



International Exchanges Roundup

By International Relations Team

Corporate and Strategy

- ❖ **Intercontinentalexchange (ICE)** ประกาศซื้อกิจการ **Singapore Mercantile Exchange (SMX)** ซึ่งเป็นตลาดสินค้าโภคภัณฑ์ของสิงคโปร์ที่ซื้อขายโลหะ อัญมณี แลกเปลี่ยนพลังงาน และสินค้าเกษตร การซื้อกิจการครั้งนี้ รวมถึง SMX Clearing Corporation (SMXCC) ซึ่งเป็นสำนักหักบัญชีในเครือของ SMX ด้วย โดยคาดว่าจะระดมทุนการซื้อกิจการจะแล้วเสร็จภายในสิ้นปี 2556
- ❖ **IntercontinentalExchange (ICE)** ประสบความสำเร็จในการควบรวมกิจการกับ **ตลาดหลักทรัพย์ NYSE Euronext** ด้วยมูลค่ากว่า 11,000 ล้านดอลลาร์สหรัฐ. การควบรวมครั้งนี้ส่งผลให้เป็นผู้ประกอบการตลาดหลักทรัพย์ชั้นนำของโลกที่มีสินทรัพย์หลากหลายครอบคลุมอัตราดอกเบี้ย หลักทรัพย์ ออปชั่น อัตราแลกเปลี่ยน พลังงาน โลหะและสินค้าโภคภัณฑ์ทางการเกษตรด้วย หนึ่ง บริษัทที่ควบรวมนี้จะมีมูลค่าหลักทรัพย์ตามราคาตลาดที่ 23,000 ล้านดอลลาร์สหรัฐ. ครอบคลุมตลาดหลักทรัพย์ทั่วโลก 16 แห่ง สำนักหักบัญชี 5 แห่ง และจะเป็นผู้นำด้านการระดมทุน ทั้งนี้ ทั้งสองแห่งจะยังคงแบรนด์ไว้ตามเดิม
- ❖ **Corporate Knights (CK) Capital** ได้จัดทำบทศึกษาเกี่ยวกับการจัดทำรายงานแห่งความยั่งยืน (sustainability disclosure) พบว่า ปัจจุบันบริษัทในภูมิภาคยุโรปมีการรายงานอย่างมีประสิทธิภาพสูง ในขณะที่บริษัทในกลุ่มประเทศกำลังพัฒนานั้น ได้มีการปรับปรุงการรายงานให้มีประสิทธิภาพในอัตราที่เร็วขึ้นมากและจะลดช่องว่างระหว่างประเทศกำลังพัฒนาและประเทศพัฒนาแล้วได้ในไม่ช้า ทั้งนี้ **ตลาดหลักทรัพย์สเปน BME Exchange** เป็นตลาดหลักทรัพย์ที่เป็นอันดับที่ 1 ด้านการรายงานข้อมูลของบริษัทจดทะเบียน รองลงมาคือ เฮลซิงกิ โตเกียว ออสโลและโจฮันเนสเบิร์ก
- ❖ **ตลาดหลักทรัพย์นิวซีแลนด์ (NZX)** ให้ความสำคัญต่อ การเพิ่มความแข็งแกร่งของตลาดทุนในระยะยาวผ่านการสนับสนุนการเติบโตของบริษัทขนาดเล็กและขนาดกลาง (SMEs) โดยได้จัดให้มีการสัมมนาพบปะนักลงทุน การเผยแพร่ข้อมูลของบริษัทผู้ออกหลักทรัพย์ผ่าน www.NZX.com รวมทั้งการจัดทำงานวิจัยที่เกี่ยวข้อง เช่นเดียวกับ **ตลาดหลักทรัพย์ Borsa Italiana** ของอิตาลี ที่ได้ให้ความสำคัญต่อการเปิดให้บริษัท SMEs เข้าพบปะกับนักลงทุนมากขึ้น

