



# International Exchanges Roundup

By International Relations Team

## Corporate and Strategy

- ❖ **ตลาดหลักทรัพย์มาเลเซีย (Bursa Malaysia: BM)** แถลงผลประกอบการไตรมาส 1 โดยมีรายได้หลังหักภาษีและดอกเบี้ยเพิ่มขึ้นร้อยละ 12.8 จากช่วงเดียวกันของปีก่อนหน้า โดย Datuk Seri Tajuddin Atan ประธานกรรมการบริหารตลาดหลักทรัพย์มาเลเซียกล่าวว่า เป็นผลประกอบการรายไตรมาสที่สูงสุดนับตั้งแต่ปี 2548 ซึ่งสะท้อนถึงการเติบโตอย่างต่อเนื่องของตลาดทุน และได้เห็นถึงมูลค่าการซื้อขายเฉลี่ยต่อวันที่ 2.7 พันล้านริงกิต รวมถึง การจดทะเบียน MYETF-US50 ซึ่งเป็นหลักทรัพย์แรกที่มีการซื้อขายด้วยสกุลเงินต่างชาติ นอกจากนี้ ยังมีรายได้ที่เพิ่มขึ้นจากการเพิ่มอัตราค่าธรรมเนียมการจดทะเบียนและการฝากหลักทรัพย์อีกด้วย
- ❖ **ตลาดหลักทรัพย์สิงคโปร์ (Singapore Exchange: SGX)** แต่งตั้ง Mark Leahy เป็นหัวหน้าสายงาน Fixed Income รับผิดชอบธุรกิจ SGX Bond Pro เสริมสร้างความแข็งแกร่งในการเป็นผู้นำด้านการจดทะเบียนตราสารหนี้ รวมถึงเพิ่มการมีส่วนร่วมของนักลงทุนสถาบัน อีกทั้งประกาศให้ SGX Bond Trading ทำหน้าที่เป็นคู่สัญญา (General Counterparty) ให้ SGX Bond Pro ตั้งแต่กลางปี 2561 เป็นต้นไป ซึ่งจะทำให้ SGX Bond Trading สามารถให้บริการลูกค้าที่ซื้อขายบน SGX Bond Pro ได้ นอกจากนี้ SGX ยังได้แต่งตั้งให้ Standard Chartered Bank เป็นผู้ชำระราคาให้เพียงรายเดียว
- ❖ **ตลาดหลักทรัพย์สิงคโปร์ (Singapore Exchange: SGX)** ได้รับรางวัลจากงาน Asia-Pacific Awards ด้านผู้ให้บริการดัชนีราคาหุ้นยอดเยี่ยมใน Structured Retail Products โดยปีที่ผ่านมาก SGX Index Edge ได้ออก thematic index เพื่อให้ให้นักลงทุนเข้าถึงการเติบโตในธุรกิจด้าน robotics และ cyber security
- ❖ **ตลาดหลักทรัพย์สิงคโปร์ (Singapore Exchange: SGX)** ประกาศรับสมัครการเข้าชิงรางวัล SGX Orb Awards เพื่อสนับสนุนผู้ผลิตเนื้อหาทางการเงิน โดยเปิดโอกาสให้ผู้ผลิตเนื้อหาทั้งในและต่างประเทศ ที่ให้ความสำคัญต่อการที่สิงคโปร์เป็นศูนย์กลางการเงินนานาชาติ ใน 6 ประเภทรางวัล รวมถึงรางวัลยอดเยี่ยมในการวิจารณ์ และบล็อกเกอร์การเงิน โดยจะมีการประกาศรางวัลในเดือนมิถุนายน 2561 สามารถดูรายละเอียดเพิ่มเติมได้ที่ [www.sgx.com/SGX-Orb-Awards](http://www.sgx.com/SGX-Orb-Awards)

## Corporate and Strategy (Cont)

- ❖ **ตลาดหลักทรัพย์เซินเจิ้น (Shenzhen Stock Exchange: SZSE)** ยังคงให้ความสำคัญต่อการส่งเสริมการจดทะเบียนของบริษัทนวัตกรรมตามนโยบายภาครัฐ ใน SZSE ปัจจุบันมีบริษัทที่จดทะเบียนใน SZSE มากกว่า 2,100 บริษัท จากจำนวนนี้เป็นบริษัทกลุ่มไฮเทคไคโนโลยีมากกว่าร้อยละ 70 และเป็นกลุ่มที่กำลังเติบโตมากกว่าร้อยละ 40 จึงเป็นการตอกย้ำให้ SZSE เป็นศูนย์รวมสำหรับบริษัทนวัตกรรมของจีนอย่างแท้จริง
- ❖ **ตลาดหลักทรัพย์เซี่ยงไฮ้ (Shanghai Stock Exchange: SSE)** ให้ความสำคัญและส่งเสริมการจดทะเบียนของบริษัทนวัตกรรมในจีน ซึ่งรวมถึงบริษัทที่จดทะเบียนอยู่ในต่างประเทศด้วย (overseas red-chip enterprises) โดย SSE ได้มีการศึกษาวิจัยเกี่ยวกับธุรกิจดังกล่าวมากมาย รวมถึงการศึกษาแนวทางการออกหุ้นและ depository receipt ในจีนด้วย
- ❖ **ตลาดหลักทรัพย์เซี่ยงไฮ้ (Shanghai Stock Exchange: SSE)** สนับสนุน Samruk-Kazyna กองทุนมั่งคั่งของคาซัคสถาน จัดงานส่งเสริมโอกาสการลงทุนในคาซัคสถานตามโครงการหนึ่งแถบหนึ่งเส้นทาง (Belt and Road Initiative: B&R) ที่ SSE โดยมีผู้แทนจากคาซัคสถานเข้าร่วมมากกว่า 40 คน ร่วมด้วยผู้แทนจากจีนกว่า 360 ราย จากสถาบันในจีน 190 แห่ง ครอบคลุมบริษัทจดทะเบียน ดีลเลอร์ และบริษัทจัดการกองทุน กิจกรรมส่งเสริมการลงทุนนี้เน้นการให้ข้อมูลภาพรวมเศรษฐกิจ การเปลี่ยนแปลงของคาซัคสถานและการปฏิรูปกองทุน พร้อมนำเสนอสิทธิประโยชน์รัฐวิสาหกิจ ที่ถือโดยกองทุน Samruk-Kazyna ซึ่งมีแผนที่จะแปรสภาพ เพื่อดึงดูดนักลงทุนจีนและส่งเสริมความร่วมมือระหว่างจีน-คาซัคสถานในด้านอุตสาหกรรมและการเงินต่อไป
- ❖ **ตลาดหลักทรัพย์ฮ่องกง (Hong Kong Exchanges and Clearing Limited: HKEX)** แต่งตั้ง นาง Cha May-Lung, Laura ดำรงตำแหน่งประธานกรรมการ HKEX แทน นาย C K Chow ซึ่งครบวาระไปเมื่อวันที่ 25 เมษายน 2561 ทั้งนี้ นาง Cha เคยดำรงตำแหน่งรองประธาน ก.ล.ต. ฮ่องกง รวมถึงรองประธาน คณะกรรมการ ก.ล.ต. จีน (China Securities Regulatory Commission: CSRC)



