



International Exchanges Roundup

By International Relations Team

Corporate and Strategy

- ❖ ตลาดหลักทรัพย์มาเลเซีย (Bursa Malaysia) ได้รับ 5 รางวัลในงาน ASEAN Corporate Governance 2017 จาก Minority Shareholder Watchdog Group (MSWG) ซึ่งได้แก่ รางวัลด้านภาพรวมการกำกับกิจการที่ดีและการดำเนินงานยอดเยี่ยม รางวัลซีไอโอแห่งปี รางวัลยอดเยี่ยมด้านการเปิดเผยข้อมูล รางวัลยอดเยี่ยมด้านการสร้างคุณค่าในระยะยาว และรางวัลการประชุมผู้ถือหุ้นยอดเยี่ยม
- ❖ หน่วยงานกำกับดูแลด้านการเงินของสิงคโปร์ (Monetary Authority of Singapore: MAS) ออกมาตรการใหม่เพื่อป้องกันการก่อหนี้สินแบบไม่มีหลักประกันที่มากเกินไป ซึ่งรวมถึงหนี้สินบัตรเครดิต เงินกู้ส่วนบุคคล และการเบิกเงินเกินบัญชี ในกรณีที่ผู้กู้มีหนี้สินไม่มีหลักประกันเกินกว่า 6 เท่าของรายได้ต่อเดือน สถาบันการเงินจะไม่ได้รับอนุญาตในการเพิ่มวงเงินให้แก่ผู้กู้ได้อีก หรือไม่สามารให้วงเงินแบบไม่มีหลักประกันเพิ่มเติมที่จะทำให้งบการเงินรวมเกินกว่า 12 เท่าของรายได้ต่อเดือน
- ❖ ตลาดอนุพันธ์ไต้หวัน (Taiwan Futures Exchange: TAIFEX) ได้รับรางวัล Global Exchange of the Year จากงาน FOW International Awards 2017 จากความสำเร็จในการเปิดตัวผลิตภัณฑ์และนวัตกรรม ตลอดจนความร่วมมือในระดับนานาชาติและการปรับปรุงระบบเทคโนโลยี นอกจากนี้ TAIFEX ยังได้รับรางวัล Exchange of the Year, Asia Pacific อีกด้วยจากการเติบโตและนวัตกรรมในฐานะตลาดอนุพันธ์ที่ดีที่สุดภูมิภาค
- ❖ ตลาดหลักทรัพย์เซินเจิ้น (Shenzhen Stock Exchange: SZSE) แดงความสำเร็จในการจัดงานประชุมความร่วมมือระหว่างตลาดหุ้นจีนและฟิลิปปินส์ขึ้นในกรุงมะนิลา เพื่อเสริมสร้างความร่วมมือระหว่างตลาดหุ้นทั้งสองประเทศ โดย SZSE ได้กล่าวถึงความสำเร็จที่ผ่านมาในการพัฒนาตลาดหุ้นและตลาดตราสารหนี้ที่ออกโดยต่างชาติ หรือ Panda Bond รวมถึงความสามารถในการรองรับการระดมทุนข้ามพรมแดนและพร้อมให้ฟิลิปปินส์ใช้เป็นทางเลือกในการระดมทุนเพื่อพัฒนาโครงสร้างพื้นฐานของประเทศด้วยต้นทุนทางการเงินที่น้อยลง
- ❖ ตลาดหลักทรัพย์เซินเจิ้น (Shenzhen Stock Exchange: SZSE) เข้าร่วมโครงการ UN Sustainable Stock Exchange เป็นสมาชิกรายที่ 67 ของโครงการ เพื่อส่งเสริมการพัฒนาอย่างยั่งยืนและการพัฒนาทางการเงินเพื่อสิ่งแวดล้อม

Corporate and Strategy (Cont)

