

Corporate & Strategy Development

- ❖ ตลาดหลักทรัพย์ลอนดอน (**London Stock Exchange: LSE**) เปิดเผยอย่างเป็นทางการว่ามีการเจรจาที่จะควบรวมกิจการกับ LCH.Clearnet นอกจากนี้ LSE ยังตกเป็นข่าวเจรจาควบรวมกิจการกับ London Metal Exchange (LME) อีกแห่งหนึ่ง ร่วมกับตลาดหลักทรัพย์สิงคโปร์ (Singapore Exchange: SGX) โดยมีคู่แข่งอย่าง CME, Intercontinental Exchange (ICE) และ ICAP อย่างไรก็ตามขณะนี้ LME อยู่ระหว่างการพิจารณาข้อเสนอจากหน่วยงานต่างๆ
- ❖ Federal Antimonopoly Service (FAS) แห่งรัสเซีย อนุมัติแผนการควบรวมกิจการระหว่างตลาดหลักทรัพย์ **Moscow Interbank Currency Exchange (MICEX) และ Russian Trading System (RTS)** แล้วในเดือนกันยายนที่ผ่านมา ปัจจุบันตลาดหลักทรัพย์ทั้งสองแห่งอยู่ระหว่างหารือประเด็นหลักภายหลังจากการควบรวมกิจการเสร็จสิ้น อาทิ หลักการคำนวณดัชนีหลักทรัพย์ เกณฑ์การกำกับดูแลการซื้อขาย บริษัทสมาชิก และการสร้างแบรนด์ใหม่ เป็นต้น
- ❖ **CBOE Stock Exchange (CBSX)** ประกาศเข้าซื้อกิจการของ **National Stock Exchange (NSX)** ในสหรัฐอเมริกาเพื่อเพิ่มส่วนแบ่งในธุรกิจ โดยวางแผนให้ NSX เป็นอีกแหล่งรายได้หนึ่งที่มีระบบข้อมูลและระบบการดำเนินงานเดียวกัน ทั้งนี้ การควบรวมดังกล่าวได้รับอนุมัติจากผู้ถือหุ้นของทั้งสองตลาดแล้ว โดยขณะนี้อยู่ระหว่างการพิจารณาอนุมัติของสำนักงาน ก.ล.ต. ของสหรัฐอเมริกา
- ❖ ผู้บริหารระดับสูงของ **NYSE Euronext** เปิดเผยว่า มีความเป็นไปได้ที่จะมีการควบรวมกิจการด้านการชำระราคาและการบริหารหลักประกันระหว่าง **Clearstream** ของ **Deutsche Börse** และ **LCH.Clearnet** ของ **NYSE Euronext** ก่อนที่จะมีการควบรวมกิจการของตลาดหลักทรัพย์ทั้งสองแห่ง การควบรวมด้านธุรกิจชำระราคาเป็นแห่งเดียวนี้จะช่วยให้สามารถประหยัดต้นทุนในการดำเนินงาน และการลงทุนในเทคโนโลยีใหม่ๆ รวมกันได้มากถึง 3,000 ล้านดอลลาร์สหรัฐ. ซึ่งจะเป็นปัจจัยสำคัญที่ทำให้เกิดการควบรวมกิจการระหว่าง NYSE Euronext และ Deutsche Börse ประสบผลสำเร็จ

Products & Services (Cont.)