# International Exchanges Roundup

By International Relations Team

## Corporate and Strategy (Cont)

- ❖ ตลาดหลักทรัพย์ญี่ปุ่น (Japan Exchange Group: JPX) จัดทำคู่มือการซื้อขายหลักทรัพย์ “Guide to TSE Trading Methodology” เป็นภาษาจีน เพื่อส่งเสริมความเข้าใจในขั้นตอนการซื้อขายของนักลงทุน โดยนำเสนอเป็นไฟล์ PDF ให้ดาวน์โหลดจากเว็บไซต์
- ❖ ตลาดการเงินดูไบ (Dubai Financial Market: DFM) ได้รับรางวัลนวัตกรรมที่จัดโดยหน่วยงานกำกับหลักทรัพย์และสินค้าโภคภัณฑ์ (Securities and Commodities Authority: SCA) จากการให้บริการจ่ายเงินปันผล แก่ผู้ถือหุ้นของบริษัทจดทะเบียนผ่าน iVESTOR Card ซึ่งเป็นโซลูชันสำหรับการจ่ายเงินปันผลแก่ผู้ถือหุ้นไปยังบัญชีธนาคารของผู้ถือหุ้นโดยตรง (no human intervention) โดยที่ช่วยลดระยะเวลาและค่าใช้จ่ายให้แก่บริษัทผู้ออกหลักทรัพย์และผู้ถือหุ้น
- ❖ ตลาดหลักทรัพย์ลอนดอน (London Stock Exchange Group: LSE) แต่งตั้งนาย David Schwimmer ผู้มีประสบการณ์วิชาชีพมากกว่า 20 ปีจาก Goldman Sachs เป็นประธานเจ้าหน้าที่บริหารคนใหม่ของ LSEG โดยจะเริ่มมีผลในวันที่ 1 สิงหาคม 2561
- ❖ ตลาดหลักทรัพย์ลอนดอน (London Stock Exchange Group: LSEG) รายงานผลประกอบการไตรมาส 1 ปี 2561 โดยมีรายได้ 520 ล้านปอนด์ เพิ่มขึ้นร้อยละ 13 เมื่อเทียบกับช่วงเดียวกันของปีก่อน โดยมีการเติบโตของรายได้เพิ่มขึ้นจากการให้บริการด้านข้อมูล ร้อยละ 16 ด้านบริการหลังการขายโดย LCH ร้อยละ 18 (การเติบโตของรายได้จาก OTC ที่ SwapClear และ ForexClear อยู่ที่ร้อยละ 15) และด้านตลาดทุน (capital markets) จากปริมาณการซื้อขายหลักทรัพย์ที่สูงขึ้น ร้อยละ 14
- ❖ ตลาดหลักทรัพย์เยอรมัน (Deutsche Börse: DB) รายงานผลประกอบการไตรมาสแรกปี 2561 มีรายได้สุทธิ 691.6 ล้านยูโร เพิ่มขึ้นร้อยละ 11 เมื่อเทียบกับช่วงเดียวกันของปีที่ผ่านมา และด้วยโมเดลทางธุรกิจที่มีประสิทธิภาพส่งผลให้ DB มีกำไรสุทธิสะสมเพิ่มขึ้นร้อยละ 17 ซึ่งสูงกว่าเป้ากำไรสุทธิสำหรับปี 2561 ที่ตั้งไว้ที่ขั้นต่ำร้อยละ 10

