

◆ Think IPO – Think IPOX

- IPOX インデックスは上昇、IPOX U.S. が先導し前進した。
- First Trust U.S. IPO ETF (FPX) は堅調に絶対・レラティブゲインを記録した。
- 多数の世界 IPO が先週取引開始を発表、米国は海外に遅れを取った。さらに多くの予定企業がラインナップしている。

[週: 04/21/2014]

IPOX インデックス上昇、IPOX U.S. が先導し前進、米国取引中国

IPO が堅調な上昇を記録: 米国経済指標と収益が比較的サポートをし続け世界的政治緊張が緩んだことで世界証券リスクが落ち (VIX: -21.55%)、IPOX チャイナ複合 (IPXUCHCP: -1.09%)を除き全 IPOX インデックスが先週上昇した。世界レベルでは、世界最大の IPO およびスピンオフのリターンを追う主要指標 IPOX グローバル 50 (IPGL50) が rose +1.87% 上昇して今年現在-1.75% となり、ベンチマークを上回った。米国以外を拠点とする IPOX 証券全体の上昇の注目は中国を本拠地年米国で取引を行う 75.1 億ドルのイーコマースで高級オンライン小売業 Vipshop (VIPS US: +10.25%)、71.6 億ドルのインターネットセキュリティ会社 Qihoo 360 (QIHU US: +7.87%) が先導している 56.3 億ドルのシンガポール取引で IPOX アジア太平洋で比重の高い ショッピングモール運営業 CapitaMalls (CMA SP: +21.33%) は土地開発業 Capitaland (CAPL SP: +8.90%)から買い付けのオファーを受け取ったあと急上昇した。

IPOX にリンクした First Trust U.S. IPO ETF (FPX) はベンチマークを抜き急上昇

9394.7 億ドルの IPOX U.S 100 インデックス (IPXO)にリンクした IPOX 関連 First Trust U.S. IPO ETF (FPX) は先週+3.53% と急上昇して今年現在-0.32% となり、S&P 500 (SPY) ETF を 0.84%、Nasdaq 100 (QQQ) ETF を 1.05%、Russell 2000 (IWM) を 1.26% 上回り、ファンドは構成兆株への感情の大きな変化を如実に示した。広範な業界の企業がこうした前進の原動力となり、アプリケーションソフトウェアメーカーで 77.6 億ドルの Splunk (SPLK US: +14.15%)、エネルギー開発業で 41.9 億ドルの Laredo Petroleum (LPI US: +13.20%)、メッセージサービスで 255.2 億ドルの Twitter (TWTR US: +12.38%) が注目となった。IPOX で比重の高い USDbn 347.1 億ドルの Kinder Morgan (KMI US: +4.58%) は他の IPOX で比重の高い企業ソーシャルネットワークFacebook (FB)、困難にあえぐ General Motors (GM)、製薬業 AbbVie (ABBV)などの主要な収益発表を前に堅調な第一四半期の業績を出した。当ファンドは、高級家具小売業で 24.8 億ドルの Restoration Hardware (RH US: -4.79%)、バイオ製薬業で 19.4 億ドルの Clovis Oncology (CLVS US: -4.24%) がポートフォリオで最悪のリターンを出した企業となっている。インデックスを構成する株式は全般的にいて決定的にポジティブな様相を示している。100 社中 86 社がこの週ゲインとなり、比重を等しくするポートフォリオ保持株の平均+3.37% (中央値+2.89%) 上昇、時価総額ごとの IPOX U.S. 100 (IPXO) インデックスと同様の結果となった。

“上場” 企業とその予定: 世界 IPO 市場の強気加減やそれによる影響に対する懐疑が持たれ続けるにもかかわらず、さらに 17 社の顕著な上場が先週投資可能な世界証券市場で取引開始となり、最終売価格と先週の終値との差は、IPO 平均+12.57% (中央値+5.26%) となった。記すべきは、米国以外の IPO、

IPOX Returns (%) (select Price)	Week	2013	YTD 14
Exposure: Global			
IPOX Global 50 (IPGL50)	1.87	26.54	-1.75
IPOX Global 30 (IPGL30) (super liqd)	2.18	33.65	-1.58
MSCI World (MXWD)	1.71	20.25	0.61
Exposure: United States			
IPOX-100 U.S. (IPXO)	3.31	46.99	-0.60
IPOX-30 U.S. (IPXT)	3.19	44.01	0.08
S&P 500 (SPX)	2.71	29.60	0.89
Exposure: Europe			
IPOX Europe 50 (IPXUJPEU)	1.08	20.78	1.14
IPOX Europe 30 (IXTE)	1.43	22.68	2.64
Stoxx 50 (SX5P)	1.36	13.26	0.01
Exposure: Asia-Pacific			
IPOX Asia-Pacific 30 (IPTA)	1.15	19.85	-1.20
MSCI Asia-Pacific (MXPC)	1.63	2.87	0.48
Exposure: China			
IPOX China 20 (CNI)	0.01	14.77	-6.92
IPOX China Composite (IPXUCHCP)	-1.09	16.98	-2.98
Hang Seng Enterprise Index (HSCEI)	-2.15	-5.42	-7.47

Companies “Going Public” last week:

Company Name	Identifier	Return (%)
Anima Holding SpA	ANIM IM	1.90
Beacon Lighting Group Ltd	BLX AU	63.64
Bravofly Rumbo Group BV	BRG SW	-8.33
Genesis Energy Ltd	GNE NZ	16.77
Japara Healthcare Ltd	JHC AU	35.00
Joyful Honda Co Ltd	3191 JP	5.26
Leju Holdings Ltd	LEJU US	18.60
Lumenpulse Inc	LMP CN	25.44
Moelis & Co	MC US	4.36
Opus Bank	OPB US	-1.87
Paycom Software Inc	PAYC US	8.33
Prime Car Management SA	PCM PW	0.48
Sabre Corp	SABR US	3.13
Sportsman’s Warehouse Holdings Inc.	SPWH US	2.63
TriVascular Technologies Inc	TRIV US	19.33
Vital Therapies Inc	VTL US	0.00
Weibo Corp	WB US	19.06

オーストラリア (BLX AU, JHC AU)、ニュージーランド (GNE NZ)、カナダ (LMP CN)といったものがある。Alibaba Group が IPO 詳細を提出する前、また上場内容の変更が行われるさなか (LEJU US, WB US) 米国での中国関連 IPO が堅調なリターンをあげている。米国を本拠とする主な株式 (MC US, OPB US, SABR US) の上場はごく僅かな金額でしかなかった。left little money on the table.

Notable Global IPOs lined up:

Company Name	Identifier	IPO Date
Quotient Ltd.	QTNT US	04/21
Ichitan Group PCL	ICHI TB	04/21
Seibu Holdings Inc.	9024 JP	04/23
Aldeyra Therapeutics Inc.	ALDX US	04/25
Pacc Offshore Services	POSH SP	04/26
Wang Tai Holdings Ltd.	1400 HK	04/26