- ❖ ตลาดหลักทรัพย์เซี่ยงไฮ้ (Shanghai Stock Exchange: SSE) และ กลุ่มตลาดหลักทรัพย์ลอนดอน (London Stock Exchange Group: LSEG) จัดทำการศึกษาความเป็นไปได้ในการเชื่อมต่อระบบการซื้อขาย (trading link) ระหว่างกันแล้วเสร็จ โดยจะเลือกใช้ depository receipt system เพื่อส่งเสริมการซื้อขายข้ามตลาดระหว่างสองประเทศ โดยมองว่าเป็นช่องทางที่มีความเสี่ยงต่ำและง่ายต่อการดำเนินการ นอกจากนี้ SSE ยังมีแผนที่จะเชื่อมต่อการซื้อขายไปยังตลาดหลักทรัพย์อื่น อาทิ การเตรียมการเปิดตัว D share market ในนครแฟรงก์เฟิร์ต เยอรมัน เพื่อให้นักลงทุนต่างชาติซื้อขายผลิตภัณฑ์สกุลเงินหยวนแบบ offshore ได้ ซึ่งครอบคลุมทั้งหุ้น ตราสารหนี้และ exchange-traded funds
- ❖ หน่วยงานกำกับดูแลการเงินญี่ปุ่น (Japan's Financial Services Agency: JFSA) นำเสนอเอกสารแนวทางกลยุทธ์และการให้ความสำคัญด้านการขึ้นตอนการคัดเลือกบริษัททางการเงินเพื่อการจดทะเบียนและการได้รับการอนุญาตเพื่อเพิ่มประสิทธิภาพและความโปร่งใส
- ❖ ตลาดหลักทรัพย์ญี่ปุ่น (Japan Exchange Group: JPX) เข้าร่วมโครงการ UN Sustainable Stock Exchange (SSE) initiative เมื่อวันที่ 6 ธันวาคม 2560 ทั้งนี้ JPX ได้ริเริ่มหลายโครงการด้านการพัฒนาอย่างยั่งยืนในประเทศญี่ปุ่น ตั้งแต่การพัฒนาหลักการกำกับดูแลกิจการ การจัดทำดัชนีและ ETFs ที่เกี่ยวข้องกับ ESG ตลอดจนการให้รางวัลแก่บริษัทจดทะเบียนที่โดดเด่นด้านการส่งเสริมบทบาทสตรี สุขอนามัยของพนักงาน เป็นต้น โดย JPX พร้อมทั้งจะให้ความร่วมมือด้านการพัฒนาอย่างยั่งยืนกับเพื่อนพันธมิตรนานาชาติและเผยแพร่ผลการพัฒนาของญี่ปุ่นสู่ทั่วโลก
- ❖ ตลาดหลักทรัพย์ชตุทท์การ์ท (Boerse Stuttgart) เข้าถือหุ้นของ BX Swiss ซึ่งเป็นตลาดหลักทรัพย์อิเล็กทรอนิกส์ในสวิตเซอร์แลนด์ ในฐานะผู้ถือหุ้นรายใหญ่ โดยทั้งสองจะร่วมกันเป็นพันธมิตรเพื่อพัฒนาคุณภาพของตลาดและตอบสนองความต้องการของลูกค้าต่อไป ทั้งนี้ BX Swiss จะใช้ระบบซื้อขาย Elastica ในปี 2561 ซึ่งเป็นระบบที่ NGM บริษัทย่อยของ Boerse Stuttgart ในสแกนดิเนเวีย ใช้อยู่ในปัจจุบัน



International Exchanges Roundup

By International Relations Team

Corporate and Strategy (Cont)