## Corporate and Strategy (Cont)

- ❖ European Energy Exchange (EEX Group) แพลตฟอร์มสำหรับซื้อขายสินค้าพลังงานและสินค้าโภคภัณฑ์ ภายใต้กลุ่มตลาดหลักทรัพย์เยอรมัน (Deutsche Börse Group) รายงานการเติบโตขององค์กรในรอบปี 2560 จากการซื้อกิจการของ Nodal Exchange และการย้าย PXE markets มาแพลตฟอร์มของ EEX ส่งผลให้ EEX Group ทำสถิติการซื้อขายด้านพลังงานสูงที่สุดในโลกเป็นครั้งแรกในปี 2560 โดยปัจจุบันได้เชื่อมต่อการซื้อขายไปยังตลาดสินค้าโภคภัณฑ์ในภูมิภาคต่างๆ ครอบคลุม 3 เขตเวลา (time zone) ได้แก่ ยุโรป เอเชีย และอเมริกาเหนือ
- ❖ หลังจากเริ่มบังคับใช้เกณฑ์ MiFID II มาตั้งแต่เดือนมกราคม 2561 ทาง Quoted Companies Alliance (QCA) ร่วมกับ Peel Hunt by YouGov ได้จัดทำการศึกษาความคิดเห็นของผู้จัดการกองทุนในสหราชอาณาจักร 100 ราย พบว่า 2 ใน 3 (ร้อยละ 63) ของผู้จัดการกองทุนมองว่า MiFID II มีผลกระทบในเชิงลบ โดยมองว่าจะส่งผลต่อการดำเนินงานวิจัยสำหรับกลุ่มบริษัทขนาดเล็กและกลางที่จะลดลงทั้งในเชิงปริมาณและคุณภาพ โดยเว็บไซต์ของรายบริษัทจะมีความสำคัญเพิ่มขึ้นในฐานะแหล่งการค้นข้อมูลของนักลงทุน นอกจากนี้ ผู้จัดการกองทุนร้อยละ 54 ยังมองว่า MiFID II จะส่งผลเชิงลบต่อสภาพคล่องในการซื้อขายหุ้นกลุ่มบริษัทขนาดเล็กและกลางด้วย
- ❖ จากการศึกษาของ IPREO พบว่า ตลาดหลักทรัพย์เวียนนา (Vienna Stock Exchange) ยังคงเป็นตลาดที่น่าสนใจสำหรับนักลงทุนสถาบันต่างประเทศ ซึ่งปัจจุบันถือครองหุ้นอยู่มากกว่า 2 ใน 3 ของ free float ในบริษัทออสเตรียที่จดทะเบียนในตลาดหลัก ทั้งนี้ นักลงทุนสถาบันดังกล่าวมาจากสหรัฐอเมริกา ร้อยละ 28.4 (มากกว่าออสเตรียที่ร้อยละ 20.7) และตามด้วยสหราชอาณาจักร ร้อยละ 15.2 โดย 3 อันดับแรก คือ Sovereign fund Norges (นอร์เวย์), Vanguard Group (สหรัฐอเมริกา) and Black Rock Fund Advisors (สหรัฐอเมริกา)



# International Exchanges Roundup

By International Relations Team

## Corporate and Strategy (Cont)

- ❖ ตลาดหลักทรัพย์เทลอาวีฟ (Tel Aviv Stock Exchange: TASE) เตรียมกระจายหุ้นอย่างน้อยร้อยละ 30 แก่ประชาชนทั่วไป เพื่อเปิดให้มีส่วนร่วมในการเติบโตและความสำเร็จของเศรษฐกิจอิสราเอล โดยสนับสนุนการเข้าร่วมลงทุนจากนักลงทุนสถาบันต่างชาติที่มีประสบการณ์และความเข้าใจในตลาดชั้นนำของโลก ร่วมกับหุ้นที่ถือครองโดยประชาชนทั่วไป ที่จะเป็นโมเดลที่เหมาะสมสำหรับตลาดหลักทรัพย์และส่งเสริมการเติบโตได้ดี ทั้งนี้ ปัจจุบันคณะกรรมการของ TASE ได้อนุมัติการเข้าซื้อหุ้นของ Manikay Partners LLC กองทุนจากสหรัฐอเมริกา ร้อยละ 19.9 คิดเป็นมูลค่า 551 ล้านดอลลาร์อิสราเอล
- ❖ ตลาดหลักทรัพย์แนสแดค (Nasdaq) ออกรายงานผลประกอบการไตรมาสแรกปี 2561 มีรายได้สุทธิ 666 ล้านดอลลาร์สหรัฐ. เพิ่มขึ้นร้อยละ 15 เมื่อเทียบกับช่วงเดียวกันของปีที่ผ่านมา โดยร้อยละ 9 ของรายได้สุทธิ เป็นการเติบโตจากภายในองค์กรเอง หรือ organic growth นอกจากนี้ มีร้อยละ 3 ที่เป็นผลจากอัตราแลกเปลี่ยนสกุลเงินต่างประเทศและร้อยละ 2 จากการควบรวมกิจการ ทั้งนี้ Nasdaq ได้ขายธุรกิจด้านโซลูชันส์การประชาสัมพันธ์และดิจิทัลมีเดียให้กับบริษัท West Corporation เป็นที่เรียบร้อย เมื่อวันที่ 16 เมษายน 2561
- ❖ ตลาดหลักทรัพย์แคนาดา (TMX Group) ขายหุ้นร้อยละ 24.2 ใน FTSE TMX Global Debt Capital Markets Limited ให้กับ FTSE International Limited มุ่งให้ความสำคัญกับการพัฒนาธุรกิจหลักเพิ่มขึ้น
- ❖ Intercontinental Exchange (ICE) ตกลงที่จะซื้อกิจการของตลาดหลักทรัพย์ชิคาโก (Chicago Stock Exchange: CHX) คาดแล้วเสร็จภายในไตรมาสที่ 2 ปี 2561
- ❖ Bourse Régionale des Valeurs Mobilières (BRVM) ซึ่งรวมกลุ่มตลาดหลักทรัพย์ในประเทศแอฟริกาตะวันตก 8 แห่ง จัดโรดโชว์พบนักลงทุน ณ กรุงลอนดอน ประเทศอังกฤษ ในชื่อ งาน "BRVM Investment Days 2018" โดยจัดขึ้นที่สำนักงานของ Thomson Reuters

