

AEC in Focus

ฝ่ายวิจัยธุรกิจ
เมษายน 2555

ตลาดหลักทรัพย์อาเซียน...ช่องทางใหม่ดึงดูดเงินลงทุนสู่ประเทศใน AEC

ตลาดหลักทรัพย์อาเซียน (ASEAN Exchanges) เป็นความร่วมมือเพื่อพัฒนาตลาดทุนในภูมิภาคอาเซียน ภายใต้แผนการจัดตั้งประชาคมเศรษฐกิจอาเซียน (ASEAN Economic Community : AEC) ซึ่งมีเป้าหมายยกระดับหลักทรัพย์ของประเทศในอาเซียนให้เป็นที่ยอมรับ (Asset Class) ของนักลงทุนทั่วโลกและเพิ่มสภาพคล่องทางการเงินของประเทศสมาชิก ด้วยการส่งเสริมธุรกรรมการเงินระหว่างประเทศ เพิ่มช่องทางและประสิทธิภาพในการเข้าถึงตลาดหลักทรัพย์ในอาเซียนให้สะดวกและง่ายขึ้น ทั้งนี้ การจัดตั้งตลาดหลักทรัพย์อาเซียนจะช่วยเพิ่มโอกาสในการระดมทุนและดึงดูดเม็ดเงินลงทุนใหม่ๆ เข้ามาในภูมิภาคเพิ่มขึ้น อันจะมีส่วนช่วยเกื้อหนุนการขยายตัวทางเศรษฐกิจของภูมิภาคอาเซียนรวมถึงไทย

➤ เบื้องหลัง...กว่าจะมาเป็นกระดานหลักทรัพย์อาเซียน

ตลาดหลักทรัพย์อาเซียนเกิดจากความร่วมมือของตลาดหลักทรัพย์ 7 แห่งใน 6 ประเทศสมาชิกอาเซียน ประกอบด้วยตลาดหลักทรัพย์ของสิงคโปร์ มาเลเซีย ไทย ฟิลิปปินส์ อินโดนีเซีย ประเทศละแห่ง และเวียดนาม 2 แห่ง (โฮจิมินห์และฮานอย) ที่ร่วมกันจัดทำโครงการเชื่อมโยงระบบการซื้อขายหลักทรัพย์อาเซียน (ASEAN Exchange Linkage) โดยการพัฒนาระบบอิเล็กทรอนิกส์ให้เชื่อมต่อการซื้อขายหลักทรัพย์ระหว่างตลาดหลักทรัพย์ทั้ง 7 แห่ง เพื่ออำนวยความสะดวกแก่นักลงทุนในการซื้อขายหลักทรัพย์ของบริษัทที่จดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์ของทั้ง 6 ประเทศ รวมกว่า 3,700 บริษัท ทั้งนี้ นักลงทุนทั้งในและนอกประเทศสมาชิกสามารถสั่งซื้อ



หลักทรัพย์ที่จดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์ของประเทศสมาชิกได้โดยตรงกับบริษัทหลักทรัพย์ (Broker) ที่เข้าร่วมโครงการในประเทศผู้ลงทุน โดยนักลงทุนไม่จำเป็นต้องเปิดบัญชีซื้อขายหลักทรัพย์ในแต่ละประเทศสมาชิก ดังเช่นที่ผ่านมา นอกจากนี้ ประเทศสมาชิกยังร่วมกันตั้งกระดาน “ASEAN Stars” ซึ่งเป็นการคัดเลือกหลักทรัพย์ที่มีมูลค่าตลาดและสภาพคล่องสูงสุด 30 อันดับแรกใน 6 ประเทศสมาชิกรวม 180 หลักทรัพย์ เพื่อรวมกลุ่มหลักทรัพย์ขนาดใหญ่ที่มีความน่าสนใจของตลาดหลักทรัพย์แต่ละแห่งไว้ด้วยกัน ซึ่งจะช่วยให้นักลงทุนที่ยังไม่คุ้นเคยกับการลงทุนในตลาดหลักทรัพย์อาเซียน สามารถเลือกลงทุนได้ง่ายขึ้น

➤ ความคืบหน้าของโครงการตลาดหลักทรัพย์อาเซียน

○ ด้านการประชาสัมพันธ์ข้อมูล ปัจจุบันตลาดหลักทรัพย์อาเซียนได้เปิดเว็บไซต์ www.aseanexchanges.org เพื่อนำเสนอข้อมูลของหลักทรัพย์ “ASEAN Stars” รวมทั้งโครงการความร่วมมือ

ด้านต่าง ๆ ซึ่งนักลงทุนสามารถติดตามความเคลื่อนไหวในตลาดหลักทรัพย์ของประเทศสมาชิกทั้ง 7 แห่งจากหน้าจอดีียว

