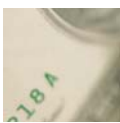




國際證券市場發展動態



美洲地區



一、美國證管會否決Nasdaq提出之演算法交易計畫

美國證管會（Securities and Exchange Commission, SEC）於2013年1月11日否決了Nasdaq OMX集團提出之演算法交易服務計畫。主要原因在於SEC認為Nasdaq無法證明，若該計畫獲得通過，目前提供類似服務之證券經紀商有能力與Nasdaq公平競爭。

此外，由於採用演算法交易之機構投資人常利用電腦程式，在特定期間內對特定證券進行大量交易，SEC也認為這項計畫必須配套更適當的風險控管機制。

Nasdaq於2012年5月向SEC提出名為標竿委託（benchmark orders）之演算法交易服務計畫草案，擬提供交易量加權平均價格、時間加權平均價格以及總交易量百分比等3種新型態的演算法委託單。而上述新型態的委託單，將在投資人下達初始委託單（Child Orders）後，導向由第三方提供者授權Nasdaq營運但之應用平台，以產生所謂的標竿委託單，其後這些標竿委託單將在Nasdaq的交易系統內執行以完成交易。

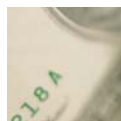
Nasdaq聲稱提供這些新型態的演算法交易委託單，屬於其股票市場功能的一部分，僅由Nasdaq自律監管即可。但美國證券產業及金融市場協會（Securities Industry and Financial Markets Association, SIFMA）則持反對意見，認為

Nasdaq藉此迴避外界的監管，對於提供相同服務卻受到更嚴格監管的證券經紀商，將造成不公平競爭。

SEC認為這些新型態的演算法交易委託單有別於Nasdaq市場上一般的委託單，必須經由第三方應用平台產生，最後才回歸至Nasdaq交易系統或其他交易管道。而Nasdaq這項計畫違反美國證交法中，有關交易所交易規則改變不得產生不必要及不適當競爭之規定。

SEC也對Nasdaq這項計畫的風險管理提出質疑，認為第三方應用平台僅單純負責產生標竿委託單，在初始委託單轉換為標竿委託單的過程中，其交易前（pre-trade）的風險並未受到適當的控管，而Nasdaq也未提出進一步說明。故SEC基於上述理由否決Nasdaq的演算法交易服務計畫草案。

（曾玲 整理自Reuters及相關新聞, Jan. 2013）



二、NYSE Euronext及巴西ATG的合資公司將申請證交所執照

美國NYSE Euronext 與巴西系統營運商ATG共同合資的Americas Trading System (ATS Brazil) 公司將於2013年3月1日向巴西主管機關申請證券交易所執照。NYSE Euronext與ATG預計投資1億美元籌設新公司，截至目前為止已投入約2,500萬美金引進相關設備，預計2013年年底正式營運。

目前巴西境內僅有BM&F Bovespa一家交易所，依據WFE統計，該所為全球第9大交易所，市值約1.4兆美元，但僅有364家上市公司，中國及印度則約有4,000及

7,000家上市公司。

進入巴西交易所產業最大的挑戰之一為股票結算業務。ATS表示想要使用BM&F Bovespa的結算所，但該所表示直到2015年底前並無計劃對外分享該項服務。BM&F Bovespa高階主管認為巴西證券市場目前規模尚未大到足夠容納其他競爭者，但也表示市場開放競爭的時間遲早會到來。目前巴西央行正評估巴西適合一家或多家結算所，並可能於第一季末做出結論。

ATS表示，即使需要自建結算所，該公司仍會按計劃在巴西成立第二家交易所。ATS計劃在2014年底前，取得巴西股票交易市場10%~15%的市占率，而交易平台初期將以提供櫃檯買賣(OTC)交易平台為主。

巴西主管機關表示，目前尚未接獲任何提出設立新交易所的正式申請，但認為最終將由市場決定巴西證券市場是否能容納第二家交易所。

其他有興趣在巴西開業並與BM&F Bovespa競爭的對手包括：BATS及資產管理公司Claritas組成的合資公司，美國的Direct Edge Holdings也計畫於2014年在巴西設立證券交易平台。

BM&F Bovespa面對激烈競爭，開始改善客戶服務，並計劃於2010至2014年間投資約5.74億美元，俾以較低的成本提供客戶更多服務。

(徐曉薇 整理自WSJ等相關報導，Jan. 2013)

