

◆ Think GROWTH – Think IPOX

- 主要 IPOX インデックス最高値で週を引け、IPOX U.S. インデックスは企業活動に誘引される取引で勝ち星。
- IPOX にリンクする ETF、IPOX インデックスでわずかにゲイン。
- 世界の上場レビューと見通し: 米国の取引日数は短く活動はあまり見られないが、登録は上昇。

September 4, 2017

主要 IPOX インデックス最高値で週を引け、IPOX U.S. インデックスは企業活動に誘引される取引で勝ち星：米国で取引日数の短くなる週を前に、主要 IPOX インデックスは、市場と米ドルが上昇、リスクは再度急落 (VIX: -10.20%)、過去最高値を更新するとともに、IPOX インデックスステイクオーバーや and 活発な投資家の関心で IPOX エクスポージャーの一部に火がつき、IPOX インデックスはまたも勝ち星を挙げた。世界レベルでは、たとえば世界各地域で新しく取引を開始する最大規模の企業のリターンを追う分散化型ベンチマークとして IPOX インデックス・テクノロジーを用いる IPOX グローバル 50 (IPGL50) が+1.19% あげて今年現在+22.61% となり、週間記録を更新、3 週続けて世界市場を上回る勢いとなった。IPOX インデックス全体のなかでは、IPOX 100 U.S. (IPXO) がひきつづき軍をぬき、週の半ばから雇用率の出た金曜日までにこれまでいたったことのない領域にまで到達、+2.09% あげて今年現在+13.99% となった。IPOX ヨーロッパ (IXTE) の取引は停止状態だったが、IPOX インターナショナル (IPXI) は引き続きゲインを出して、週間最高記録となり、+1.01% 加えて今年現在+32.99% となった。

IPOX ポートフォリオ保持株 holdings に注目。米国では、注目のほとんどが IPOX 100 U.S. (IPXO) のバイオテック保持株にあり、102 億ドルの Kite Pharma (KITE US: +28.00%) が製薬会社 Gilead (GILD US: +13.50%) がテイクオーバーして、この週時価総額が 130 億ドルにも上ることとなった。他の IPOX 100 U.S. (IPXO) で勝ち組となったのは出会い系ウェブサイト運営業、Match Group (MTCH US: +18.13%) だった一方、医療テクノロジー企業、Catalent (CTLT US: +15.51%) もまた収益が堅調で IPO 後最高値にあげた。投資家たちはさらに、ヒューストンの再建築計画により米国自動車販売数が伸びると見て、米国自動車メーカーでテイクオーバー候補となっている Fiat Chrysler (FCAU US: +6.80%) に対して引き続き期待を見せた。一般消費財で IPOX で比重の高いスーパーメーカー、Campbell Soup (CPB US: -11.67%) が米国消費者の行動が構造的に変化して収益が弱まり急落となったことに影響を受け、Kraft Heinz (KHC US: -2.12%) は引き続き衰えがとまらなかった。米国以外に拠点を置くエクスポージャーとしては、IPOX インターナショナル (IPXI) で堅調な成長が続くという期待に乗り、中国ソーシャルメディア・プラットフォーム運営業、Weibo (WB US: +9.09%) など が大きく伸び、2 週続けて最高週間値を出した一方、Gilead/Kite のテイクオーバーで最近発行となった中国を拠点とするバイオテック IPO や IPOX チャイナ (CNI, IPXUCHCP) のポートフォリオ保持株で、香港取引のバイオテック製薬会社、3SBIO (1530 HK: +12.60%) や米国取引の特殊製薬会社、U.S.- Beigene (BGNE US: +9.26%) などに対して需要が非常に高くなっていき、大きく打撃を受けていた製薬会社、Shire (SHPG US: +5.01%) もまた、バイオテックに対する銘柄を問わない購買傾向に利を得た。世界のソーシャルメディア株式会社によっては、香港取引の Meitu (1357 HK: -10.52%) や米国取引の U.S. traded Snap (SNAP US: -3.45%) など、最近の強気の後、利食いがでた。

IPOX Price Returns (%)	Last Week	Q2 2017	YTD 2017
Exposure: Global/International (x US) (USD)			
IPOX Global (IPGL50)	1.19	5.54	22.61
IPOX Global (IPGL30)	1.03	8.07	22.26
IPOX International (IPXI)*	1.01	9.24	32.99
Exposure: United States (USD)			
IPOX Composite U.S. (IPXC)*	1.90	7.44	24.31
IPOX 100 U.S. (IPXO)*	2.09	3.86	13.99
IPOX 30 U.S. (IPXT)	1.72	4.62	15.43
Exposure : Europe/Nordic Region (EUR)			
IPOX Europe (IXTE)	0.40	4.95	19.11
IPOX Nordic (IPND)	1.40	8.64	15.59
Exposure: Asia-Pacific/China Region (USD)			
IPOX Asia-Pacific (IPTA)	0.59	2.99	16.96
IPOX Comp. China (IPXUCHCP)	0.61	10.06	36.41
IPOX China (CNI)	0.92	4.62	27.27

* Basis for ETPs: FFX US, FFX LN, FFXU FP, FFXI US, TCIP110 IT) and CME Futures (e-mini IPOX 100 U.S. Index Futures [Commodity trading symbol: IPOU7]).

IPOX にリンクする ETF、IPOX インデックスでわずかにゲイン。IPOX にリンクする Exchange-Traded-Funds (ETFs) のリターンは、IPOX インデックスにしたがって強気のゲインが反映された。たとえば、8 億 7200 万ドルの IPOX 100 U.S. (IPXO) にリンクする First Trust US. Equity Opportunities ETF (FPX) は先週+2.13% あげて今年現在+14.66% となった。さらに、実績が若い 2100 万ドル、IPOX インターナショナル (IPXI) にリンクする First Trust International IPO ETF (FPXI) は今年現在で+34.85% と高くなった。“FPX” ETF および“FPXI” ETF は、米国で新しく上場し取引の行われる企業 (IPO およびスピンオフ) (“FPX”) あるいは、米国以外で投資可能な世界証券市場で取引されるもの (“FPXI”) として、最大かつ通常最高のリターンを見せる銘柄の “上場効果” に投資を行ううざつくりとした世界規模の分散化型ソリューションである。

世界の上場レビューと見通し: 米国の取引日数は短く活動はあまり見られないが、登録は上昇。投資可能な世界市場での (チャイナ A シェア以外) 企業の上場は先週とくに見られなかった。取引日数の短い米国の週を前に、とくに目立った IPO は予定されていない。しかしながら Best Logistics, 中国の金融テクノロジー、Quant, ビデオ再生プレーヤーのパイオニア、Roku, 中国高級イーコマース小売業、Secoo.com や中国薬剤開発業でがん治療薬を開発しようとしている Zai Lab など、米国で上場登録を行う活動は非常に多くなった。

Select IPOs traded (week: August 29, 17)	Country
No notable accessible IPOs traded	
IPOs set to debut (week: September 4, 17)	Country
No notable accessible IPOs scheduled	