Products and Services

- ❖ **ตลาดหลักทรัพย์สิงคโปร์ (Singapore Exchange: SGX)** เริ่มให้บริการซื้อขายดัชนีในกลุ่มประเทศเอเชีย 3 ดัชนี ได้แก่ SGX-PSE MSCI Philippines Index Futures, SGX MSCI Thailand Index Futures, SGX MSCI India Index Futures ในวันที่ 25 พฤศจิกายน 2556 เพื่อให้นักลงทุนทั่วโลกสามารถลงทุนในตลาดกำลังพัฒนาในภูมิภาคเอเชีย
- ❖ **ตลาดหลักทรัพย์สิงคโปร์ (Singapore Exchange: SGX)** ร่วมกับหน่วยงานกำกับดูแลตลาดหลักทรัพย์ของจีน (**CSRC**) อนุญาตให้บริษัทจีนจดทะเบียนใน SGX ได้โดยตรง โดยบริษัทผู้ออกหลักทรัพย์จะต้องยื่นขออนุญาตจาก CSRC และ SGX และปฏิบัติตามกฎเกณฑ์ของทั้งประเทศจีนและสิงคโปร์ นอกจากนี้ จะต้องจัดทำรายงานทางการเงินตามมาตรฐานการบัญชีของสิงคโปร์ด้วย
- ❖ **ตลาดหลักทรัพย์ฮ่องกง Hong Kong Exchanges and Clearing: HKEx** รับพันธบัตรรัฐบาลสกุลเงินหยวนมูลค่า 10,000 ล้านหยวนเข้าจดทะเบียนซื้อขายบน HKEx ซึ่งก่อนหน้านี้ทางการจีนได้อนุมัติให้มีการออกพันธบัตรรัฐบาลของจีนในฮ่องกงเป็นเงิน 23,000 ล้านหยวนในปี 2556 โดย 13,000 ล้านหยวนแรกได้นำเข้าจดทะเบียนซื้อขายบน HKEx เช่นกัน เมื่อเดือนมิถุนายน 2556 สำหรับยอด 10,000 ล้านหยวนนี้ จะแบ่งเป็น 2 ส่วน คือ 3,000 ล้านหยวน ที่จะเสนอขายแก่รายย่อยในฮ่องกง โดยสามารถจองซื้อได้ผ่านสมาชิกสำนักหักบัญชีของ HKEx คือ Central Clearing and Settlement System หรือ CCASS ซึ่งนับเป็นครั้งแรกที่เปิดให้มีการจองซื้อผ่าน HKEx ส่วนที่เหลืออีก 7,000 ล้านหยวน จะเป็นการเสนอขายแก่นักลงทุนสถาบัน
- ❖ **ตลาดหลักทรัพย์ฮ่องกง (Hong Kong Exchanges and Clearing: HKEx)** เตรียมเปิดให้มีการซื้อขายสัญญาซื้อขายล่วงหน้า Mini Hang Seng Index และ Mini H-shares Index ในช่วง After-hours Futures Trading (AHFT) (เวลา 17.00 – 23.00 น.) ในวันที่ 6 มกราคม 2557 นอกเหนือจากที่มีการซื้อขายสัญญาซื้อขายล่วงหน้า Hang Seng Index และ H-shares Index อยู่ในปัจจุบัน นอกจากนี้ ยังมีแผนที่จะเปิดให้มีการซื้อขายในลักษณะ block trading บน AHFT ด้วย

Products & Services (Cont)