三、紐約泛歐證交所與羅素投資宣布指數聯盟

紐約泛歐證交所(NYSE Euronext)與羅素投資(Russell Investments)於1月15日簽訂協議，由證交所接管羅素股票指數資料的傳輸。

依據兩家公司的聲明，羅素2000小型市值股票指數的計算系統將移轉至紐約泛歐證交所主板的新澤西資料中心，並承諾共同開發諸如連結指數新的選擇權之全球服務和商品。目前全球約有3.9兆美元資產以羅素指數為基準指標。

交易所近年來尋求與指數供應商聯盟或購買指數供應商，此項合作協議彰顯出股票指數業務對交易所的重要性日漸提高，源自對連結股票基準指數的衍生性商品交易和日漸成長的交易型基金之指數授權收入一直是交易所仰賴之有利可圖的業務。

與羅素投資的合作接續在紐約泛歐證交所於2012年12月同意以82億美元現金與股票被併入洲際交易所(IntercontinentalExchange Inc., "ICE")之後，ICE在2007年擊敗規模較大的勁敵芝加哥商品交易所(Chicago Mercantile Exchange)，取得連結羅素2000指數期貨契約之專屬授權。

目前紐約泛歐證交所的美國期貨平台係依據與MSCI另簽的一份契約，以交易連結由MSCI編製的指數之期貨。根據紐約泛歐證交所於1月發布的資料，在紐約泛歐證交所交易的MSCI指數之小型契約達到日均交易量2萬口的歷史新高，較2011年增加67%。

取得羅素的業務代表紐約泛歐證交所贏得對先前為羅素指數傳輸資料的主要競爭對手Nasdaq OMX之勝利。

(蘇鈺絮 摘譯整理自華爾街日報及相關網站，Jan. 2013)

四、Nasdaq將合併技術與股東部門並任命新資訊長

那斯達克OMX集團公司正著手將其市場技術部門及企業解決方案部門合併為一個新的「全球資訊解決方案部門」，並指派Bradley Peterson自2月6日開始接任全球首席資訊長(CIO)一職，且任命Anna Ewing



為領導全球資訊解決方案部門的執行副總裁（executive vice president, EVP）。此兩部門的業務分別為對交易所提供顧問服務，以及對上市公司的股東進行研究。

那斯達克首席執行長（CEO）Robert Greifeld於1月18日採訪中表示，那斯達克正試圖擴展證券交易以外的業務，組織的重組將有助於整合目前正從Thomson Reuters Corp.收購的投資人及公共關係商品。該收購案預計可為那斯達克的軟體營收增加5億美元。

Robert Greifeld表示，促使集團進行此次合併之原因為那斯達克於2012年12月以3.9億美元收購Thomson Reuters Corp.的投資人、公共關係和多媒體服務業務。

那斯達克的市場技術部門銷售技術及顧問服務予超過70個市場，提供服務予超過50個國家的結算機構及證券集中保管機構。而企業解決方案部門則提供有關市場資訊之商品及服務，以協助上市公司與其股東進行溝通。

美國資本市場的電腦化基礎設施於2012年間發生一系列的問題之後，已經被放大檢視，其中包含那斯達克未妥善處理臉書（Facebook）的初次上市案，Bats Global Markets Inc.與Knight Capital Group Inc. (KCG)亦遭遇異常事件。

那斯達克於12月間收購了The Order Machine（TOM）的25%股份，TOM為主要提供股票及股權衍生性金融商品的另類證券交易系統之荷蘭公司。那斯達克將負責TOM市場的營運，並簽署了一份提供交易技術的8年合約。

（蔡孟芳 摘譯整理自Bloomberg及相關新聞報導，Jan. 2013）



歐洲地區



五、倫敦證券交易所集團與利馬證券交易所技術合作

倫敦證券交易所集團在1月18日宣布與秘魯利馬證券交易所（Bolsa de Valores de Lima）成為技術合作夥伴。倫敦證券交易所集團全資子公司MillenniumIT將透過其具有超低的延遲時間及高度的升級空間之交易平台Millennium Exchange及Millennium SOR，提供秘魯市場最先進的交易及智慧下單路由（Smart Order Routing）技術。

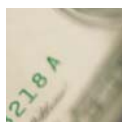
身兼倫敦證券交易所集團全球發展總監及MillenniumIT執行長的Tony Weeresinghe表示：「這是我們的重大成就，秘魯是拉丁美洲成長最快速的經濟體之一，由於商業及投資的持續發展，資本市場需要有效率、可信賴的基礎建設。期待在此合作關係的基礎上進一步發展，並在利馬證券交易所發展的下一階段發揮我們的專長。」