- ❖ ตลาดหลักทรัพย์ชตุทท์การ์ท (Boerse Stuttgart) ซื้อกิจการ Sowa Labs GmbH ซึ่งให้บริการด้าน fintech และมีความชำนาญด้านการวิเคราะห์ข้อมูลโดยใช้ระบบปัญญาประดิษฐ์ (Artificial Intelligence: AI) เพื่อพัฒนาการให้บริการด้านการวิเคราะห์ข้อมูลแบบเรียลไทม์สำหรับนักลงทุนรายย่อย และพัฒนาสินค้าประเภทตราสารทุน สกุลเงินดิจิทัล และ blockchain
- ❖ ตลาดหลักทรัพย์แคนาดา (TMX Group) ประกาศการควบรวมกิจการของ Trayport ผู้ให้บริการด้านเทคโนโลยีโซลูชันสำหรับตลาดหลักทรัพย์ โบรกเกอร์และผู้ค้าด้านพลังงาน โดยซื้อกิจการจาก Intercontinental Exchange (ICE) ในขณะเดียวกัน TMX Group ได้ขายกิจการของ Natural Gas Exchange และ Shorcan Energy Brokers ให้แก่ ICE ซึ่งถือเป็นส่วนหนึ่งในการเสนอ ICE พิจารณาเพื่อการซื้อกิจการของ Trayport
- ❖ CME Group ได้รับรางวัล Exchange of the Year ในงาน 2018 Risk Awards และรางวัล US and Canada Exchange of the Year และ Trade Repository of the Year จาก FOW อันเป็นผลจากการให้ความสำคัญต่อลูกค้า โดยเปิดให้ลูกค้าเข้ามามีส่วนในการแสดงความคิดเห็นในขั้นตอนต่างๆ รวมถึงการบริหารความเสี่ยงและการพัฒนาผลิตภัณฑ์
- ❖ Nasdaq ได้รับรางวัล Best New Technology Product ด้านการกำกับดูแล จากงาน FOW International Awards ด้วยประสิทธิภาพของโซลูชัน Nasdaq SMARTS Surveillance ที่มี depth view อันส่งผลให้การกำกับดูแลเป็นไปอย่างมีประสิทธิภาพ
- ❖ CBOE Global Markets ประกาศว่า CBOE Futures Exchange (CFE) ได้รับอนุมัติจากทางการฮ่องกงเพื่อเปิดให้บริการให้บริษัทฮ่องกงที่ได้รับใบอนุญาตจากหน่วยงานกำกับดูแลของฮ่องกงเข้ามาเป็นสมาชิกแบบพิเศษของ CFE ได้ ที่เรียกว่า CFE Trading Privilege Holders (TPHs) ซึ่งหมายถึง CFE สามารถเปิดให้บริการ automated trading services ในฮ่องกง โดยบริษัทฮ่องกงที่เป็น TPHs สามารถทำรายการเชื่อมต่อเข้ามายัง CFE ได้โดยตรง ทั้งนี้ CBOE ได้เข้ามาจัดตั้งสำนักงานในฮ่องกงด้วย อื่นๆ นอกเหนือจากฮ่องกง ประเทศอื่นๆ ที่ได้รับ approved foreign jurisdiction อาทิ เกาหลี สิงคโปร์ ใต้หวัน เป็นต้น

Products and Services

- ❖ ตลาดหลักทรัพย์มาเลเซีย (Bursa Malaysia) เปิดให้มีฟังก์ชันในการส่งคำสั่งซื้อขายหลักทรัพย์แบบใหม่ เพื่อเพิ่มกลยุทธ์ในการซื้อขายหลักทรัพย์ ซึ่งได้แก่ Good-Till-Cancel ที่จะให้การส่งคำสั่งค้างไว้ได้นานถึง 30 วันปฏิทิน หรืออาจยกเลิกคำสั่งได้โดยผู้ลงทุน หรือตลาดหลักทรัพย์ก่อนหมดอายุคำสั่ง และ Stop Market and Stop Limit ซึ่งให้ผู้ลงทุนสามารถส่งคำสั่งด้วยเงื่อนไขที่ผูกกับวันที่ เช่น Good-Till-Date หรือ Good-Till-Cancel ได้ พร้อมทั้งสามารถส่งคำสั่งได้ในช่วงเวลา pre-open และ pre-close
- ❖ โครงการ ELITE ของกลุ่มตลาดหลักทรัพย์ลอนดอน (London Stock Exchange Group: LSEG) ซึ่งมีวัตถุประสงค์เพื่อเร่งพัฒนาศักยภาพของธุรกิจที่มีอัตราการเติบโตสูงผ่านการสนับสนุนด้านที่ปรึกษา การลงทุน และการให้ความรู้ ได้ขยายโครงการเข้าไปยังภูมิภาคเอเชียเป็นครั้งแรก โดยร่วมเป็นพันธมิตรกับ Shenzhen Securities Information Company (SSIC) บริษัทในเครือของตลาดหลักทรัพย์เซินเจิ้น (Shenzhen Stock Exchange: SZSE) เพื่อเปิดตัวโครงการเพื่อสนับสนุนธุรกิจและการระดมทุนในจีน ทั้งนี้ ได้จัดตั้ง ELITE V-Next Alliance ขึ้น และมีบริษัทในโครงการ UK ELITE เข้ามาเทรดซื้อขายในจีนเพื่อกระชับความสัมพันธ์กับกลุ่มนักลงทุนชาวจีน
- ❖ ตลาดหลักทรัพย์ลอนดอน (London Stock Exchange: LSE) ดอนรับการจดทะเบียนพันธบัตรโคโมโดะ ที่มีการซื้อขายเป็นเงินสกุลรูเปียห์ เป็นครั้งแรก จาก Jasa Marga ซึ่งเป็นรัฐวิสาหกิจของอินโดนีเซีย ดำเนินธุรกิจให้บริการทางพิเศษ โดยสามารถระดมทุนได้สูงถึง 4 ล้านล้านรูเปียห์ พันธบัตรดังกล่าวมีอายุ 3 ปี และมีอัตราดอกเบี้ยร้อยละ 7.5 การดำเนินการดังกล่าวถือเป็นความสำเร็จของ LSE ในการเป็นแหล่งระดมทุนด้านการพัฒนาด้านโครงสร้างพื้นฐานแก่ทั่วโลก
- ❖ ตลาดหลักทรัพย์ลอนดอน (London Stock Exchange: LSE) รับกรีนบอนด์แรกของ Indian Railway Finance Corporation (IRFC) มูลค่า 500 ล้านดอลลาร์เข้าจดทะเบียนในตลาด International Securities market (ISM) ที่ตั้งขึ้นใหม่ นับเป็นกรีนบอนด์ตัวที่ 6 ใน LSE ที่ออกโดยบริษัทอินเดีย การจดทะเบียนครั้งนี้ นับเป็นการต่อยอดลอนดอนในการเป็นศูนย์กลางการเงินนานาชาติและเป็นพันธมิตรที่สำคัญด้านการระดมทุนของอินเดีย



