

## ◆ THINK IPO – THINK IPOX®

- IPOX インデックスはゲインを得たが、取引はベンチマークに比し交錯することとなった。
- Facebook (FB US), Paypal (PYPL US) により IPOX 100 U.S. (IPXO) は米国バイオテックの大きなロスから回避した。
- 先週は世界 IPO はほとんどなくまたあがりもせず、バイオテック IPO がこれから始まる米国 IPO の先手をきった。

[ February 1, 2016 ]

IPOX インデックスはゲインを得たが、取引はベンチマークに比し交錯することとなった。ほとんどの IPOX インデックスが先週ゲインを得、世界最大の IPO およびスピンオフ企業のアフターマーケットのリターンを迫るベンチマークで 1.4 兆ドルの IPOX グローバル 50 インデックス(IPGL50) は 0.30% 上げて今年現在-8.94% となった。強気加減は IPOX 地域別インデックス全体において広範にわたった。たとえばヨーロッパでは、IPOX ヨーロッパ(IXTE) が 1.08% 上げて今年現在-5.42% となつて、広範なヨーロッパ市場を強気で上回る勢いで、先進アジア太平洋市場では IPOX アジア太平洋(IPTA) が 2.54% 上げて今年現在-6.73% となり、こちらも地域別ベンチマークを上回った。IPOX U.S. インデックス(IPXO, IPXT) はこのつきベンチマークと全体的に同様な状態で引けたが、IPOX チャイナ(CNI) のみが去年からのレティブゲインをいくらか戻す形で市場の今年現在リターンを大きく下回った。IPOX U.S.以外 (IPXO, IPXT) のエクスポージャは、ヘルシンキを本拠とする産業サービス企業 Caverion Oyj (CAV1V FH: 14.66%), 香港取引のロジスティクス企業 Kerry Logistics (636 HK: 10.54%)、日本のゲームメーカーNexon (3659 JP: 8.80%)などが大きな上げとなった。

Facebook (FB US), Paypal (PYPL US) で IPOX 100 U.S. (IPXO) は米国バイオテックの大きなロスから回避。

In the IPOX U.S. 100 (IPXO)では、莫大な収益報告を行ったソーシャルネットワークワーカ Facebook (FB US: 14.57%)、支払い機関 PayPal (PYPL US: 14.04%) によってバイオテック、ヘルスケアの大きなロスを緩和し、インデックスを今年現在+1.01% 上げて今年現在-7.45% とした。わずか

## IPOX U.S. 100 (IPXO) Index Holdings Earnings Calendar:

Company Name	Ticker	Index Weight	Date
GENERAL MOTORS	GM US	4.55%	2/3/2016
DELPHI AUTO	DLPH US	1.79%	2/4/2016
NXP SEMI	NXPI US	1.70%	2/3/2016
VANTIV	VNTV US	0.89%	2/3/2016
COTY	COTY US	0.84%	2/4/2016
FORTUNE BRANDS	FBHS US	0.77%	2/3/2016
ALLY FINANCIAL	ALLY US	0.75%	2/2/2016
IMS HEALTH	IMS US	0.75%	2/3/2016
CDK GLOBAL INC	CDK US	0.69%	2/3/2016
FERRARI NV	RACE US	0.67%	2/2/2016
MALLINCKRODT	MNK US	0.66%	2/2/2016
XYLEM	XYL US	0.57%	2/4/2016
TABLEAU SOFT.	DATA US	0.48%	2/2/2016
ADT CORP/THE	ADT US	0.43%	2/4/2016
ATLISSIAN CORP.	TEAM US	0.39%	2/4/2016
POST HOLDINGS	POST US	0.31%	2/4/2016
VIRTU FINANCIAL	VIRT US	0.30%	2/2/2016
MATCH GROUP INC	MTCH US	0.24%	2/3/2016
MURPHY USA INC	MUSA US	0.24%	2/4/2016
PERFORMANCE FOD	PFGC UN	0.16%	2/3/2016
SUMMIT MATERIALS	SUM UN	0.16%	2/4/2016
PAYLOCITY	PCTY UW	0.57%	2/4/2016

IPOX Returns (%) (P)	Week	2015	YTD 16
<b>Exposure: Global/International (xUS) (USD)</b>			
IPOX Global 50 (IPGL50)	0.30	0.99	-8.94
IPOX Intern. (IPXI)*	0.00	-5.85	-9.75
<b>Exposure: United States (USD)</b>			
IPOX 100 U.S. (IPXO)*	1.01	1.57	-7.45
IPOX 30 U.S. (IPXT)	0.87	4.91	-7.48
<b>Exposure: Europe (EUR)</b>			
IPOX Europe (IXTE)	1.08	14.41	-5.42
IPOX Nordic (IPND)	0.89	23.88	-6.79
<b>Exposure: Asia-Pacific (Developed) (USD)</b>			
IPOX APAC 30 (IPTA)	2.54	-2.32	-6.73
<b>Exposure: China (USD) (x A-Shares)</b>			
IPOX China 20 (CNI)	-0.68	-9.10	-17.81

\*Basis for Exchange-Traded Products (ETPs)

100 社中 5 3 社のポートフォリオ保持株のみがこの週上昇、株価平均-0.40% (中央値 0.15%)と下げ、時価総額ごとの IPOX 100 U.S. (IPXO)を大きく下回った。各産業を通してほかに 22 社のインデックス保持株がインデックスの比重の 17.97% を占めるが、その各企業がこの週収益を発表する。

先週は世界 IPO はほとんどなくまた上昇もなく、バイオテック IPO がこれから始まる米国 IPO の先手に。全米国外で 4 社の顕著な企業が先週取引開始、堅調なゲインを記録。さらなる

Select IPOs (last week):	Ticker:	Change*
China Crystal New Materials	900250 KS	23.33
China Rongzhong Financial	3963 HK	0.95
Hansol CNP Co. Ltd	221610 KS	60.00
Redhorse Corp./Taiwan	2928 TT	57.50

\*Percentage difference between final offering price and the week's close

IPO が今週予定され、バイオテック小型企業 (AITP US, BGNE US, EDIT US, PLXP US, XBRANE SS) が予定を埋めている。バイオテックが今年現在大きく下げリスクが高まるに従い、こうした IPO 企業のブックキーピングの範囲も大きく下がると予測される。

IPOs (week of Feb 1):	Ticker	Sector
Advanced Inhalation Ther.	AITP US	Health Care
Ameriquest Inc.	AMQ US	Financials
BeiGene Ltd.	BGNE US	Health Care
Editas Medicine Inc.	EDIT US	Health Care
PLx Pharma Inc.	PLXP US	Health Care
Shimmick Construction	SCCI US	Materials
Xbrane Biopharma AB	XBRANE SS	Health Care