

◆ THINK IPO – THINK IPOX®

- IPOX インデックスは上昇、オプション満了週中ベンチマークを上回った。IPOXにリンクするETF (FPX, FPXI) は記録的なゲイン。日本の小型IPOが注目。
- IPOX チームより一よいホリデーシーズンをお過ごしください。

[週: 12/21/2015]

IPOX インデックスは上昇、オプション満了週中ベンチマークを上回る。IPOXにリンクするETF (FPX, FPXI) は記録的なゲイン。米国の金利が高くなりつつある中、IPOX インデックスの中で米国先物オプション満了週中レタティブ・絶対ゲインともに大きく伸びる銘柄があった。世界レベルでは、たとえば、世界最大、出来高も最高で投資可能なIPOおよびスピンオフのリターンを計測するIPOX グローバル50 (IPGL50) が+1.48% 伸びてこち氏現在-0.17% となり、世界のベンチマークの今年現在のリターンを5.65%引き離れた。IPOXにリンクする上場投資信託(ETF)はこの週上げ、呼応するベンチマークを顕著に上回った。国際的なレベルでは、たとえばe.g., the IPOXにリンクするFirst Trust International IPO Fund (FPXI) が+2.35% 伸び今年現在-5.55% となった。こちらでは中国関連大型企業がこうしたリターンを牽引し、中国本土の不動産巨大企業でテークオーバーの候補となっているChina Vanke (2202 HK: +8.79%)、米国取引でイーコマース企業JD.com (JD US: +6.87%) や Alibaba Group (BABA US: +3.65%) が先導している。IPOX U.S. (IPXO, IPXT) のレタティブストレンジスのがのび、5スターでIPOXにリンクしているFirst Trust U.S. IPO Fund (FPX) は+0.06% あげて今年現在+0.12% となり、S&P 500 (SPY)を0.39%、S&P Mid-Cap (MDY)を1.11%、Russell 2000 (IWM)を0.45%上回ったIPOX U.S. (IPXO, IPXT)の中でもっとも大きく上昇し注目されたものは、テークオーバー候補となっているイリノイ州に拠点がある製薬会社Baxalta (BXLT US: +3.73%) また Ultragenix (RARE US: +11.91%)、INC Research (INCR US: +7.10%)、PRA Health Care (PRAH US: +7.03%)など数多くのバイオテック、ヘルス関係エクスポージャである。消費者金融は急落が続く、スピンオフ企業 Ally Financial (ALLY US: -4.32%)、Santander Consumer (SC US: -6.11%)、OneMain (OMF US: -9.67%)は急速に落ちている。100社中48社のIPOX 100 U.S. (IPXO) 企業がこの週上昇、比重を等しくするポートフォリオ保持株平均-0.36% (中央値-0.17%)となり、ETFのベンチマークとなっている時価総額ごとのIPOX 100 U.S. (IPXO)を上回った。IPOX 関連エクスポージャ全般にわたって、2014年7月にIPOを行ったCogobuy Group (400 HK: +18.07%)、2013年12月IPOのAutohome (ATHM US: +16.44%)、2013年10月IPOの58.com (WUBA US: +10.02%)など、中国関連中・小型テクノロジー企業が大きく伸びた。

日本の小型IPOが注目。8社のIPO企業が先週投資可能な世界証券市場で取引開始、売り出し価格と週の終値との差で、比重を等しくするIPO平均rising by +10.91% (中央値-1.18%)となった。わずか8社中4社がIPOの売り出し価格を上回り、そのほとんどの上がり値が台湾を拠点とするメディア企業、VHQ Media Holdings (4803 TT: +104.65%)、スウェーデン取引で零細バイオテック Toleranzia

IPOX Returns (%) (P)	Week	Nov 15	YTD 15
Exposure: Global/International (xUS) (USD)			
IPOX Global 50 (IPGL50)	1.48	-0.88	-0.17
IPOX Intern. (IPXI)*	2.54	-1.55	-6.04
Exposure: United States (USD)			
IPOX 100 U.S. (IPXO)*	-0.01	0.64	-0.57
IPOX 30 U.S. (IPXT)	-0.06	-0.03	2.60
Exposure: Europe (EUR)			
IPOX Europe (IXTE)	2.70	0.95	13.41
IPOX Nordic (IPND)	0.19	7.53	20.26
Exposure: Asia-Pacific (Developed) (USD)			
IPOX APAC 30 (IPTA)	0.65	-2.33	-3.28
Exposure: China (USD) (x A-Shares)			
IPOX China 20 (CNI)	4.02	-1.90	-9.60

*Basis for Exchange-Traded Products (ETPs)

Select IPOs (last week):	ID:	Change*
CRCC High-Tech Equipment	1786 HK	-9.71
Chuangmei Pharmaceutical Co	2289 HK	-24.42
Modern Dental Group Ltd	3600 HK	2.14
Yirendai Ltd	YRD US	-9.00
Yee Hop Holdings Ltd	1662 HK	11.00
Purplebricks Group PLC	PURP LN	-4.50
VHQ Media Holdings Ltd	4803 TT	104.65
Toleranzia AB	TOL SS	17.12

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

(TOL SS: +17.12%)からなる一方、香港取引の新上場企業 (1786 HK, 2289 HK, 3600 HK, 1662 HK) の上場は上下交錯し、中国関連消費者金融 Yirendai (YRD US: -9.00%)は米国の上場に対して失望感とともに落ち込んだ。日本のIPO企業にとっては貴重な年となり、最近民間化で上場した Japan Post Holdings (6178 JP), Japan Post Bank (7182 JP)、Japan Post Insurance (7181 JP) は各々のIPO価格を大きく上回って取引され、最低、5社の顕著な日本を拠点とする(小型)企業(6186 JP, 3465 JP, 3928 JP, 6185 JP, 9416 JP) がさまざまな業界から上場する予定である。

IPOs (week of Dec 21):	ID:	Sector
China Hengshi Foundation	1197 HK	Industrials
Ichikura Co Ltd	6186 JP	Cons. Discretionary
Ki-Star Real Estate Co Ltd	3465 JP	Financials
Mynet Inc	3928 JP	Info. Technology
So-net Media Networks	6185 JP	Cons. Discretionary
Vision Inc/Tokyo Japan	9416 JP	Telecom. Services

IPOX チームより

一よいホリデーシーズンをお過ごしください。