

SGX シンガポール取引所 2016年ロードマップ

FIA-J Technology Committee

2016年 4月

SGX: アジアの玄関口としての存在

会員:
80%が国外の会員

Quest テクノロジー
世界でも有数の
低遅延マッチングエンジン、
コロケーションを提供

取引時間
アジアで最も長い取引時間を
提供



マーケットデータ:
世界中の端末から配信

リクイディティーハブ:
香港とシカゴに
アクセスポイント

ASEAN諸国との提携:
ASEAN Exchanges Allianceの
一員

アジアのデリバティブ商品へのシングルアクセスポイント

• 株式指数

- 日経225指数グループ* (円建て、米ドル建て、ミニ、先物、オプション)
- MSCI 台湾指数先物 & オプション*
- Nifty 指数グループ (Nifty 50 先物* & オプション、NIFTY IT 先物、NIFTY CPSE先物)
- MSCI シンガポール指数先物 & オプション*
- FTSE 中国 A50 指数先物*
- MSCI インドネシア指数先物*
- MSCI インド 指数先物*
- MSCI マレーシア 指数先物*
- MSCI タイ 指数先物*
- MSCI フィリピン 指数先物*
- MSCI 香港+ 指数先物*
- MSCI Apex 50 指数先物*

• 配当指数

- 日経配当指数先物

• 金利・債券#

- ミニJGB(長期国債)先物 & オプション
- ユーロ円Tibor 先物 & オプション
- ユーロ円Libor 先物 & オプション
- JGB(長期国債)先物 & オプション
- ユーロドル 先物 & オプション

• 為替#

- AUD/USD 先物
- AUD/JPY 先物
- USD/SGD 先物
- INR/USD 先物
- KRW/USD 先物
- KRW/JPY 先物
- USD/CNH 先物
- CNY/USD 先物
- THB/USD 先物
- USD/JPY 先物 (スタンダードとラージで提供)

• コモディティ

- SICOM ゴムグループ (TSR20 & RSS3 先物)
- 燃料油 380cst 先物
- AsiaClear 鉄鉱石 先物
- AsiaClear オイル 先物
- AsiaClear フレイト 先物
- AsiaClear 石炭 & 原料炭 先物
- AsiaClear 鉄 先物
- 電気 先物
- 金 先物

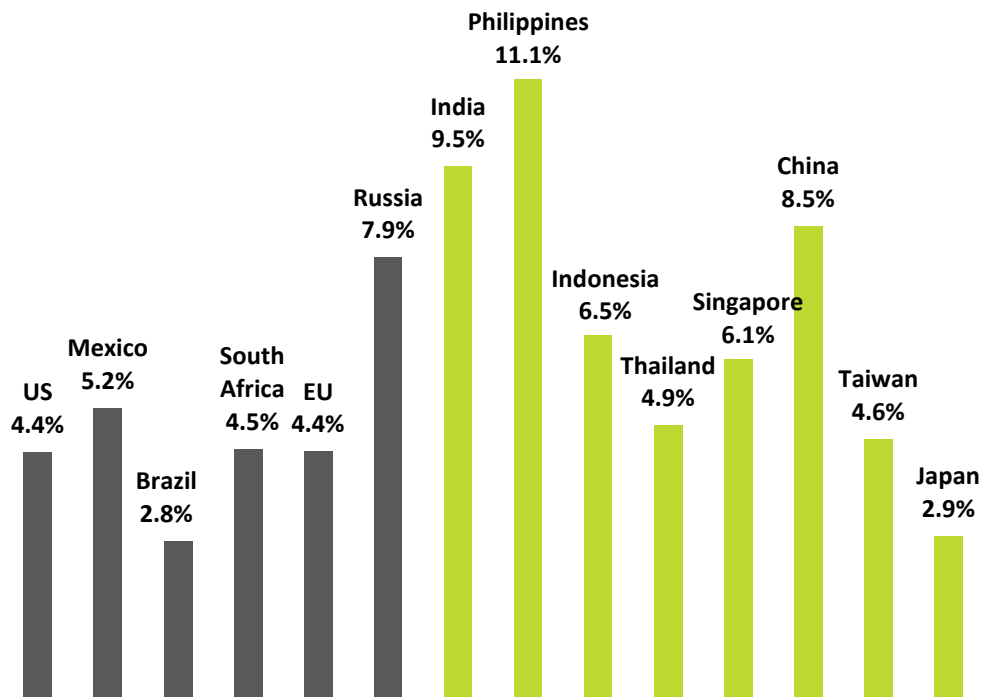
*CFTC 承認済み

#金利と為替関連の取引所取引商品は、CFTCの承認が不要

アジアの将来

GDP 成長率 (%)

