



# International Exchanges Roundup

By International Relations Team

## Corporate and Strategy

- ❖ **ตลาดหลักทรัพย์มาเลเซีย (Bursa Malaysia: BM)** รายงานผลกำไรหลังหักภาษีและส่วนของผู้ถือหุ้นส่วนน้อยแล้ว (PATAMI) เพิ่มขึ้นร้อยละ 15 สูงที่สุดนับจากปี 2551 ในปีงบประมาณสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2557 โดย cost-to-income ratio ปรับดีขึ้นจากร้อยละ 48 เป็นร้อยละ 46 ในขณะที่ earnings per share เพิ่มขึ้นร้อยละ 14 ทั้งนี้ BM ได้ดำเนินหลายมาตรการเพื่อสร้างตลาดที่ยั่งยืนในรอบปีที่ผ่านมา อาทิ การเพิ่มบทบาทของนักลงทุนรายย่อยโดยเฉพาะนักลงทุนรุ่นใหม่ การเปิดตัว BursaMarketplace ซึ่งเป็นการให้บริการข้อมูลออนไลน์ การเพิ่มสินค้าอนุพันธ์ใหม่ๆ และการส่งเสริมด้านการกำกับดูแลกิจการที่ดี เป็นต้น
- ❖ **ตลาดหลักทรัพย์เกาหลี (Korea Exchange: KRX)** ถูกเพิกถอนสถานะจากองค์กรภาครัฐ (public institution) เมื่อวันที่ 29 มกราคม 2558 ตามมติที่ประชุมคณะกรรมการบริหารองค์กรภาครัฐ สังกัดกระทรวงวางแผนกลยุทธ์และการเงินของเกาหลีใต้ เพื่อลดการผูกขาดของ KRX ในธุรกิจตลาดหลักทรัพย์ในเกาหลีใต้ ซึ่งจะส่งผลให้ตลาดหลักทรัพย์ทางเลือก (Alternative Trading System: ATS) สามารถเข้ามาทำธุรกิจและแข่งขันกับตลาดหลักทรัพย์ในประเทศได้ อนึ่ง KRX ได้ demutualize ตั้งแต่ปี 2548 (แต่ยังไม่เข้าจดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์) ต่อมาในปี 2552 รัฐบาลเกาหลีได้เข้าควบคุมกิจการโดยถือเป็นองค์กรของรัฐจนถึงปัจจุบัน
- ❖ **CME Group** และ **GFI Group** ซึ่งเป็นสถาบันตัวกลางผู้ให้บริการด้านเทคโนโลยีและผลิตภัณฑ์ทางการเงินสำหรับการซื้อขายทั้งในและนอกตลาดหลักทรัพย์ ประกาศยุติข้อตกลงด้านการรวบรวมกิจการระหว่างกัน ซึ่งได้ประกาศมาก่อนหน้านี้ อันสืบเนื่องจากมติที่ประชุมผู้ถือหุ้นของ GFI Group ไม่เห็นด้วยกับการควบรวมดังกล่าว

## Products and Services

- ❖ **กลุ่มตลาดหลักทรัพย์ญี่ปุ่น (Japan Exchange Group: JPX)** และ **ตลาดหลักทรัพย์สิงคโปร์ (Singapore Exchange: SGX)** เตรียมเปิดให้บริการ JPX-SGX Co-location Direct ในเดือนเมษายน 2558 ซึ่งจะให้บริการเครือข่ายเชื่อมโยงโดยตรงระหว่าง ศูนย์ข้อมูล JPX และ SGX