- ❖ ตลาดหลักทรัพย์แคนาดา (TMX Group) เปิดตัวศูนย์กลางความรู้ทางการเงิน (financial literacy) หรือ TMX Capital Markets Learning Centre ผ่าน www.tmx-edu.com เพื่อเป็นเครื่องมือในการให้ความรู้แก่นักลงทุนและนักศึกษาให้มีความรู้ความเข้าใจด้านการเงินและตลาดทุนมากขึ้น โดยจัดทำผ่าน portal และ TMX Trading Simulator เพื่อให้ให้นักลงทุนและผู้สนใจมีโอกาสทดลองการซื้อขายหุ้นและออปชั่นในบริบทเสมือนสถานการณ์จริง การดำเนินการดังกล่าวนับเป็นส่วนหนึ่งของโครงการ Financial Literacy Month ของแคนาดาที่จัดให้มีกิจกรรมต่างๆ เพื่อเพิ่มความรู้ทางการเงิน
- ❖ กลุ่มตลาดหลักทรัพย์ CME Group ซึ่งเป็นพันธมิตรทางธุรกิจของตลาดหลักทรัพย์โอซาก้า (Osaka Securities Exchange: OSE) เปิดตัวสัญญาซื้อขายออปชั่นที่อ้างอิงสกุลเงินเยน โดยจะเริ่มซื้อขายใน CME Globex ตั้งแต่วันที่ 13 มกราคม 2557 และจะใช้ราคาในการส่งมอบของสัญญาซื้อขายล่วงหน้า OSE Nikkei 225

Information Technology

- ❖ ตลาดหลักทรัพย์สิงคโปร์ (Singapore Exchange: SGX) เลือก MillenniumIT เป็นผู้พัฒนาระบบหลังการซื้อขายหลักทรัพย์ใหม่ ทั้งระบบชำระราคา ระบบรับฝากหลักทรัพย์ และระบบนายทะเบียน โดยคาดว่าจะเริ่มให้บริการปลายปี 2558 ระบบของ MillenniumIT จะช่วยลดระยะเวลาในการพัฒนาระบบเพื่อรองรับผลิตภัณฑ์ประเภทใหม่ๆ และระบบยังสามารถให้บริการหลักทรัพย์ข้อมูลลูกค้ารายย่อยของตนจากศูนย์รับฝากหลักทรัพย์ได้อีกด้วย
- ❖ คณะกรรมการกำกับหลักทรัพย์และการลงทุนของประเทศออสเตรเลีย (Australian Securities and Investments Commission: ASIC) เปิดตัวระบบกำกับดูแลการซื้อขายใหม่ ซึ่งจะรองรับการกำกับดูแลการส่งคำสั่งซื้อขายแบบ high-frequency trading และ algorithmic trading โดยเพิ่มประสิทธิภาพในการวิเคราะห์ข้อมูลซื้อขายแบบเรียลไทม์ รวมถึงการป้องกันการใช้อ้อมลูภายใน (insider trading)
- ❖ ตลาดหลักทรัพย์มอนทรีออล (Montreal Exchange) ซึ่งเป็นตลาดอนุพันธ์ในแคนาดา เพิ่มประสิทธิภาพของระบบซื้อขายอนุพันธ์ "SOLA" โดยจะสามารถใช้เวลาในการจับคู่คำสั่งซื้อขาย 460 microseconds และรองรับคำสั่งซื้อขาย 100,000 รายการต่อวินาที ซึ่งระบบ SOLA นี้ได้ให้บริการระบบซื้อขายอนุพันธ์สำหรับตลาดอนุพันธ์ของลอนดอน ตลาดหลักทรัพย์ออสโล และตลาดหลักทรัพย์อิตาลีด้วย

Rules & Regulations

- ❖ หน่วยงานกำกับดูแลทางการเงินของนิวซีแลนด์ หรือ Financial Markets Authority (FMA) ได้ประกาศเกณฑ์เพิ่มเติมเกี่ยวกับกองทุน KiwiSaver เพื่อให้คำแนะนำแก่ชาวนิวซีแลนด์ที่ต้องการโอนสินทรัพย์ที่ฝากไว้กับ Australian Superannuation มาไว้ที่ KiwiSaver โดยเน้นการให้ข้อมูลค่าธรรมเนียม การเข้าถึงข้อมูลสำคัญของกองทุน ประโยชน์ที่จะได้รับ ภาษีและอัตราแลกเปลี่ยน และจะมีการตรวจสอบการโฆษณาและการให้ข้อมูลอยู่เสมอ
- ❖ Financial Conduct Authority (FCA) ของสหราชอาณาจักร ปรับเกณฑ์การจดทะเบียนใหม่เพื่อปกป้องสิทธิของนักลงทุนรายย่อยมากขึ้น โดยผู้ถือหุ้นรายย่อยจะได้รับสิทธิเพิ่มขึ้นด้านการลงคะแนนเสียงและการตัดสินใจในเรื่องสำคัญของบริษัท โดยมุ่งให้เกิดความโปร่งใสและให้ผู้ถือหุ้นได้ใช้สิทธิความเป็นเจ้าของในบริษัทที่ตนเองถือครองหุ้นอยู่ให้เพิ่มมากขึ้น รวมถึงเพื่อให้แน่ใจว่าบริษัทจดทะเบียนมีการดำเนินงานที่เป็นอิสระไม่ถูกครอบงำโดยกลุ่มผู้ถือหุ้นรายใหญ่