○ **ด้านการดำเนินการซื้อขายหลักทรัพย์** ในขั้นแรกตลาดหลักทรัพย์ของมาเลเซียและสิงคโปร์จะเป็นตลาดหลักทรัพย์นำร่องที่เริ่มดำเนินการซื้อขายหลักทรัพย์ระหว่างประเทศในเดือนมิถุนายน 2555 ตามด้วยตลาดหลักทรัพย์ของไทยในเดือนสิงหาคม และตลาดหลักทรัพย์ของฟิลิปปินส์ภายในสิ้นปี 2555 ทั้งนี้ ตลาดหลักทรัพย์ทั้ง 4 แห่งมีมูลค่าตลาดรวมกันเป็นสัดส่วนถึง 70% ของมูลค่าตลาดหลักทรัพย์ของประเทศสมาชิกทั้ง 7 แห่ง จึงนับเป็นโอกาสการลงทุนที่น่าสนใจของนักลงทุน สำหรับตลาดหลักทรัพย์ของอินโดนีเซียและเวียดนามจะเริ่มดำเนินการภายในปี 2556 หลังจากนั้นตลาดหลักทรัพย์อื่นๆ ในกลุ่มประเทศสมาชิกอาเซียนอาจพิจารณาเข้าร่วมโครงการเพิ่มเติมตามความพร้อม

➤ **โอกาสบนกระดานหลักทรัพย์อาเซียน** การรวมตัวกันของตลาดหลักทรัพย์ของประเทศสมาชิกทั้ง 7 แห่งจะทำให้หลักทรัพย์ในอาเซียนโดดเด่นมากขึ้นในสายตาของนักลงทุนโดยรวม อันจะเอื้อประโยชน์แก่บริษัทจดทะเบียนในประเทศสมาชิก รวมถึงบริษัทจดทะเบียนในไทย และนักลงทุน ดังนี้

○ **ขยายโอกาสในการระดมทุนแก่บริษัทจดทะเบียนในประเทศสมาชิกอาเซียนรวมถึงไทย** การรวมตัวกันจะเพิ่มความน่าสนใจให้แก่ตลาดหลักทรัพย์อาเซียนมากขึ้นเพราะตลาดมีขนาดใหญ่ขึ้นด้วยมูลค่าหลักทรัพย์ตามราคาตลาด หรือ มูลค่าตลาดรวมกว่า 2 ล้านล้านดอลลาร์สหรัฐ มากเป็นอันดับ 9 ของโลก ซึ่งหากพิจารณาเฉพาะตลาดหลักทรัพย์ที่ใหญ่ที่สุดในอาเซียนอย่างสิงคโปร์ยังมีมูลค่าตลาดเพียงอันดับ 22 ของโลก ขณะที่ไทยอยู่ในอันดับ 28 ของโลก อีกทั้งการรวมกลุ่มกันยังช่วยเพิ่มความหลากหลายของหลักทรัพย์จากการรวมหลักทรัพย์ที่โดดเด่นและแตกต่างกันในแต่ละตลาด อาทิ ตลาดหลักทรัพย์ของไทยที่หลักทรัพย์ในกลุ่มพลังงานค่อนข้างโดดเด่นจากสัดส่วนมูลค่าตลาดสูงถึง 30% ของมูลค่าตลาดทั้งหมดของไทย ขณะที่ตลาดหลักทรัพย์ของสิงคโปร์มีความโดดเด่นในหลักทรัพย์กลุ่มธนาคารและสถาบันการเงิน โลจิสติกส์ และตลาดหลักทรัพย์ของมาเลเซียมีความโดดเด่นในหลักทรัพย์กลุ่มอุตสาหกรรมเกษตร โดยเฉพาะหลักทรัพย์ของบริษัทน้ำมันปาล์มขนาดใหญ่ เป็นต้น นอกจากนี้ การเข้าถึงข้อมูลและการลงทุนที่สะดวกขึ้นจะสร้างแรงจูงใจให้นักลงทุนในตลาดหลักทรัพย์เข้ามาลงทุนในอาเซียนเพิ่มมากขึ้น

○ **เพิ่มช่องทางและกระจายความเสี่ยงในการลงทุน** โครงการดังกล่าวจะเพิ่มช่องทางที่สะดวกขึ้นสำหรับการลงทุนในอาเซียน ซึ่งทำให้นักลงทุนมีความคล่องตัวมากขึ้นในการซื้อขายหลักทรัพย์ในอาเซียน อีกทั้งยังช่วยกระจายความเสี่ยงในการลงทุนจากโอกาสการลงทุนในหลักทรัพย์หลากหลายประเภท ขณะเดียวกันอาเซียนนับเป็นกลุ่มประเทศเศรษฐกิจใหม่ที่มีการเติบโตดีและมีปัจจัยพื้นฐานทางเศรษฐกิจที่แข็งแกร่ง จึงเป็นโอกาสดีของนักลงทุนจากประเทศต่างๆ รวมถึงนักลงทุนไทย ในการคว้าโอกาสทำกำไรจากผลตอบแทนของบริษัทในภูมิภาคอาเซียน