- ❖ ตลาดหลักทรัพย์เกาหลี (**Korea Exchange: KRX**) จัดทะเบียน KINDEX inverse ETF เมื่อวันที่ 8 กันยายน 2554 โดยเป็น ETF ที่อ้างอิงกับสัญญาฟิวเจอร์ส KOSPI 200 หนึ่ง ในปี 2554 นี้ KRX ได้ออก ETFs เป็นจำนวนทั้งสิ้น 38 หลักทรัพย์ และมี ETFs รวมทั้งสิ้น 102 หลักทรัพย์
- ❖ ตลาดหลักทรัพย์ลอนดอน (**London Stock Exchange: LSE**) รับ emerging market ETFs จำนวน 7 หลักทรัพย์ ออกโดยบริษัทอัมดี (Amundi) ซึ่งเป็นบริษัทผู้ออก ETFs ที่มีขนาดใหญ่เป็นอันดับที่ 5 ใน LSE ทั้งนี้ emerging market ETFs ดังกล่าวจะครอบคลุมการลงทุนในตลาดหลักทรัพย์จีน อินเดีย ยุโรป ตะวันออก (เช่น รัสเซีย) บราซิล เอเชีย และละตินอเมริกา ปัจจุบัน LSE มี emerging market ETFs 158 หลักทรัพย์ ซึ่งมากกว่าตลาดหลักทรัพย์นิวยอร์กที่มีเพียง 126 หลักทรัพย์
- ❖ **MTS** ตลาดซื้อขายตราสารหนี้ชั้นนำในยุโรป เริ่มซื้อขายพันธบัตรอ้างอิงดัชนีเงินเพื่อ เพื่อตอบสนองความต้องการของนักลงทุนในยุโรป ซึ่ง Gilt Edged Market Makers (GEMMS) หรือผู้สร้างสภาพคล่องในตลาดพันธบัตร สามารถทำการซื้อขาย nominal coupon และพันธบัตรอ้างอิงดัชนีเงินเพื่อผ่านทั้งตลาดผู้ค้าตราสารหนี้และผ่านระบบ BondVision สำหรับรายย่อยได้
- ❖ **Nasdaq OMX สวีเดน** ซึ่งเป็นตลาดหลักทรัพย์ในเครือ Nasdaq OMX เปิดตัว ETF ที่อ้างอิงดัชนี Hang Seng China Enterprises (HSCEI) ซึ่งเป็นดัชนีที่ประกอบด้วยบริษัทของจีนที่มีผลประกอบการดีและมีขนาดใหญ่ที่สุด 40 อันดับแรกที่จดทะเบียนอยู่ในตลาดหลักทรัพย์ฮ่องกง ทั้งนี้ ETF ดังกล่าวใช้ชื่อย่อว่า "XACT Kina" ออกโดย บลจ. XACT Fonder ของสวีเดน เพื่อเป็นช่องทางการลงทุนผ่าน ETF ที่อ้างอิงกับดัชนีที่มีชื่อเสียงของต่างประเทศ โดยใช้สกุลเงินของสวีเดน

Information Technology

- ❖ ตลาดหลักทรัพย์โตเกียว (**Tokyo Stock Exchange: TSE**) พัฒนาระบบซื้อขายใหม่ 2 ระบบ ได้แก่ "Next Tdex+ System" ซึ่งเป็นระบบซื้อขายอนุพันธ์ และ "ToSTNeT รุ่นที่ 3" ซึ่งเป็นระบบซื้อขายตราสารทุนและตราสารหนี้แปลงสภาพ (Convertible Bonds: CB) ทั้งนี้ TSE จะเปิดตัวระบบใหม่ในวันที่ 21 พฤศจิกายน 2554 พร้อมกับการขยายเวลาซื้อขายหลักทรัพย์ โดยการลดเวลาพักช่วงกลางวันและขยายเวลาซื้อขายช่วงเย็น

Information Technology (Cont.)

- ❖ **Koscom และ KVH Co., Ltd** บริษัทชั้นนำด้านเทคโนโลยีทางการเงินของเกาหลีและญี่ปุ่น ลงนามความร่วมมือระหว่างกันเพื่อร่วมพัฒนาระบบซื้อขายหลักทรัพย์และขยายการให้บริการสู่ระดับสากล โดยมุ่งพัฒนาระบบการให้บริการข้อมูลสำหรับระบบซื้อขายหลักทรัพย์ความเร็วสูง ระบบการกู้คืนข้อมูล (Disaster Recovery: DR) และระบบการรองรับการดำเนินงานธุรกิจอย่างต่อเนื่องในกรณีฉุกเฉิน (Business Continuity Plan: BCP) ระบบใหม่จะอยู่ที่ศูนย์ข้อมูลใหม่ของ Koscom ที่เมืองพูซาน ประเทศเกาหลีใต้ โดยภายในไตรมาสแรกของปี 2555 ทั้งสองบริษัทจะเชื่อมต่อระบบซื้อขายความเร็วสูงของ KVH และ Koscom เข้าด้วยกัน ซึ่งจะทำให้สามารถเชื่อมต่อระบบเข้ากับศูนย์กลางการเงินใหญ่ๆ ของโลก เช่น โตเกียว สิงคโปร์ ฮองกง ซิดนีย์ และชิคาโกได้