Post Trade Services

- ❖ ตลาดหลักทรัพย์สิงคโปร์ (Singapore Exchange: SGX) ปรับโครงสร้างกองทุนชำระราคาและพัฒนาระบบการประมูล (auction) เพื่อรองรับการผัดนัดชำระราคาสำหรับสมาชิกอนุพันธ์ที่มีการซื้อขายนอกตลาด (OTC) ในลักษณะที่เป็น multiple defaults โดยสำนักหักบัญชียังคงสมทบเงินกองทุนที่ร้อยละ 25 โดยส่วนแรกร้อยละ 15 จะใช้เมื่อสมาชิกผัดนัดชำระราคา และส่วนต่อไปร้อยละ 10 จะใช้สำหรับการผัดนัดชำระราคาในรายการที่เกี่ยวข้องกัน ถัดจากลำดับนี้ไปจึงจะใช้ในส่วนที่เป็นเงินสมทบจากสมาชิก
- ❖ ระบบชำระราคาและส่งมอบหลักทรัพย์และอนุพันธ์ของตลาดหลักทรัพย์สิงคโปร์ (Singapore Exchange: SGX) ผ่านมาตรฐาน Financial Sector Assessment Programme (FSAP) ของ IMF ซึ่งแสดงให้เห็นว่า การกำกับดูแลธุรกิจธนาคาร ประกัน หลักทรัพย์และตลาดการเงินมีมาตรฐานระดับสากล ธนาคารและบริษัทประกันมีความมั่นคงต่อทุกสถานการณ์ทางเศรษฐกิจ และการแก้ไขปัญหาเมื่อเผชิญวิกฤตเป็นไปอย่างมีประสิทธิภาพ
- ❖ สำนักหักบัญชีญี่ปุ่น (Japan Securities Clearing Corporation: JSCC) ได้รับรางวัลสำนักหักบัญชีดีเด่นแห่งปีจากการประกาศรางวัล Asia Risk Awards 2013 ที่จัดโดยนิตยสาร Asia Risk

Post Trade Services (Cont)

- ❖ สำนักหักบัญชี OTC Clearing Hong Kong (OTC Clear) ของตลาดหลักทรัพย์ฮ่องกง (Hong Kong Exchanges and Clearing: HKEx) ประสบความสำเร็จในการเปิดตัวบริการชำระราคาอนุพันธ์ที่ซื้อขายนอกตลาด เมื่อวันที่ 25 พฤศจิกายน 2556 โดยในระยะเริ่มต้น OTC Clear ได้เปิดให้บริการชำระราคา swap ที่อ้างอิงอัตราดอกเบี้ย (interest rate swaps) ในสกุลเงินหยวน ดอลลาร์ฮ่องกง ดอลลาร์ สรอ. และยูโร ตลอดจนสัญญาฟอว์เวิร์ดที่อ้างอิงสกุลเงินหยวน ดอลลาร์ไต้หวัน วอนและรูปี โดยมีแผนที่จะขยายให้ครอบคลุมผลิตภัณฑ์อื่นๆ ต่อไป
- ❖ ตลาดหลักทรัพย์มอสโก (Moscow Exchange) เปิดตัวระบบชำระราคาอนุพันธ์นอกตลาด ซึ่งอำนวยความสะดวกให้ธนาคารพาณิชย์และนายหน้าค้าหลักทรัพย์ในการชำระราคาสินค้าอนุพันธ์นอกตลาด อาทิ swap ที่อ้างอิงอัตราดอกเบี้ย และ swap ที่อ้างอิงอัตราแลกเปลี่ยน โดยมี NCC ทำหน้าที่เป็นคู่สัญญากลาง

