

The IPOX® Week

www.ipox.com

edited by Dr. Josef Schuster

Contact: josef@ipoxschuster.com

◆ Think GROWTH – Think IPOX

- IPOX インデックスはこの四半期を交錯している。企業活動で IPOX グローバル、IPOX インターナショナル、IPOX ヨーロッパ、IPOX チャイナが前進。
- IPOX にリンクする ETF リターンのアップデート。
- 世界の上場の状況レビューと見通し：アジア太平洋が非常に多数の上場を迎え、注目。

[July 10, 2017]

IPOX インデックス、start この四半期は交錯。企業活動で IPOX グローバル、IPOX インターナショナル、IPOX ヨーロッパ、IPOX チャイナが前進。活発な企業活動が行われて IPOX インデックスによっては利を得たことや、米国およびヨーロッパの経済指標が堅調で IPOX グローバル(IPGL50) は先週+0.23% あげて今年現在+14.59% となり、世界証券ベンチマークを上回った。IPOX 地域別インデックス全体のリターンは交錯した。インデックス中比重の高い銘柄の中には、一般消費財、Kraft Heinz (KHC US: -3.04%) など弱気を見せ IPOX 100 U.S. (IPXO) インデックスに圧力を加えるものもあった一方、IPOX インデックスの中には、世界各地で企業活動が活発で強気を続けたものもあり、IPOX ヨーロッパ(IPXT) とともに IPOX チャイナ(CNI) もまたおのおの、11.67%、と今年現在のレティブストレングスでゲインを伸ばした。IPOX 保持株で大きな上昇を見せたものは、ロンドンを拠点にする決済会社で 2015 年 10 月に IPO を行った Worldpay (WPG LN: +17.03%) で、米国に拠点を置き、以前、IPOX インデックスポートフォリオの保持株であった Vantiv (VNTV US: -3.51%) と合併を決めた後急上昇となった。また、IPOX チャイナ(IPXUCHCP, CNI) 保持株で特殊製薬会社で 2016 年 2 月に IPO を行った米国取引の BeiGene (BGNE US: +55.96%) がニュージャージー州の製薬会社で 1040 億ドルの Celgene (CELG US: +4.45%) が同社の所有権を買収した後大変なゲインを出した一方、ソーシャルネットワークで香港取引、2016 年 12 月に IPO をした Meitu (1357 HK: +29.41%) も大量に株式を買収して急上昇した。さらなる企業活動は、中国関連の土地開発業巨大企業、China Vanke (2202 HK: +6.56%) に関連し、中国本土での民間では過去最大となる買収を終えたあと、最高値で引けた。

IPOX にリンクする ETF リターンのアップデート: 先週、米国に焦点を当てた 8 億 3800 万ドル、First Trust U.S. Equity Opportunities ETF (FPX) が今年現在+10.15% に下げた一方、国際的な面に焦点を当てた First Trust International IPO ETF (FPXI) は今年現在 to +23.68% に上昇、前述のポートフォリオ保持株のような企業活動に利を得た。

世界の上場の状況レビューと見通し：アジア太平洋が非常に多数の上場を迎え、注目。：6 社の世界 accessible global (チャイナ A シェア以外) 投資可能企業が、米国で取引日数の少なかった週に上場、売り出し最終価格と週の終値との差で、比重を等しくする株式平均+12.02% (中央値+8.49%) となった。この週の最大の上場は、6 億 5200 万カナダドルの IPO でトロント取引の Jamieson Wellness Inc. (JWEL CN: +9.84%) で受容度は良好だったほか、チューリッヒ取引で 8 億 9800 万スイスフランの Zur Rose Group AG (ROSE SW: +7.14%) も特殊ヘルスケアへの需要が高いことを物語っている。

IPOX Price Returns (%)	Last Week	Q2 2017	YTD 2017
Exposure: Global/International (x US) (USD)			
IPOX Global (IPGL50)	0.23	5.54	14.59
IPOX Global (IPGL30)	-0.57	8.07	15.56
IPOX International (IPXI)*	0.28	9.24	22.13
Exposure: United States (USD)			
IPOX Composite U.S. (IPXC)*	0.03	7.44	17.43
IPOX 100 U.S. (IPXO)*	-0.37	3.86	9.81
IPOX 30 U.S. (IPXT)	-0.14	4.62	10.63
Exposure: Europe/Nordic Region (EUR)			
IPOX Europe (IXTE)	0.88	4.95	15.18
IPOX Nordic (IPND)	1.19	8.64	14.16
Exposure: Asia-Pacific/China Region (USD)			
IPOX Asia-Pacific (IPTA)	-0.90	2.99	10.57
IPOX Comp. China (IPXUCHCP)*	0.71	10.06	23.53
IPOX China (CNI)	1.81	4.62	18.79

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

2017 年 7 月 10 日の週では、米国およびヨーロッパではとくに目立った上場はないが、台湾を拠点とする電気部品メーカー、FIT Hong Teng Limited (6088 HK)、塗料製品メーカーおよびディストリビューター、CPM Group (1932 HK)をはじめとして、大変な数の中・小型 IPO が香港市場で値付けあるいは取引開始を行う。この地域での他の上場は、クアラルンプール取引のプラスチックメーカーの IPO、Lotte Chemical Titan Holdings (TTNP MK)は、マレーシアで biggest deal since the メディア会社で 2012 年 10 月に IPO を行った Astro Malaysia Holdings (Astro MK) 以来最大の IPO となる。需要はさめているが、当社は 6.50 リンギットという市場の範囲で最低レベルで値付けを行った後 8 億 7700 万ドルを調達した。

Traded IPOs (week of July 3, 2017)	Country
Jamieson Wellness Inc	Canada
Sheng Ye Capital Ltd	Hong Kong
Tatton Asset Management PLC	Britain
Waberer's International Zrt	Hungary
Xiangxing International Holding Ltd	Hong Kong
Zur Rose Group AG	Switzerland
Upcoming IPOs (week of July 10, 2017)	Country
CPM Group Ltd./HK	Hong Kong
Evergreen Products Group Ltd.	Hong Kong
FIT Hon Teng Ltd.	Hong Kong
Dongguang Chemical Ltd.	Hong Kong
Lotte Chemical Titan Holdings Bhd.	Malaysia
S&P International Holding Ltd.	Hong Kong
UTS Marketing Solutions Ltd.	Hong Kong