



International Exchanges Roundup

By International Relations Team

Corporate and Strategy

- ❖ ตลาดหลักทรัพย์มาเลเซีย (Bursa Malaysia) และ กลุ่มธนาคาร RHB ประสบความสำเร็จในการจัดกิจกรรม Invest Malaysia ที่ประเทศฮ่องกง นับเป็นโรดโชว์ครั้งที่ 4 โดยมีผู้จัดการกองทุนของฮ่องกงจำนวน 91 แห่ง เข้าร่วมงาน ทั้งนี้ มีวัตถุประสงค์เพื่อส่งเสริมให้ Bursa Malaysia เป็นศูนย์กลางการลงทุนในภูมิภาค อนึ่ง กิจกรรม Invest Malaysia ครั้งต่อไป จะจัดที่นครนิวยอร์ก บอสตันและซานฟรานซิสโก ในช่วงต้นเดือนพฤศจิกายนนี้
- ❖ ทางกาลสิงคโปร์และจีนได้บรรลุร่วมมือระหว่างกันในการพัฒนาอุตสาหกรรมทางการเงินและกฎเกณฑ์ โดยส่งเสริมให้นักลงทุนสถาบัน สามารถนำเงินหยวนไปลงทุนในหลักทรัพย์ และพันธบัตรของตลาดทุนของสองแห่งได้ รวมถึงการพัฒนาผลิตภัณฑ์สกุลเงินหยวนด้วย ทั้งนี้ สิงคโปร์ถือเป็นประเทศแรกในอาเซียนที่ตกลงความร่วมมือกับจีน อนึ่ง จีนได้ตกลงความร่วมมือทางการเงินเช่นเดียวกันกับสหรัฐอเมริกา ญี่ปุ่น และออสเตรเลีย
- ❖ ตลาดหลักทรัพย์เกาหลี (Korea Exchange: KRX) แต่งตั้ง Mr. Kyungsoo Choi ดำรงตำแหน่ง Chairman & CEO เริ่มมีผลวันที่ 1 ตุลาคม 2556 ทั้งนี้ Mr. Choi ประกาศวิสัยทัศน์ที่จะส่งเสริมให้ KRX เป็นตลาดหลักทรัพย์ชั้นนำของโลก ผ่านกลยุทธ์การขยายตัวสู่สากลและการสนับสนุนการเสนอขายหลักทรัพย์แก่ประชาชนทั่วไป (IPO) นอกจากนี้ ได้มุ่งเน้นการเพิ่มรายได้ของ KRX โดยเพิ่มความแข็งแกร่งในการสร้างโอกาสทางธุรกิจใหม่ๆ ในด้านการชำระราคาสำหรับการซื้อขายนอกตลาด (OTC clearing) การพัฒนาสินค้านวัตกรรมและผลิตภัณฑ์ใหม่ๆ รวมถึงธุรกิจการขายข้อมูล
- ❖ กลุ่มตลาดหลักทรัพย์ NASDAQ OMX เตรียมจ่ายเงินจำนวน 41.6 ล้านดอลลาร์ สรอ. คืนให้กับบริษัทที่ได้รับผลกระทบจากการเสนอขายหุ้นแก่ประชาชนทั่วไป หรือ IPO ของบริษัท Facebook เมื่อปี 2555 ซึ่งได้ประสบปัญหาความล่าช้า อันสืบเนื่องมาจากความผิดพลาดของระบบ