International Exchanges Roundup

By International Relations Team

Products and Services (Cont)

- ❖ **ตลาดหลักทรัพย์เวียนนา (Vienna Stock Exchange: VSE)** รับหลักทรัพย์จดทะเบียนจากรัสเซีย 20 หลักทรัพย์เข้าซื้อขายในหมวด global market ซึ่งเปิดตัวเมื่อเดือนมิถุนายน 2560 และเป็นหมวดที่มีสภาพคล่องสูงเป็นอันดับสองใน VSE โดยปัจจุบันมี 452 หลักทรัพย์จาก 18 ประเทศ อาทิ อเมริกา เยอรมัน ฝรั่งเศส สเปน อิตาลี และเนเธอร์แลนด์
- ❖ **Chicago Board Options Exchange (CBOE)** เปิดตัวสัญญาฟิวเจอร์ส bitcoin อ้างอิงราคาดัชนี Gemini โดยได้เริ่มซื้อขายในวันที่ 10 ธันวาคม 2560 ขณะเดียวกัน **Chicago Mercantile Exchange (CME)** ก็ได้เปิดตัวเปิดตัวสัญญาฟิวเจอร์ส bitcoin ที่อ้างอิงราคา CME CF Bitcoin Reference Rate (BRR) โดยเริ่มซื้อขายในวันที่ 18 ธันวาคม 2560 โดยสัญญาฟิวเจอร์สของทั้งสองมีการชำระราคาโดยเงินสด
- ❖ **Vela** ผู้ให้บริการข้อมูลตลาดและการซื้อขาย ประกาศให้บริการซื้อขายและข้อมูลการซื้อขายสัญญาล่วงหน้าบิตคอยน์ ตั้งแต่วันที่ **Chicago Board Options Exchange (CBOE)** และ **Chicago Mercantile Exchange (CME)** เปิดมีการซื้อขาย และพร้อมที่จะให้บริการเมื่อและ **ตลาดหลักทรัพย์แนสแดค (Nasdaq)** เปิดให้มีการซื้อขายสัญญาล่วงหน้าบิตคอยน์
- ❖ **FTSE Russell** ขยายผลิตภัณฑ์ชุดดัชนี FTSE Italia Index Series โดยเปิดตัว FTSE Italia Brands Index ซึ่งครอบคลุมแบรนด์ของอิตาลี เริ่มต้น 22 หลักทรัพย์ เพื่อส่งเสริมแบรนด์ของอิตาลีในด้านความคิดริเริ่มสร้างสรรค์ ชิงงานที่โดดเด่น แรงบันดาลใจ และนวัตกรรม เริ่มวันที่ 18 ธันวาคม 2560
- ❖ **Commodity Futures Trading Commission (CFTC)** เปิดตัวเว็บไซต์ cftc.gov/bitcoin เพื่อให้บริการข้อมูลที่เกี่ยวข้องกับเงินเสมือนจริง เช่น Bitcoin โดยมุ่งเน้นการให้ข้อมูลด้านความเสี่ยงที่อาจเกิดขึ้นจากการลงทุนใน Bitcoin ฟิวเจอร์และออปชั่น
- ❖ **Vanguard** ร่วมกับ **Center for Research in Security Prices (CRSP)** และ **Symbiont** ร่วมมือกันเพื่อพัฒนากระบวนการเผยแพร่ข้อมูลดัชนีโดยใช้เทคโนโลยี blockchain ซึ่งจะช่วยให้ผู้จัดการการลงทุนสามารถประมวลผลข้อมูลดัชนีได้ทันทีที่สามารถติดตามการเปรียบเทียบดัชนีได้ดีขึ้น และลดต้นทุนเนื่องจากกระบวนการส่งข้อมูลผ่าน blockchain เป็นไปแบบอัตโนมัติและลดความเสี่ยง