## Products and Services (Cont)

- ❖ **ตลาดหลักทรัพย์สิงคโปร์ (Singapore Exchange: SGX)** กำหนดเปิดตัว SGX MSCI Malaysia Index futures ซึ่งเป็นหนึ่งในผลิตภัณฑ์อนุพันธ์ของ SGX ที่อ้างอิงกว่าครึ่งหนึ่งของประเทศในเอเชียตะวันออกเฉียงใต้ ในวันที่ 9 กุมภาพันธ์ 2558 โดยเป็นผลิตภัณฑ์ในสกุลเงินดอลลาร์ สรอ. ซึ่งจะเปิดโอกาสให้นักลงทุนใช้เพื่อการบริหารความเสี่ยงจากความผันผวนในธุรกิจหลักทรัพย์และสกุลเงิน
- ❖ **ตลาดหลักทรัพย์สิงคโปร์ (Singapore Exchange: SGX)** ร่วมเป็นพันธมิตรกับ **Clearbridge Accelerator (CBA)** ซึ่งเป็นธุรกิจร่วมลงทุน (venture capital) ชื่นนำในสิงคโปร์ที่เน้นการลงทุนในระยะเริ่มต้นของกิจการ โดยจะร่วมกันจัดตั้งเป็นบริษัทร่วมทุน (joint-venture company) เพื่อจัดทำแพลตฟอร์มสำหรับการระดมทุนเพื่อจัดการช่องว่างทางการเงินที่ SMEs และผู้ประกอบการประสบปัญหา
- ❖ **กลุ่มตลาดหลักทรัพย์ญี่ปุ่น (Japan Exchange Group: JPX)** และ **ตลาดหลักทรัพย์ Nasdaq** ร่วมมือกันพัฒนาระบบซื้อขายอนุพันธ์ใหม่สำหรับตลาดหลักทรัพย์โอซาก้า (**Osaka Exchange: OSE**) โดยใช้เทคโนโลยี Genium INET รวมถึงการใช้ระบบ SMARTS สำหรับการกำกับดูแลการซื้อขาย และ TradeGuard สำหรับการบริหารความเสี่ยง
- ❖ **ตลาดหลักทรัพย์เกาหลี (Korea Exchange: KRX)** ลงนามบันทึกข้อตกลงความร่วมมือกับ **Markit Limited** เพื่อร่วมพัฒนาตลาดอนุพันธ์ที่มีการซื้อขายแบบ OTC ในเกาหลีใต้ ซึ่งปัจจุบันธนาคารต่างชาติซึ่งเป็นสมาชิกชำระราคาของ KRX ใช้ระบบชำระราคาของ Markit อยู่แล้ว
- ❖ **กระทรวงสิ่งแวดล้อมเกาหลี** มอบหมายให้ **ตลาดหลักทรัพย์เกาหลี (Korea Exchange: KRX)** เปิดระบบตลาดซื้อขายแลกเปลี่ยนโควตาการปล่อยก๊าซเรือนกระจก (emission trading) เมื่อวันที่ 12 มกราคม 2558 โดยจำกัดผู้ร่วมตลาดบางกลุ่ม ได้แก่ Industrial Bank of Korea, Korea Development Bank และ Korea Exim Bank จนถึงปี 2563 ซึ่งได้รับอนุญาตตามพระราชบัญญัติที่เกี่ยวกับการซื้อขายสิทธิการปล่อยก๊าซเรือนกระจก

