

# IPOX® 週

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

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

## ◆ Think GROWTH – Think IPOX

- IPOX インデックス、オプション満了週リターンは交錯。IPOX チャイナが今年現在のゲインを伸ばす。
- 新米国政府が舵取り開始、米国 IPO は絶好の機会となり非常に多数の企業が上場予定、初期リターンは大きなものに。

# [Jan. 23, 2017]

**IPOX インデックス、オプション満了週リターンは交錯。IPOX チャイナが今年現在のゲインを伸ばす。**

IPOX インデックスは先週取引が交錯、IPOX グローバル(IPGL50)は-0.33% 落ちて今年現在 2.60% となり、0.61%世界市場を上回った。中国関連エクスポージャーはゲインが続き(CNI: +1.37%) ヨーロッパは平坦だったが(IXTE: +0.01%) IPOX U.S. (IPXO, IPXT) および IPOX 先進アジア太平洋 (IPTA)の弱気加減を相殺した。個別銘柄で最も上げの高かった注目株は、中型企業群の新加入銘柄で、米国産業金属性産業のスピノフ、Alcoa (AA US: 収益発表を前に+8.03%), Bayer のスピノフ、Covestra (1COV GY: アップグレードを行って+8.31%), 12/2016年12月にIPOを行った中国携帯アプリケーション・ソフトウェア・メーカーで香港取引、Meitu (1367 HK:中国投資銀行が初期レーティングで出来高として大きく跳ね上がり+7.30%)に、中国運搬サービス運営業で2016年10月にIPOを行った ZTO Express Cayman (ZTO US: 今年現在の勢いを落とさず+5.92%)などがあつた。世界特殊自動車部品メーカーもまた強気のゲインを示し、最近 Johnson Controls から2016年10月にスピノフを行った Adient (ADNT US: アナリストが好意的なコメントを述べて+4.51%) 又ドイツの Hella (HLE GY: +4.74%)が挙げられる。世界データ・プロバイダーの IHS Markit (INFO US: 収益が目標を上回るなど強気の四半期報告を出して+4.75%)が合併後最高値を出したことを記しておく。イリノイ州の製薬会社、Abbvie (ABBV US: 収益発表を前に-1.36%), Shire (SHPG US: 製薬会社、Mallinckrodt [MNK US: -9.00%])の影響を受けたことにより-5.00%) また2015年に上場を行った多数の日本の民間化企業IPOで第二次株式売却が予測されて下落するなど、強気であったもののなかには、IPOX で比重が高いものの弱気加減によりやや減速したのものもあった。IPOXにリンクした金融商品で国際取引市場で取引が行われているものもこうした交錯した状況を反映した。例えば、米国およびヨーロッパの投資家がアクセスでき、6億3300万ドルの First Trust U.S. Equity Opportunities ETF (FPX) は-0.20% 下げて今年現在 +1.70% となり、米国株式の指標である S&P 500 にリンクする ETF (SPY)と同様となった。

新米国政府が舵取り開始、米国 IPO は絶好の機会となり非常に多数の企業が上場予定、初期リターンは大きなものに。米新政府発足により、米国 IPO 市場への参加は顕著にポジティブな影響が出ており、最低、8企業が取引開始を予定している。この週の最大の上場は、Citi/CS および JP Morgan の先導する、無配当金、成長を主眼とする独立系石油・天然ガス企業、Jagged Peak Energy (JAG US) で、6億4980万ドル(16-18ドルの範囲の中間ほど)を調達しようとしており、収益は借入金の返済に充てられる。Goldman の先導する高知能ソフトウェア・プラットフォーム運営業 AppDynamics (APPD US)も又木曜日に上場が予定されており、

IPOX Price Returns (%)	Week	2017	2016
<b>Exposure: Global/International (xUS) (USD)</b>			
IPOX Global 50 (IPGL50)	-0.33	2.60	-2.50
IPOX Global 30 (IPGL30)	0.07	2.56	1.73
IPOX International (IPXI)*	-0.14	3.38	-4.63
<b>Exposure: United States</b>			
IPOX Composite U.S. (IPXC)*	-0.34	3.06	7.24
IPOX 100 U.S. (IPXO)*	-0.25	1.65	5.89
IPOX 30 U.S. (IPXT)	-0.47	1.46	8.44
<b>Exposure: Europe/Nordic Region</b>			
IPOX Europe (IXTE)	0.01	1.72	0.18
IPOX Nordic (IPND)	0.05	1.28	-1.59
<b>Exposure: Asia-Pacific/China Region</b>			
IPOX Asia-Pacific (IPTA)	-1.20	2.28	-1.96
IPOX Comp. China (IPXUCHCP)*	0.31	4.11	-3.73
IPOX China (CNI)	1.37	4.73	-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]).

12.6-15.1 億ドル、つまり2016年の収益からすると時価総額の9-10倍のバリュエーションで、エクイティの11.88%のみを売却しようとしている。売り出しの構成とバリュエーションから、この週の最も注目に値する上場になると見ている。他の製造等のセクターにリンクするIPOとしては、配当金が出る Goldman 先導、Milwaukee に拠点を置く REV Group (REVG US)、救急車および特殊自動車メーカーで Charloette に拠点を置き、Barclays の先導するドアや窓を製造する世界メーカー、JELD-WEN Holding (JELD US)、などがある。1億ドル未満の調達を図る小型の上場としては、ハイリスク・ハイリターンの臨床実験段階のバイオテックを提供するスイスを拠点とする ObsEva (OBSV US)、また米国に拠点を置く U.S.-domiciled Jounce Therapeutics (JNCE US)、AnaptysBio (ANBA US)、Visterra (VIST US)が挙げられる。

Traded IPOs (week of 01/16/2017)	Country
Dasin Retail Trust	Singapore
Keane Group Inc.	United States
New Century Healthcare Holding Co. Ltd.	Hong Kong
Zhi Sheng Group Holdings Ltd.	Hong Kong
Upcoming IPOs (week of 01/23/2017)	Country
AnaptysBio Inc.	United States
AppDynamics Ind.	United States
Jagged Peak Energy Inc.	United States
JELD-WEN Holding Inc.	United States
Jounce Therapeutics Inc.	United States
ObsEva SA	Switzerland
REV Group Inc.	United States
Visterra Inc.	United States
Wisdom Education International Holdings	Hong Kong