利馬證券交易所的執行長Francis Stenning表示：「非常清楚意識到技術與業務的關聯性，這也是為什麼我們相信電子交易平台和下單路由系統的升級將可使我們擁有前端技術。此次合作將使利馬證券交易所的技術提升與持續發展的秘魯經濟並駕齊驅，以提供當地市場最新服務並增加效率。採用更好的工具以及與世界最先進的證券交易所—倫敦證券交易所集團間的策略聯盟將可使我們獲益，並善用更趨全球化的跨市場連結，包括拉丁美洲綜合市場交易所（Mercado Integrado Latino Americano, MILA）。」

（陳怡均 整理自mondovisione與相關報導，Jan. 2013）



亞洲地區



六、中國證監會指示承銷商及會計師複審上市申請案

在中國證券監督管理委員會(證監會)藉由暫緩新股上市以提振投資人信心之際，指示承銷商及會計師進一步深入審核將近900家企業的上市申請。證監會此項複審的新措施反映出北京當局再次努力在股市低迷情況下突破困境，緩和已上市公司所面臨的新股上市籌資壓力。

根據證監會公布的文件顯示，承銷商及會計師必須在3月31日前申報依據其指示複審企業申請上市的相關報告。

證監會於1月8日在北京召開「首次公開發行(IPO)在審企業2012年度財務報告專項檢查工作會議」，會中要求與會的約300位投資銀行及會計師事務所業務主管確保新股上市的品質。據與會的投資銀行表示，收到證監會要求對未達發行標準的企業必須撤回其上市申請之明確指示。

北京當局自2012年10月起停止企業新上市申請，目的為避免大量新股上市吸取現金的情形，以提振疲弱的股市。據信該措施將會持續至3月召開全國人民代表大會時為止。

證監會公布的文件指出，當證監會恢復審核申請上市案件時，所有申請上市的企業皆必須申報2012年盈餘報告，並將隨機抽核承銷商及會計師對企業的複審報告。

由於上海股市為過去三年中全球股市表現最差的市場之一，證監會面對振興股市的巨大壓力。目前約有900家公司正等待從上海及深圳交易所募集資金，散戶投資

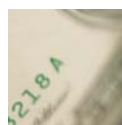
人擔憂大量新股湧入股市將會吸走大量資金並拖累現有已上市股票的股價。

證監會為紓解企業的籌資壓力，正嘗試引導一些上市申請轉向香港及新近擴充的OTC市場。但分析師認為這些措施不足以恢復投資者的信心。

中英合資的華英證券有限責任公司(Huaying Securities)總裁丁可認為新上市案前景未明，所有等待上市的公司均抱持觀望態度等待進一步發展。分析師期望證監會在恢復受理上市申請後，將強化審查程序。長久以來，證監會被批評允許一些體質欠佳的公司上市，這些公司通常在上市後隨即出現大幅調降獲利。因此，證監會表示本次複審上市案的目的在於剔除一些條件不好的申請上市公司。

證監會主席郭樹清自2011年年底上任後，已採取一系列措施鼓勵投資人買進股票。在1月8日的北京工作會議中上海證交所發布一項新規定，要求所有未能提撥獲利的百分之三十作為股利發放之公司在其年報中說明原因。

(陳海靖 摘譯整理自南華早報, Jan. 10, 2013)



七、中國鼓勵上市公司提撥現金股利吸引投資人

上海證券交易所(以下簡稱上交所)於1月7日對於規範上市公司現金分紅，發布「上海證券交易所上市公司現金分紅指引」，自發布日起施行。上交所鼓勵上市公司能每年提撥利潤30%分紅給股東，此舉是希望能吸引更多投資人將資金投入中國股票市場。

身為中國最重要的證券交易所，上交所對股利支付說明表示，若上市公司年度報告內之盈利且累計未分配盈餘為正，但未進行現金分紅或擬分配的現金紅利總額



與當年歸屬於上市公司股東的淨利潤之比低於30%者，該公司必須在年度報告中揭露無法做到的原因，但並未提及沒有揭露原因應有的相關罰責。

上海大眾保險股份有限公司(Dazhong Insurance Co. Ltd.)基金經理人吳侃表示：

「這是上交所第一次發布有關現金股利的指引。」他也表示：「此政策讓公司的股利支付可行性更高，對整體市場更具正面的影響。」

中國證券監督管理委員會(China Securities Regulatory Commission)主席郭樹清表示，為增加國內證券市場之吸引力，證監會公布了一系列證券市場改革，內容包括鼓勵上市公司分紅、退市規定及降低交易費用等的措施。這次上交所發布「上市公司現金分紅指引」，即是延伸證監會關於上市公司分紅的改革理念，對促進證券市場長期健全發展具有深遠意義。