IMF World Economic Outlook Database、Next 5 Year's Average 2015年 10月版から抜粋



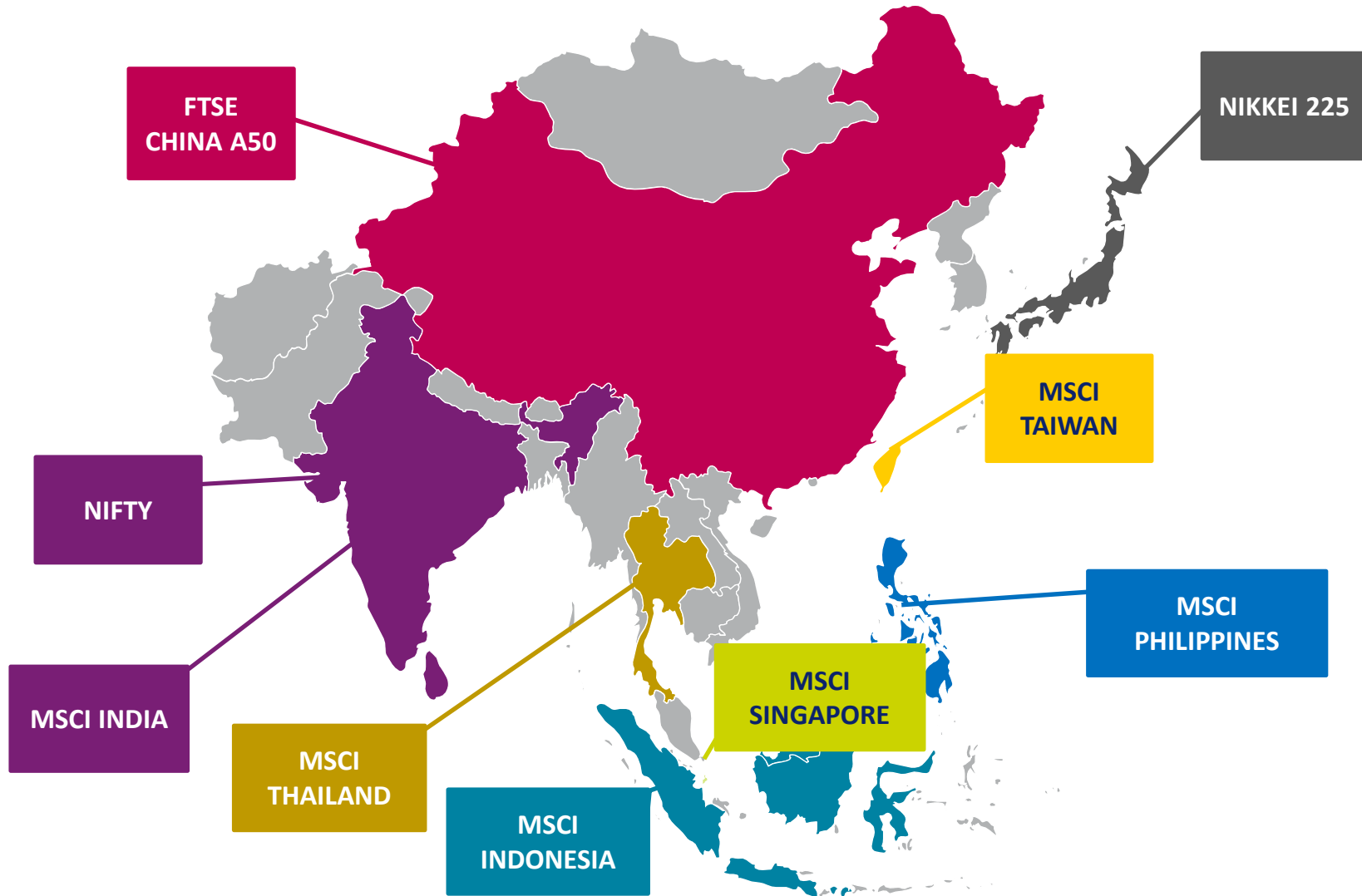
- アジアの企業の合計時価総額は、欧米の企業と同等。
- 莫大な一般投資家による市場参入機会：40億人以上 = アジアの人口は、世界の約60%にあたる。
- 世界経済のトップ10のうち3つの国（中国、日本、インド）がアジアにある。
- アジアの資本市場は日々開放に向かって進んでいる。グローバルベンチマークの指数の中で、今後アジアのウェイトはさらに拡大するとされている。
- **しかし**、アジアのオンショア市場には様々な規制があり非効率：税金、建玉制限、国外からの投資に対する規制等。