Alternative Trading Venue

- ❖ BATS Chi-X Europe มุ่งสนับสนุนการเติบโตของตลาด ETF ในภูมิภาคยุโรป โดยได้ทำงานร่วมกับบริษัทผู้ออก ETF นักลงทุน และบริษัทหลักทรัพย์ต่างๆ เพื่อสร้างนวัตกรรมทางการเงินและเน้นในด้านการสร้างความโปร่งใสและเสริมสร้างสภาพคล่องให้กับตลาด โดยปัจจุบันได้ร่วมมือกับ Lyxor และ iShares ในการนำ ETF ของทั้งสองแห่งเข้ามาซื้อขายใน BATS Chi-X Europe แล้ว อันได้แก่ Lyxor UCITS ETF MSCI Emerging Markets, Lyxor UCITS ETF Euro Stoxx 50, iShares MSCI Emerging Market UCITS ETF และ iShares MSCI World Minimum Volatility UCITS ETF
- ❖ Chi-X Australia เปิดดำเนินการในออสเตรเลียครบรอบ 2 ปีเต็มด้วยสัดส่วนทางการตลาดที่ร้อยละ 18.39 ทั้งนี้ บริษัทวิจยจาก Capital Markets CRC กล่าวว่า Chi-X Australia ได้ช่วยเพิ่มโอกาสทางการลงทุนให้กับชาวออสเตรเลียคิดเป็นมูลค่าสูงถึง 215 ล้านดอลลาร์ในช่วงปีแรกของการดำเนินงาน
- ❖ ตลาดหลักทรัพย์ Aquis ได้รับอนุญาตจากทางการของสหราชอาณาจักรให้เปิดดำเนินการในรูปแบบของตลาดหลักทรัพย์ทางเลือก ซึ่งจะครอบคลุมการซื้อขายหลักทรัพย์ในยุโรป โดย Aquis ได้เริ่มเปิดการซื้อขายหลักทรัพย์ไปเมื่อวันที่ 26 พฤศจิกายน 2556 ครอบคลุมหลักทรัพย์จากสหราชอาณาจักร ฝรั่งเศสและดัตช์ ประกอบด้วย FTSE 100, CAC 40 และ AEX 25