Post Trade Services

- ❖ **ตลาดหลักทรัพย์ออสเตรเลีย (Australian Securities Exchange: ASX)** ร่วมกับ **Digital Asset** ประกาศแผนที่จะพัฒนาและเริ่มใช้เทคโนโลยี distributed ledger technology (DLT) แทนระบบ CHES โดยขณะนี้อยู่ระหว่างการเตรียมความพร้อมสำหรับการเปิดตัวในวันแรกและเตรียมการที่จะย้ายระบบโดยจะขอความเห็นจากผู้ร่วมตลาดภายในเดือนมีนาคม 2561 ทั้งนี้ ระบบใหม่จะทำงานด้วยเครือข่ายที่มีความปลอดภัยสูงโดยสมาชิกทุกรายจะได้รับอนุญาตให้เข้าถึงระบบได้ โดยจะต้องปฏิบัติตามกรอบกฎเกณฑ์ที่กำหนดไว้
- ❖ **Eurex Clearing** ร่วมกับพันธมิตร ได้แก่ BGC Partners, Bloomberg, i-Swap และ TP ICAP ยกกระดับแพลตฟอร์มการซื้อขาย OTC interest rate swaps เพื่อเพิ่มความโปร่งใสด้านราคาและด้านความสภาพคล่องในการซื้อขาย
- ❖ **ตลาดหลักทรัพย์ซาอุดีอาระเบีย (Tadawul)** และ **Nasdaq** ร่วมลงนามในสัญญาเพื่อการพัฒนาโครงสร้างระบบบริการหลังการขาย คาดว่าจะแล้วเสร็จในปี 2563

Information Technology

- ❖ **ตลาดหลักทรัพย์ออสโล (Oslo Bors)** และ **Baymarkets Technology AB** ผู้ให้บริการด้าน Fintech และ RegTech ร่วมมือกันพัฒนาระบบ Oslo Connect ซึ่งเป็นระบบซื้อขายและรายงานสินค้าอนุพันธ์ที่ซื้อขายแบบ OTC โดยปรับปรุงให้รองรับการเปลี่ยนแปลงกฎเกณฑ์ MiFID II และ MiFIR

Rules and Regulation

- ❖ **ตลาดหลักทรัพย์มาเลเซีย (Bursa Malaysia)** ได้ออกหลักเกณฑ์การให้บริการยืมและให้ยืมหลักทรัพย์ ซึ่งใช้สำหรับหลักทรัพย์ที่เป็นไปตามหลักศาสนาอิสลามหรือซาริอะห์ เพื่อสร้างความยืดหยุ่นให้แก่นักลงทุนในตลาดทุนอิสลาม พร้อมมีความสอดคล้องกับหลักศาสนาในขณะเดียวกัน โดยคาดหวังว่าแนวทางดังกล่าวจะช่วยให้ผู้ลงทุนสถาบันสามารถบริหารความเสี่ยงได้ และเป็นการเพิ่มสภาพคล่องให้แก่อีทีเอฟตามหลักศาสนาอิสลามอีกด้วย



International Exchanges Roundup

By International Relations Team

Rules and Regulation (Cont)

