

◆ THINK IPO – THINK IPOX®

- イギリスの EU 離脱で株式に影響。IPOX インデックスは全般に下落。
- 多数の新上場企業が値付け、注目は REIT、米国の TWLO。
- さらに多数の IPO 予定、米国の注目は Tactile Systems。

[June 27, 2016]

イギリスの EU 離脱で株式に影響。IPOX インデックスは全般に下落。

The IPOX インデックスイギリスの EU 離脱で週末に書け世界証券が大きく反転したのに続き、IPOX インデックスによってはベンチマークを下回った。たとえば米国では、First Trust U.S. IPO ETF (FPX)の基となる IPOX 100 U.S. (IPXO) が-2.05% 下げて今年現在-3.96% となり、Nasdaq 100 (QQQ) と同様となったが、S&P 500 (SPX) に対しては 3 週続けて下回った。100 社中 71 社が弱気となって広がり、この週マイナスを記録して比重を等しくする株式平均-1.67% (中央値-1.37%) となり時価総額ごとのインデックスと比し下回った。インデックスのリターンで比重の高い企業が大きく下落、First Data (FDC US: -7.64%), NXPI (NXPI US: -5.82%), PayPal (PYPL US: -5.11%)、Hewlett Packard Enterprises (HPE US: -4.12%) が先導した。最も大きく上昇したもので注目となったのはスピンオフの Post Holdings (POST US: +4.05%) および CSRA (CSRA US: +3.35%) だった一方、Twitter (TWTR US: +2.11%) は引き続き勢いを増した。他地域の IPOX インデックスもまた、投資家がベータの高い成長型株式および金融企業をイギリス EU 離脱、また四半期ごとのポートフォリオ・リバランシングで売却し、ベンチマークまたそれ以外にも同様となった。大きなロス記録した会社は去年民間化した日本の Japan Post Holdings (1184 JP: -6.25%), Japan Post Insurance (1991 JP: -7.87%) Japan Post Bank (7182 JP: -4.15%), また多数の最近上場した中国地方銀行の上場株式となり、Bank of Jinzhou (416 HK: -7.45%), Bank of Qingdao (3866 HK: -6.05%) Shengjing Bank (2066 HK: -5.71%) などが上げられる。スカンジナビア地方で取引されている IPO は Valmet (VALMT FH: +14.47%), Lifco (LIFCOB SS: +12.02%)、Evolution Gaming (EVO SS: +10.54%) など弱気から先週活気づいた。

多数の新上場企業が値付け、注目は REIT、米国の TWLO。

最低 14 社の顕著で投資可能 (チャイナ A シェア以外) な IPO が先週値付け、最終取引価格と週の終わり値との差で、平均、+30.90% (中央値+1.40%) となった。米国の注目は、Goldman Sachs の主導する世界アプリケーションソフトウェア・メーカー Twilio (TWLO US: +75.33%) が初期リターンで大変輝かしい成績を上げたことで、特殊産業の IPO においてプラスの勢いを示した。海外の注目は引き続きスカンジナビア地方の IPO で、全 IPO がストックホルム証券取引所で取引開始を行っている。アジア太平洋では顕著な数の上場がなされ、REIT である Australian Unity Office Fund (AOF AU: +5.50%) や Frasers Logistics & Industrial Trust (FLT SP: +2.25%) などあり、両社とも堅調な初期リターンを上げた。イギリス EU 離脱で世界証券は大きく下落したにもかかわらず、最低、10 社の記録に値する IPO が四半期の最終週取引開始予定となった。

IPOX Returns (%) (P)	Week	2015	YTD 16
Exposure: Global/International (xUS) (USD)			
IPOX Global 50 (IPGL50)	-2.58	0.99	-10.62
IPOX Intern. (IPXI)*	-2.61	-5.85	-11.04
Exposure: United States (USD)			
IPOX US Comp. (IPXC)	-1.59	-3.90	-3.62
IPOX 100 U.S. (IPXO)*	-2.05	1.57	-3.96
IPOX 30 U.S. (IPXT)	-2.82	4.91	-4.57
Exposure: Europe (EUR)			
IPOX Europe (IXTE)	-2.65	14.41	-13.62
IPOX Nordic (IPND)	1.69	23.88	-6.79
Exposure: Asia-Pacific (Developed) (USD)			
IPOX Asia-Pacific (IPTA)	-1.64	-2.32	-4.27
Exposure: China (USD) (x A-Shares)			
IPOX China (CNI)	-0.56	-9.10	-15.96

*Basis for Exchange-Traded Products (ETPs)

IPOs (week of June 20):	Ticker	Return (%)
Alelion Energy Systems AB	AELIO SS	2.54
Australian Unity Office Fund	AOF AU	5.50
AWS Holdings Inc	3937 JP	325.70
Cereno Scientific AB	CRNOB SS	-16.00
Comptoir Group plc	COM LN	31.00
Dignita Systems AB	DIGS SS	-32.08
Frasers Logistics & Ind. Trust	FLT SP	2.25
Lauritz.com Group A/S	LAUR SS	0.67
Selecta Biosciences Inc	SELB US	0.00
Shortcut Media AB	SMG SS	-6.36
Strike Co Ltd	6196 JP	64.83
Twilio Inc	TWLO US	75.33
Videobur Sthlm Int AB	VIDS SS	-16.50
Virtualx Consulting Inc	6193 JP	-4.22

最も顕著なものは日本市場(3543 JP, 6199 JP, 3542 JP)だが、ヘルスケア関連会社 2 社が米国で IPO 予定となっている。(GEMP US, TCMD US)

IPOs (week of June 27):	Ticker	Sector
China Digital Video Holdings	8280 HK	Consumer D.
Gemphire Therapeutics Inc	GEMP US	Health Care
Investis Holding SA	IREN SW	Financials
KOMEDA Holdings Co Ltd	3543 JP	Consumer D.
Li Bao Ge Group Ltd	8102 HK	Consumer D.
MaxFast Properties AB	MAXF SS	Financials
Seraku Co. Ltd.	6199 JP	Info. Technology
Solasto Corp	6197 JP	Health Care
Tactile Systems Technology	TCMD US	Health Care
Vega Corp. Ltd	3542 JP	Consumer D.