Alliances

- ❖ ตลาดอนุพันธ์มาเลเซีย (Bursa Malaysia: BM) และ ตลาดสินค้าเกษตร Dalian Commodity Exchange (DCE) ต่อสัญญาพันธมิตรทางธุรกิจเพื่อร่วมพัฒนาตลาดน้ำมันสำหรับบริโภคอีก 3 ปี หลังจากดำเนินการร่วมกันมาแล้วกว่า 8 ปี เพื่อส่งเสริมและพัฒนาฟิวเจอร์ส โดยเฉพาะฟิวเจอร์สน้ำมันปาล์ม (Crude Palm Oil Futures: FCPO) ให้ใช้เป็นเครื่องมือบริหารความเสี่ยงได้มากยิ่งขึ้น
- ❖ Dalian Commodity Exchange ลงนามบันทึกข้อตกลงความร่วมมือกับ Multi Commodity Exchange (MCX) ของอินเดีย เพื่อสร้างความร่วมมือด้านการพัฒนาผลิตภัณฑ์และพิจารณาโอกาสทางธุรกิจร่วมกัน
- ❖ สำนักงาน ก.ล.ต. ของญี่ปุ่น และอินโดนีเซีย ร่วมลงนามบันทึกข้อตกลงความร่วมมือเพื่อเสริมสร้างความแข็งแกร่งของหน่วยงานกำกับดูแล พร้อมทั้งแลกเปลี่ยนข้อมูลประสบการณ์ และบุคลากรผู้เชี่ยวชาญในการพัฒนาด้านวิชาชีพกฎเกณฑ์ และตลาดการเงินระหว่างกัน
- ❖ ตลาดอนุพันธ์ของจีน China Financial Futures Exchange (CFFEX) ลงนามบันทึกข้อตกลงความร่วมมือกับ ตลาดหลักทรัพย์ NASDAQ OMX เพื่อกระชับความสัมพันธ์และสร้างความร่วมมือระหว่างกัน
- ❖ ตลาดหลักทรัพย์เซินเจิ้น (Shenzhen Stock Exchange: SZSE) ลงนามบันทึกข้อตกลงความร่วมมือกับ ตลาดหลักทรัพย์ลักเซมเบิร์ก (Luxembourg Stock Exchange: LuxSE) เพื่อแลกเปลี่ยนข้อมูลและบุคลากรระหว่างกัน ทั้งนี้ LuxSE มีชื่อเสียงด้านการรับจดทะเบียนหลักทรัพย์จากต่างประเทศ โดยปัจจุบันมีการจดทะเบียนพันธบัตรต่างชาติรวมกว่า 29,000 issues คิดเป็นร้อยละ 42 ของพันธบัตรต่างชาติที่จดทะเบียนในตลาดทุนยุโรป
- ❖ ตลาดหลักทรัพย์ Saudi Stock Exchange (Tadawul) และ ตลาดหลักทรัพย์อาบูดาบี (Abu Dhabi Securities Exchange: ADX) ลงนามบันทึกข้อตกลงความร่วมมือระหว่างกันในการแลกเปลี่ยนความรู้และข้อมูล รวมถึงการพัฒนา cross-listing ระหว่างกันในอนาคต
- ❖ ตลาดหลักทรัพย์ไอริช (Irish Stock Exchange: ISE) และ ตลาดหลักทรัพย์ NASDAQ OMX ประกาศความร่วมมือในการสนับสนุนให้เกิดการเชื่อมโยงข้ามตลาดระหว่างตลาดหลักทรัพย์ทั้งสองแห่ง Dual ISE/US โดยมีวัตถุประสงค์เพื่อเพิ่มโอกาสให้แก่บริษัทไอริชในการระดมทุนได้มากขึ้น โดยเฉพาะจากสหรัฐอเมริกา โดยยังผ่านกลไกของ ISE หรือการสร้างความร่วมมือกับประเทศอื่น

International Activities

- 20-23 พฤศจิกายน 2556** ตลาดหลักทรัพย์ฯ เป็นเจ้าภาพการจัดประชุม Capital Market Education Forum 2013: Settle Standards for Professional Education เพื่อแลกเปลี่ยนประสบการณ์และร่วมกันหาแนวทางการพัฒนาความรู้ตลาดทุนระหว่างหน่วยงานด้านตลาดทุนทั้งตลาดหลักทรัพย์ ก.ล.ต. และสถาบันการศึกษาในภูมิภาคกลุ่มแม่น้ำโขง (GMS)
- 22 พฤศจิกายน 2556** ตลาดหลักทรัพย์ฯ เป็นเจ้าภาพจัดการแข่งขันกอล์ฟประเพณี ระหว่าง ตลาดหลักทรัพย์ฯ และตลาดหลักทรัพย์มาเลเซีย เพื่อเชื่อมสัมพันธ์ระหว่างผู้บริหารทั้งสองตลาด ณ สนามกอล์ฟ อมตะ สปริง คันทรี คลับ
- 26-27 พฤศจิกายน 2556** ผู้บริหารตลาดหลักทรัพย์ฯ เข้าร่วมเสวนาในการประชุม International Conference - The Future of Asian Markets and Exchanges ณ กรุงโตเกียว ประเทศญี่ปุ่น รวมถึงการเข้าพบกองทุนบำเหน็จบำนาญข้าราชการและบริษัทหลักทรัพย์ของญี่ปุ่น เพื่อให้ข้อมูลและหารือถึงความเป็นไปได้ ความสนใจ ตลอดจนปัญหาและอุปสรรคในการที่จะเข้าลงทุนหรือเพิ่มน้ำหนักการลงทุนในตลาดทุนไทย