アジアのカバレッジ

- SGXでは、アジアの9種類の主要なベンチマークである株式指数デリバティブを、米ドル建てで取引ができる(MSCI シンガポール先物&オプションを除く)。
- そのうち7つの株式指数は、中国ーインドーアセアンを結ぶ三角地帯の株式市場を表し、残りの2つの株式指数は日本と台湾の経済を示す。
- SGXの株式指数デリバティブ商品を補完する、アジアの通貨11ペアの先物取引ができる。同時に、証拠金オフセットにより資本効率を高めることが可能。



アジアで最も幅広く上場先物商品を完備

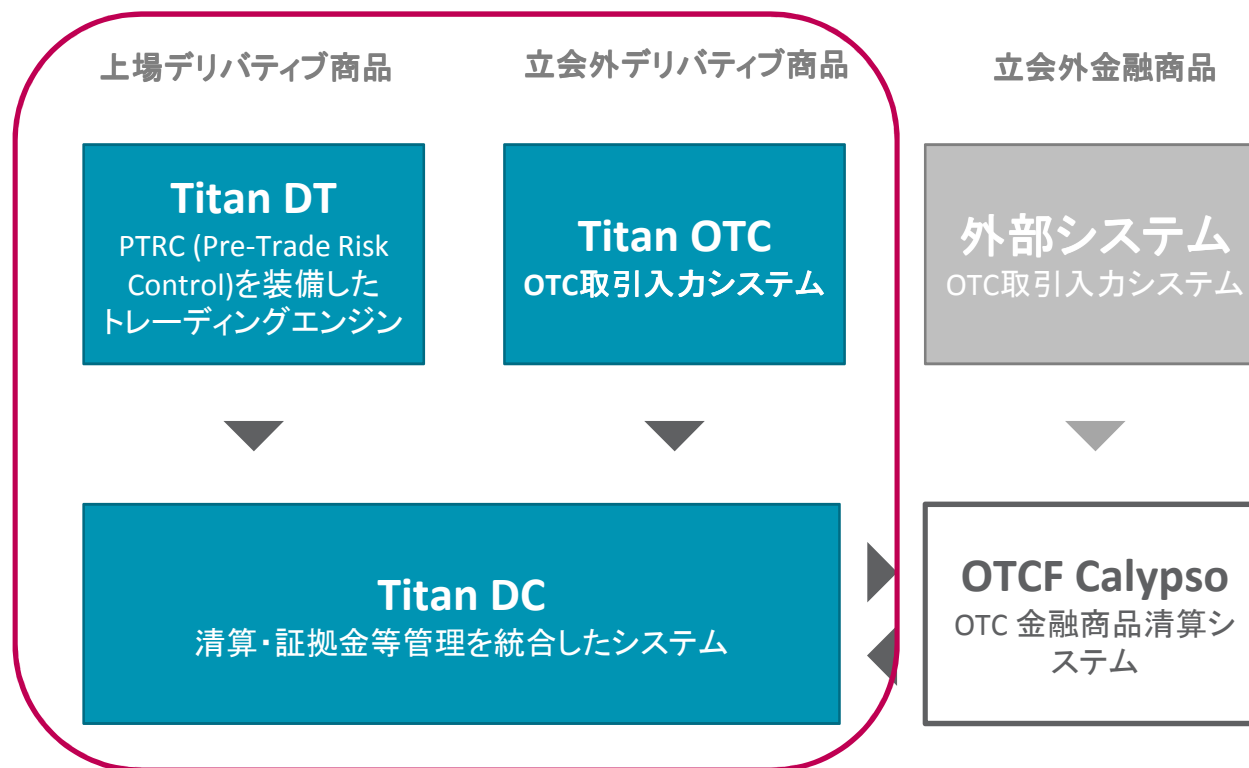


ワンストップショップ：取引とリスク管理

- 日本、中国、インド、台湾、インドネシアをはじめとする最も幅広いアジアのデリバティブ商品の提供。アジア経済の80%以上のをカバー。
- アジアでは最長の取引時間。ヨーロッパの株式市場のクローズまで及び米国の取引時間の一部までサポート。
- T+1セッションの取引高は、マーケット全体の20%を占める。そのうち約30%がヨーロッパと米国の取引参加者によるもの。
- ソブリン格付けトリプルAのシンガポールにおける、アジアでは無類のCCPとしての存在。
- コスト効率の良さ：低い取引所コスト、取引税なし、QFII/FIIの取得は不要、活発なカレンダー Spredd 市場
- CMEとの相互決済制度(MOS)：日経先物(円建て)、日経先物(米ドル建て)、NIFTY先物、ユーロドル先物、ユーロ円先物