Rules & Regulations

- ❖ **ตลาดหลักทรัพย์มาเลเซีย (Bursa Malaysia)** ปรับแก้เกณฑ์การจดทะเบียนและพัฒนาหลักเกณฑ์การเปิดเผยข้อมูล เพื่อยกระดับสู่มาตรฐานสากล โดยครอบคลุมด้านการเพิ่มคุณภาพข้อมูลรายงานทางการเงิน การเปิดเผยข้อมูลของบริษัทจดทะเบียน การเพิ่มความโปร่งใสของบริษัทจดทะเบียนในการจัดสรรหุ้นให้แก่พนักงาน การสนับสนุนให้บริษัทจดทะเบียนจ่ายเงินปันผลเป็นหุ้นผ่านโครงการ Dividend Reinvestment Schemes และการอนุญาตให้บริษัทจดทะเบียนรับซื้อคืนหลักทรัพย์ที่เป็นหน่วยย่อย (odd lot) ทั้งนี้ เกณฑ์ดังกล่าวจะมีผลบังคับใช้ตั้งแต่วันที่ 3 มกราคม 2555
- ❖ **ตลาดหลักทรัพย์สิงคโปร์ (Singapore Exchange: SGX)** ปรับกฎเกณฑ์ด้านการจดทะเบียนเพื่อส่งเสริมการปฏิบัติตามหลักบรรษัทภิบาลที่ดีและการปกป้องสิทธิประโยชน์ของผู้ถือหุ้น รวมถึงปรับปรุงแนวทางการเปิดเผยข้อมูลของบริษัทจดทะเบียนด้วย อาทิ การกำหนดให้บริษัทจดทะเบียนมีระบบการควบคุมภายในที่มีประสิทธิภาพเพื่อจัดการความเสี่ยงทางการเงินและการบริหารกิจการ การเปิดเผยข้อมูลการจัดทำสัญญาเงินกู้ของบริษัทจดทะเบียน การเพิ่มความเข้มงวดในการพิจารณาแต่งตั้งกรรมการ ผู้บริหารและผู้ตรวจสอบภายในของบริษัทจดทะเบียน เป็นต้น ทั้งนี้ เกณฑ์ใหม่เริ่มมีผลบังคับใช้ตั้งแต่วันที่ 29 กันยายน 2554

Rules & Regulations (Cont.)

- ❖ **ตลาดหลักทรัพย์สิงคโปร์ (Singapore Exchange: SGX)** นำเสนอแนวทางการจัดการคำสั่งซื้อขายหลักทรัพย์ที่ผิดพลาด (error trade) เพื่อเพิ่มความเชื่อมั่นในการทำรายการซื้อขายหลักทรัพย์และลดโอกาสการยกเลิกรายการซื้อขายหลักทรัพย์ โดยได้นำเสนอ 2 แนวทางหลัก ได้แก่ 1) การกำหนดช่วงของราคาที่ไม่สามารถยกเลิกรายการซื้อขายได้ไว้ที่ขั้นต่ำ 20 bid size หรือร้อยละ 5 ของราคาอ้างอิงที่ SGX กำหนดไว้ล่วงหน้า และ 2) การเปิดให้สามารถปรับราคา (price adjustment) ของรายการซื้อขายได้ เพื่อเป็นอีกหนึ่งวิธีในการลดข้อขัดแย้งที่มีต่อรายการที่ผิดพลาด ทั้งนี้ SGX ได้เสนอแนวทางดังกล่าวต่อสาธารณะเพื่อให้ออกคิดเห็นจนถึงวันที่ 27 กันยายน 2554
- ❖ **สำนักงาน ก.ล.ต. ของฮ่องกง (Securities and Futures Commission: SFC)** ขานรับนโยบายของสาธารณรัฐประชาชนจีนที่จะพัฒนาให้สกุลเงินหยวนเป็นที่ยอมรับอย่างกว้างขวางในระดับนานาชาติ โดยกรอบกฎเกณฑ์ปัจจุบันของฮ่องกงมีความพร้อมที่จะรองรับผลิตภัณฑ์ทางการเงินในสกุลเงินหยวน นอกจากนี้ ฮ่องกงยังมุ่งสนับสนุนการพัฒนตลาดตราสารหนี้สกุลเงินหยวน (RMB bond market) ที่จะเปิดให้นักลงทุนทั่วโลกสามารถระดมเงินทุนหรือยืมเงินเป็นสกุลเงินหยวนได้ เพื่อที่จะเข้าไปลงทุนโดยตรงในสาธารณรัฐประชาชนจีน อันจะนำไปสู่การเติบโตของการซื้อขายตราสารหนี้ดังกล่าวในตลาดรอง รวมถึงการพัฒนาผลิตภัณฑ์ทางการเงินอื่นๆ ในสกุลเงินหยวนในฮ่องกงมากขึ้นด้วย