滬深300指數(CSI 300 Index)從去年低點至今年1月7日已向上回升20%，指數的反彈表示中國股票市場進入牛市，這也是經濟景氣開始復甦的訊號。(滬深300指數包含了上交所和深交所A股中，市值最大的300家公司，成份股涵蓋了兩市場約70%左右的市值，具有良好的市場代表性。)

上交所亦表示，現金分紅可為投資者提供的回報，包括現金回報和公司價值的提升兩部分。依國際成熟市場經驗，由於機構投資人以獲取穩定分紅收益和合理資本利得為目標，因此上市公司唯有建立有效及穩定的分紅機制，始能吸引更多機構投資人之長期投資，並可為整體市場評價提供更合理、穩健的基礎。

截至2011年底，上交所有347家上市公司連續三年支付現金股利，僅占上市滿三年公司總數的40%；此外，上證指數

(Shanghai Composite Index)包括994家上市公司之股息殖利率平均為2.5%，亦略低於MSCI新興市場指數之2.7%。有鑑於此，上交所認為推動上市公司提高分紅水準，同時保證分紅的連續性和可預期性，確有其必要性。

此外；中國大陸為抑制短期炒作股票，並鼓勵長期投資，在2012年宣布持股一年以上的投資人，股利稅減半。另在同年11月宣布，2013年股利稅將降至5%；至於持股只有一個月或更少者，調升至20%；而持股一個月至一年之間者，則維持10%不變。從稅率上來看，持股時間越長，稅負越低。

(夏斌威 摘譯整理自Bloomberg.com及上交所新聞稿, Jan. 2013)



八、港交所轉型多資產類別交易所 擬成為大陸投資者海外投資門戶

大陸證監會主席郭樹清在2013年1月14日的亞洲金融論壇宣布擴大與香港股市雙向投資，提出擴大海外機構投資中國規模（包括QFII及RQFII），及開放境內合格個人投資者（QDII2）對海外投資。隨後香港交易所（以下簡稱港交所）也宣示將全面轉型，表示在收購倫敦金屬交易所（LME）後，港交所不僅在人事、業務上進行大規模改組調動，且決心突破數十年來依賴現貨的經營模式，轉型為多資產類別交易所，並將服務重心轉向大陸投資者，尋求成為大陸投資者的一站式投資平台。

在大陸擴大開放、港交所加速發展人民幣商品下，未來大陸與香港雙向資金流動將更為頻繁，除之前已發展的點心債、RQFII商品及大陸B股轉H股上市外，深圳前海特區日前亦剛啟動人民幣雙向跨境貸款，雖然金額尚小，香港業界皆認為是鞏固香港做為人民幣離岸中心的重要佈署。

近期雙方將再推動香港企業以人民幣投資大陸A股（港股直通車RQFII），大陸QDII2透過香港投資海外市場，允許內地大型集團分拆的子公司於香港IPO上市，以及由港滬深交易所聯合投資的中華交易服務進一步推出A股相關產品等。港交所行政總裁李小加表示，未來三年大陸資本帳戶將可望加速開放，中國必將逐漸成為資本輸出國，因此港交所將擴大發展各資產類別的人民幣計價產品，為來自大陸的投資增加做好準備。

港交所目前75%收入來自於股票現貨，25%來自於股票相關商品，如ETF、牛熊證、期貨等，收購LME、轉型為多資產類別交易所後，增加固定收益商品及大宗商品業務，再加上人民幣相關商品業務，其收入將更為多元化，港交所預期未來3~5年內，股票現貨及其他商品的收入比例即可望達1比1。

（吳逸萱 整理自Financial Times與相關報導, Jan. 2013）

九、泛東協交易所平台即將成型

「投資東協2013」巡迴活動1月12日在泰國證交所舉行。來自東協國家證券交易所的主管們向泰國投資者介紹「東協資本市場一體化」的概念，接下來巡迴說明會預計2月2日於新加坡，3月2日於吉隆坡舉行。本次系列活動將為東協資本市場寫下重要的歷史新頁。

