ทางเลือกต้องดำเนินการด้วยความโปร่งใสและเปิดให้ผู้ให้บริการสามารถเข้าถึงข้อมูลได้อย่างเท่าเทียมกัน ดังนี้

1) เพิ่มความโปร่งใส ตลาดหลักทรัพย์ทางเลือกต่างๆ ซึ่งรวมถึงระบบการซื้อขายในลักษณะ Broker Crossing Networks (BCNs) จะต้องปฏิบัติตามกฎเกณฑ์การซื้อขายของตลาดหลักทรัพย์ในรูปแบบเดิม เพื่อปิดช่องว่างที่ปรากฏอยู่ในเกณฑ์ MiFID ปัจจุบัน โดย BCNs จะต้อง

ส่งข้อมูลการทำรายการไปยังหน่วยงานกำกับดูแลด้วย นอกจากนี้ ยังได้กำหนดให้มีการศึกษาต้นทุนและประโยชน์ของการซื้อขายในรูปแบบ High Frequency Trading รวมถึงผลกระทบต่อความน่าเชื่อถือของตลาดหลักทรัพย์ต่างๆ ด้วย

- 2) ลดบทบาทของการซื้อขายนอกตลาดลง (Over-the-counter) ได้เรียกร้องให้ผู้ร่วมตลาดทำรายการซื้อขายผ่านระบบซื้อขายที่เป็นทางการมากขึ้น จากปัจจุบันที่มีการซื้อขายนอกตลาดถึงร้อยละ 40
- 3) ให้ความสำคัญต่อการซื้อขายอนุพันธ์ สนับสนุนให้เพิ่มเกณฑ์ด้านความโปร่งใส ในการซื้อขายอนุพันธ์พร้อมผลักดันให้ระบบการซื้อขายอนุพันธ์นอกตลาดมีการดำเนินการที่เป็นมาตรฐานมากขึ้น

### ❖ Chi-X Japan ประสบความสำเร็จอย่างดีหลังเปิดตัวได้ 4 เดือน

Chi-X Japan มีมูลค่าการซื้อขายเพิ่มสูงขึ้นเป็น 50.2 พันล้านเยน ในเดือนพฤศจิกายนที่ผ่านมา สูงกว่าการซื้อขายในเดือนก่อนหน้ากว่า 5 เท่า (เดือนตุลาคม 9.6 พันล้านเยน และเดือนกันยายน 2.5 พันล้านเยน) โดยมีปริมาณการซื้อขายสูงถึง 98.3 พันล้านหุ้น ทั้งนี้ เชื่อว่าเป็นผลมาจากการที่นักลงทุนมีความเข้าใจในระบบการซื้อขายมากขึ้น และเลือกใช้ระบบการส่งคำสั่งที่มีประสิทธิภาพสูงของ Chi-X Japan เพื่อ

ทำกำไร โดย Chi-X Japan ยังคงมีแผนที่จะเพิ่มเติมบริการใหม่ๆ เพื่อเอื้อประโยชน์ให้นักลงทุนมากขึ้น รวมถึงบริการ Co-location ด้วย อนึ่ง Chi-X Japan เป็นตลาดหลักทรัพย์ทางเลือกแห่งหนึ่งในญี่ปุ่น ปัจจุบันมีจำนวนบริษัทสมาชิกอยู่ 11 แห่ง โดยเปิดให้มีการซื้อขายหลักทรัพย์ได้ 822 หลักทรัพย์ ที่ครอบคลุมหลักทรัพย์ใน Nikkei 225 และ ETF อีก 15 ตัว

## International Exchanges Roundup

### ❖ BATS อยู่ระหว่างการเจรจาเพื่อซื้อกิจการของ Chi-X Europe

BATS Global Markets ผู้ประกอบการเป็นตลาดหลักทรัพย์ที่ใหญ่อันดับ 3 ในสหรัฐอเมริกา และตลาดหลักทรัพย์ทางเลือก (Alternative Trading System: ATS) อันดับ 2 ในยุโรป อยู่ระหว่างการเจรจาเพื่อเข้าซื้อกิจการของ Chi-X Europe ซึ่งเป็น ATS ที่ใหญ่ที่สุดในยุโรป ด้วยวงเงิน 300 ล้านดอลลาร์สหรัฐ. คาดว่าจะทราบผลการเจรจาในเดือนกุมภาพันธ์ 2554 นี้ การเข้าควบรวมกิจการกับ Chi-X Europe จะช่วยเพิ่มขีดความสามารถทางการแข่งขันให้กับ BATS เพื่อเทียบชั้นกับตลาดหลักทรัพย์ลอนดอน และตลาดหลักทรัพย์ดอยช์ของเยอรมัน อนึ่ง Chi-X Europe จัดตั้งขึ้นเมื่อปี 2550 ปัจจุบัน

