

◆ Think GROWTH – Think IPOX®

- ほとんどの IPOX インデックスは四半期の終わりで売りが入り企業により下落、IPOX チャイナは急上昇。
- 世界 IPO 活動: IPO 値は下がり気味、上場の状態は交錯。
- 15 社の世界企業の上場予定となり IPO 市場が試されることに。

週: 10/05/2015

ほとんどの IPOX インデックスは四半期の終わりで売りが入り企業により下落、IPOX チャイナは急上昇。

IPOX インデックスは先週 IPOX 地域別インデックスにより保持株によっては四半期の無差別的な売りが入って交錯した。世界レベルでは、例えば世界最大かつ出来高も最高の IPO とスピンオフ企業のリターンを4年にかけて追う 1.3 兆ドルの IPOX グローバル 50 (IPGL50) が +0.45% 伸びて今年現在 -3.10% となり 3.95% 世界ベンチマークを上回りおおせた。借入金に敏感なポートフォリオ銘柄であるフランスのケーブルサービスプロバイダー Altice (ATC NA: -23.02%) や Numericable (NUM FP: -18.65%), またカナダ・米国を本拠とするレストラン運営業 Burger King/Tim Horton のタイアップでパフェットが大きく投資を行っている Restaurant Brands (QSR US: -6.10%) が急落に悩みレティブな弱さを引き出すこととなった。米国では、7 億 7000 万ドルの運用資産を持ちファイブスターである five-star First Trust U.S. IPO ETF (FPX) の基となっている 1.2 兆ドルの IPOX U.S. 100 (IPXO) が Russell 2000 (RUT) と S&P 500 (SPX) の間をいく取引となってこの週はわずかに下落することとなった。米国の自動車販売は堅調で米国自動車メーカーおよびサプライヤーの株価には拍車がかかったが、中・小型ヘルスケア企業は急落が続いた。

2006 年以来 IPOX® U.S. 100 にリンクする投資:



IPOX の推奨株でエンターテインメントチェーン、P/E の基盤が固い Dave and Buster's (PLAY US: +2.02%) 先週 3 度目の二次売り出しを行った。

世界 IPO 活動: IPO 値は下がり気味、上場の状態は交錯。

最低 8 社の顕著な IPO 企業が先週取引開始、比重を等しくする銘柄先週平均 (中央値) では際立ったゲインは見られず引けた。リスクが上昇した結果、初期ブックビルディング値は私たちが全上場予定企業がそうであろうと予測したとおり極めて低くなり、特に大型で借入金の多いプライベートエクイティに支持されている

IPOX Returns (%) (P)	Week	Sep 15	YTD 15
Exposure: Global/International (xUS) (USD)			
IPOX Global 50 (IPGL50)	0.45	-6.40	-3.10
IPOX Intern. (IPXI)*	0.42	-7.33	-11.01
Exposure: United States (USD)			
IPOX 100 U.S. (IPXO)*	-0.10	-6.77	-1.10
IPOX 30 U.S. (IPXT)	0.52	-6.40	1.19
Exposure: Europe (EUR)			
IPOX Europe (IXTE)	-3.68	-4.19	9.64
IPOX Nordic (IPND)	-1.34	-1.30	10.79
Exposure: Asia-Pacific (Developed) (USD)			
IPOX APAC 30 (IPTA)	-0.72	-3.24	-3.64
Exposure: China (USD) (x A-Shares)			
IPOX China 20 (CNI)	4.32	-6.32	-14.94

*Basis for Exchange-Traded Products (ETPs)

Select IPOs (last week):	ID:	Change (%)
Edge Therapeutics Inc	EDGE US	58.91
LIG Nex1 Co Ltd	079550 KS	-4.21
Mirna Therapeutics Inc	MIRN US	0.57
Novocure Ltd	NVCR US	-16.91
Performance Food Group Co	PFGC US	11.47
Scout24 Holding GmbH	G24 GR	0.03
Surgery Partners Inc	SGRY US	-3.00

米国市場で 10, 11 月上場となる企業が打撃を受けるであろう。多数の目立った新上場企業が来週取引開始、大きく値下げを行った Bayer のスピンオフである特殊ケミカルメーカー Covestro (1COV GR)、カナダを拠点とする両国で取引となるクレジットカードメーカーでサービスプロバイダーでもある GS 先導の CPI Card Group (PMTS US)、ドイツの代替エネルギー企業 Chorus (CU1 GR)、米国のエンタープライズ収納ソリューションプロバイダーで MS 先導の Pure Storage ((PSTG US) などが挙げられる。

IPOs (upcoming week):	ID:	Sector
Allegiance Bancshares Inc.	ABTX US	Financials
Aclaris Therapeutics Inc.	ACRS US	Health Care
Covestro AG	1COV GR	Materials
Cerecor Inc	CERC US	Health Care
CPI Card Group Inc.	PMTS US	Info. Technology
CHORUS GmbH	CU1 GR	Energy
CLX Communications AB	CLX SS	Info. Technology
CytomX Therapeutics Inc.	CTMS US	Health Care
Digicel Group Ltd.	DCEL US	Telecom. Services
IMAX China Holding Inc	1970 HK	Cons. Discretionary
Pure Storage Inc.	PSTG US	Info. Technology
Regina Miracle	2199 HK	Cons. Discretionary
Season Pacific Holdings	8127 HK	Cons. Discretionary
Strongbridge Biopharma	SBBP US	Health Care
SynCardia Systems Inc	TAHT US	Health Care