

◆ Think GROWTH – Think IPOX

- IPOX インデックスは投資家が代替的な方法で伸びを取ろうと世界各地で急伸。ほとんどの市場を上回る。
- 米国 IPO は多数企業が上場を予定して好機が訪れ、初期ゲインがでる。さらに IPO がのきなみ。

[Jan. 30, 2017]

IPOX インデックスは投資家が代替的な方法で伸びを取ろうと世界各地で急伸。ほとんどの市場を上回る。The **IPOX インデックス**は先週インデックス全体を通して急伸、**IPOX グローバル**(IPGL50) は by +1.54% と急上昇して今年現在+4.16% となり、世界市場を 0.87% 上回った。中国にリンクするエクスポージャ (CNI: +1.12%), 急伸のヨーロッパ (IXTE: +1.74% で今年現在+3.50%、ヨーロッパ市場をここで 2.80% 離す) また堅調な **IPOX U.S.** (IPXO, IPXT) がゲインを先導した。個別銘柄の注目は、自動車メーカーで **IPOX U.S.** で比重の高い **Fiat Chrysler** (FCAU US: 訴訟に関するコストが減り最高記録に近づく引けで+10.69%), スウェーデンを拠点とする産業製品配送業で **IPOX ヨーロッパ**が動きを追う **Ahsell** (AHSL SS: +8.17%, 2016年10月IPOで収益発表を始めて終え IPO 後最高値で引け), 米国のケーブル・衛星運営業、**Liberty Broadband** (LBRDA US: +7.27%)、特殊ケミカルメーカーで 2016年9月に IPO を行った **Valvoline** (VVV US: +7.25%, 収益が堅調となった後 IPO 後最高値を記録して引け)などが上げられる。レティブストレングスの中には IPOX 保持株の中でソーシャルネットワークカー、2016年7月に IPO の **Line** (LN US: 収益がはかばかしくなく-9.92%), 教育サービス・プロバイダーで香港を拠点とする **Nord Anglia Education** (NORD US: 米国 IPO に登場する **Laureate Education** [LAUR US]に先駆けて収益が期待を裏切った後下落し-5.73%) あるいは IPOX で比重が高いイリノイ州を拠点とする製薬会社、**Abbvie** (ABBV US: 収益が弱かった発表を行い-1.88%)などが弱気となってレティブストレングスを弱めた。IPOX にリンクする金融製品は顕著に上昇、強気の感情を反映した。たとえば、米国およびヨーロッパの投資家に入手可能な6億4600万ドル、5スターの **First Trust U.S. Equity Opportunities ETF** (FPX US, FPX LN) rose +1.10% 上昇して今年現在+2.79% YTD, 米国株式の指標である **S&P 500** (SPY)にリンクするETFをわずかに上回った、このIPOXにリンクする **First Trust International IPO Fund** (FPXI US) は+1.92% 上げて今年現在+5.74% となった。

米国 IPO は多数企業が上場を予定して好機が訪れ、初期ゲインがでる。さらにさらに IPO がのきなみ。最低 8 社の顕著な投資可能(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引け値との差で、平均+2.94% (中央値+3.91%) となった。IPO を前に Cisco が音頭を取る米国ソフトウェアメーカーAppDynamicsのいきなり買収が行われている中、ミルウォーキーを拠点とする自動車メーカー、**REV Group** (REVG US: +13.64%) やシャルロットを拠点とするドア・窓製造業、**JELD-WEN** (JELD US: +13.57%) といった顕著な米国の上場は投資家たちに歓迎され堅調なゲインを記録した。さらにIPOが北米で今週予定されている。中でも目立つものは、

IPOX Price Returns (%)	Week	2017	2016
Exposure: Global/International (xUS) (USD)			
IPOX Global 50 (IPGL50)	1.54	4.19	-2.50
IPOX Global 30 (IPGL30)	1.19	3.69	1.73
IPOX International (IPXI)*	2.25	5.70	-4.63
Exposure: United States			
IPOX Composite U.S. (IPXC)*	1.72	4.84	7.24
IPOX 100 U.S. (IPXO)*	1.10	2.77	5.89
IPOX 30 U.S. (IPXT)	1.03	2.54	8.44
Exposure: Europe/Nordic Region			
IPOX Europe (IXTE)	1.74	3.50	0.18
IPOX Nordic (IPND)	1.60	2.90	-1.59
Exposure: Asia-Pacific/China Region			
IPOX Asia-Pacific (IPTA)	0.27	2.56	-1.96
IPOX Comp. China (IPXUCHCP)*	2.27	6.47	-3.73
IPOX China (CNI)	1.12	5.90	-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 symbol: IPOH7]).

トロント取引の健康食品チェーン、**Freshii** (FRIL CN) の IPO で 1億 2535 カナダドルを調達し、36.54% のエクイティが範囲の最高となっている (IPOX の 2016 年 12 月、BNN での Freshii に対する見込みを以下で見られる):

<http://www.bnn.ca/the-close/freshii-files-preliminary-prospectus-for-ipo-1020633>

米国最大の上場としては、米国の一戸建て住宅所有会社で P/E の強い REIT **Invitation Homes** (INVH US)、教育サービスプロバイダー、**Laureate Education** (LAUR US)である。又記すべきは、商業化ステージのバイオテック IPO、**Braeburn Pharma** (BBRX US)の IPO である。他の上場としては、スピンオフ IPO で米国外の公益業、**IC Power** (ICP US)、また石炭・石油・ガスの小型企業である **Ramaco Resources** (METC US) また **Kimbell Royalty Partners** (KRP US)が挙げられる。

Traded IPOs (week of 01/23/2017)	Country
AnaptysBio Inc.	United States
Jagged Peak Energy Inc.	United States
JELD-WEN Holding Inc.	United States
Jounce Therapeutics Inc.	United States
ObsEva Inc.	Switzerland
REV Group Inc.	United States
SMU S.A.	Chile
Wisdom Education International Holdings	Hong Kong
Upcoming IPOs (week of 01/30/2017)	Country
Braeburn Pharmaceuticals Inc.	United States
Freshii Inc.	Canada
IC Power Pte. Ltd.	Singapore
Invitation Homes Inc.	United States
Kimbell Royalty Partners LP	United States
Laureate Education Inc.	United States
Ramaco Resources Inc.	United States
Visterra Inc.	United States