## Corporate and Strategy (Cont)

- ❖ จากรายงานฉบับล่าสุดของ Brand Finance พบว่า Chicago Mercantile Exchange (CME) ยังคงเป็นแบรนด์ตลาดหลักทรัพย์ที่ทรงคุณค่าที่สุดในโลก แม้ว่ามูลค่าแบรนด์จะลดลงร้อยละ 1 อยู่ที่ 1.3 พันล้านดอลลาร์สหรัฐ. ความสำเร็จนี้มาจากมูลค่าการทำธุรกิจที่มากมายและการเติบโตที่มั่นคงโดยเป็นตลาดหลักทรัพย์ที่มีรายได้สูงที่สุดเมื่อเทียบกับตลาดหลักทรัพย์อื่นทั่วโลก รองลงมา คือ ตลาดหลักทรัพย์นิวยอร์ก (New York Stock Exchange: NYSE) ตลาดหลักทรัพย์ฮ่องกง (Hong Kong Exchanges and Clearing: HKEX) และ NASDAQ ในขณะที่ตลาดหลักทรัพย์สวิตเซอร์แลนด์ (SIX) และ CBOE Global Markets มีมูลค่าแบรนด์เพิ่มขึ้นสูงมากจากการให้ความสำคัญต่อแบรนด์มากขึ้น
- ❖ สมาพันธ์ตลาดหลักทรัพย์โลก (The World Federation of Exchanges: WFE) ร่วมกับ Oliver Wyman นำเสนอรายงานเรื่อง Market Infrastructures and Market Integrity: A post-crisis journey and a vision for the future ซึ่งกล่าวถึงบทบาทของโครงสร้างพื้นฐานของตลาด (market infrastructure: MIs) ที่มีผลต่อการเติบโตทางเศรษฐกิจและการสร้างคุณธรรมของตลาด (market integrity) เพื่อให้ตลาดการเงินดำเนินธุรกรรมอย่างมีประสิทธิภาพ เพื่อให้ผู้ร่วมตลาดเกิดความมั่นใจในการสร้างความเท่าเทียมกัน ซึ่งในยุคปัจจุบันที่ตลาดการเงินต้องเผชิญกับกฎระเบียบที่เพิ่มขึ้น การปรับปรุงการกำกับดูแลกิจการและการเปิดเผยข้อมูล รวมถึงการเปลี่ยนแปลงอย่างรวดเร็วของเทคโนโลยี โดยรายงานฉบับนี้สรุปถึงแนวโน้มของ MIs ใน 5 ประเด็นหลัก ดังนี้ 1) MIs ที่มีมาตรฐานสูงจะช่วยดึงดูดสภาพคล่องและลดความเสี่ยงให้แก่ตลาดโดยรวม 2) การออกกฎเกณฑ์กำกับดูแลที่ตอบโจทย์ลูกค้าสามารถช่วยลดต้นทุนการตรวจสอบทั้งระบบ 3) การสร้างความร่วมมือระหว่าง MIs กับผู้เกี่ยวข้องในอุตสาหกรรม 4) การนำเทคโนโลยี เช่น AI, machine learning และ Big data มาพัฒนา MIs ให้เกิดการกำกับดูแลแบบทันเวลา (real-time surveillance) และ 5) มุ่งเน้นกระบวนการตรวจสอบและการวิเคราะห์ผลมากกว่าการยึดติดกับแนวทางการกำกับดูแล สามารถอ่านข้อมูลเพิ่มเติมได้ที่ <https://goo.gl/tPXgNS>



# International Exchanges Roundup

By International Relations Team

## Products and Services

- ❖ ตลาดหลักทรัพย์มาเลเซีย (Bursa Malaysia: BM) เปิดตัว BURSASUSTAIN เพื่อเป็นแหล่งความรู้ด้านการกำกับกิจการที่ดีและความยั่งยืนแบบครบวงจร ในลักษณะของแพลตฟอร์มบนเว็บไซต์สำหรับผู้ใช้งาน อาทิ บริษัทจดทะเบียน นักลงทุนและผู้เกี่ยวข้อง สามารถเข้าถึงข้อมูลเกี่ยวกับการกำกับกิจการที่ดี ความยั่งยืน และการลงทุนอย่างมีความรับผิดชอบได้ โดยคาดหวังให้แพลตฟอร์มดังกล่าวเป็นตัวเร่งให้บริษัทจดทะเบียนนำหลักการมาปฏิบัติเพิ่มขึ้น รวมทั้งเป็นการส่งเสริมการเปิดเผยข้อมูลและการรายงานเป็นไปตามมาตรฐานสากล
- ❖ ตลาดหลักทรัพย์มาเลเซีย (Bursa Malaysia: BM) เริ่มให้บริการ Intraday Short Selling (IDSS) แก่ นักลงทุนทุกกลุ่ม เพื่อเพิ่มสภาพคล่อง ซึ่งเป็นส่วนหนึ่งจากนโยบายของนายกรัฐมนตรืมาเลเซียเกี่ยวกับมาตรการเพิ่มปริมาณการซื้อขายในตลาดหุ้น ทั้งนี้ การดำเนินการดังกล่าวจะเน้นที่มาตรการป้องกัน อาทิ การหยุดซื้อขายหากราคาหุ้นลดลงเกินกว่าร้อยละ 15 จากราคาปิดวันก่อนหน้า หรือหากปริมาณการ Short Selling ที่เกินกว่าร้อยละ 3 ของมูลค่าหุ้นดังกล่าวที่ชำระแล้ว เป็นต้น
- ❖ Singapore Exchange Regulation (SGX RegCO) ในเครือของตลาดหลักทรัพย์สิงคโปร์ (Singapore Exchange: SGX) ได้ออกโปรแกรม SGX Fast Track ส่งเสริมบริษัทจดทะเบียนที่มีประวัติการกำกับกิจการที่โดดเด่น โดยบริษัทเหล่านี้จะได้รับการพิจารณาจัดทำ corporate action ในลำดับต้น โดยการคัดเลือกบริษัทจะมีกระบวนการและเกณฑ์ที่เน้นเรื่องมาตรฐานการกำกับกิจการที่ดี ประวัติที่ผ่านมา และคุณภาพของรายงาน
- ❖ ตลาดหลักทรัพย์สิงคโปร์ (Singapore Exchange: SGX) จะเริ่มเปิดซื้อขายสินค้าใหม่ที่เป็นอนุพันธ์อ้างอิงหุ้นอินเดียในเดือนมิถุนายน 2561 เพื่อให้บริการอย่างต่อเนื่อง โดยเพิ่มเข้าไปในกลุ่มสินค้าฟิวเจอร์สหุ้นอินเดียรายตัวที่ซื้อขายอยู่ในปัจจุบัน อย่างไรก็ตาม ทั้ง National Stock Exchange of India (NSE) และ SGX อยู่ระหว่างประเมินรูปแบบการเชื่อมต่อการซื้อขายและการชำระราคา ซึ่งจะทำขึ้นในเมือง Gujarat International Finance Tech (GIFT) ร่วมกัน