ถือหุ้นโดย Instinet Inc. และวาณิชธนกิจอื่นๆ อาทิ Credit Suisse, Citi Group, Morgan Stanley และ Bank of America ทั้งนี้ Chi-X Europe ถือเป็นคู่แข่งที่สำคัญของตลาดหลักทรัพย์ลอนดอนและตลาดหลักทรัพย์ดอยช์ ด้วยการเสนอระบบการซื้อขายที่รวดเร็วกว่า และต้นทุนการทำรายการที่ต่ำกว่า นอกจาก BATS แล้ว Chi-X Europe ยังเป็นที่หมายตาของหน่วยงานอื่นๆ อีกหลายแห่งด้วยกันที่ต้องการเข้าซื้อกิจการของ Chi-X Europe ไม่ว่าจะเป็น Nasdaq OMX, NYSE Euronext หรือ Direct Edge

### ❖ Liquidnet ได้รับรางวัล European Trading Venue of the Year

Liquidnet ระบบการซื้อขายแบบ Block Trading ซึ่งเป็นการซื้อขายรายการใหญ่ที่ไม่เปิดเผยข้อมูลต่อสาธารณะ ได้รับรางวัล European Trading Venue of the Year จากงาน The Sixth Annual Funds Europe Awards จากการพัฒนารูปแบบการซื้อขายหลักทรัพย์ข้ามตลาด และมีการพัฒนาประสิทธิภาพของระบบอย่างต่อเนื่อง โดยก่อนหน้านี้ Liquidnet ยังได้รับรางวัล Best Buy-side Execution Venue

จาก Buy-side Technology Awards 2010 ด้วย ปัจจุบัน Liquidnet ให้บริการซื้อขายหลักทรัพย์ในตลาดหลักทรัพย์ต่างๆ ทั่วโลกรวม 38 แห่ง โดยในปี 2553 ได้เปิดการซื้อขายหลักทรัพย์ในตลาดหลักทรัพย์ของประเทศมาเลเซีย อิสราเอล นิวซีแลนด์ เม็กซิโก โปแลนด์ ลิทัวเนียและเอสโตเนีย

## ALLIANCES

### ❖ ตลาดหลักทรัพย์ฮานอยและตลาดหลักทรัพย์โตเกียวร่วมลงนามในบันทึกข้อตกลงความร่วมมือ

ตลาดหลักทรัพย์ฮานอย (Hanoi Stock Exchange: HNX) และตลาดหลักทรัพย์โตเกียว (Tokyo Stock Exchange: TSE) ร่วมลงนามในบันทึกข้อตกลงความร่วมมือ เมื่อวันที่ 13 ธันวาคม 2553 เพื่อกระชับความร่วมมือด้านเทคโนโลยี (Information Technology: IT) ที่เกี่ยวข้องกับระบบซื้อขาย

หลักทรัพย์ โดย TSE จะให้ความช่วยเหลือ HNX ในการพัฒนาความรู้และทักษะด้าน IT แก่บุคลากรของ HNX เพื่อเสริมสร้างบรรยากาศการลงทุนในตลาดทุนของทั้งสองประเทศให้ดียิ่งขึ้น

### ❖ Taiwan Futures Exchange และ Multi Commodity Exchange ร่วมลงนามในบันทึกข้อตกลงความร่วมมือ

ตลาดอนุพันธ์ไต้หวัน (Taiwan Futures Exchange: TAIFEX) และ Multi Commodity Exchange (MCX) ซึ่งเป็นตลาดสินค้าโภคภัณฑ์ในประเทศอินเดีย ร่วมลงนามในบันทึกข้อตกลงความร่วมมือ เพื่อแลกเปลี่ยนความรู้ และ

ประสบการณ์ในด้านต่างๆ ที่จะประโยชน์ต่อการพัฒนาตลาดหลักทรัพย์ ทั้งสองแห่งในอนาคต เช่น การพัฒนาผลิตภัณฑ์ใหม่ การยกระดับระบบเทคโนโลยีสารสนเทศ การพัฒนาแผนธุรกิจและการทำการตลาด

## SET INTERNATIONAL ACTIVITIES

---

- 1 - 2 ธันวาคม 2553** ผู้บริหารระดับสูงของตลาดหลักทรัพย์ฯ เข้าร่วมงาน The 13<sup>th</sup> Nomura Investment Forum ณ กรุงโตเกียว ประเทศญี่ปุ่น เพื่อพบปะและให้ข้อมูลเชิงลึกแก่ผู้ลงทุนสถาบันและผู้จัดการกองทุนขนาดใหญ่ ที่มีนโยบายลงทุนในภูมิภาคเอเชียโดยเฉพาะประเทศไทย
- 20 ธันวาคม 2553** ตลาดหลักทรัพย์ฯ ให้การต้อนรับคณะสื่อมวลชนมณฑลฝูเจี้ยน เนื่องในโอกาสเดินทางมาเยือนประเทศไทย ในโครงการเสริมสร้างภาพลักษณ์ประเทศไทย
- 24 - 26 ธันวาคม 2553** ตลาดหลักทรัพย์ฯ ให้การต้อนรับคณะผู้แทนจากกระทรวงการคลัง ประเทศเวียดนาม ซึ่งเดินทางมาศึกษาดูงานตลาดหลักทรัพย์ฯ ในประเด็นด้านการกำกับดูแลบริษัทสมาชิก