Products and Services

- ❖ ตลาดหลักทรัพย์มาเลเซีย (Bursa Malaysia) เริ่มการซื้อขายฟิวเจอร์สอ้างอิงทองคำ (cash-settled gold futures contract) ซึ่งนับเป็นฟิวเจอร์สแรกที่อ้างอิงโลหะมีค่าของ Bursa Malaysia เพื่อรองรับความต้องการของนักลงทุนรายย่อย โดยซื้อขายด้วยสกุลเงินริงกิต และขนาดสัญญาที่ 100 กรัม
- ❖ ตลาดหลักทรัพย์สิงคโปร์ (Singapore Exchange: SGX) เตรียมการพัฒนาตลาดสัญญาซื้อขายล่วงหน้าอ้างอิงไฟฟ้า (electricity futures market) คาดว่าจะเปิดตัวภายในปลายปี 2557 ตลาดดังกล่าวนับเป็นตลาดแห่งแรกในเอเชีย โดย SGX จะทำงานร่วมกับ Energy Market Authority และผู้ร่วมตลาด เพื่อที่จะพัฒนาผลิตภัณฑ์และโครงสร้างตลาดที่เอื้อต่อบริษัทผู้ผลิตกระแสไฟฟ้า ผู้จัดจำหน่าย ลูกค้าและสมาชิกต่อไป
- ❖ ตลาดหลักทรัพย์สิงคโปร์ (Singapore Exchange: SGX) เริ่มซื้อขายฟิวเจอร์สอ้างอิงถ่านหินประเภทให้ความร้อน (Thermal Coal) อันได้แก่ ดัชนี API 8 CFR China Coal และ HIS McCloskey Indonesian Sub-bitFOB
- ❖ ตลาดหลักทรัพย์สิงคโปร์ (Singapore Exchange: SGX) เตรียมเปิดตัวฟิวเจอร์สที่อ้างอิงอัตราแลกเปลี่ยนของภูมิภาคเอเชียในวันที่ 11 พฤศจิกายน 2556 นี้ โดยครอบคลุมสกุลเงิน AUD/USD, AUD/JPY, USD/SGD, INR/USD, KRW/USD และ KRW/JPY ทั้งนี้ การดำเนินการดังกล่าวเป็นไปตาม G20 regulatory reform ที่มุ่งให้การซื้อขายสัญญาอนุพันธ์นอกตลาด กลับเข้ามาสู่การซื้อขายในตลาดที่มีความโปร่งใสและบริหารความเสี่ยงได้มีประสิทธิภาพมากกว่า
- ❖ ตลาดหลักทรัพย์สิงคโปร์ (Singapore Exchange: SGX) ท้าหรือกับสมาชิกเรื่องการจัดกลุ่ม remote membership ที่สามารถจดทะเบียนกับ The US Commodity Futures Trading Commission (CFTC) เพื่อชำระราคาและส่งมอบให้กับลูกค้าสหรัฐฯ ผ่านสำนักหักบัญชีของ SGX ปัจจุบัน SGX Derivatives Clearing อยู่ระหว่างการยื่นขอจดทะเบียนกับ CFTC เพื่อดำเนินการธุรกิจการชำระราคาและส่งมอบอนุพันธ์แก่ remote membership นอกจากนี้ SGX Derivatives Clearing ได้ยื่นขออนุญาตการดำเนินธุรกิจสำนักหักบัญชีในกลุ่ม EU เช่นกัน

Products & Services (Cont)