印尼、馬來西亞、菲律賓、新加坡、泰國、河內及胡志明市等6國7交易所，規劃向投資大眾宣傳其連接各國交易所建立區域性交易平台之決心，並向投資人推介「東協之星」，即目前東協交易平台上分別來自新加坡、馬來西亞及泰國個別交易所前30大的明星股。

2012年10月，泰國、馬來西亞及新加

坡交易所連線為東協交易平台揭開序幕，投資人可透過此整合平台的電子下單系統(Electronic Order Routing)，輕鬆地投資另一國家交易所商品。東協交易平台的設置，主要除為了增加參與國投資人的投資機會，也使區域交易所的上市公司得以進入更廣大的資本市場。

東協資本市場近期通過了2015年區域資本市場整合的計畫。對於建立東盟經濟共同體，新加坡交易所表示，這將有利東協成為「具投資潛力」的新興區域。

早在多年前，由東南亞10國成員所組成之東協決策團隊，即商討建立一個能夠讓各國藍籌股自由交易的無國界平台，但由於當時各國交易所之經營管理與上市準則差異甚鉅，既有新加坡如此成熟的市場，也有越南初具雛形的市場，因此並沒有引起投資人之共鳴。

然而，今日東南亞逐漸崛起並掌握經濟實力已成事實，此區域超過6億之人口，以及其國內生產毛額(GDP)總和，也已超越金磚四國之巴西與印度，投資吸引力與時俱增。

另一方面，中國勞工工資不斷提升，迫使許多以製造業為基礎之工廠南遷至東南亞國家。花旗銀行經濟學家表示，馬來西亞、印尼與菲律賓等新興國家，應善用「人口紅利」之機會，為其電信業、銀行業與航空業創造需求。

過去，由於東協各國鮮少有知名的大企業，使跨界投資之理想猶如紙上談兵。然而2012年波士頓顧問團隊所挑選的「東南亞挑戰者」，即東南亞前50大企業，年銷售額均超過5億美元，其中許多皆頗為業內人士所知曉，部分公司亦有領航於世界舞台之野心。去年2家全球最大的新上市公司則皆來自東協國家，其一為馬來西亞第



二大的棕櫚油生產廠商Felda。

印尼交易所執行長Ito Warsito與其他交易所代表皆認為，現階段各交易所仍存在許多系統與交易制度上的差異，然東協交易所的建立會自然迫使東協修改其制度以滿足各交易所需求。新加坡交易所執行長Magnus Böcker也說：「我們已經上了船並開始往前划行。這是最快速打破制度的方式。」

最後，東協交易平台計畫之執行者坦承，欲達到東協各國交易所無國界自由買賣之願景仍需一段時間，除了舉辦巡迴說明會宣導並教育投資人外，各國法律背景與稅務體制差異之阻礙亦需時間克服。

(林芷玲 摘譯整理自Financial Times及相關網站新聞，Jan. 2012)



十、馬來西亞交易所啟用由 MillenniumIT公司開發的市場監視系統

馬來西亞交易所（Bursa Malaysia Berhad）自2012年12月31日起，以MillenniumIT公司所開發的市場監視系統Millennium Surveillance™，置換其原有的股票及衍生性商品市場監視系統。MillenniumIT係成立於1996年的創新交易技術公司，於2009年10月為倫敦證券交易所集團所併購，總部設於斯里蘭卡的可倫坡。MillenniumIT公司所開發的系統為世界各地的多家證交所採用。

這套由MillenniumIT公司所開發的監視系統，係為整合股票及衍生性商品的跨市場監視平台。新市場監視系統的啟用，旨在滿足交易所對投資人保護，確保公平，有序的市場的承諾。這也與馬來西亞交易所，為投資者建立更加便利的交易環境目標相契合。

Millennium Surveillance™可隨著交易行為和監管發展變化，快速調整，並可應用於多資產以及跨市場商品的靈活市場監視作業平台。該套市場監視系統讓馬來西亞交易所，可以快速辨別市場經紀商及投資者之交易行為模式。系統並包含全面性的市場重播功能，可即時重建市場上所發生的交易活動，讓使用者可更仔細的審查每一筆交易以及其對市場的影響。

馬來西亞交易所執行長Dato' Tajuddin Atan說：「在一定的規模、複雜性和市場技術成熟度下，如何有效監督動態的資本市場，為證券交易所持續努力，以滿足現今最困難的挑戰之一。有效的市場監視功能，為注重投資者保護及市場健全，運作良好資本市場的必要條件。」