## Products and Services (Cont)

- ❖ ตลาดหลักทรัพย์ฮ่องกง (Hong Kong Exchanges and Clearing Limited: HKEX) ขยายเวลาซื้อขาย Hang Seng Index (HSI) Options, Hang Seng China Enterprises Index Options (HSCEI) Options และ Mini-HSI Options หลังปิดตลาดตั้งแต่เวลา 17.15 – 01.00 น. รวมถึงปรับเกณฑ์ Trading Halt สำหรับสินค้าทั้งสามตัวดังกล่าว เริ่ม 14 พฤษภาคม 2561
- ❖ ตลาดหลักทรัพย์ฮ่องกง (Hong Kong Exchanges and Clearing: HKEX) เปิดตัว CICC KraneShares CSI China Internet Index ETF ซึ่งนับเป็น ETF ที่จดทะเบียนใน HKEX ตัวแรกที่อ้างอิงบริษัทอินเทอร์เน็ตในจีน ทั้งนี้ ดัชนีที่ใช้อ้างอิงคือ CSI Overseas China Internet Index ซึ่งประกอบด้วยบริษัทของจีนด้านอินเทอร์เน็ตและเทคโนโลยีที่จดทะเบียนซื้อขายอยู่ในสหรัฐอเมริกาและฮ่องกง
- ❖ ตลาดหลักทรัพย์เซี่ยงไฮ้ (Shanghai Stock Exchange: SSE) เปิดตัว Entity Investor Education Base ในบริเวณห้องค้า มุ่งเป็นช่องทางในการให้ความรู้แก่ นักลงทุนและการปกป้องสิทธิประโยชน์ โดยใช้ online-offline interaction กับเว็บไซต์ด้านการศึกษาของ SSE (edu.sse.com.cn) เพื่อเป็นแพลตฟอร์มที่ครบวงจร ในการให้ความรู้และประสบการณ์แก่นักลงทุน รวมถึงความรู้ในการลงทุนหลักทรัพย์ และการตระหนักและป้องกันความเสี่ยง
- ❖ ตลาดหลักทรัพย์มอสโกว์ (Moscow Exchange: MOEX) เตรียมขยายการให้บริการซื้อขายอนุพันธ์สินค้าโภคภัณฑ์ ได้แก่ ฟิวเจอร์สและออปชั่น Light Sweet Crude Oil ซึ่งมีลักษณะของสัญญาเช่นเดียวกับที่ซื้อขายบน NYMEX มีกำหนดเปิดซื้อขายในเดือนเมษายน 2561 และสัญญาฟิวเจอร์สสินค้าทองคำแบบมีการส่งมอบจริง กำหนดเปิดซื้อขายเดือนกันยายน 2561
- ❖ Intercontinental Exchange (ICE) จะเริ่มเปิดซื้อขายสัญญาฟิวเจอร์ส Sterling Overnight Index Average (SONIA) แบบอัตราดอกเบี้ยสามเดือน ในวันที่ 1 มิถุนายน 2561 ซึ่งต่อเนื่องจากการเปิดซื้อขายสัญญาดังกล่าวแบบอัตราดอกเบี้ยหนึ่งเดือนเมื่อวันที่ 1 ธันวาคม 2560 ทั้งนี้ จะเป็นการเสริมสภาพคล่องและความหลากหลายของผลิตภัณฑ์ฟิวเจอร์สและออปชั่นอัตราดอกเบี้ยที่มีอยู่ในปัจจุบัน



# International Exchanges Roundup

By International Relations Team

## Post Trade Services

- ❖ ศูนย์รับฝากหลักทรัพย์รัสเซีย (**National Settlement Depository: NSD**) ได้รับอนุมัติอย่างเป็นทางการให้ทำหน้าที่เป็นศูนย์รับฝากหลักทรัพย์ของเบลารุส (authorized depository of Belarus) ซึ่งทำให้ NSD สามารถรับฝากหลักทรัพย์ที่อ้างอิงกับภาครัฐได้ จากเดิมที่ทำรายการได้เฉพาะหุ้นและพันธบัตรเอกชนเท่านั้น
- ❖ **Clearstream** เปิดตัว T2S Investor-CSD model โดยประสบความสำเร็จในการโอนย้ายระบบหลังการซื้อขายของกลุ่มประเทศเบลเยียม เนเธอร์แลนด์ ฝรั่งเศสและอิตาลี มาอยู่ใน TARGET2-Securities (T2S) Investor-CSD Model ซึ่งนับเป็นครั้งแรกในการชำระราคาข้ามตลาดบนแพลตฟอร์มชำระราคาสำหรับภูมิภาคยุโรปของ European Central Bank (ECB)
- ❖ **Broadridge** ผู้นำด้านฟินเทค และ ศูนย์รับฝากหลักทรัพย์ไต้หวัน (**Taiwan Depository & Clearing Corporation: TDCC**) ประกาศความสำเร็จในการที่ตลาดหลักทรัพย์ไต้หวัน (Taiwan Stock Exchange: TWSE) สามารถดำเนินการประชุมผู้ถือหุ้นเป็นแบบ e-voting ได้ทั้งหมดหรือร้อยละ 100 ซึ่งนับเป็นมาตรการสำคัญเพื่อส่งเสริมความโปร่งใสในการประชุมและการกำกับดูแลกิจการที่ดีด้วย
- ❖ **DTCC-EUROCLEAR GlobalCollateral** ซึ่งเป็นบริษัทร่วมทุนระหว่าง Euroclear และ Depository Trust & Clearing Corporation (DTCC) ร่วมกับ **NEX** บริษัทด้านเทคโนโลยีการเงิน เผยความร่วมมือในการพัฒนาระบบการเรียกหลักประกันสำหรับอนุพันธ์ที่ซื้อขายนอกตลาดหลักทรัพย์ และนำระบบ Margin Transit Utility (MTU) ของ GlobalCollateral มาเชื่อมต่อกับ triResolve Margin โซลูชันส์การบริหารหลักประกันแบบ web-based ของ NEX เพื่อช่วยให้ลูกค้าสามารถมองเห็นภาพรวมของการเรียกหลักประกันได้