## Products and Services (Cont)

- ❖ **ตลาดหลักทรัพย์ไต้หวัน (Taiwan Stock Exchange: TWSE)** เพิ่มบรรษัทภิบาลของบริษัทจดทะเบียนด้วยการนำระบบออกเสียงแบบอิเล็กทรอนิกส์ (E-voting) มาใช้เพื่อผลประโยชน์เท่าเทียมกันของนักลงทุนต่างชาติและนักลงทุนในประเทศ โดยคาดว่าจะมีบริษัทจดทะเบียนมากกว่าครึ่งร่วมใช้ระบบออกเสียงนี้ภายในปี 2559
- ❖ **ตลาดหลักทรัพย์เซี่ยงไฮ้ (Shanghai Stock Exchange: SSE)** พัฒนาระบบออกเสียงผ่านทางอินเทอร์เน็ต (SSE Online Voting System: OVS) สำหรับการลงคะแนนเสียงในการประชุมของผู้ถือหุ้น เพื่อเพิ่มความสะดวกในการออกเสียง และเพิ่มประสิทธิภาพในการลงคะแนนเสียงของผู้ถือหุ้นรายย่อย ซึ่งระบบออกเสียงจะเป็นระบบเดียวกันกับระบบซื้อขายทางอินเทอร์เน็ต
- ❖ **ตลาดค้าทองคำจีน (Shanghai Gold Exchange: SGE)** ได้ลงนามความร่วมมือกับสมาพันธ์ค้าทองคำโลก (World Gold Council) เพื่อเพิ่มความร่วมมือเชิงกลยุทธ์ในการพัฒนา และเชื่อมโยงระบบการซื้อขายทองคำในประเทศจีนให้ก้าวสู่ระดับโลก อีกทั้งยกระดับตลาดค้าทองคำจีนในเขตการค้าเสรีเซี่ยงไฮ้ (Shanghai Free Trade Zone: FTZ) ให้เป็นจุดเชื่อมโยงการซื้อขายด้วยสกุลเงินหยวนระหว่างจีนและตลาดค้าทองคำโลก
- ❖ **SIX Swiss Exchange** มีแผนเริ่มใช้ระบบอิเล็กทรอนิกส์สำหรับการซื้อขายตราสารหนี้เอกชนภายในครึ่งปีแรกของปี 2558 ซึ่งจะเพิ่มประสิทธิภาพของการส่งคำสั่งซื้อขายตราสารหนี้ขนาดใหญ่ (มากกว่า 2 ล้านยูโร ปอนด์ หรือ ดอลลาร์ สรอ.) ที่มีสภาพคล่องต่ำ
- ❖ **กลุ่มตลาดหลักทรัพย์ลอนดอน (London Stock Exchange Group: LSEG) ประกาศความร่วมมือกับตลาดหลักทรัพย์อิสตันบูล (Borsa Istanbul)** โดยได้จัดทำเป็นข้อตกลงความร่วมมือ (partnership agreement) ด้านอนุพันธ์และผลิตภัณฑ์ดัชนี ภายใต้ข้อตกลงดังกล่าว LSE Derivatives Market (LSEDM) จะเปิดซื้อขายอนุพันธ์อ้างอิงดัชนีและหลักทรัพย์ชั้นนำของตุรกีภายในครึ่งหลังของปี 2558 และได้มอบหมายให้ LCH.Clearnet ทำหน้าที่เป็นผู้ค้ำประกัน (central counterparty) ให้กับ LSEDM และสมาชิกสำนักหักบัญชี นอกจากนี้ FTSE และ Borsa Istanbul มีแผนที่จะร่วมเป็นพันธมิตรด้านดัชนี (index partnership) และจะพัฒนาผลิตภัณฑ์ดัชนีตามมาตรฐานของ IOSCO เพื่อให้ให้นักลงทุนต่างชาติได้เข้าถึงตลาดทุนของตุรกีเพิ่มมากขึ้น

## Products and Services (Cont)

- ❖ **ตลาดหลักทรัพย์กัมพูชา (Cambodia Securities Exchange: CSX)** ปรับระบบซื้อขายเป็น continuous trading เมื่อวันที่ 2 กุมภาพันธ์ 2558 จากเดิมที่ใช้ระบบ Auction ซื้อขายได้วันละ 6 ครั้ง ระหว่างเวลา 8:00-11:30 น. และเริ่มอนุญาตให้สมาชิกสามารถนำหลักทรัพย์หรือเงินที่ได้รับมอบไปทำธุรกรรมต่อได้ทันที โดยไม่ต้องรอให้ถึงกำหนดวันชำระราคา (trading before settlement)
- ❖ **สำนักงาน ก.ล.ต. เมียนมาร์ (Securities and Exchange Commission, Myanmar: SECOM)** ได้เปิดให้ผู้สนใจประกอบธุรกิจหลักทรัพย์ในเมียนมาร์ ซึ่งกำหนดให้เป็นบริษัทท้องถิ่นหรือ บริษัทต่างชาติที่ร่วมทุนกับบริษัทท้องถิ่นในเมียนมาร์ ยื่นใบสมัครเพื่อขอใบอนุญาต underwriters, dealers, brokers และ consultants ต่อสำนักงานภายในวันที่ 27 กุมภาพันธ์ 2558 โดยค่าธรรมเนียมในการขอใบอนุญาต แบ่งเป็น underwriters 15 พันล้านจ๊าด (15 ล้านดอลลาร์ สรอ.) dealers 10 พันล้านจ๊าด (10 ล้านดอลลาร์ สรอ.) brokers 7 พันล้านจ๊าด (7 ล้านดอลลาร์ สรอ.) และ consultants 30 ล้านจ๊าด (3 ล้านดอลลาร์ สรอ.) ทั้งนี้ ในกรณีที่ผู้ประกอบการได้รับใบอนุญาต underwriter จะสามารถดำเนินธุรกิจ dealer, broker และ consultant ได้ด้วย โดยรายชื่อผู้ได้รับใบอนุญาตจะประกาศให้ทราบ ในช่วงเดือนเมษายน 2558
- ❖ **ตลาดอนุพันธ์มาเลเซีย (Bursa Malaysia Derivatives: BMD) และ ตลาดหลักทรัพย์สิงคโปร์ (Singapore Exchange: SGX)** ได้รับอนุญาตจาก US Commodity Futures Trading Commission (CFTC) ในการจดทะเบียนเป็น Foreign Board of Trade (FBOT) ซึ่งเอื้อประโยชน์แก่นักลงทุนของสหรัฐอเมริกาในการซื้อขายผลิตภัณฑ์ทางการเงิน (อนุพันธ์ทางการเงินและสินค้าโภคภัณฑ์) ได้โดยตรงที่ BMD และ SGX Derivatives Trading (SGX-DT)
- ❖ **ตลาดหลักทรัพย์มาเลเซีย (Bursa Malaysia: BM)** แกไขเกณฑ์การจดทะเบียนหลักทรัพย์ใหม่ มุ่งสร้างความสมดุลทั้งในด้านการส่งเสริมประสิทธิภาพของธุรกิจและการเอื้อให้เกิดคุณภาพของตลาด โดยยังคงให้ความสำคัญต่อการเพิ่มความแข็งแกร่งในการดูแลสิทธิประโยชน์ของนักลงทุนและแนวปฏิบัติที่เหมาะสมของบริษัทจดทะเบียน ทั้งนี้ ได้ปรับบางหัวข้อให้สอดคล้องกับบริษัทจดทะเบียนในการปฏิบัติตามให้มากขึ้นเพื่อสนับสนุนบทบาทของ BM ในการเป็นศูนย์กลางการระดมทุน