馬來西亞交易所於2012年10月與包括新加坡交易所、印尼交易所、菲律賓交易所、越南的胡志明交易所及河內交易所之東南亞國協（Association of Southeast Asian Nations, ASEAN）交易連線系統（ASEAN Trading Link）完成連線。

(林昱廷 整理自mondovisione 新聞, Jan. 2013)



十一、泰國證交所期望成為東南亞資本市場樞紐

泰國證交所宣布2013年年度計畫，計畫在2015年東協10國經濟體整合前，強化競爭力。2012年泰國市場SET指數漲幅36%，為全亞洲第二強，僅次於漲幅49%的巴基斯坦KSE 100指數，其他方面亦表現不凡，例如躋身FTSE先進新興市場（advanced emerging market）之列，CG Watch公司治理評比11個亞洲國家中，泰國亦名列第3。

泰國證交所期望趁勝追擊，延續今年的成就，晉身為區域資本市場樞紐：

1.上市公司面：吸引外國發行人籌資

去(2012)年共有24家新上市公司，IPO金額為18.3億美元，為2004年以來之最，總籌資金額亦高達36億美元。泰國證交所總經理Charamporn Jotikasthira預測，今(2013)年IPO家數將超過30家，IPO金額上看1,200億泰銖（約40億美元），現增籌資金額預期亦可達1,000億泰銖。

2012年底，泰國證交所主板市值11.6兆泰銖（3,900億美元），加計創業板市值達12兆泰銖，較2011年底成長41%，創歷史新高。東協7家交易所中市值排名第4，次於新加坡7,650億美元、馬來西亞4,660億美元、及印尼4,280億美元。

為了吸引鄰近國家的發行人籌資，泰國也放寬相關規定，除了允許沒有經過信評公司評等的債券在泰國銷售，也放寬以泰銖計價的外國債券，其發行人不再需要達到信評機構投資等級以上。新規上路後，寮國政府隨即計畫今年9月前，於泰國證交所發行以泰銖計價之外國債券，籌資金額達15億泰銖（約4,920萬美元），寮國政府得以運用這筆資金從事湄公河水力發電工程等多項基礎建設。

此外，從2012年9月1日起，已允許外國企業於泰國證交所上市，目前已有多家外國企業申請中，包括寮國水力發電控股公司CK Power、BTS Group（曼谷輕軌列車營運商）基礎建設基金等。

2.資金面：提高外國機構投資人比重

2012年底投資人累積開戶數共80萬戶，其中過去3個月內有交易的帳戶約僅30%，泰國證交所預期今年累積開戶數將可成長至96萬。但由於個人投資人交易比重占58%，泰國證交所今年將著重向一般大眾宣導投資風險意識。

泰國證交所總經理Charamporn強調，即使2012年SET指數強力反彈，泰國上市公司股價仍然被低估，本益比僅約13，低於菲律賓17.3、馬來西亞15.0、新加坡14.5、及印尼14.1。

2012年外資共買超764億泰銖（約25億美元），為2010年以來最大外資流入。但目前透過東協交易平台轉單至泰國的交易量，仍有大幅成長空間，泰國證交所期望未來能透過東協交易平台，吸引更多外國機構投資人參與。

3.強化區域合作

泰國證交所成為東協交易平台的一員，並於2012年與新加坡、馬來西亞市場成功連線，為泰國證交所市場國際化重要的里程碑。

2012年泰國證交所也與寮國簽訂備忘錄，計畫協助寮國發展創業板市場；並與緬甸政府達成協議，將在未來數年內協助緬甸成立股票市場，先前日本也承諾協助緬甸發展股票市場，泰國證交所認為，泰國與日本的協助不衝突，交易平台及電腦系統為東京證交所及大和顧問公司的強項，而泰國將著重於制度建立的教育及經驗分享。

市場分析師對泰國證交所的年度計畫樂觀其成，表示泰國經濟受政府強力貨幣及財政政策支撐，政府計畫在未來7年內，大舉支出2.2兆泰銖用於基礎建設；但政治成熟度仍有待加強，例如2010年大規模紅衫軍抗議活動、2011年因水壩管理失能使得曼谷遭逢嚴重水患，造成700人死傷，財物損失高達460億美元，政治風險為泰國成為區域資本市場樞紐之一大隱憂。



（徐珮甄 整理自Financial Times及相關新聞, Jan. 2013）