

國際證券市場簡訊

壹、美洲地區

一、紐約證交所-泛歐交易所使用XBRL申報財務資訊

美國證管會已核准NYSE Euronext使用互動性資訊傳送財務報告。

目前有40家以上的發行公司，在提供投資人更易使用與瞭解之申報資訊方面，具有領先之地位，為促進公司使用XBRL格式申報財務資訊，NYSE Euronext加入其行列中。

XBRL 電腦語言是特別為申報財務資訊所設計，能使損益表、資產負債表甚至附註等資訊完全地交互運用。投資人與分析師可以輕易地搜尋、下載資訊至常用的表格式軟體，甚至提供即時資訊至電腦桌面，以提醒使用者新的申報證管會資訊。

美國證管會的自願性互動式資訊申報程式允許公開發行公司以可延伸性標記語言 (eXtensible Business Reporting Language, XBRL) 格式傳送文件，作為定期性報告與投資公司資訊申報的示範。

(徐曉薇 譯自 WFE Focus, Sept. 2007)

二、芝加哥商品交易所集團計劃整合交易廳

芝加哥商品交易所集團 (CME Group) 持續朝營運整合計畫前進，包含整合所有商品至單一的交易廳及交易平台。

新的交易廳將位於芝加哥期貨交易所 (CBOT) 舊址：W. Jackson 大道141號。自2008年3月起，股票指數商品將會整合到該新的交易廳、利率和外匯商品將在2008年4月跟進、大宗物資商品亦會在同年5月整合。

芝加哥商品交易所集團將透過公開競價及電子交易兩種管道，持續提供最廣泛的標竿型商品。整合交易廳的設計是讓投資人得以在接近的相關市場中，創造新的交叉商品交易機會，這在目前兩個處於不同位置的交易廳是無法達成的。經過廣泛的評估之後，決定讓某些雖為公開喊價，但透過電腦交易所產生的流動性已達90%以上的商品，可轉移成全面電子化。

(陳怡均 譯自 WFE Focus, Sept. 2007)

三、CBOE發布信用事件籃二元選擇權

2007年8月28日，芝加哥選擇權交易所 (Chicago Board Options Exchange, CBOE) 接獲美國證管會同意，允許其推出信用事件籃二元選擇權 (Basket Credit Event Binary Options, Basket CBOEs)。

一開始，CBOE將掛上三支Basket CEBO契約：兩支以特定產業（汽車產業與營建產業）為對象，一支則挑選高報酬公司。每當有籃中之信用事件被證實發生，Basket CEBO契約便償付一筆金額。

Basket CEBOs是以「一籃子參考物件（即籃中成分）」為標的之買權契約，在契約期間內，每當有籃中之信用事件被證實發生，便自動償付一筆金額。

CBOE負責裁定觸發信用事件之發生時機，針對該事件之處理方式及償付金額則已事先在契約明定。該事件將於償付後自籃中成份移除，契約則繼續以同一籃信用事件（內含物件數量減一）為標的運作。

其後償付則端視剩餘成分信用事件是否發生。契約將持續交易至契約期滿，或籃中所有事件皆已被證實發生；若於期滿前並無任何籃中成分事件被證實，則該選擇權終止，且無履約價值。

(林詠喬 譯自 WFE Focus, Sept. 2007)

四、多倫多證交所集團修改交易費率

多倫多證券交易所集團 (TSX Group) 為了即將推出的數量革新計畫 (Quantum Revolution)，該集團提出了多倫多證券交易所及多倫多創業板交易費用模式之變動明細。

在多倫多證券交易所及多倫多創業板上市掛牌的股票，其新修正交易費用模式將自2007年11月1日起開始生效。

該項修正將使多倫多證券交易所集中限價委託簿內交易買賣之有效費用降低40%，進而使多倫多證券交易所與多倫多創業板在股票交易流動性方面趨於一致。

多倫多證券交易所亦將調整某種委託單之價格，包括冰山委託，冰山委託的執行交易量並不會在市場完全顯現出來。

本項革新計畫中有許多變革係為了改善交易流動性，故預期提出該項革新，將可望提升多倫多證券交易所集團在北美的競爭地位。

(陳旭宜 譯自 WFE Focus, Sept. 2007)

五、巴西聖保羅證券交易所（BOVESPA）轉型成為營利導向公司

巴西聖保羅證券交易所（BOVESPA）在2007年8月28日舉行的臨時股東大會通過公司重組之議案。使BOVESPA轉型成為營利導向公司。

經由此項公司重組案，將設立BOVESPA控股公司，其為Bolsa de Valores de São Paulo (BVSP) 和Companhia Brasileira de Liquidação e Custódia (CBLC) 的母公司，持有該兩公司100%的股權。

BVSP將辦理交易所業務，而CBLC還是做為結算、交割和存託服務的提供者。

臨時股東大會也決議成立Instituto Bovespa de Responsabilidade Social e Ambiental (BOVESPA社會和環境責任機構)，一個為BOVESPA控股公司所擁有的非營利民間協會，致力於發展公司社會和環境相關計畫。

BOVESPA控股公司將成立一個董事會，由九位任期兩年的董事組成，其中五位為獨立董事。

Raymundo Magliano Filho被選為BOVESPA董事長，Gilberto Mifano則被任命為新公司的執行長。

(張貝瑜 譯自 WFE Focus, Sept. 2007)