- ❖ **ตลาดหลักทรัพย์โตเกียว (Tokyo Stock Exchange: TSE)** เตรียมการที่จะปรับลด tick size โดยจะเริ่มเฟสแรกในเดือนมกราคม 2557 ซึ่งจะลด tick size ของหลักทรัพย์ใน TOPIX 100 ลงเหลือที่ 1 เยน ปัจจุบัน tick size อยู่ที่ 5 เยน สำหรับหุ้นราคา ระหว่าง 3,000-5,000 เยน และสูงสุด คือ 100,000 เยน สำหรับหุ้นที่ราคาสูงกว่า 50,000,000 เยน อย่างไรก็ตาม TSE จะเริ่มลดระดับ tick size ไปอย่างช้าๆ เพื่อพิจารณาถึงผลกระทบต่อผลการดำเนินการเป็นไปอย่างราบรื่นที่สุด สำหรับเฟสที่ 3 ซึ่งเป็นเฟสสุดท้ายนั้นมีการกำหนดในราวกลางปี 2558 อนึ่ง การดำเนินการดังกล่าวทำให้เกิดความวิตกกังวลในกลุ่มผู้ร่วมตลาดทั้งในด้านความสามารถของระบบในการรองรับปริมาณคำสั่งที่จะเพิ่มสูงขึ้น ด้านการปรับตัวของบริษัทหลักทรัพย์ขนาดเล็กและผลกระทบต่อตลาดหลักทรัพย์ทางเลือกในญี่ปุ่น
- ❖ **กองทุนอสังหาริมทรัพย์ Investec Australia Property Fund** เข้าจดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์โจฮันเนสเบิร์ก (Johannesburg Stock Exchange: JSE) ซึ่งประสบความสำเร็จเป็นอย่างดี โดยเป็นกองทุนอสังหาริมทรัพย์ตัวที่ 2 ที่จดทะเบียนใน JSE ภายใต้กรอบกฎเกณฑ์ REIT ซึ่ง JSE ได้เริ่มนำมาใช้เมื่อเดือนพฤษภาคม 2556 ทั้งนี้ JSE ได้ตั้งเป้าที่จะเป็นแหล่งระดมเงินทุนสำหรับกองทุนอสังหาริมทรัพย์ในระดับสากล
- ❖ **ตลาดหลักทรัพย์มอสโก (Moscow Exchange)** เปิดตัวตลาด OTC Derivatives Market เมื่อวันที่ 28 ตุลาคม 2556 โดยจะมีการชำระราคาผ่าน NCC ซึ่งจะทำหน้าที่เป็นคู่สัญญากลาง (central counterparty) อันเอื้อประโยชน์แก่สมาชิกในการดำรงเงินทุนและการเพิ่มโอกาสในการทำกำไรจากการบริหารสภาพคล่องที่มีประสิทธิภาพมากขึ้น และเป็นไปตามข้อกำหนดของ G20 ในด้านการจัดให้มีศูนย์กลางของการซื้อขายอนุพันธ์นอกตลาดด้วย
- ❖ **ตลาดอนุพันธ์ NYSE Liffe** ประกาศเปิดตัว Universal Stock Futures ที่อ้างอิงหุ้นของแคนาดาและแอฟริกาใต้บน Bclear ซึ่งให้บริการด้านการซื้อขายและการชำระราคา นับเป็นหนึ่งในแผนงานที่มุ่งขยายขอบเขตการให้บริการของ Bclear ให้ครอบคลุมตลาดหุ้นทั้งที่พัฒนาแล้วและตลาดเกิดใหม่ด้วย

Rules & Regulations

- ❖ **ตลาดหลักทรัพย์สิงคโปร์ (Singapore Exchange: SGX) และตลาดหลักทรัพย์ฮ่องกง (Hong Kong Exchanges and Clearing: HKEx)** ปรับกฎเกณฑ์การจดทะเบียน โดย SGX กำหนดการซื้อขายหุ้นสามัญที่ไม่เกินร้อยละ 10 ของกระดานซื้อขายหลักและ Catalist ในขณะที่ HKEx ได้ลดขั้นตอนการจดทะเบียนหลักทรัพย์ จำนวนเอกสารที่ใช้ และกำหนดแนวทางที่ชัดเจน เพื่อให้กระบวนการสำหรับการจดทะเบียนหลักทรัพย์มีประสิทธิภาพมากขึ้น
- ❖ **ตลาดหลักทรัพย์เซี่ยงไฮ้ (Shanghai Stock Exchange: SSE)** ได้กำหนดเกณฑ์การซื้อขายที่อนุญาตให้ ETF ที่จดทะเบียนใน SSE และกองทุนตลาดเงิน (Currency Fund) สามารถซื้อขายแบบ T+0 ได้ ซึ่งปัจจุบัน SSE และตลาดหลักทรัพย์เซินเจิ้น (Shenzhen Stock Exchange: SZSE) ได้กำหนดการซื้อขายแบบ T+1 เพื่อป้องกันการเก็งกำไร
- ❖ **หน่วยงานกำกับดูแลของฮ่องกง Securities and Futures Commission (SFC)** อยู่ระหว่างการรับฟังความคิดเห็นที่มีต่อร่างเกณฑ์สำหรับการซื้อขายแบบอิเล็กทรอนิกส์ (electronic trading) ซึ่งครอบคลุมถึง การซื้อขายทางอินเทอร์เน็ต direct market access (DMA) และ algorithmic trading โดยกำหนดให้เป็นไปตามมาตรฐานที่องค์กร International Organization of Securities Commissions (IOSCO) กำหนดไว้
- ❖ **หน่วยงานกำกับดูแลทางการเงินของอังกฤษ UK Financial Conduct Authority** อยู่ระหว่างการร่างเกณฑ์เพื่อใช้ในการกำกับดูแล crowdfunding ซึ่งเป็นการระดมทุนจากคนจำนวนมากผ่านเว็บไซต์หรือแพลตฟอร์มที่มีการจัดตั้งขึ้น เพื่อให้ผู้ที่ต้องการจะมีการลงทุนในลักษณะดังกล่าวมีความเข้าใจที่ชัดเจนขึ้น โดยจะมีการกำกับดูแลในด้านการลงทุนในสินทรัพย์ (equity investment) และการให้กู้ยืมเงิน (peer-to-peer lending)
- ❖ **หน่วยงานกำกับดูแลของสหรัฐอเมริกา US SEC** อยู่ระหว่างการเสนอกฎเกณฑ์ที่เกี่ยวข้องกับ crowdfunding โดยจะอนุญาตให้มีการลงทุนได้ตามระดับที่กำหนดไว้ และมีการจำกัดจำนวนเงินที่บริษัทจะระดมทุนได้ โดยบริษัทจะต้องมีการเปิดเผยข้อมูลที่จำเป็นด้วย นอกจากนี้ ได้มีการกำหนดกรอบกฎเกณฑ์สำหรับตัวกลางในธุรกรรม crowdfunding ด้วย ทั้งนี้ มีวัตถุประสงค์เพื่อให้บริษัทที่เริ่มจัดตั้งและบริษัทขนาดเล็กสามารถระดมทุนได้ง่ายขึ้น

