

◆ Think GROWTH – Think IPOX

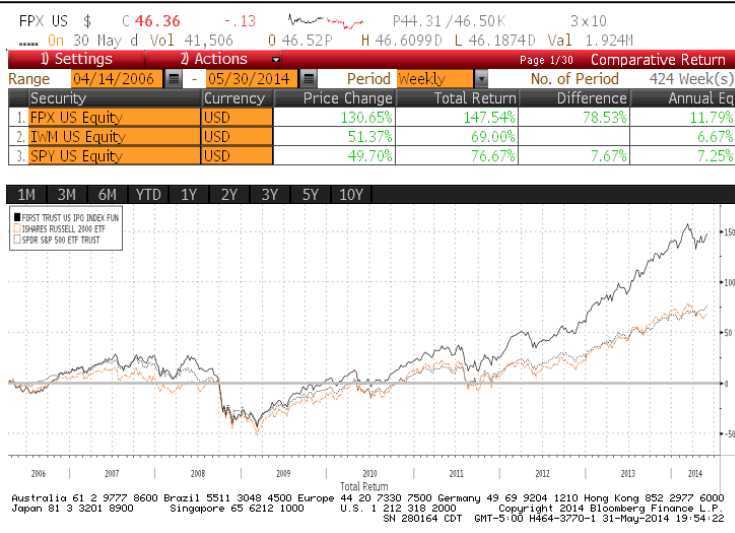
- IPOX インデックスが更新、IPOX ヨーロッパがゲインで先導した。GE 関連 Synchrony Financial IPO を前に、米国取引消費者ファイナンス IPO/スピンオフはスランプとなった。
- IPOX 関連 First Trust U.S. IPO ETF (FPX) が上昇。
- 一週間の取引日数が短かった米国は取引開始企業はあまりなかったが、翌週もあまり予定は入っていない。

週: 06/02/2014

IPOX インデックスがさらに上昇、IPOX ヨーロッパがゲインを先導、Synchrony Financial の IPO を前に消費ファイナンス株式がスランプに: 全主要 IPOX インデックスは、世界株式市場が月末にかけ引き続き堅調となって、この週もゲインを出した。世界レベルでは、4年にかけて世界最大且つ出来高も最高の IPO のリターンを測定する IPOX グローバル 30 (IPGL30) が+1.58% 上げて今年現在+2.19% となり、ベンチマーク MSCI World (MXWD) を 0.83% 上回った。ヨーロッパ IPO が大きく展開している中、IPOX 地域別インデックスの注目は IPOX ヨーロッパ・インデックス (IXTE, IPXUJPEU) のレラティブおよび絶対での急上昇であり、IPOX ヨーロッパ 30 (IXTE) は今年現在のゲインをベンチマーク STOXX 50 (SX5P) に比し、1.31% の大差をつけ今年現在 3.03% と引き離れた。個々の企業中、フランスのケーブルブロードバンド・プロバイダーで IPOX で比重が高く、2003年1月に IPO を行った Numericable Group (NUM FP: +13.35%) はアナリストのアップグレードとテイクオーバーの観測を受け注目となった。GE 関連 IPO、Synchrony Financial の IPO 披露式を前に、米国 IPO でのこのセクターで数多くの企業スランプとなり、113 億ドルの Ally Financial (ALLY US: -2.16%)、68.6 億ドルの Santander Consumer USA (SC US: -7.40 66.8 億ドルの Navient Corp. (NAVI US: -1.68%) 等すべて IPO 後最低値を記録した。

IPOX Returns (%) (select Price)	Week	2013	YTD 14
Exposure: Global			
IPOX Global 50 (IPGL50)	+0.47	+26.54	+0.74
IPOX Global 30 (IPGL30) (super liqd)	+1.58	+33.65	+2.19
MSCI World (MXWD)	+0.75	+20.25	+3.18
Exposure: United States			
IPOX-100 U.S. (IPXO)	+0.92	+46.99	+2.18
IPOX-30 U.S. (IPXT)	+1.12	+44.01	+4.61
S&P 500 (SPX)	+1.21	+29.60	+4.07
Exposure: Europe			
IPOX Europe 50 (IPXUJPEU)	+1.86	+20.78	+5.77
IPOX Europe 30 (IXTE)	+1.52	+22.68	+6.92
Stoxx 50 (SX5P)	+0.21	+13.26	+3.89
Exposure: Asia-Pacific			
IPOX Asia-Pacific 30 (IPTA)	+0.51	+19.85	-1.08
MSCI Asia-Pacific (MXPC)	+1.39	+2.87	-1.33
Exposure: China			
IPOX China 20 (CNI)	-0.14	+14.77	-8.36
IPOX China Composite (IPXUCHCP)	+0.62	+16.98	-4.97
Hang Seng Enterprise Index (HSCEI)	+1.27	-5.42	-5.24

ポートフォリオ 100 社中 58 社の保持株がこの週同額かそれ以上での取引となり、この週、比重を等しくする銘柄平均+0.20% (中央値+0.36%) となり、時価総額ごとのインデックスで ETF のベースとなっている IPOX U.S. 100 から比べると非常に少ない上昇率となった。



Companies "Going Public" last week:

Company Name	Identifier	Return (%)
7-Eleven Malaysia Holdings Bhd	SEM MK	+10.87
Hengxing Gold Holding Co Ltd	2303 HK	+3.12
NAHL Group Ltd	NAH LN	+0.25
PrairieSky Royalty Ltd	PSK CN	+29.46

取引日数の少なかった米国はこの週、僅か 4 社の顕著な企業が投資可能な証券市場で上場が開始となり、最終売価格と週の終わり値との差で IPO 平均+10.93% (中央値+7.00%) となった。配当金が高く 47.1 億カナダドル、Encana のスピンオフ、PrairieSky Royalty Ltd (PSK CN) は大きなゲインとなり、北アメリカ大陸でのエネルギーセクターの IPO がゆるぎないものであることを示した。

Notable Global IPOs lined up:

Company Name	Identifier	IPO Date
Arista Networks Inc.	ANET US	06/05
Qingdao Port International	6198 HK	06/06

翌週は世界で僅か数社の Only few IPO が取引開始予定となっており、注目は米国小型企業でコミュニケーション備品メーカーで Morgan Stanley 先導の Arista Networks (ANET US) および香港の H シェア IPO、中国港湾運營業 Qingdao Port International (6198 HK) である。

IPOX にリンクした U.S. IPO ETF (FPX) が 5 月ゲインに: 9673 億ドルの IPOX U.S. 100 (IPXO) にリンクした First Trust U.S. IPO ETF (FPX) は先週+0.87% のゲインで今年現在+2.37% となり、5 月中に +1.71% と記録を伸ばした。動きが大きく注目となったものは、49.6 億ドルの Palo Alto Networks (PANW US: +11.82%) が収益を上げパテントが成立したことである。17.4 億ドルの Clovis Oncology (CLVS US: -10.16%) は開発中の新薬試験での結果が思わしくなかったため急落した。