## Products and Services (Cont)

- ❖ ตลาดหลักทรัพย์สิงคโปร์ (Singapore Exchange: SGX) ได้จัดทำคู่มือการเปิดเผยข้อมูลของบริษัทจดทะเบียนขึ้นในรูปแบบของคำถามคำตอบเพื่ออธิบายข้อกำหนดด้านการกำกับดูแลกิจการที่ดี (Code of Corporate Governance 2012) ได้อย่างชัดเจนมากขึ้น ซึ่งเป็นประโยชน์แก่บริษัทจดทะเบียนในการปฏิบัติให้สอดคล้อง และยังช่วยให้นักลงทุนสามารถประเมินข้อมูลของบริษัทจดทะเบียนได้มีประสิทธิภาพมากขึ้น โดยได้ส่งเสริมให้บริษัทจดทะเบียนแนบคู่มือนี้ไว้กับรายงานประจำปีของบริษัทด้วย
- ❖ ตลาดหลักทรัพย์สิงคโปร์ (Singapore Exchange: SGX) เปิดเผยโครงการสนับสนุนการลงทุนของนักลงทุนผ่านการปรับขนาดคำสั่งซื้อขายขั้นต่ำที่ลดลงจาก 1,000 หน่วย เป็น 100 หน่วย ซึ่งจะช่วยให้นักลงทุนสามารถลงทุนหลักทรัพย์ที่มีราคาสูงได้มากขึ้น ทั้งนี้ เริ่มมีผลเมื่อวันที่ 19 มกราคม 2558 ซึ่งส่งผลให้การซื้อขายหลักทรัพย์ราคาสูงของนักลงทุนรายย่อยมีเพิ่มขึ้น โดยภาพรวมการซื้อขายในวันแรกที่มีการปรับลด board lot นั้น มีปริมาณการซื้อขายเพิ่มสูงขึ้นกว่าร้อยละ 4
- ❖ ตลาดหลักทรัพย์ออสเตรเลีย (Australian Securities Exchange: ASX) เผยแพร่คู่มือปฏิบัติภายใต้เกณฑ์การจดทะเบียนหลักทรัพย์ หัวข้อ นโยบายด้านการซื้อขายหลักทรัพย์ ที่ได้ปรับใหม่ โดยเน้นให้เห็นว่า การกำหนดนโยบายการซื้อขายหลักทรัพย์นี้ ไม่เพียงช่วยลดความเสี่ยงจาก insider trading ที่เกิดขึ้น แต่ได้ช่วยหลีกเลี่ยงโอกาสการเกิด insider trading และการเสียชื่อเสียงอีกด้วย