Information Technology

- ❖ ตลาดหลักทรัพย์เยอรมัน (Deutsche Börse: DB) ได้รับคัดเลือกให้เป็นผู้ขายและผู้ให้บริการข้อมูลหลักทรัพย์และอนุพันธ์ของตลาดหลักทรัพย์บอมเบย์ (Bombay Stock Exchange: BSE) ให้แก่ลูกค้านอกประเทศอินเดีย ในขณะที่ BSE ยังคงเป็นผู้ขายและให้บริการแก่ลูกค้าในประเทศ นอกจากนี้ DB จะร่วมพัฒนาผลิตภัณฑ์และโครงสร้างพื้นฐานเพื่อสนับสนุนการออกผลิตภัณฑ์ใหม่ของ BSE อีกด้วย ความร่วมมือในครั้งนี้ต่อยอดจากความร่วมมือด้านเทคโนโลยีของทั้งสองตลาดเมื่อเดือนมีนาคม 2556 โดย BSE ได้เปลี่ยนมาใช้ระบบซื้อขายหลักทรัพย์ของ DB
- ❖ ตลาดอนุพันธ์ Eurex เปิดให้บริการสมาชิกอนุพันธ์ของตลาดหลักทรัพย์เกาหลี (Korea Exchange: KRX) เชื่อมต่อระบบซื้อขายตรงมายัง Eurex ได้ โดยมี Woori Future เป็นบริษัทสมาชิกแห่งแรกที่เชื่อมต่อในรูปแบบ non-clearing member ซึ่งคาดว่าจะช่วยเพิ่มสภาพคล่องให้กับการซื้อขายในตลาด KOSPI ช่วงเวลากลางคืนได้
- ❖ ตลาดหลักทรัพย์ฮ่องกง (Hong Kong Exchanges and Clearing: HKEx) เลือกใช้ระบบ Exchange Data Publisher (XDP) ของ NYSE Technologies ในการพัฒนาระบบเผยแพร่ข้อมูล Orion Market Data (OMC) ของ HKEx ซึ่ง XDP จะช่วยเพิ่มประสิทธิภาพในการจัดกลุ่มข้อมูลให้ตรงตามความต้องการที่แตกต่างกันของลูกค้าแต่ละกลุ่ม
- ❖ ตลาดหลักทรัพย์ฮ่องกง (Hong Kong Exchanges and Clearing: HKEx) เพิ่มประสิทธิภาพระบบซื้อขายและระบบชำระราคาของตลาดอนุพันธ์ โดยเปลี่ยนมาใช้แพลตฟอร์ม Genium INET ซึ่งจะช่วยลดเวลาในการจับคู่คำสั่งซื้อขาย และพัฒนากระบวนการชำระราคาให้รวดเร็วยิ่งขึ้น