## Post Trade Services (Cont)

- ❖ **สำนักหักบัญชีอนุพันธ์แคนาดา (Canadian Derivatives Clearing Corporation: CDCC)** เปิดตัวบริการใหม่ direct-clearing เพื่อเปิดให้กลุ่มบริษัท buy-side ซึ่งได้จัดขึ้นเป็นกลุ่มลูกค้ากลุ่มใหม่ที่เรียกว่า limited clearing members (LCMs) อาทิ กลุ่มกองทุนบำเหน็จบำนาญ สามารถทำรายการชำระราคาซื้อขายทั้งแบบเงินสดและ repo ตรงเข้ามายัง CDCC ได้ พร้อมด้วยฟังก์ชันที่เกี่ยวข้องทั้งด้านการวางมาร์จิ้นและหลักประกัน

## Rules and Regulation

- ❖ **หน่วยงานกำกับดูแลตลาดทุนสิงคโปร์ (Monetary Authority of Singapore: MAS)** ประกาศว่า อยู่ระหว่างการพัฒนาแนวทาง ให้สถาบันการเงินใช้ AI และ data analytics อย่างมีคุณธรรมและด้วยความรับผิดชอบ โดยยึดหลักการที่สำคัญและแนวทางปฏิบัติที่ช่วยให้สถาบันการเงินเพิ่มความแข็งแกร่งด้านการกำกับดูแลภายในและลดความเสี่ยงจากการใช้ข้อมูลในทางที่ผิด โดยมีแผนว่าจะแล้วเสร็จในปลายปี 2561
- ❖ **ตลาดหลักทรัพย์มาเลเซีย (Bursa Malaysia: BM)** ได้ปรับเกณฑ์การกำกับดูแลด้านการจดทะเบียนใน main market ของ business trust และ collective investment scheme (CIS) ได้แก่ REIT, ETF และ กองทุนปิด ซึ่งปัจจุบันหน้าที่ของการอนุมัติการจดทะเบียนใหม่ของ CIS และ business trust โอนมายัง BM โดยประเด็นที่มีการปรับปรุง อาทิ 1) ระยะเวลาในการจดทะเบียนเพิ่มทุนของ CIS และ business trust ให้มีประสิทธิภาพมากขึ้น 2) เพิ่มการปกป้องผู้ถือหุ้นรายย่อย และ ประสิทธิภาพในการกำกับดูแล REITs ที่จดทะเบียนแล้ว และ 3) ปรับปรุงคุณภาพของการเปิดเผยข้อมูลโดยให้มีการรายงานของ CIS และ business trust อย่างสม่ำเสมอ เป็นต้น



# International Exchanges Roundup

By International Relations Team

## Rules & Regulations (Cont)

- ❖ **หน่วยงานกำกับดูแลตลาดทุนสิงคโปร์ (Monetary Authority of Singapore: MAS)** ออกแนวทางการส่งเสริมด้านความรับผิดชอบและยกระดับมาตรฐานในการปฏิบัติงานของผู้บริหารระดับอาวุโสในสถาบันการเงิน แบ่งเป็น 3 ด้าน ได้แก่ 1) การระบุให้ผู้บริหารระดับอาวุโสแต่ละรายมีหน้าที่ความรับผิดชอบชัดเจน 2) การควบคุมดูแลพนักงานที่เกี่ยวข้องกับความเสี่ยงสูงที่มีผลต่อลูกค้าหรือผู้มีส่วนได้เสีย และ 3) การรับมาตรฐานที่เหมาะสมมาปฏิบัติใช้กับพนักงานทุกคน
- ❖ **ตลาดหลักทรัพย์ฮ่องกง (Hong Kong Exchanges and Clearing: HKEX)** เริ่มใช้ระบบกำกับดูแล SMARTs ที่พัฒนาโดยตลาดหลักทรัพย์ Nasdaq (NDAQ) ซึ่งเน้นด้านการใช้ machine learning เพื่อคาดการณ์รายการซื้อขายที่อาจผิดปกติ โดยเฉพาะช่วงที่มีรายการซื้อขายมากในช่วงเปิดและปิดตลาด
- ❖ **หน่วยงานกำกับดูแลการเงินของจีน (China Securities Regulatory Commission: CSRC)** และ **หน่วยงานกำกับดูแลการเงินของฮ่องกง (Securities and Futures Commission of Hong Kong: SFC)** ออกประกาศร่วมกันเพื่อขยายโควตารายวันในการซื้อขายเชื่อมต่อระหว่างกัน โดยได้ขยายโควตารายวันในการซื้อขายหุ้นผ่าน Shenzhen Connect จาก 13 พันล้านหยวน เป็น 52 พันล้านหยวน และผ่าน Hong Kong Connect จาก 10.5 พันล้านหยวน เป็น 42 พันล้านหยวน มีผลวันที่ 1 พฤษภาคม 2561 นี้ อื่นๆ มูลค่าการซื้อขายผ่าน Shenzhen-Hong Kong Stock Connect ณ วันที่ 31 มีนาคม 2561 อยู่ที่ 2.20 ล้านล้านหยวน ซึ่งถือว่าประสบความสำเร็จเป็นอย่างดี
- ❖ **ตลาดหลักทรัพย์เซินเจิ้น (Shenzhen Stock Exchange: SSE)** เพิ่มความเข้มงวดสำหรับบริษัทจดทะเบียนในการเปิดเผยข้อมูลด้านสิ่งแวดล้อม หลังมีหลายเหตุการณ์เกิดขึ้นที่เกี่ยวข้องกับบริษัทจดทะเบียนต่อประเด็นผลกระทบต่อสิ่งแวดล้อม โดย SZSE ให้ความสำคัญต่อการจัดการปัญหาดังกล่าวของบริษัทจดทะเบียนและส่งเสริมให้บริษัทตระหนักถึงความสำคัญในเรื่องนี้