- ❖ ตลาดหลักทรัพย์มาเลเซีย (Bursa Malaysia) ออกแนวทางการกำกับกิจการที่ดี หลังจากที่ได้มีการปรับปรุง เป็นฉบับที่ 3 เพื่อเป็นแนวทางให้แก่บริษัทจดทะเบียนในการปรับปรุงการปฏิบัติตามการกำกับกิจการที่ดีและการจัดทำรายงานประจำปี รวมถึงการเปิดเผยข้อมูลในการจดทะเบียนของบริษัท
- ❖ ตลาดหลักทรัพย์สิงคโปร์ (Singapore Exchange: SGX) ร่วมกับองค์กรที่เกี่ยวข้อง อาทิ สมาคมธนาคารสิงคโปร์ และสถาบันผู้ตรวจสอบบัญชีของสิงคโปร์ (ISCA) ออกแนวทางสำหรับการป้องกันการซื้อขายหลักทรัพย์โดยใช้ข้อมูลภายใน (insider trading) โดยแนวทางดังกล่าวประกอบด้วยหลักการและแนวทางปฏิบัติเพื่อที่จะช่วยให้บริษัทและที่ปรึกษาสามารถควบคุมการส่งข้อมูลที่เป็นการลับ การกำหนดบุคคลที่จะสามารถเกี่ยวข้องกับหลักทรัพย์ของบริษัท และการสร้างวัฒนธรรมทางการกำกับดูแลที่ดี (compliance)
- ❖ ตลาดหลักทรัพย์สิงคโปร์ (Singapore Exchange: SGX) นำเสนอแนวทางในการปรับปรุงเกณฑ์การเปิดเผยข้อมูลอย่างต่อเนื่อง ในด้านต่างๆ ได้แก่ การระดมทุนในตลาดรอง การทำธุรกรรมของบุคคลที่จะต้องติดตามเป็นพิเศษ และการทำธุรกรรมหรือการกู้ยืมเป็นปริมาณมาก โดยจะเปิดรับฟังความเห็นจนถึงวันที่ 12 มกราคม 2561
- ❖ ตลาดหลักทรัพย์เซี่ยงไฮ้ (Shanghai Stock Exchange: SSE) ตลาดหลักทรัพย์เซินเจิ้น (Shenzhen Stock Exchange: SZSE) และศูนย์รับฝากหลักทรัพย์และชำระราคาของจีน (China Securities Depository & Clearing Corp: CSDC) เผยแพร่เกณฑ์ใหม่ที่จัดทำขึ้นร่วมกันเพื่อควบคุมความเสี่ยง (front-end risk control) ในการซื้อขายหลักทรัพย์ เมื่อวันที่ 1 ธันวาคม 2560 หลังจาก ก.ล.ต. จีนอนุมัติ โดยจะเริ่มมีผลบังคับใช้ในวันที่ 1 มิถุนายน 2561 เกณฑ์ดังกล่าวจะควบคุมในส่วนที่เป็นการซื้อขายระหว่างวัน (intraday net buying) ของธุรกิจส่วนบุคคล (proprietary business) และธุรกิจจัดการกองทุน ของสมาชิกในตลาด ครอบคลุมถึง SSE, SZSE, CSDC กองทุน และบริษัทประกันต่างๆ เพื่อให้การซื้อขายนั้นไม่กระทบรายการซื้อขายปกติ มีความโปร่งใส ปกป้องสิทธิประโยชน์ของนักลงทุน โดยเฉพาะนักลงทุนหุ้น SMEs และเพื่อให้การซื้อขายเป็นไปอย่างมีประสิทธิภาพ

Rules and Regulation (Cont)