次期デリバティブプラットフォーム「Titan」



次期システムTitan DT/DC新機能



現システムよりさらに長い取引時間を提供



TセッションとT+1セッション間の休み時間を縮小



Pre-Trade Risk Control(執行前リスク管理)機能の拡充



より低遅延、より高い処理能力

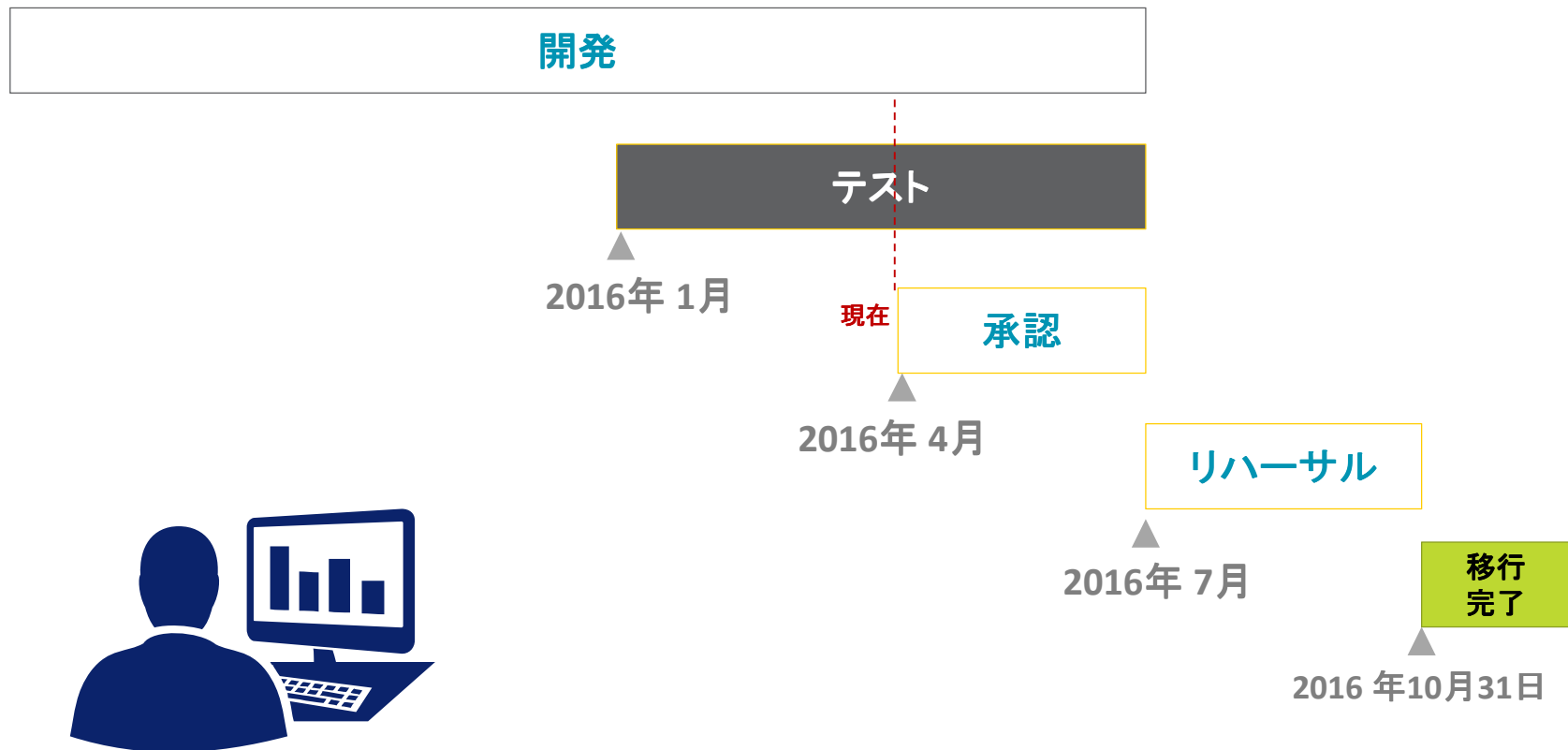


自己約定防止機能の追加



トレードコンファメーションブロードキャスト(BD6)のカウンターパーティー情報を削除

Titan DT/DC移行スケジュール



次期立会外取引のシステム「TITAN-OTC」