## Rules & Regulations (Cont)

- ❖ **ตลาดหลักทรัพย์เซินเจิ้น (Shenzhen Stock Exchange: SSE)** ปรับปรุงมาตรฐานกระบวนการด้านกฎเกณฑ์ให้มีประสิทธิภาพเพิ่มขึ้นและมุ่งบริหารการดำเนินงานโดยใช้หลักนิติธรรม (rule of law) อาทิ การปรับปรุงด้านการ hearing และการพิจารณากระบวนการต่างๆ ให้มีประสิทธิภาพ ทั้งนี้ ผู้ที่มีอำนาจในการตัดสินใจจะต้องอยู่ในการ hearing ในเรื่องนั้นๆ ด้วย เพื่อให้มั่นใจความเหมาะสมของกระบวนการตัดสินใจ เป็นต้น
- ❖ **หน่วยงานกำกับดูแลการเงินของอังกฤษ (UK Financial Conduct Authority: FCA)** ได้ออกมาประกาศว่า แม้ว่าเงินสกุลดิจิทัล ไม่ได้อยู่ภายใต้การกำกับดูแลของ FCA ในปัจจุบัน แต่การดำเนินการใดๆ ที่เกี่ยวข้องกับสัญญาอนุพันธ์ของเงินสกุลดิจิทัล ซึ่งถือเป็นเครื่องมือทางการเงินภายใต้ Markets in Financial Instruments Directive II (MIFID II) จะต้องเป็นไปตามคู่มือปฏิบัติของ FCA และกฎเกณฑ์ที่เกี่ยวข้องโดยตรงกับเกณฑ์การกำกับดูแลของสหภาพยุโรป

## Information Technology

- ❖ **ตลาดหลักทรัพย์ออสเตรเลีย (Australia Securities Exchange: ASX)** ออกเอกสารสอบถามความคิดเห็นผู้ร่วมตลาดเพื่อเตรียมการนำระบบ Distributed Ledger Technology (DLT) มาใช้แทนระบบหลังการซื้อขายเดิม หรือระบบ CHESS ของ ASX คาดว่าจะเริ่มใช้จริงราวไตรมาส 4 ของปี 2563 หรือไตรมาส 1 ปี 2564
- ❖ **ตลาดอนุพันธ์ CBOE** มีแผนรวมระบบซื้อขายของ **CBOE Options Exchange** เข้ากับแพลตฟอร์มของตลาดหลักทรัพย์ทางเลือก BATS ภายในวันที่ 7 ตุลาคม 2562 หลังจาก CBOE Futures Exchange (CFE) ได้รวมระบบซื้อขายเข้ากับ BATS เมื่อวันที่ 25 กุมภาพันธ์ 2561 และจะควบรวมกับ C2 Options Exchange ในวันที่ 14 พฤษภาคมนี้ โดยภายหลังจากการควบรวมทั้งหมดเสร็จสิ้น สินค้าตราสารทุน ออปชั่น และฟิวเจอร์สของ CBOE จะทำการซื้อขายบนระบบของ BATS เพื่อเพิ่มประสิทธิภาพของระบบซื้อขาย



# International Exchanges Roundup

By International Relations Team

## Information Technology (Cont)

- ❖ **FundedByMe** แพลตฟอร์ม crowdfunding ของสวีเดนที่เติบโตอย่างรวดเร็ว ได้เข้ามาจัดตั้งสาขาใหม่ล่าสุดในโปแลนด์ เพื่อดึงดูดนักลงทุนต่างประเทศให้เข้ามาลงทุนสตาร์ทอัพของโปแลนด์ แพลตฟอร์มดังกล่าวประสบความสำเร็จในการระดมเงินทุนกว่า 50 ล้านยูโรสำหรับบริษัท 470 แห่ง ใน 25 ประเทศ
- ❖ **LabCFTC** ซึ่งเป็นส่วนงานด้าน Fintech ของหน่วยงานกำกับดูแลสินค้าโภคภัณฑ์ของอเมริกา (**Commodity Futures Trading Commission: CFTC**) จัดการประชุมแนวคิดด้านนวัตกรรมที่เกี่ยวข้องกับ Fintech และ RegTech เพื่อหาแนวทางในการพัฒนาระบบการกำกับดูแลในอนาคต อาทิ การคิดค้นเครื่องมือในการจัดการข้อมูล (data visualization) การใช้ machine-readable ในการค้นหากฎเกณฑ์ หรือ ระบบการแจ้งเตือนเมื่อพบเจอรายการผิดปกติ
- ❖ **ตลาดหลักทรัพย์โตรอนโต (Toronto Stock Exchange)** ซึ่งเป็นตลาดหลักทรัพย์ในกลุ่มตลาดหลักทรัพย์แคนาดา (TMX Group) หยุดซื้อขายภาคบ่ายเมื่อวันศุกร์ที่ 27 เมษายน 2561 เวลา 13.39 น. เนื่องจากอุปกรณ์จัดเก็บข้อมูลขัดข้อง และเปิดทำการซื้อขายตามปกติในเช้าวันจันทร์ที่ 30 เมษายน 2561

## Alliances

- ❖ **หน่วยงานกำกับดูแลตลาดทุนสิงคโปร์ (Monetary Authority of Singapore: MAS) และ ธนาคารกลางเวียดนาม (State Bank of Viet Nam: SBV)** ได้ลงนามในบันทึกข้อตกลงความร่วมมือ 2 ฉบับ ได้แก่ ความร่วมมือด้านการสร้างนวัตกรรมฟินเทค และความร่วมมือด้านการกำกับดูแลธนาคาร ซึ่งการเชื่อมโยงด้านการเงินระหว่างสองหน่วยงานเติบโตขึ้นจากการเพิ่มขึ้นของธนาคารสิงคโปร์ที่เข้าไปตั้งสาขาในเวียดนาม รวมถึงความสนใจของธุรกิจเวียดนามที่ต้องการจดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์สิงคโปร์ เพื่อระดมทุนและสร้างให้เป็นที่รู้จัก นอกจากนี้ สิงคโปร์ยังได้ให้ความช่วยเหลือในด้านการให้ความรู้และแบ่งปันประสบการณ์ทางด้านการกำกับดูแลสถาบันการเงินแก่เวียดนามมาโดยตลอด