- ❖ ตลาดหลักทรัพย์ฮ่องกง (Hong Kong Exchanges and Clearing: HKEx) ประกาศข้อสรุปของ Concept Paper หลังรับฟังความเห็นจากผู้ตลาด ซึ่งได้เสียงตอบรับอย่างดีในการขยายกรอบเกณฑ์การจดทะเบียนหลักทรัพย์เพื่อเอื้อต่อบริษัทที่กำลังเติบโตและบริษัทนวัตกรรม เพื่อเพิ่มขีดความสามารถทางการแข่งขันของ HKEx
- ❖ ตลาดหลักทรัพย์ฮ่องกง (Hong Kong Exchanges and Clearing: HKEx) เผยแพร่ข้อสรุปของ Consultation Paper เกี่ยวกับการทบทวนเกณฑ์การจดทะเบียนหลักทรัพย์ในตลาด Growth Enterprise Market (GEM) และตลาดหลัก (Main Board) โดยเกณฑ์ของทั้งสองตลาดจะสอดคล้องกัน ทั้งนี้ ได้มีการเปลี่ยนแปลงให้ GEM เป็น standalone market สำหรับ SMEs ไม่ใช่เครื่องมือหรือช่องทางในการยกระดับขึ้นไปจดทะเบียนใน Main Board เริ่มมีผลบังคับใช้วันที่ 15 กุมภาพันธ์ 2561
- ❖ หน่วยงานกำกับตลาดทุนออสเตรเลีย (Australian Securities and Investments Commission: ASIC) เสนอให้คงเรื่องการยกเว้นใบอนุญาตสำหรับธุรกิจฟินเทคใน regulatory sandbox ต่อไป หลังจากที่ได้เริ่มดำเนินการมาตั้งแต่เดือนธันวาคม 2559 ที่เปิดให้ธุรกิจฟินเทคเข้ามาทดสอบการให้บริการแก่ลูกค้ารายย่อยราว 100 ราย เป็นเวลา 12 เดือน โดยที่ไม่ต้องมีใบอนุญาตประกอบธุรกิจฟินเทค ซึ่งได้รับการตอบรับที่ดีและมีส่วนสำคัญในการสนับสนุนธุรกิจให้ทดลองก้าวไปสู่นวัตกรรมใหม่ๆ ปัจจุบันมีธุรกิจ 4 ราย ที่อยู่ระหว่างการทดลอง และมีมากกว่า 12 แห่งที่สนใจที่จะเข้ามาทดลอง อนึ่ง ASIC เปิดรับฟังความเห็นจนถึงวันที่ 27 กุมภาพันธ์ 2561
- ❖ European Securities and Markets Authority (ESMA) ได้ออกการถาม-ตอบประเด็นที่เกี่ยวข้องกับกรอบกฎเกณฑ์ของยุโรป European Markets Infrastructure Regulation (EMIR) ที่ได้ปรับปรุงใหม่ด้านอนุพันธ์อ้างอิงสินค้าโภคภัณฑ์ (commodity derivatives) และบริการหลังการขาย นอกจากนี้ ESMA ได้ให้ข้อมูลแนวทางเพิ่มเติมสำหรับความชัดเจนด้านกฎเกณฑ์ที่เกี่ยวข้องกับการชำระราคาและส่งมอบหลักทรัพย์ของกลุ่มประเทศที่ 3 ภายใต้กฎเกณฑ์ Mifid II/MiFIR



International Exchanges Roundup

By International Relations Team

Rules and Regulation (Cont)

- ❖ ตลาดหลักทรัพย์เยอรมัน (Deutsche Börse Group) รับสถาบันการเงินรายใหญ่ (sell-side และ buy-side) เข้าเป็นสมาชิกผู้ใช้บริการศูนย์การรายงานด้านกฎเกณฑ์ (regulatory reporting hub: RRH) ทั้งนี้ บริการ RRH ดังกล่าวจะช่วยทำให้ผู้ใช้บริการสามารถดำเนินการตามกรอบกฎเกณฑ์ของ MiFID II ที่จะมีผลบังคับใช้ในวันที่ 3 มกราคม 2561 นี้ ได้อย่างสะดวกและมีประสิทธิภาพ หนึ่ง ปัจจุบัน หน่วยงานกำกับดูแลของเยอรมันให้การยอมรับว่าบริการของ Deutsche Borse ทั้งด้าน Approved Reporting Mechanism และ Approved Publication Arrangement เป็นไปตามมาตรฐานที่ MiFID II กำหนดไว้
- ❖ ตลาดหลักทรัพย์เยอรมัน (Deutsche Börse Group) เผยแพร่รายงานศึกษาที่จัดทำขึ้นร่วมกับสมาคมต่าง ๆ ในตลาดทุนเกี่ยวกับผลกระทบของ MiFID II ที่มีต่อการออกรายงานวิจัยหรือบทวิเคราะห์ โดยชี้ให้เห็นว่ากลุ่มบริษัทจดทะเบียนที่เป็น SMEs จะได้รับผลกระทบบางส่วนจากการบังคับใช้เกณฑ์นี้ โดยเกณฑ์ MiFID II จะมีผลให้การดำเนินงานวิจัยมีการเปลี่ยนแปลงและคาดว่าความต้องการที่ต่องานวิจัยจะลดลง ในขณะที่คุณภาพของงานวิจัยจะเพิ่มขึ้นโดยนักลงทุนจะพิจารณาเลือกการรับงานวิจัยมากขึ้น ทำให้กลุ่มบริษัทผู้ออกหลักทรัพย์จำเป็นต้องเพิ่มการติดตามให้มั่นใจว่าหุ้นของบริษัทจะได้รับการวิเคราะห์ในระดับที่เหมาะสม และสามารถเข้าถึงกลุ่มนักลงทุนได้อย่างมีประสิทธิภาพ ซึ่งงานนักลงทุนสัมพันธ์จะทวีความสำคัญมากยิ่งขึ้นโดยเฉพาะในการสร้างความสัมพันธ์ทางตรงกับนักลงทุนโดยไม่ผ่านโบรกเกอร์ บริษัทกลุ่ม SMEs จำเป็นต้องเพิ่มความพยายามเพื่อให้บริษัทของตนอยู่ในเรด้ามากขึ้นด้วย