立会外取引登録システムの一括化

- 立会外取引の登録システム「OTC TRS」と「eNLT」の一括化

ユーザーに使いやすいようなシンプルで統一された設計。

- 立会外取引の登録機能を拡充

(1) eNLT取引の妥当性チェックの導入。

(2) 取引所提供フロントエンドGUIとAPIベースのアプリケーション間の互換性。

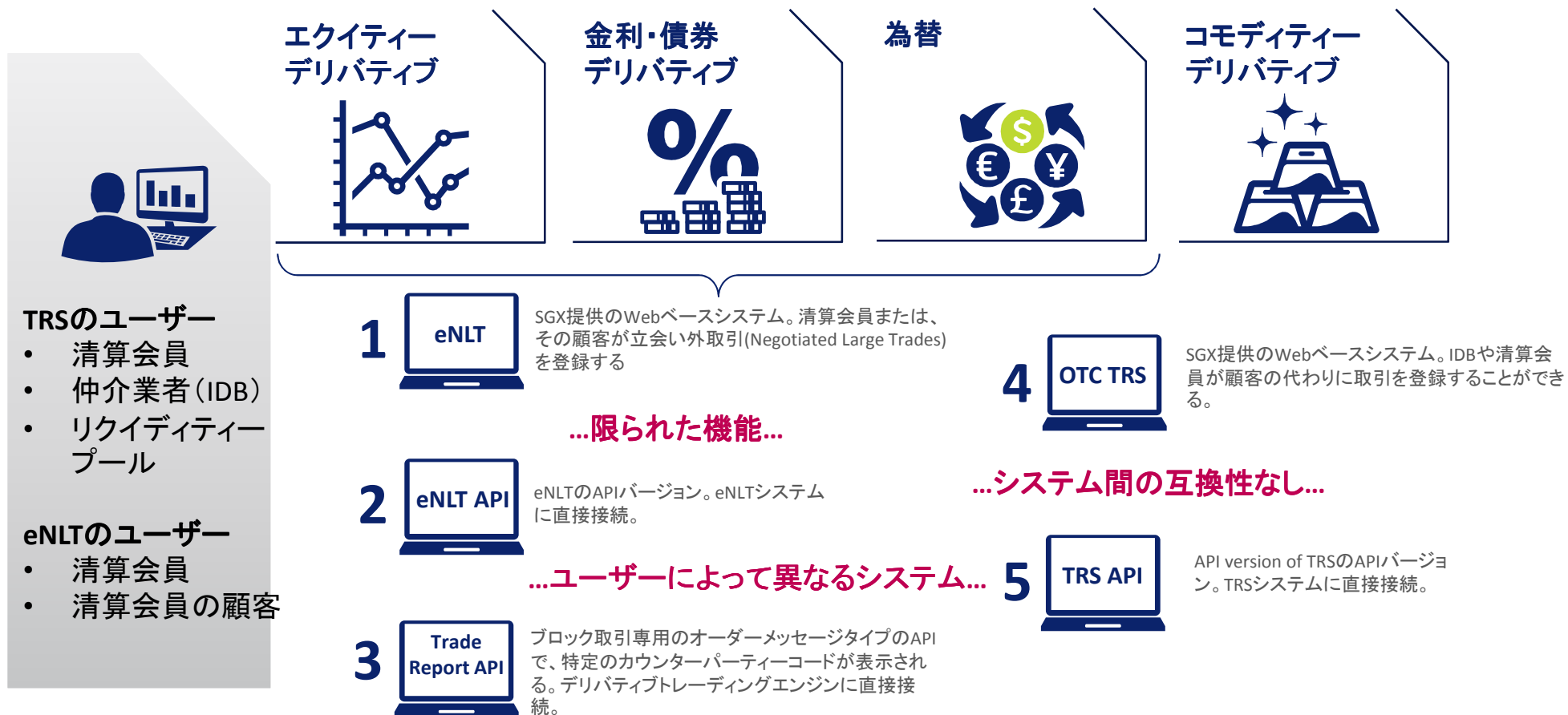
- システムの拡張性の向上

今後、新しい商品や機能を追加する際に効率的。



現行システムでは・・・

立会外取引の登録システムとして、5種類の独立したインターフェースが存在する



TRSのユーザー