## Post Trade Services

- ❖ ตลาดหลักทรัพย์สิงคโปร์ (Singapore Exchange: SGX) รับบริษัท Mizuho Securities USA เป็นสมาชิกสำนักหักบัญชีของอนุพันธ์ในรูปแบบ remote member เป็นรายแรก ซึ่งการมี remote member นี้ จะทำให้ SGX สามารถอำนวยความสะดวกด้านการชำระราคาแก่ลูกค้าในสหรัฐฯ และยุโรป ผ่านแพลตฟอร์มของ SGX หนึ่ง SGX ได้รับการรับรองจาก Commodity Futures Trading Commission (CFTC) ให้เป็น Designated Clearing Organization (DCO) แห่งแรกในเอเชีย การมี remote membership นี้จะช่วยให้โบรกเกอร์ที่ลงทะเบียนกับ CFTC สามารถทำรายการชำระราคา swaps สำหรับลูกค้าสหรัฐฯ ได้ผ่านสำนักหักบัญชีอนุพันธ์ของ SGX และยังช่วยให้ SGX รับ clearing broker ต่างประเทศเป็นสมาชิกสำนักหักบัญชีได้โดยที่โบรกเกอร์นั้นไม่จำเป็นต้องมีการจัดตั้งในสิงคโปร์

## Post Trade Services (Cont)

- ❖ กลุ่มตลาดหลักทรัพย์เยอรมัน (Deutsche Börse Group) ประกาศว่า ได้รับอนุญาตโดยหลักการ (in-principle regulatory clearance) จากหน่วยงานกำกับดูแลของสิงคโปร์ (Monetary Authority of Singapore: MAS) ให้จัดตั้ง Eurex Clearing Asia ซึ่งจะเป็นสำนักหักบัญชีที่ตั้งอยู่ในสิงคโปร์ ทั้งนี้ สำนักหักบัญชีแห่งใหม่นี้ถือเป็นส่วนหนึ่งของบริการซื้อขายและชำระราคา ในช่วงเวลาทำการของภูมิภาคเอเชีย โดยคาดว่าจะเปิดดำเนินการได้ในปี 2559 หนึ่ง ในระยะเริ่มต้น Eurex Clearing Asia จะชำระราคาอนุพันธ์ที่อ้างอิงดัชนียุโรปที่จดทะเบียนอยู่ที่ Eurex และมีการซื้อขายในช่วงเวลาทำการซื้อขายของเอเชีย และจะขยายเพิ่มเติมไปยังสินค้าอนุพันธ์ที่อ้างอิงผลิตภัณฑ์ทางการเงินเอเชีย
- ❖ Eurex Clearing ร่วมมือกับ BNY Mellon และ State Street ซึ่งเป็น securities lending agent เพื่อสนับสนุนให้บริการของ Eurex Clearing ตอบสนองความต้องการของผู้รับผลประโยชน์ (beneficial owners) และเพื่อขยายขอบเขตการให้บริการเข้าไปยังสหรัฐอเมริกามากขึ้น โดย BNY Mellon และ State Street มุ่งให้ลูกค้าได้ใช้ประโยชน์จากบริการ securities lending CCP ของ Eurex Clearing ด้วย

## Alternative Trading Venue

- ❖ BATS Global Markets (BATS) ควบรวมกับ Direct Edge เป็นที่เรียบร้อยแล้ว หลังทำการโอนย้ายระบบของ Direct Edge รวมถึง EDGX และ EDGA มาไว้ที่ระบบของ BATS ทั้งนี้ ส่วนแบ่งการตลาดในตลาดหุ้นสหรัฐอเมริกายุติร้อยละ 21
- ❖ BATS Global Markets (BATS) ร่วมมือกับ KCG Holding ซื้อกิจการ Hotspot FX ซึ่งเป็นผู้นำตลาดแลกเปลี่ยนเงินตราสากล ด้วยมูลค่ากว่า 365 ล้านดอลลาร์ สรอ.

## International Activities

22 มกราคม 2558

- ตลาดหลักทรัพย์ ให้การต้อนรับคณะจาก Meiwa securities และ Capital Asset Management จากประเทศญี่ปุ่น ซึ่งเดินทางมาศึกษาดูงานด้านพัฒนาการตลาดหุ้นไทยและหารือเรื่องโอกาสการลงทุนในตลาดหุ้นไทยในอนาคต