## Alliances (Cont)

- ❖ **ตลาดสินค้าโภคภัณฑ์โตเกียว (Tokyo Commodity Exchange: TOCOM)** ลงนามบันทึกข้อตกลงความร่วมมือกับ **Net Energy Group** ซึ่งเป็นแพลตฟอร์มการซื้อขายน้ำมันและให้บริการด้านนายหน้าในภูมิภาคอเมริกาเหนือ เพื่อเชื่อมโยงตลาดการซื้อขายน้ำมันในกลุ่มประเทศอเมริกาเหนือและเอเชีย
- ❖ **ตลาดการเงินอาบูดาบี (Abu Dhabi Global Market: ADGM) และตลาดหลักทรัพย์เซี่ยงไฮ้ (Shanghai Stock Exchange: SSE)** ลงนามบันทึกข้อตกลงความร่วมมือเพื่อร่วมกันจัดตั้ง “Belt and Road” Exchange ใน ADGM มุ่งเป็นแพลตฟอร์มการระดมทุนจากนานาชาติเพื่อสนับสนุนบริษัทของจีน และหน่วยงานต่างชาติที่เกี่ยวข้องภายใต้เครือข่ายแถบเศรษฐกิจเส้นทางสายไหม (Silk Road Economic Belt) พร้อมทั้งสนับสนุนการลงทุนและตอบสนองความต้องการด้านการเงินจากบริษัทผู้ออกหลักทรัพย์ นักลงทุนและผู้ร่วมตลาดในภูมิภาค MENA ที่มีต่อเส้นทางเศรษฐกิจ Belt-and-Road ด้วย
- ❖ **ตลาดหลักทรัพย์มอสโกว์ (Moscow Exchange: MOEX)** ลงนามบันทึกข้อตกลงความร่วมมือกับ **ตลาดทองคำเซี่ยงไฮ้ (Shanghai Gold Exchange: SGE)** เพื่อส่งเสริมความร่วมมือด้านการซื้อขายทองคำในจีนและรัสเซีย โดยมุ่งสนับสนุนการซื้อขายข้ามตลาดระหว่างกันและการพัฒนาตลาดสินค้าโลหะมีค่าของทั้งสองประเทศ
- ❖ **ตลาดหลักทรัพย์เทลอาวีฟ (Tel Aviv Stock Exchange: TASE) และตลาดหลักทรัพย์แห่งใหม่ในคาซัคสถาน Astana International Exchange (AIX)** ประกาศร่วมเป็นพันธมิตรด้านการรักษาความปลอดภัยของระบบ (cyber security) โดย AIX เป็นตลาดที่ให้ความสำคัญกับ cyber security เป็นอย่างมากมาแต่เริ่มจัดตั้ง ทั้งนี้ นับเป็นครั้งแรกที่ TASE ได้ให้บริการเป็นที่ปรึกษาด้าน cyber security แก่ตลาดหลักทรัพย์อื่น



# International Exchanges Roundup

By International Relations Team

## Alliances (Cont)

- ❖ ตลาดหลักทรัพย์มอสโก (Moscow Exchange: MOEX) และ ตลาดหลักทรัพย์คาซัคสถาน (Kazakhstan Stock Exchange: KASE) ลงนามในหนังสือแจ้งความจำนง (Letter of Intent: LOI) เพื่อสร้างความร่วมมือเชิงกลยุทธ์ในการพัฒนาเศรษฐกิจกลุ่มยูโรเซียและสร้างตลาดที่แข็งแกร่งในสหภาพเศรษฐกิจยูโรเซีย ความร่วมมือครอบคลุมการพัฒนาการเชื่อมโยงเพื่อให้นักลงทุนและสมาชิกเข้าถึงตลาดทั้งสองแห่ง การพัฒนาโครงสร้างผู้ค้ำประกันระบบ (central counterparty) ในตลาดคาซัคสถาน การนำเอาเทคโนโลยีการซื้อขายและชำระราคาของ MOEX ไปใช้ในตลาดของ KASE และการให้คำแนะนำในการปรับปรุงการซื้อขาย ชำระราคาและบริหารความเสี่ยง ตลอดจนการพัฒนาเครื่องมือทางการลงทุนใหม่ๆ

## International Activities

- 10 เมษายน 2561 ตลาดหลักทรัพย์ฯ เข้าร่วมประชุมร่วมกับสำนักงาน กสท. เมียนมา ณ กรุงเนปิดอร์ เพื่อหารือการสร้างความร่วมมือกับตลาดทุนเมียนมา พร้อมแลกเปลี่ยนความคิดเห็นที่เป็นประโยชน์ต่อการพัฒนาตลาดทุนเมียนมา รวมถึงบทบาทตลาดหลักทรัพย์ในด้านการสนับสนุนตลาดทุนในกลุ่มประเทศลุ่มแม่น้ำโขง
- 15-17 เมษายน 2561 ผู้บริหารตลาดหลักทรัพย์ฯ เข้าร่วมการประชุม AOSEF General Assembly ครั้งที่ 36 ณ นครเซี่ยงไฮ้ สาธารณรัฐประชาชนจีน โดยมีตลาดหลักทรัพย์เซี่ยงไฮ้เป็นเจ้าภาพ เพื่อรับทราบและแลกเปลี่ยนความคิดเห็นเกี่ยวกับพัฒนาการที่สำคัญของตลาดหลักทรัพย์ พร้อมหารือแนวทางการสร้างความร่วมมือระหว่างกันในอนาคต
- 27 เมษายน 2561 ผู้บริหารตลาดหลักทรัพย์ฯ เข้าร่วมประชุม Asia Region Funds Passport Industry Day ณ เมืองซิดนีย์ ประเทศออสเตรเลีย พร้อมคณะผู้แทนทั้งจากหน่วยงานกำกับดูแลตลาดทุนและภาคเอกชนจากประเทศสมาชิก เพื่อรับทราบข้อมูลเกี่ยวกับกรอบกฎเกณฑ์ภายใต้ ARFP ซึ่งมีนโยบายให้ บลจ. สามารถนำเสนอขายกองทุนระหว่างประเทศสมาชิกได้ง่ายขึ้น
- 27 เมษายน 2561 ตลาดหลักทรัพย์ฯ ให้การต้อนรับคณะผู้แทนจาก Capital Market Lawyer Association (HKHPM) จากประเทศอินโดนีเซีย เข้าศึกษาดูงานและเยี่ยมชม Investory