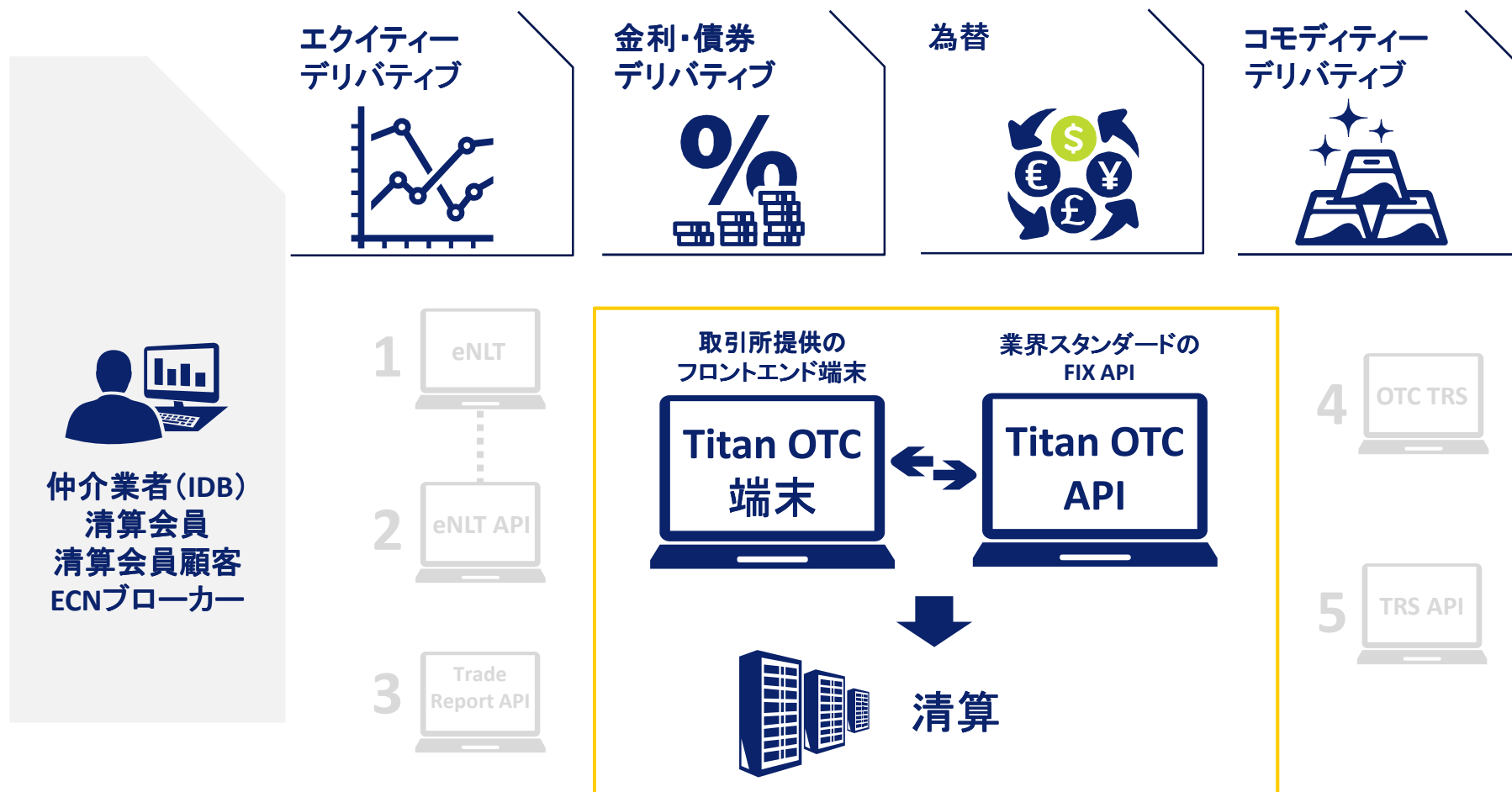
- 清算会員
- 仲介業者 (IDB)
- リクイディティープール

eNLTのユーザー

- 清算会員
- 清算会員の顧客

Titan OTCになると・・・

コモディティの先物ベースのオプションを含む、デリバティブ商品の立会外取引の登録を行う単一プラットフォーム



Titan OTCの新機能



取引所外のワークフローの統一化

1つのプラットフォームで、コモディティ・デリバティブ、株式指数／金利・債券デリバティブ、FXのOTC取引の登録ができる。



アカウントの統一化

統一のアカウントで、全てのアセットクラスのOTC取引の登録と清算をサポート。



追跡記録(オーディット・トレール)で顧客のアカウントデータへの変更や取引登録の更新を記録。



取引所提供のフロントエンドGUI、または業界水準のAPIベースのアプリケーションで広範囲な機能を提供。



トレードブロッターの機能拡充

ソーティング、フィルタリング、ダウンロード等、様々な設定変更に対応。



顧客リスク閾値モニタリング画面

顧客のポジションとクレジットの状態を、事前に設定したアラート機能とともにモニター。



クレジット閾値、ポジション閾値、オプションの妥当性チェックを含む価格幅チェックで**Pre-Clearing Risk Checks (清算前リスクチェック)**が可能。



