

The IPOX[®] Week

www.ipox.com

edited by Dr. Josef Schuster

Contact: josef@ipoxschuster.com

◆ Think GROWTH – Think IPOX

- 証券が大きな下落となる中、収益は非常に大きく、**IPOX 100 U.S.** インデックス、週間レティブリターンが急進。
- 金曜遅く、**CDK Global** バイアウトのニュースが出、**IPOX 100 U.S.** ポートフォリオ保持株、中他社とともにテイクオーバーとなる。
- IPO 企業レビューと見直し: リスクが大きくなり上場後は交錯、香港が小型 IPO 多数を迎える。

February 12, 2018

証券が大きな下落となる中、収益は非常に大きく、**IPOX 100 U.S. インデックス**、週間レティブリターンが急進。広範囲アセットアロケーションに基づく売りが世界証券に入り、インフレ懸念がまし、また新しい連邦銀行総裁の影響で the **IPOX インデックス**は二週続けて大きな下落を見せた。しかしながら、収益が堅調だったことと株式の選定の効果で a second 主要 **IPOX インデックス**の中にはロスを抑えることのできたものもあった。たとえば米国では、10.1 億ドルの **First Trust U.S. Equity Opportunities ETF** (ティッカー: FPX)の基となっている **IPOX 100 U.S. (IPXO)** は-3.77% と下げて今年現在+0.33% となり、プラスの範囲を維持しつつ、3000.00 のポイントを保ったまま、**S&P 500 インデックス(SPX)** で測られる米国証券のリターンをこの週 1.39% と上回った。取引所運営業、**Cboe Global Markets** (CBOE: -20.45%) の急落はインデックスに影響を与えたものの、**IPOX 100 U.S. (IPXO)** のエクスポージャーによっては、収益発表後の利食いにも耐えて急上昇、この週の堅調なレティブリターンを出した。もっとも上げたエクスポージャーとしては、他頻度トレーディング会社、**Virtu Financial** (VIRT US: +44.07%)、セカンドジェネレーションのソーシャルネットワーク、**Snap** (SNAP US: +37.13%) および **Twitter** (TWTR US: +21.57%)、眼科コミュニケーション備品メーカー、**Lumentum** (LITE US: +27.54%)などがある。シカゴを拠点とする食品配送プラットフォーム運営業、**GrubHub** (GRUB US: +21.08%) が四半期の業績報告で良好な結果を出し、また 2 億ドルの投資をレストランと運営業、**Yum China** (YUMC US: -11.55%)との間で決めたあと、過去最高値を記録した。

金曜遅く、**CDK Global** バイアウトのニュースが出、**IPOX 100 U.S.** ポートフォリオ保持株、中他社とともにテイクオーバーに。ブルームバーグのレポートによると、イリノイ州に拠点を置くアプリケーションソフトウェアメーカーでスピノフを行った **CDK Global** (CDK US: -2.69%) のテイクオーバーは、際立ったプレミアがプライベートエクイティによってつき、引き続き **IPOX 100 U.S. (IPXO)** に対する需要を高めた。これは 2018 年 1 月、スピノフ企業でバイオテックの **Bioverativ** (BIVV US: -0.90%) をフランスの製薬会社、Sanofi (SAN FP: -11.22%)が+62%ものプレミアをつけて買おうとしていることに続いている。

IPO 企業レビューと見直し: リスク高まり上場後は交錯、香港の小型 IPO 多数。最低 12 社の顕著な (チャイナ A シェアおよびインド現地以外の) 企業が先週取引を開始、最終売り出し価格と金曜日の終値との差で、比重を等しくする IPO 平均-1.24% (中央値 0.00%) となった。市場が激動し上場予定企業の時価総額のうち 30% が遅延する中、上昇の注目の最たる銘柄は、流量制御機器メーカーでヒューストンに拠点を置く **Cactus** (WHD US: +7.37%) で、上場の条件を底上げし予測範囲の最高値での取引となった。香港市場で多数の新上場企業が予定された、中国の新年を前にして、米国以外の上場予定は米国のそれに比べ、香港を拠点とする不動産サービス会社を含め、顕著に低いリターンとなっている。

IPOX [®] Indexes Price Returns (%)	Last Week	2017	2018 YTD
Exposure: Global/International (x US) (USD)			
IPOX [®] Global (IPGL50)	-5.55	28.59	0.44
IPOX [®] International (IPXI)*	-7.27	37.80	0.55
Exposure: United States (USD)			
IPOX [®] Composite U.S. (IPXC)*	-4.64	33.64	-0.09
IPOX [®] 100 U.S. (IPXO)*	-3.77	26.04	0.33
IPOX [®] 30 U.S. (IPXT)	-4.54	26.63	0.00
Exposure: Europe/Nordic Region (EUR)			
IPOX [®] Europe (IXTE)	-4.90	19.27	-2.42
IPOX [®] Nordic (IPND)	-2.62	17.91	-2.07
Exposure: Asia-Pacific/China Region (USD)			
IPOX [®] Asia-Pacific (IPTA)	-6.71	23.30	-0.44
IPOX [®] Comp. China (IPXUCHCP)	-7.95	42.57	-0.74
IPOX [®] China (CNI)	-9.50	37.67	0.00

* Basis for ETPs: FPX US, FPX LN, FPXU FP, FPXI US, TCIP110 IT) and CME listed e-mini IPOX[®] 100 U.S. Index Futures [Symbol: IPOH8]].

A-Living Services (3319 HK: -23.09%) およびヨーロッパに拠点を置く企業、スペインの不動産開発業、respective **Metrovacesa** (MVC SM: -6.06%)、ドイツの製薬会社、**Dermapharm** (DMP GR: -6.43%)などが登場した。目だった IPO は米国では予定されていないが、ヨーロッパおよびアジアでこの週の注目は、ドイツの不動産開発業、**Instone Real Estate** (INS GR)、フランスの自動車部品メーカー、**Novares Group** (NVS FP)、韓国の製薬会社、**Korea Arlico Pharm** (260660 KS)などがある。中国が新年を迎える中、香港は電子部品メーカー、**Time Interconnect Technology** (1729 HK)など、多数の零細、小企業の上場を迎える。Amid

Select IPOs traded (week: 02/05/2018)	Country
A-Living Services C	China
Cactus Inc	U.S.A.
Cardlytics Inc	U.S.A.
CFE Capital S de RL de CV	Mexico
CRE Logistics REIT Inc	Japan
Dermapharm Holding	Germany
Enerjisa Enerji AS	Turkey
Evolus Inc	U.S.A.
Huami Corp	China
Metrovacesa S.A.	Spain
Pinnacle Renewable Holdings Inc	Canada
Quintana Energy Services Inc	U.S.A.
Select IPOs expected (week: 02/12/2018)	Country
ASIA SEED Co Ltd	South Korea
Instone Real Estate Group BV	Germany
Korea Arlico Pharm Co Ltd	South Korea
MECOM Power and Construction Ltd	Macau
Motus GI Holdings Inc	Israel
Novares Group SAS	France
Purcari Wineries PLC	Moldova
Time Interconnect Technology Ltd	Hong Kong
Vico International Holdings Ltd	Hong Kong
XYMAX REIT Investment Corp	Japan