

# The IPOX<sup>®</sup> Week

[www.ipox.com](http://www.ipox.com)

edited by Dr. Josef Schuster

Contact: [josef@ipoxschuster.com](mailto:josef@ipoxschuster.com)

## ◆ Think GROWTH – Think IPOX

- IPOX チャイナ(CNI)、中国を拠点とするヘルスケア株が急上昇し、IPOX U.S. (IPXO) を上回る。
- IPOX にリンクする ETF (FPX, FPXI) のリターンをレビュー。
- IPO のレビューと見直し: Spotify (SPOT US) は非上場の取引開始。予定企業は少数。

IPOX チャイナ(CNI)、中国を拠点とするヘルスケア株が急上昇し、IPOX U.S. (IPXO) を上回る。 米国連邦銀行政策が不透明で収益シーズンを前に米国経済指標もやや予測を裏切り、四半期の初週、米国以外に重心をおいた IPOX インデックスが IPOX U.S. インデックスを上回った。中国を拠点とするヘルスケア株関連の特殊産業が大きなゲインとなって分散化型 IPOX チャイナ(CNI)がうるおい、+0.42% 上げて今年現在+10.34% となった一方、IPOX ヨーロッパ(IXTE) は+0.79% 上げて今年現在+0.79 となった。米国では、IPOX 100 U.S. (IPXO) は-1.34% と下げて今年現在-0.91% となり、米国株式の指標となる S&P 500 インデックス(SPX)をこの週 0.04%、今年現在で 1.68% 上回った。個別銘柄で目立った動きをしたものは前述の中国関連ヘルスケアエクスポージャーで、Luye Pharma (2186 HK: +16.51%), China Resources Pharma (3320 HK: +14.36%), Wuxi Biologics Cayman (2269 HK: +7.49%), 3SBio (1530 HK: +7.47%)、Shanghai Fosun Pharma (2196 HK: +7.05%) など、IPOX で比重の高い中国を拠点とするイーコマース巨大企業、Alibaba (BABA US: -8.73%)の弱気加減を相殺する以上のものとなった。IPOX 100 U.S. (IPXO)の100社中70社のポートフォリオ保持株が下落、米国株式の弱気が広範にわたり、収益発表を前にベータの高いテクノロジー・エクスポージャーが後追いするかたちとなった一方、主要 IPOX U.S. 保持株で高頻度取引会社の Virtu Financial (VIRT US: +8.18%) が今年現在+95.08%と、大変なゲインを出した。

IPOX にリンクする ETF (FPX, FPXI) のリターンをレビュー。 IPOX<sup>®</sup> 100 U.S.に関連し、10.4 億ドル、First Trust U.S. Equity Opportunities ETF (FPX) は今年現在-0.73% となった一方、First Trust International IPO ETF (FPXI) は今年現在 to +3.84 になった。FPX および FPXI ともに、米国最大(FPX) および国際 (FPXI) 新上場企業の“上場”効果を測定する容易なソリューションとして提供され、経済成長および革新への参加しはば利用されている。

## IPOX<sup>®</sup> 100 U.S. Index Investing with the FPX ETF since 2006:



©2018 IPOX Schuster LLC. IPOX<sup>®</sup> is an international trademark of IPOX Schuster LLC. Index of Initial Public Offerings (IPOX) and IPOX Derivatives Patent No. US 7,698,197. Use of IPOX<sup>®</sup> and the IPOX<sup>®</sup> Indexes or any part thereof is subject to applicable license only. This material is disseminated in the United States of America by IPOX Schuster LLC. This material, or any portion thereof, may not be reprinted, sold or redistributed without the written consent of IPOX Schuster LLC.

# April 09, 2018

| IPOX <sup>®</sup> Price Returns (%)                | Last Week | 2017  | 2018 YTD |
|----------------------------------------------------|-----------|-------|----------|
| <b>Exposure: Global/International (x US) (USD)</b> |           |       |          |
| IPOX <sup>®</sup> Global (IPGL50)                  | -1.14     | 28.59 | 2.03     |
| IPOX <sup>®</sup> International (IPXI)*            | -1.19     | 37.80 | 3.14     |
| <b>Exposure: United States (USD)</b>               |           |       |          |
| IPOX <sup>®</sup> Composite U.S. (IPXC)*           | -2.74     | 33.64 | -0.23    |
| IPOX <sup>®</sup> 100 U.S. (IPXO)*                 | -1.34     | 26.04 | -0.91    |
| IPOX <sup>®</sup> 30 U.S. (IPXT)                   | -1.17     | 26.63 | -1.78    |
| <b>Exposure : Europe/Nordic Region (EUR)</b>       |           |       |          |
| IPOX <sup>®</sup> Europe (IXTE)                    | 0.79      | 19.27 | 0.79     |
| IPOX <sup>®</sup> Nordic (IPND)                    | 1.06      | 17.91 | -4.01    |
| <b>Exposure: Asia-Pacific/China Region (USD)</b>   |           |       |          |
| IPOX <sup>®</sup> Asia-Pacific (IPTA)              | -0.20     | 23.30 | 1.44     |
| IPOX <sup>®</sup> China (CNI)                      | 0.42      | 37.67 | 10.34    |

\* Basis for ETPs: FPX US, FPX LN, FPXU FP, FPXI US, TCIP110 IT and CME listed e-mini IPOX<sup>®</sup> 100 U.S. Index Futures (IPOM8).

IPO のレビューと見直し: Spotify (SPOT US) は非上場の取引開始。予定企業は少数。 最低 4 社の顕著な (チャイナ A シェアおよびインド現地以外) 企業が先週上場、最終売価格と金曜日の終値との差で、比重を等しくする株式平均 23.34% (中央値 3.59%) となった。スウェーデンを拠点とする音楽ストリーミングの巨大企業、Spotify (SPOT US: +12.06%) は“非上場”の直接取引開始を行い、NYSE で設定された参考価格から急上昇となった。こうした成功は、他のテクノロジー企業が通常とは異なる方法で株式公開するにあたって指針となるのではなかろうか。ヨーロッパ市場では、英国で金融業界のアウトソーシング型取り締まり機関で最大企業となる SimplyBiz (SBIZ LN: -5.59%) またドイツでダウンサイズされた不動産会社、Godewind Immobilien (GWD GR: -4.88%) が上場後下落した。日本の免税ショップ運営業、JTC (950170 KS: +91.76%) は、最終売後急上昇、この週の IPO で最高のリターンとなった。この週の注目は、零細型バイオ製薬会社、アルツハイマー病と他の神経性疾患に重点を置く商品をかしらす Alzheon (ALZH US) で他の“テクノロジーで伝説的な” Zuora (ZUO US) などがある。カリフォルニア州を拠点とする San Mateo は、10 億ドル以上のバリュエーションで、クラウドベースのソフトウェアの定期契約をビジネスとする。

| Select IPOs traded (week: 04/02/2018)   | Country   |
|-----------------------------------------|-----------|
| Godewind Immobilien AG                  | Germany   |
| JTC Inc/Fukuoka                         | Japan     |
| The SimplyBiz Group Ltd                 | Britain   |
| Spotify Technology S.A.                 | Sweden    |
| Select IPOs expected (week: 04/09/2018) | Country   |
| Alzheon Inc                             | U.S.A.    |
| China Track Ltd                         | Australia |
| Tridomain Performance Materials PT      | Indonesia |
| Zuora Inc                               | U.S.A.    |