ユーザーアカウント管理

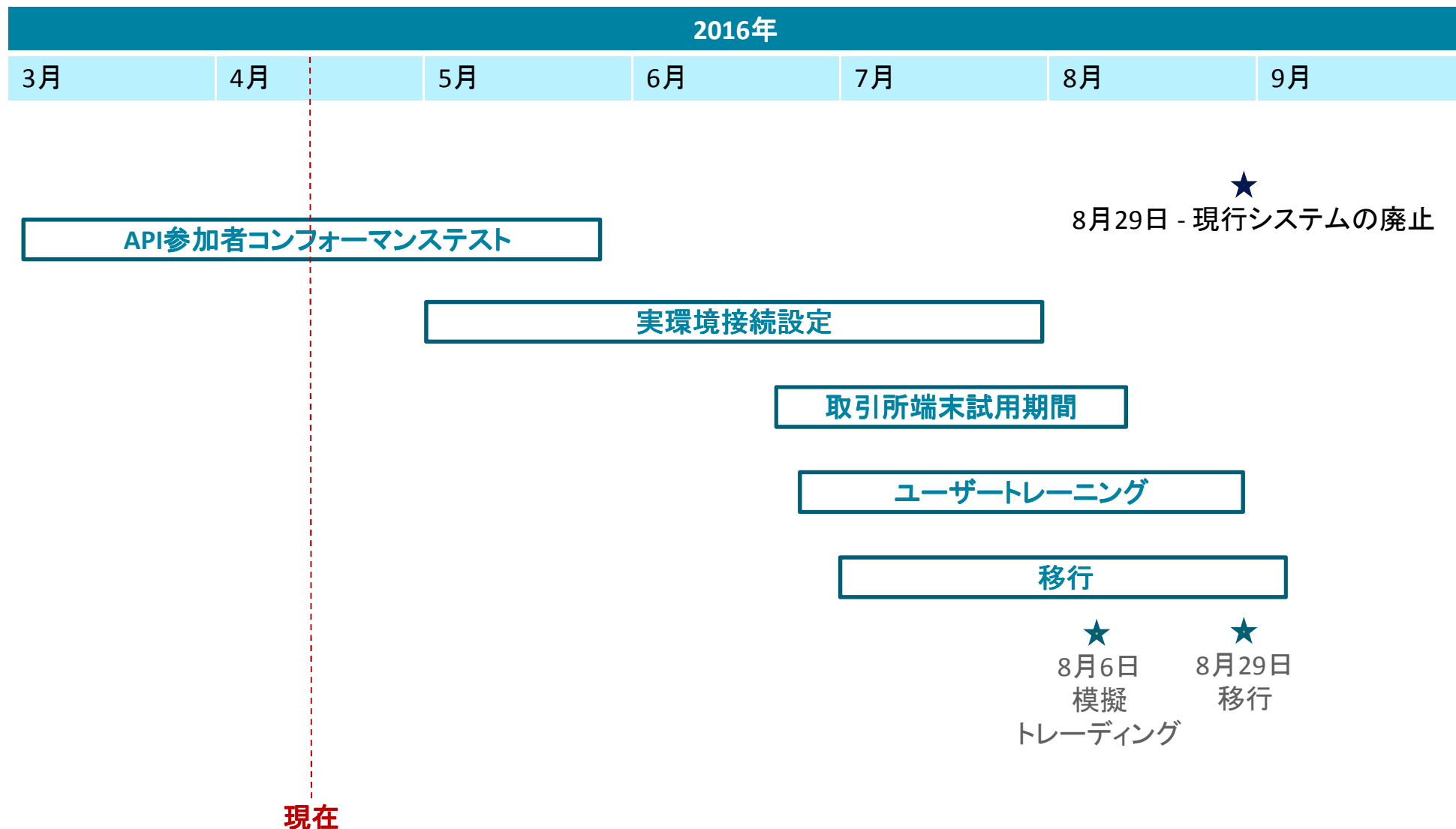
清算会員はユーザーIDとパスワードの管理の権限を持つ。



マーケット分析

立会外マーケットサマリーや、日次マーケットサマリー、マーケットアップデート等の分析機能搭載。

Titan OTC移行スケジュール



ありがとうございました。

連絡先:

シンガポール取引所 日本オフィス

秋山 紗理

sally.akiyama@sgx.com

03-5403-4681

Singapore Exchange

London ▪ Tokyo ▪ Beijing ▪ Hong Kong ▪ Mumbai

sgx.com

This presentation is being made available to certain authorized recipients for their general information only.

While SGX and its affiliates have taken reasonable care to ensure the accuracy and completeness of the information provided in this presentation, they will not be liable for any loss or damage of any kind (whether direct, indirect or consequential losses or other economic loss of any kind) suffered due to any omission, error, inaccuracy, incompleteness, or otherwise, any reliance on such information. Neither SGX nor any of its affiliates shall be liable for the content of information provided by or quoted from third parties. Examples provided are for illustrative purposes only. The information in this presentation is subject to change without notice.

Any recirculation, transmission or distribution of this presentation or any part thereof by any third party requires the prior written permission of SGX. SGX and its affiliates disclaim all responsibility and liability arising in connection with any unauthorised recirculation, transmission or distribution of this presentation or any part thereof.

© SGX Ltd