➤ **ผลกระทบของตลาดหลักทรัพย์อาเซียนต่อไทย** แม้ว่าการรวมกลุ่มตลาดหลักทรัพย์อาเซียนจะเอื้อประโยชน์แก่บริษัทจดทะเบียนในไทยและนักลงทุนไทยดังที่กล่าวมา แต่ในทางกลับกันการรวมกลุ่มกันอาจผลักดันให้บริษัทเหล่านั้นเกิดการแข่งขันกันเองจากการเปรียบเทียบผลประกอบการ ผลตอบแทนของการลงทุน และปัจจัยพื้นฐานระหว่างบริษัทจดทะเบียนในประเทศสมาชิก ซึ่งบริษัทไทยจำเป็นต้องศึกษาข้อมูลและเตรียมความพร้อมเพื่อรับมือกับการแข่งขันดังกล่าว ขณะที่นักลงทุนไทย โดยเฉพาะนักลงทุนรายย่อยที่จะเข้าไปลงทุนในตลาดหลักทรัพย์อาเซียนอาจมีความเสี่ยงเพิ่มขึ้นจากการเข้าไปลงทุนในหลักทรัพย์ที่ไม่คุ้นเคย จึงจำเป็นต้องทำความเข้าใจและติดตามข้อมูลความเคลื่อนไหวของตลาดอย่างรอบคอบและใกล้ชิดเพื่อ

ประกอบการตัดสินใจลงทุน ขณะเดียวกันการเข้าถึงและการซื้อขายหลักทรัพย์ที่คล่องตัวมากขึ้นอาจส่งผลให้ตลาดหลักทรัพย์ของประเทศสมาชิกมีความผันผวนยิ่งขึ้นและเป็นอีกปัจจัยหนึ่งที่นักลงทุนต้องเพิ่มความระมัดระวัง นอกจากนี้ บริษัทหลักทรัพย์ไทยก็เป็นอีกกลุ่มธุรกิจที่จะได้รับผลกระทบจากการแข่งขันที่รุนแรงขึ้นกับบริษัทหลักทรัพย์ต่างชาติที่เชี่ยวชาญและมีสาขาครอบคลุมหลายประเทศในอาเซียน ซึ่งมีความได้เปรียบในการเข้าถึงและเสนอข้อมูลแก่ลูกค้า ทำให้บริษัทหลักทรัพย์ไทยจำเป็นต้องเร่งปรับตัวด้วยการหาพันธมิตรต่างชาติที่มีสาขาในอาเซียน หรืออาจต้องควบรวมกิจการ โดยเฉพาะบริษัทหลักทรัพย์ขนาดเล็ก เพื่อเสริมสร้างความสามารถในการแข่งขัน

โครงการตลาดหลักทรัพย์อาเซียนนับเป็นก้าวสำคัญในการพัฒนาตลาดทุนของภูมิภาคอาเซียนที่จะสร้างโอกาสและช่องทางการระดมเงินทุนใหม่ๆ แก่ประเทศสมาชิก รวมถึงไทย ซึ่งเม็ดเงินลงทุนที่หลั่งไหลเข้ามาจะเป็นอีกแรงหนุนสำคัญในการขับเคลื่อนเศรษฐกิจอาเซียน ขณะเดียวกันบริษัทจดทะเบียนและนักลงทุนไทยจำเป็นต้องศึกษาและทำความเข้าใจกับกฎระเบียบและกลไกการทำงานของโครงการดังกล่าวเพื่อเตรียมความพร้อมทั้งการแสวงหาโอกาสและรับมือกับการแข่งขัน รวมทั้งป้องกันความเสี่ยงที่อาจเกิดขึ้นตามมา ขณะที่บริษัทหลักทรัพย์ไทยก็ต้องปรับตัวครั้งใหญ่เพื่อรับมือกับการเปลี่ยนแปลงดังกล่าวเช่นกัน

Disclaimer : ข้อมูลต่าง ๆ ที่ปรากฏ เป็นข้อมูลที่ได้จากแหล่งข้อมูลที่หลากหลาย และการเผยแพร่ข้อมูลเป็นไปเพื่อวัตถุประสงค์ในการให้ข้อมูลแก่ผู้ที่สนใจเท่านั้น โดยธนาคารเพื่อการส่งออกและนำเข้าแห่งประเทศไทยจะไม่รับผิดชอบในความเสียหายใด ๆ ที่อาจเกิดขึ้นจากการที่มีบุคคลนำข้อมูลนี้ไปใช้ไม่ว่าโดยทางใด