貳、歐洲地區

六、德國交易所集團將公布法蘭克福交易所新的收費標準

德國交易所集團(Deutsche Börse)宣布將自2007年11月1日，起針對在法蘭克福交易所交易大廳採用人工撮合的股票與固定收益證券，採用新的交易與結算手續費收費標準。

在新的收費模式下，絕大多數的委託單將可以比過去更低的成本成交，而根據委託單規模，新的交易手續費甚至每筆可低至僅需1歐元。新的收費計算方式將更為透明，甚至在下單時便可即時計算出正確的費用，此舉並同時符合歐盟MiFID Directive所規定的標準。

未來，在交易大廳的交易及結算手續費將在每筆委託成交時計算，並以委託金額做為計算基礎。目前所收取的部分成交手續費1.75歐元（不論其委託金額多寡均同）將被廢止。依據新的收費標準，在股票部分，交易大廳的交易手續費將是每筆委託金額的0.038%，最低至少1歐元，最高則不超過19歐元，另在固定收益證券部分則是每筆委託金額的0.01%，最低同樣為1歐元，最高則不超過10歐元。

新收費架構的建立除了參考現行電子交易平台Xetra的收費模式，並且取得市場參與者的共識。同時，交易大廳結算費用亦將改採Xetra現行的收費模式。

(林宣君 譯自 WFE Focus, Sept. 2007)

參、亞洲地區

七、新加坡交易所發行首檔日本「TOPIX」指數ETF

新加坡交易所(SGX)與東京證券交易所、Lyxor資產管理公司(法國興業集團百分之百擁有之子公司)共同合作，於2007年8月30日推出首檔在新加坡掛牌，以「TOPIX」(Tokyo Stock Price Index)為標的之ETF。

「TOPIX」是一個經公眾流通量調整的市值加權指數，其成分股包含在東證所一板掛牌的1,728家上市公司。

(劉天業 譯自 WFE Focus, Sept. 2007)

八、馬來西亞證交所與FTSE發布第二板指數及MESDAQ指數

馬來西亞證交所與國際指數編製公司富時指數集團合作，發布「富時馬來西亞證交所第二板指數」(FTSE Bursa Malaysia Second Board Index)及「富時馬來西亞證交所MESDAQ指數」(FTSE Bursa Malaysia MESDAQ Index)。

兩支新指數發布後，富時馬來西亞證交所主要指數系列即全部完成轉換，將可提供投資人涵蓋完整市場範圍的指數。

這些新指數的推出係為反應市場和投資人以透明化且具代表性的標竿指數衡量馬來西亞各層級市場之需求。新指數設計係採用FTSE的全球指數編製標準方法，諸如公眾流通量調整和其他規則。

新指數將與原有的「第二板指數」(Second Board Index)和「MESDAQ指數」(MESDAQ Index)同時並存，直到2007年10月31日為止。兩支原有的指數將於2007年11月1日停止編製。

「富時馬來西亞證交所指數」(FTSE Bursa Malaysia Indexes)包括「富時馬來西亞大型30指數」(FTSE Bursa Malaysia Large 30 Index)、「富時馬來西亞證交所伊斯蘭指數」(FTSE Bursa Malaysia Hijrah Shariah Index)及其他指數，「富時馬來西亞證交所第二板指數」和「富時馬來西亞證交所MESDAQ指數」亦將加入為其成員。兩支新指數的審核時間與所有「富時馬來西亞證交所指數」相同，將於6月和9月進行半年度審核。

(黃昭豐 譯自 WFE Focus, Sept. 2007)

九、泰國證交所選擇富時指數公司為其編製國內市場指數

泰國證券交易所（SET）和富時指數公司（FTSE）簽署合作協定，共同開發編製泰國國內證券市場的股價指數系列，這項合作將使泰國的股價指數編製方式更能與國際接軌。

編製新指數的第一步將針對泰國及亞洲地區的市場參與者進行廣泛的諮詢，以了解投資人對於FTSE SET 指數系列的需求。諮詢結果將與富時指數公司獲得全球認可的指數編製規則整合，在編製指數時加入公眾流通量調整、流動性篩選等條件，使泰國證券市場指數系列更適合投資、具有流動性並擁有透明的管理規則。

（曾玲 譯自 WFE Focus, Sept. 2007）

十、東京證交所集團與NYSE Euronext交易所達成技術諮詢協議

東京證券交易所集團（以下簡稱為“東證所”）已經與NYSE Euronext交易所達成協議。NYSE Euronext交易所將為東證所在幾個關鍵的資訊技術上提供建議。

一開始，NYSE Euronext交易所的工程師將和東證所人員密切合作，提供網路管理與營運，以及交易系統容量與績效管理的詳細資訊與建議，利用這些訊息，以確保東證所能夠擁有穩定且最新的交易環境。

此協議的達成是基於兩個交易所策略聯盟的架構下。在今年一月所簽訂的結盟意願書中，要求此兩家世界金融市場的領導者在交易系統和資訊技術、投資者和發行人服務、投資商品，以及監控和管理上，一同開發探索新的機會，並且為未來的資金往來投資做好準備。

兩家交易所已就上述各項目成立工作小組，並定期開會，以探討具體的合作領域。

此次技術諮詢協議的宣布，為未來兩大交易所一系列合作項目揭開了序幕。

（曹瑜舜 譯自 WFE Focus, Sept. 2007）