Post-Trade Services

- ❖ **Monte Titoli** ซึ่งเป็นศูนย์รับฝากหลักทรัพย์ชั้นนำของยุโรป มีแผนเชื่อมโยงระบบการส่งมอบหลักทรัพย์กับ Euroclear ในสหราชอาณาจักรและไอร์แลนด์ เพื่อเพิ่มประสิทธิภาพการส่งมอบหลักทรัพย์สำหรับการซื้อขายข้ามตลาดในยุโรป ปัจจุบันระบบของ Monte Titoli ได้เชื่อมโยงกับศูนย์รับฝากหลักทรัพย์ 9 แห่ง ในยุโรปและสหรัฐอเมริกา แผนการเชื่อมโยงดังกล่าวเกิดขึ้นควบคู่กับแผน TARGET2 Securities (T2S) ของธนาคารกลางในยุโรปที่มุ่งพัฒนาและเชื่อมโยงระบบการส่งมอบหลักทรัพย์ข้ามตลาด (cross-border settlement) ในภูมิภาคยุโรป โดยคาดว่า Monte Titoli จะเป็นศูนย์รับฝากแห่งแรกในยุโรปที่จะเข้าร่วมโครงการ T2S ซึ่งมีกำหนดเปิดให้บริการในเดือนกันยายน 2557

Post-Trade Services (Cont.)

- ❖ **Six Securities Services** ผู้ให้บริการชำระราคาและส่งมอบหลักทรัพย์ของสวิตเซอร์แลนด์ ได้เปิดให้บริการส่งมอบหลักทรัพย์แบบ Delivery Versus Payment (DvP) โดยใช้ทองคำ ที่นำไปอ้างอิงและเทียบเคียงกับสกุลเงินต่างประเทศเพื่อใช้ในการชำระราคาและส่งมอบ โดยเรียกเป็นสกุลเงิน XAU (1 XAU เท่ากับ น้ำหนักทองคำ 1 troy ounce ในสกุลเงินดอลลาร์ สรอ.) นอกจากนี้ ตลาดหลักทรัพย์สวิตเซอร์แลนด์มีแผนจะพัฒนา structured products ที่อ้างอิงสกุลเงิน XAU ในเดือนตุลาคมนี้ด้วย นอกเหนือจากการพัฒนาบริการใหม่ข้างต้น Six Securities Services ยังได้ขยายธุรกิจการให้บริการไปยังประเทศโคลัมเบียในเดือนกันยายน 2554 และมีแผนจะเปิดให้บริการในประเทศไชปรัสเป็นอันดับต่อไปในเดือนตุลาคมนี้ โดยปัจจุบันได้ให้บริการครอบคลุม 65 ตลาดทั่วโลก
- ❖ **Clearstream** ศูนย์รับฝากหลักทรัพย์สากลในเครือของ Deutsche Börse Group ได้แต่งตั้งธนาคาร Standard Chartered Bank เป็นธนาคารตัวแทน (correspondent bank) แห่งใหม่ของ Clearstream ในฮ่องกง สำหรับการชำระราคาในสกุลเงินดอลลาร์ฮ่องกงและเงินหยวน เพื่อเพิ่มสภาพคล่องและอำนวยความสะดวกสำหรับการส่งมอบหลักทรัพย์ในฮ่องกง ทั้งนี้ Clearstream เข้ามามีบทบาทในภูมิภาคเอเชียเป็นเวลานาน นับตั้งแต่เริ่มจัดตั้งสำนักงานตัวแทนแห่งแรกในฮ่องกงเมื่อปี 2533 ปัจจุบันรายได้ของ Clearstream ร้อยละ 20 มาจากภูมิภาคเอเชีย

