

◆ Think GROWTH – Think IPOX

- IPOX インデックスはリスクが低下したことで利を得た主なものであった。
- IPOX 関連 First Trust U.S. IPO ETF (FPX) は急上昇、S&P 500 (SPX)との今年現在リターンを縮めた。
- 顕著な上場が多く予定されており、世界各地域を通して IPO への感情がまた堅調なものになっていることを示している。

週: 05/26/2014

IPOX インデックスはリスクが急落し利を得た主要なものとなった:

全 IPOX インデックスは、リスクがここ数年来最低 (VIX: -8.68%) となり、先週顕著にベンチマークを上回った。世界レベルでは、of 世界最大、かつ出来高も最高の IPO およびスピンオフのリターンを4年にかけて追う IPOX グローバル 30 (IPGL30) が+1.45% あげて今年現在+1.18% となり、ベンチマーク MSCI World (MXWD) を0.58%上回った。全 IPOX 地域別インデックスが2週続けて上昇、IPOX チャイナ・インデックス (CNI, IPXUCHCP) および IPOX U.S. インデックス (IPXO, IPXT)は各々最大の上昇となった。インデックスの銘柄の中でも顕著な企業活動としては、IPOX アジア太平洋 30 (IPTA) で比重の高いオーストラリアのワインメーカー

、33.6 億オーストラリアドルの Treasury Wine Estates (TWE AU: +26.72)で、パイアウト会社 KKR & Co.からパイアウトの申し込みを受けた後球状となった。

IPOX 関連 U.S. IPO ETF (FPX) が堅調なゲインを記録、S&P 500

(SPX)との今年現在のリターン差を縮める: 9577 億ドルの IPOX U.S. 100 (IPXO) インデックス、に関連する、IPOX にリンクした First Trust U.S. IPO ETF (FPX) は+2.36% と急上昇して今年現在+1.49% となり、S&P 500 (SPY) ETF を1.24%上回った。このファンドは2013年 +47.76% となり、比重の高い銘柄が堅調となって利を得、S&P 500 (SPX) 候補銘柄の電気自動車メーカーで 257.2 億ドルの Tesla Motors (TSLA US: +8.22%)、自動車サプライヤーで 214.2 億ドルの Delphi (DLPH US: +6.03%)、病院運営で 235.4 億ドルの HCA (HCA US: +4.27%) などがそれを先導した。最近収益で精彩のなかった企業は下落が進み、コンサルティング会社で 35.7 億ドルの Booz Allen Hamilton Holdings (BAH US: -2.84%) や 33.1 億ドルの栄養食品小売業 GNC Holdings (GNC US: -3.88%) 等がポートフォリオ保持株の中でも最も弱気となった。全 100 社のポートフォリオ銘柄中 71 社がこの週上昇、比重を等しくする株式平均で+2.19% (中央値+1.91%)となり、ETF のベースとなっている時価総額ごとの IPOX U.S. 100 インデックス (IPXO)に対しては下回った。

“上場”しゆく企業: 18 社が世界投資可能市場でさらに上場を迎え、今年現在世界 IPO では最も上場数が増える週を迎える。この数ヶ月一貫して見せていた傾向が、初期価格付活動で確認された。というのも、香港証券市場 IPO を除き、他全世界地域 d (米国、ヨーロッパ、アジア太平洋)のリターンが堅調となり、先週の最終売価格より引値平均+9.57% (中央値+7.84%) 上回った。アジア太平洋で上場企業 IPO の最高値の注目は、ヨーロッパが顕著な上場が予定されるなか (FLO LN, SAGA LN, STM GR)、急成長するオーストラリア (GMA AU, SPO AU)、ニュージーランド (IQE NZ) などがあげられる。米国でも、休日で長い週末となる中様々な業種の IPO が数多く予定されている。ほとんどのメディアの注目は

IPOX Returns (%) (select Price)	Week	2013	YTD 14
Exposure: Global			
IPOX Global 50 (IPGL50)	+1.61	+26.54	+0.27
IPOX Global 30 (IPGL30) (super liqd)	+1.45	+33.65	+1.18
MSCI World (MXWD)	+0.87	+20.25	+2.41
Exposure: United States			
IPOX-100 U.S. (IPXO)	+2.30	+46.99	+1.25
IPOX-30 U.S. (IPXT)	+2.19	+44.01	+3.44
S&P 500 (SPX)	+1.21	+29.60	+2.82
Exposure: Europe			
IPOX Europe 50 (IPXUJPEU)	+0.78	+20.78	+4.35
IPOX Europe 30 (IXTE)	+0.14	+22.68	+5.61
Stoxx 50 (SX5P)	-0.08	+13.26	+3.17
Exposure: Asia-Pacific			
IPOX Asia-Pacific 30 (IPTA)	+1.34	+19.85	-1.30
MSCI Asia-Pacific (MXPC)	+0.70	+2.87	-2.68
Exposure: China			
IPOX China 20 (CNI)	+2.63	+14.77	-2.68
IPOX China Composite (IPXUCHCP)	+2.43	+16.98	-4.91
Hang Seng Enterprise Index (HSCEI)	+1.66	-5.42	-6.43

Companies “Going Public” last week:

Company Name	Identifier	Return (%)
Agile Therapeutics	AGRX US	-7.67
Baguio Green Group	1397 HK	+1.67
Best Pacific International	2111 HK	-1.40
BGF retail	027410 KS	+42.20
Chimerix	CMRX US	+21.24
China CNR Corp	6199 HK	0.00
Flowtech Fluidpower	FLO LN	+8.50
Genworth Mortgage Insurance AU	GMA AU	+13.21
Heritage Insurance Holdings	HRTG US	+4.55
Intueri Education Group	IQE NZ	+10.64
JD.com	JD US	+5.79
Parsley Energy	PE US	+20.00
Saga	SAGA LN	+0.00
Shoe Zone	SHOE LN	+5.62
Spotless Group Holdings	SPO AU	+7.19
Stabilus	STM GR	+8.80
SunEdison Semiconductor	SEMI US	+19.62
Superior Drilling Products	SDPI US	+12.25

中国に本拠地をおくイーコマース会社の IPO で JD.com (JD US) は最終売価格からほんの+5.79% あげて引けた。米国に本拠を置く上場企業は引き続き優秀な結果を収めている (CMRX US, PE US, SEMI US, SDPI US)。

顕著な世界 IPO 予定:

Company Name	Identifier	IPO Date
First Foundation	FFWM US	05/28
PrairieSky Royalty Ltd.	PSDK CN	05/28
Hengzong Gold Holding Co.	2303 HK	05/29
7-Eleven Malaysia Holdings	SEM MK	05/29

米国が取引日数の減る週となる中、世界中でもわずかの週者の IPO が取引開始となる予定で、注目はエネルギー会社 PrairieSky (PSDK CN) および 7-Eleven Malaysia (SEM MK) である。