

◆ Think GROWTH – Think IPOX

- IPOX インデックスは米国オプション満了週に入るに連れ、収益の結果から全体的にリターンが堅調、記録的なレベルに。
- IPOX にリンクの投資商品、ゲインは同様の動き。
- 米国 IPO 登録で注目企業が非常に多くなる中、今週上場予定は少ない。

[Feb. 13, 2017]

IPOX インデックスは米国オプション満了週に入るに連れ、収益の結果から全体的にリターンが堅調、記録的なレベルに。

保持株によっては収益発表の時期となりまた企業活動があると見られて先週は IPOX インデックスをなす個別証券のリターンは大きく分岐した。たとえば IPOX U.S. インデックス全体では、ソーシャル・ネットワーク、Twitter (TWTR US: -11.53%)が収益発表の結果大きく下落、旅行テクノロジー・プロバイダー、Sabre (SABR US: -8.63%) また美容商品プロバイダー、Coty (COTY US: -5.77%) は、視力コミュニケーション用品メーカー、Lumentum (LITE US: +22.14%)、シカゴを拠点とする IT サービス・プロバイダー、CDW (CDW US: +10.05%) or 出版社、NEWS Corp (NWSA US: +8.31%)の大きなゲインを食い尽くしてしまった。一般消費財で Burger King/Tim Hortons のタイアップである Restaurant Brands (QSR US: +3.50%) は、活発な投資家が当株式を最高値まで引き上げてリターンが堅調となりサポートに回った。米国外の市場では、中国関連のエクスポージャが大きく伸び、IPOX チャイナ(CNI) は+3.45%と急伸して今年現在+9.20%となった。こうしたリターンを上げた株式は、産業系の China Railway (3969 HK: +9.65%)、Twitter と対比されるソーシャルネットワーク、Weibo (WB US: +9.37%)、自動車メーカー、BAIC Motor (1958 HK: +9.35%)、であったが、一方最近スピンオフを行った Yum China (YUMC US: -6.58%)、デンマークの IPO で決済会社、NETS A/S (NETS DC: -6.70%)、オランダの金融会社、ABN AMRO (ABN NA: -4.00%) は急落した。

IPOX にリンクの投資商品、ゲインは同様の動き。

IPOX にリンクする金融商品は全体的に IPOX インデックス・レベルでの強い感情をそのまま映し出した。例えば、米国およびヨーロッパの投資家に入手可能な 6 億 6200 万ドル、5 スターの First Trust U.S. Equity Opportunities ETF (FPX US, FPX LN) は +0.57% 加えて今年現在+4.14% となり、最高値で引けたが、IPOX のアクティブ運用ミューチュアル・ファンド、Catalyst IPOX Allocation Fund (OIPAX)もまた+0.84% で今年現在+3.63% となった。国際的なエクスポージャは米国を上回り、IPOX にリンクする First Trust International IPO ETF (FPXI) は+0.77% 上げて今年現在+7.27% となった。

IPOX インデックスは米国オプション満了週に入るに連れ、収益の結果から全体的にリターンが堅調、記録的なレベルに。

最低 8 社の顕著で投資可能な (チャイナ A シェア以外) IPO 企業が先週取引開始、最終売り出し価格と金曜日の終値との差で、平均 -2.26% (中央値+1.15%) となった。こうした期待に反する (また稀な) 全体的にネガティブな様相は、香港取引で零細・小企業建築請負業、Royal Deluxe Holdings (3789 HK: -16.07%) と建築・鉱山用機械商社、Sanroc International (1660 HK: -22.50%)が大きく下落したことに起因する。南北米ででの企業の初期 取引はそれよりは良好で、この週最も顕著は上場、メキシコ取引、世界でも指折りのテキーラ製酒会社で 8 億ドルの Jose Cuervo

IPOX Price Returns (%)	Week	2017	2016
<b>Exposure: Global/International (xUS) (USD)</b>			
IPOX Global 50 (IPGL50)	0.54	5.05	-2.50
IPOX Global 30 (IPGL30)	0.71	4.56	1.73
IPOX International (IPXI)*	0.52	6.78	-4.63
<b>Exposure: United States</b>			
IPOX Composite U.S. (IPXC)*	1.01	6.52	7.24
IPOX 100 U.S. (IPXO)*	0.55	4.09	5.89
IPOX 30 U.S. (IPXT)	0.92	3.93	8.44
<b>Exposure: Europe/Nordic Region</b>			
IPOX Europe (IXTE)	0.17	3.75	0.18
IPOX Nordic (IPND)	0.18	3.73	-1.59
<b>Exposure: Asia-Pacific/China Region</b>			
IPOX Asia-Pacific (IPTA)	0.94	4.57	-1.96
IPOX Comp. China (IPXUCHCP)*	2.41	8.61	-3.73
IPOX China (CNI)	3.45	9.20	-10.21

\* Basis for Exchange-Traded Products (e.g. FPX US, FPX LN, FPXU FP, FPXI US, TCIP110 IT) and CME Futures (e-mini IPOX 100 U.S. Index Futures [commodity trading symbol: IPOH7]).

(CUERVO\* MM: +4.76%)はこの週売り出し価格以上の引けねとなった。米国の上場は停止状態となった。産業包装製品メーカー、Mauser をどたんばで初期所見市場バリュエーションからかなりのプレミアム価格で買収した、6 億 1800 万ドルの Clipper Realty Inc. (CLPR US) また特殊ビル製品ディストリビューターで 6 億 6300 万ドル、Foundation Building Materials (FBM US) は米国証券取引所で唯一の IPO となった。先週は、ブラジルの航空会社、Azul、石油・ガスサービス・プロバイダー、ProPetro また FTS International、不動産サービスプロバイダー、Newmark Grubb Knight Frank、ビル製品メーカー、products maker FDO o 特殊アパレル小売業 Jill Intermediate など、非常に多くの企業が米国で IPO 登録を行ったが、今週はなかった。海外の上場としては、さらに中国関連で教育サービス・プロバイダーの IPO (Dadi Education [8417 HK]), および香港ヘルスケア施設運営業 Pine Care Group (1989 HK)である。

Traded IPOs (week of 02/06/2017)	Country
Becle SAB de CV	Mexico
Clipper Realty Inc.	United States
Detsky Mir PJSC	Russia
Foundation Building Materials Inc.	United States
Movida Participacoes SA	Brazil
Mori Trust Hotel REIT Inc.	Japan
Royal Deluxe Holdings Ltd.	Hong Kong
Sanroc International Holdings Ltd.	Hong Kong
Upcoming IPOs (week of 02/13/2017)	Country
Hao Bai International Cayman Ltd.	Hong Kong
Dadi Education Ltd.	Hong Kong
Pine Care Group Ltd.	Hong Kong