

◆ Think IPO – Think IPOX

- IPOX インデックスは世界各地域で上昇、IPOX ヨーロッパはレラティブ・リターンで大きく上昇、IPOX U.S. は後追いとなった。
- テクノロジー保持株が First Trust U.S. IPO ETF (FPX)に圧力を与え、ファンドは S&P 500 (SPX) を4週続けて下回った。
- ほとんどの 米国上場 IPO は高値を更新し、また世界各地域を通して顕著な上場予定が多数存在する。

[週: 04/07/2014]

IPOX グローバル・インデックスが上昇- IPOX アジア太平洋(IPTA)が上昇についてもっとも 関心を浴びるが、IPOX U.S. (IPXO) は後追い:

IPOX グローバル・インデックスはこの週上昇、広範な IPOX グローバル 50 (IPGL50) が 0.87% あげて今年現在-1.10% となったが、ベンチマーク MSCI World (MXWD) を 0.09% 下回った。このポートフォリオは中国一般消費株関連のエクスポージャーが大きな打撃を受けた後リバウンドしたことで利を得、688.6 億ドルのカジノ運営業 Sands China (1928 HK: 10.37%)、143.8 億ドルの MGM China (2282 HK: 8.44%) が先導した。ロシア携帯電話ネットワークオペレータの MegaFon (MFON LN: -7.60%) は反転して方向転換し、この週ポートフォリオの中で最悪のリターンでランクされた。ヨーロッパ全域で顕著な上場予定企業がのきをそろえる中、IPOX ヨーロッパ 30 (IXTE) が強気調子をつけ 23.9 億ユーロの Jupiter Fund Management (JUP LN: 7.43%)、オンライン・スポーツウェア小売業で 66.9 億ユーロの Sports Direct (SPD LN: 6.47%)、138.7 億ユーロのオンライン旅行予約会社 Amadeus IT Holdings (AMS SM: 5.05%) が上昇したことを記しておく。

米国インデックスが米国テクノロジー株の急落で引き続き上下に激しく動く中、IPOX にリンクする First Trust U.S. IPO ETF (FPX) はさらに下落し、S&P 500 を4週続けて下回る: Linked to the 広範な 9462.2 億ドルの IPOX U.S 100 インデックス(IPXO)にリンクし、5 スターの First Trust U.S. IPO ETF (FPX) は下落、-0.11% で今年現在 0.54% となり、S&P 500 (SPY) ETF を 0.6%、Russell 2000 (IWM) ETF を -0.28%、と下回ったが、Nasdaq 100 (QQQ) ET に対しては 0.67% 上回った。テクノロジー関係保持株がさらに弱気となってインデックスに圧力を加え、インターネットメディア企業で 39.3 億ドルの Yelp (YELP US: -13.97%)、70.7 億ドル Splunk (SPLK US: -12.23%)、ソーシャルネットワークで 1471.8 億ドルの Facebook (FB US: -5.48%) が注目となった。コミュニケーション関連メーカーで 45.9 億ドルの Commscope (COMM US: 7.59%)、チャイルドケアセンター運営業で 26.8 億ドルの Bright Horizons Family Solutions (BHFS US: 6.34%)、22.2 億ドルの Swift Transportation (SWFT US: 6.00%) が最もリターンの上があったポートフォリオ保持株となった。全体では IPOX U.S. 100 (IPXO) の 100 社中 42 社のインデックス銘柄が下落、比重を等しくするポートフォリオ保持株平均-0.40% (中央値 0.52%)となり、時価総額ごとのインデックスをわずかに下回った。

上場企業群とその銘柄: 米国テクノロジー株による下落傾向のボラティリティがあつたにもかかわらず、初期 IPO への感情は世界地域全般に引き続き堅固なものとなり、最終売り出し価格とこの週の引値との差は、比重を等しくする世界 IPO 平均 11.49% (中央値 9.14%) となり、顕著な IPO 両社 (6138 HK, GRUB US) ともしっかりした下支えとなった。翌週は業種や世界地域のさまざまな上場予定が多数控えている。

IPOX リターン(%) (select Price)	週	2013	2014 年現在
エクスポージャー: 世界			
IPOX Global 50 (IPGL50)	0.87	26.54	-1.10
IPOX Global 30 (IPGL30) (非常に流動性高い)	0.34	33.65	-0.87
MSCI World (MXWD)	0.96	20.25	0.81
エクスポージャー: 米国			
IPOX-100 U.S. (IPXO)	-0.34	46.99	0.29
IPOX-30 U.S. (IPXT)	0.25	44.01	1.11
S&P 500 (SPX)	0.40	29.60	0.91
エクスポージャー: ヨーロッパ			
IPOX Europe 50 (IPXUJPEU)	1.44	20.78	4.34
IPOX Europe 30 (IXTE)	1.62	22.68	5.28
Stoxx 50 (SX5P)	1.32	13.26	1.19
エクスポージャー: アジア太平洋			
IPOX Asia-Pacific 30 (IPTA)	2.53	19.85	-1.43
MSCI Asia-Pacific (MXPC)	2.11	2.87	-2.36
エクスポージャー: 中国			
IPOX China 20 (CNI)	0.68	14.77	-6.95
IPOX China Composite (IPXUCHCP)	2.78	16.98	-2.15
Hang Seng Enterprise Index (HSCEI)	1.08	-5.42	-6.53

先週の上場企業:

企業名	ID	リターン(%)
1347 Property Insurance	PIH US	8.62
Corium International	CORI US	-0.62
Five9	FIVN US	9.14
GrubHub	GRUB US	30.77
Harbin Bank Co.	6138 HK	1.03
IMS Health Holdings	IMS US	15.00
Just East Holdings	JE LN	11.83
OPOWER	OPWR US	21.05
Recipharm	RECIB SS	12.18
SafeCharge International Group	SCH LN	2.78
Tarena International	TEDU US	0.44
The Rubicon Project	RUBI US	33.93
Verkkokauppa.com	VERK FH	3.22

世界の顕著な IPO 予定:

Company Name	Identifier	IPO Date
Thurgauer Kantonalbank	TKBP SW	4/7
La Quinta Holdings	LQ US	4/8
iKang Healthcare Group	KANG US	4/8
eDreams ODIGEO SL	EDR SM	4/8
Farmland Partners	FPI US	4/9
Stalwart Tankers	STST US	4/9
Adamas Pharmaceuticals	ADMS US	4/9
Cerulean Pharma	CERU US	4/9
SuperSonic Imagine	SSI FP	4/9
BAIOO Family Interactive	2100 HK	4/10
Enable Midstream Partners	ENBL US	4/10
Aldeyra Therapeutics	ALDX US	4/10
Zoe's Kitchen	ZOES US	4/10
Lombard Medical	EVAR US	4/10
Paycom Software	PAYC US	4/10
Phibro Animal Health	PAHC US	4/10
Anima Holding	ANIM IM	4/10