

◆ THINK IPO – THINK IPOX®

- IPOX インデックスは、リスクが急落し驚異的なリバウンドが起こる土台を作り、ほとんどの IPOX 地域別インデックスが市場を上回った。
- 世界ではさらに上場予定企業が名をつらね、顕著に初期ゲインを上げた。
- 米国では短い週となり、上場予定はあまりない。

[July 4, 2016]

IPOX インデックスは、リスクが急落し驚異的なリバウンドが起こる土台を作り、ほとんどの IPOX 地域別インデックスが市場を上回った。この記録は、最近の実績では最も際立ったものとなり、イギリスのEU離脱への恐怖が和らぎボラティリティが大きく沈んで、IPOX インデックスは月曜日の引けが低かったあと、驚異的な反転を見せた。例えば米国では、5スターである First Trust U.S. IPO ETF (FPX)の基となっている g IPOX 100 U.S. (IPXO)が+3.32% 上げて今年-0.77% となり、米国の代表的な指標である S&P 500 (SPX)をも凌いだ。イギリスのEU離脱に最も敏感で多大な影響を受けたエクスポージャーがやはり最も顕著なものとなり、

IPOX 100 U.S. -linked Investing since April 2006:



製薬会社で IPOX で比重の高い Shire (SHPG US: +12.03%) や AbbVie (ABBV US: +4.76%) が先導した。米国一般金融に長期的なキャッシュ獲得の売りが入っていることで ING-のスピンオフ Voya Financial (VOYA US: -7.04%) がさらに圧力を受けた。IPOX 100 U.S. (IPXO)では、82/100 社中 82 社のポートフォリオ保持株がこの週上昇、比重を等しくする保持株平均+2.66% (中央値+2.86%)となり、時価総額後との、IPOX 100 U.S (IPXO) インデックスを顕著に下回った。IPOX 地域別インデックス Indexes, もまたレラティブ・リターンが顕著に現れ、the IPOX スカンジナビア(IPND), IPOX アジア太平洋 (IPTA)、IPOX チャイナ(CNI)の記録に現れる一方、オランダの金融会社 ABN Amro (ABN NA: -10.17%) は急落して IPOX ヨーロッパ(IXTE)には圧力となった。

さらに上場予定企業が名をつらねるも、上場予定はわずか。最低 11 社の顕著な企業が市場可能な (チャイナAシェア以外) 市場で先週 IPO を行い、最終売価格と週の終値との差で平均+83.58% (中央値+7.55%) となった。米国では本の 1 社が IPO の値付けを行った。(RNDB US: +21.90%), 日本の IPO は、フランチャイズカフェ運営業 KOMEDA (3543 JP: +0.31%), 介護ケアサービスプロバイダー Solasto (6197 JP:

IPOX Returns (%) (P)	Week	2015	YTD 16
Exposure: Global/International (xUS) (USD)			
IPOX Global 50 (IPGL50)	2.87	0.99	-8.05
IPOX Intern. (IPXI)*	2.44	-5.85	-8.87
Exposure: United States (USD)			
IPOX US Comp. (IPXC)	3.52	-3.90	-0.23
IPOX 100 U.S. (IPXO)*	3.32	1.57	-0.77
IPOX 30 U.S. (IPXT)	3.66	4.91	-1.07
Exposure: Europe (EUR)			
IPOX Europe (IXTE)	-0.42	14.41	-13.98
IPOX Nordic (IPND)	1.89	23.88	-5.03
Exposure: Asia-Pacific (Developed) (USD)			
IPOX Asia-Pacific (IPTA)	3.47	-2.32	-0.95
Exposure: China (USD) (x A-Shares)			
IPOX China (CNI)	1.82	-9.10	-10.12

*Basis for Exchange-Traded Products (ETPs)

IPOs (week of June 27):	Ticker	Return (%)
Career Co Ltd	6198 JP	225.13
China Digital Video Holdings Ltd	8280 HK	-20.00
Investis Holding SA	IREN SW	7.55
KOMEDA Holdings Co Ltd	3543 JP	0.31
Li Bao Ge Group Ltd	8102 HK	542.25
MaxFast Properties AB	MAXF SS	4.72
Planigrupo LATAM SAB de CV	PLANI* MM	0.00
Provide IT Sweden AB	PROVIT SS	81.25
Randolph Bancorp Inc	RNDB US	21.90
Solasto Corp	6197 JP	-11.38
Vega Corp Co Ltd	3542 JP	67.63

(-11.38%)、オンライン家具販売業 Vega (3542 JP) が上場した後反転した。ブックビルディング 11 億ドルで日本のメディア企業 LINE (LN US) が 7 月 8 日 IPO となる。7 月 11 日以降数多く上場が予定される前に、米国は取引日数が少ない週となるが、ヘルスケア企業 2 社が米国で IPO 予定となっている(GEMP US, TCMD US)一方、香港市場では、最低中・小型企業 4 社(8291 HK, 1549 HK 8229 HK, 8292 HK) が予定している。

IPOs (week of July 4):	Ticker	Sector
ALT Telecom PCL	ALT TB	Telecom S.
China Golden Classic Group	8281 HK	Consumer D.
Ever Harvest Group	1549 HK	Industrials
Future Data Group Ltd	8229 HK	Info Tech.
Gemphire Therapeutics	GEMP US	Health Care
PNC Technologies Co Ltd	237750 KS	Info Tech.
Tactile Systems Technology	TCMD US	Health Care
Quartiers Properties AB	QARTMTFP SS	Financials
Worldgate Global Logistics	8292 HK	Industrials