Alliances

- ❖ ตลาดหลักทรัพย์เซินเจิ้น (Shenzhen Stock Exchange: SZSE) และ ตลาดหลักทรัพย์ลาว (Lao Securities Exchange: LSX) ลงนามบันทึกข้อตกลงความร่วมมือระหว่างกันด้านการแลกเปลี่ยนข้อมูล การแลกเปลี่ยนบุคลากร และการพัฒนาผลิตภัณฑ์ ซึ่งการลงนามในครั้งนี้ เป็นการต่อยอดความร่วมมือตามโครงการ Belt & Road Initiative และแนวพื้นที่เศรษฐกิจ Sino-Lao ซึ่งจะเน้นการพัฒนาเศรษฐกิจและตลาดทุนในทั้งสองประเทศรวมถึงการพัฒนาเศรษฐกิจและสังคม
- ❖ ตลาดหลักทรัพย์กาตาร์ (Qatar Stock Exchange: QSE) และ Qatar Development Bank (QDB) ลงนามบันทึกข้อตกลงความร่วมมือระหว่างกันเพื่อร่วมพัฒนาและส่งเสริมบริษัทขนาดกลางและขนาดเล็ก (SMEs) ในการเข้าจดทะเบียนใน Qatar Exchange Venture Market (QEVN) ซึ่งเป็นตลาดหลักทรัพย์สำหรับ SMEs ของ QSE
- ❖ หน่วยงานกำกับตลาดทุนออสเตรเลีย (Australian Securities and Investments Commission: ASIC) ลงนามบันทึกข้อตกลงความร่วมมือด้านฟินเทคกับหน่วยงานกำกับตลาดทุนแคนาดา (Canadian Regulators) เพื่อส่งเสริมธุรกิจนวัตกรรมฟินเทคที่จะเข้ามาในแคนาดาและที่จะออกไปต่างประเทศ โดย ASIC เปิดให้เรียนรู้จาก ASIC Innovative Hub รวมถึง Regulatory Sandbox ด้วย หนึ่ง ปัจจุบัน ASIC จัดทำความร่วมมือด้านฟินเทคกับหลายที่ครอบคลุมสิงคโปร์ อังกฤษ ฮองกง ญี่ปุ่น มาเลเซีย ออสเตรเลีย สวิตเซอร์แลนด์ ดูไบ แคนาดาและนิวซีแลนด์ นอกจากนี้ ยังมี การแลกเปลี่ยนข้อมูลกับเคนยา อินโดนีเซียและจีนด้วย
- ❖ หน่วยงานกำกับดูแลของดูไบ (Dubai Financial Services Authority: DFSA) ลงนามบันทึกข้อตกลงความร่วมมือด้านฟินเทค กับหน่วยงานกำกับดูแลของฮ่องกง 2 แห่ง คือ Hong Kong's Insurance Authority (IA) และ Hong Kong Monetary Authority (HKMA)

International Activities

- 14 ธันวาคม 2560 ตลาดหลักทรัพย์ฯ ให้การต้อนรับทีมงานจากตลาดหลักทรัพย์ลาว (Lao Securities Exchange: LSX) ซึ่งมีความสนใจศึกษางานด้านการพัฒนาการของระบบซื้อขายของตลาดหลักทรัพย์ฯ และระบบซื้อขายออนไลน์ (SETTRADE)