Post Trade Services

- ❖ Clearstream และ Dubai Commodities Clearing Corporation (DCCC) ซึ่งเป็นสำนักหักบัญชีของ Dubai Gold & Commodities Exchange (DGCX) ได้บรรลุข้อตกลงร่วมกันในการบริหารจัดการเรื่องการวางหลักประกันสำหรับบัญชีมาร์จิน นับเป็นสำนักหักบัญชีแห่งแรกในภูมิภาคตะวันออกกลางที่มีการเชื่อมต่อกับ Clearstream ทั้งนี้ DCCC จะเชื่อมต่อกับ Global Liquidity Hub ของ Clearstream เพื่อประโยชน์ในการบริหารหลักประกันและจะเริ่มให้บริการได้ภายในไตรมาส 1 ปี

Alliances

- ❖ ตลาดหลักทรัพย์สิงคโปร์ (Singapore Exchange: SGX) ได้ลงนามความร่วมมือกับตลาดอนุพันธ์เซี่ยงไฮ้ (Shanghai Futures Exchange: SHFE) ในการพัฒนาตลาดอนุพันธ์และสินค้าโภคภัณฑ์ร่วมกัน ความร่วมมือครอบคลุมการพัฒนาสินค้าอนุพันธ์ในกลุ่มพลังงาน โลหะ เคมีภัณฑ์และดัชนีสินค้าโภคภัณฑ์ รวมถึงการแลกเปลี่ยนข้อมูลระหว่างตลาดทั้งสองแห่ง โดยคาดว่าจะการลงนามความร่วมมือครั้งนี้ จะเป็นส่วนช่วยให้ตลาดอนุพันธ์ของจีนก้าวสู่ระดับสากล และเพื่อประโยชน์ร่วมกันในการพัฒนาตลาดอนุพันธ์ของ SGX และ SHFE
- ❖ ตลาดอนุพันธ์ Eurex ได้บรรลุข้อตกลงกับตลาดหลักทรัพย์เวียนนา (Vienna Stock Exchange) ในด้านการให้ใบอนุญาตในการใช้ดัชนี จากข้อตกลงดังกล่าว Eurex จะพัฒนาฟิวเจอร์สและออปชั่นที่อ้างอิงดัชนีของเวียนนา

International Activities

- 30 กันยายน - คณะกรรมการและผู้บริหารตลาดหลักทรัพย์ เดินทางไปศึกษาดูงานในโครงการ Financial Trip 2013 เกี่ยวกับพัฒนาการตลาดทุนและนวัตกรรมทางการเงิน ในตลาดหลักทรัพย์และสถาบันการเงินชั้นนำ ณ ประเทศแคนาดา และประเทศสหรัฐอเมริกา
- 7 ตุลาคม 2556
- 1 ตุลาคม 2556 ผู้บริหารตลาดหลักทรัพย์ เข้าร่วมนำเสนอข้อมูลความคืบหน้าโครงการเชื่อมโยงการซื้อขายของตลาดหลักทรัพย์อาเซียนในการประชุม ASEAN Capital Markets Forum Meeting ครั้งที่ 19 ณ สำนักงานคณะกรรมการ ก.ล.ต. อาเซียนในการประชุม
- 3-4 ตุลาคม 2556 ตลาดหลักทรัพย์ ให้การต้อนรับคณะดูงานจากตลาดหลักทรัพย์ สปป. ลาว เนื่องในโอกาสเดินทางมาศึกษาดูงาน
- 10 ตุลาคม 2556 ผู้บริหารตลาดหลักทรัพย์ เข้าร่วมกิจกรรม "Building Business Partnership Myanmar - Thailand" ณ กรุงย่างกุ้ง สาธารณรัฐแห่งสหภาพเมียนมาร์
- ตลาดหลักทรัพย์ ให้การต้อนรับคณะดูงาน ACE Securities Co., Ltd. จากประเทศญี่ปุ่น เนื่องในโอกาสเดินทางมาศึกษาดูงานด้านพัฒนาการตลาดหลักทรัพย์
- 28-30 ตุลาคม 2556 ผู้บริหารตลาดหลักทรัพย์ เดินทางเข้าร่วมประชุม The 53rd WFE General Assembly and Annual Meeting โดย Mexican Exchange เป็นเจ้าภาพจัดการประชุม ณ กรุงเม็กซิโก ซิตี้ ประเทศเม็กซิโก