Alternative Trading Venue

- ❖ ตลาดหลักทรัพย์ออสเตรเลีย (Australian Securities Exchange: ASX) เตรียมพร้อมรับมือกับการเปิดตัวของ Chi-X Australia ตลาดหลักทรัพย์ทางเลือกที่จะเริ่มประกอบการอย่างเป็นทางการในวันที่ 31 ตุลาคมนี้ ด้วยการลดอัตราค่าธรรมเนียมในการซื้อขายหลักทรัพย์ลง อย่างไรก็ตาม รายได้ของ ASX ไม่ได้มาจากการซื้อขายหลักทรัพย์แต่เพียงอย่างเดียว (ปัจจุบันรายได้จากการซื้อขายคิดเป็นเพียงร้อยละ 10 ของรายได้ทั้งหมดของ ASX) จะทำให้รายได้ของ ASX ยังคงเติบโตได้ แม้มีส่วนแบ่งทางการตลาดที่ลดลง นอกจากนี้ ASX จะยังคงพิจารณาโอกาสในการสร้างพันธมิตรกับตลาดหลักทรัพย์ต่างประเทศต่อไป หลังจากที่มีการควบรวมกับตลาดหลักทรัพย์สิงคโปร์ไม่ประสบผลสำเร็จ

Alliances

- ❖ ศูนย์กลางทางการเงินนานาชาติแห่งดูไบ (Dubai International Financial Centre: DIFC) ลงนามบันทึกข้อตกลงกับ Pudong Financial Services Bureau ของจีน เพื่อกระชับความสัมพันธ์ทางเศรษฐกิจของทั้งสองประเทศและสร้างความร่วมมือด้านการจัดกิจกรรมทางการเงิน เพื่อเพิ่มความสนใจและโอกาสการลงทุนระหว่างกัน อนึ่ง ปัจจุบันมีบริษัทจากจีนกว่า 3,000 แห่ง เข้าไปประกอบการในสหรัฐอาหรับเอมิเรตส์

International Activities

- | | |
|----------------------|---|
| 5 - 7 กันยายน 2554 | ผู้บริหารตลาดหลักทรัพย์ฯ เดินทางร่วมกับสมาคมบริษัทหลักทรัพย์ เพื่อไปศึกษาดูงานด้านพัฒนาการตลาดทุน ณ กรุงโซล ประเทศเกาหลีใต้ |
| 15 - 16 กันยายน 2554 | ตลาดหลักทรัพย์ฯ เดินทางไป Roadshow ณ นครเซี่ยงไฮ้ สาธารณรัฐประชาชนจีน เพื่อเข้าพบบริษัทจัดการกองทุนของจีนและหารือความเป็นไปได้ในการสร้างโอกาสทางธุรกิจระหว่างกัน |
| 16 กันยายน 2554 | ตลาดหลักทรัพย์ฯ ให้การต้อนรับคณะเจ้าหน้าที่การตลาดจาก Maybank Investment Bank เนื่องในโอกาสเดินทางมาศึกษาดูงานด้านพัฒนาการตลาดหลักทรัพย์ของไทย |
| 27 กันยายน 2554 | ผู้บริหารระดับสูงของตลาดหลักทรัพย์ฯ ให้การต้อนรับเอกอัครราชทูตกาตาร์ ประจำประเทศไทย เนื่องในโอกาสเดินทางมาเยี่ยมชมตลาดหลักทรัพย์ฯ และหารือความเป็นไปได้ในการเพิ่มโอกาสการลงทุนในประเทศไทย |