

The IPOX® Week

www.ipox.com

edited by Dr. Josef Schuster

Contact: josef@ipoxschuster.com

◆ Think GROWTH – Think IPOX

- 全 IPOX インデックスは四半期末に向け利食いのキャピタルゲインで非常に大きな四半期でのリターン伸びを記録
- IPOX 関連 ETF にとり堅調な四半期に。
- 世界の上場予定のレビューと見通し：IPO、ヨーロッパ先導、米国は苦しむ。予定企業は少数。

[June 30, 2017]

全 IPOX インデックスは四半期末に向け利食いのキャピタルゲインで非常に大きな四半期でのリターン伸びを記録：全 IPOX インデックス、全四半期でゲインを得たが、国際的な証券では (Nasdaq 100: -2.69%, DAX 30: -3.21%) Euro (EURUSD: +2.07%) が再度浮上し、ヨーロッパの自動車サプライヤーが期待を裏切り (SHA GY: -12.80%), 世界イールドとリスク (VIX: +11.58%) が上昇、四半期末にかけてキャピタルゲインを出し、中には顕著な下落となったものもあった。世界レベルでは、たとえば IPOX グローバル (IPGL50) が +5.54% あげて今年現在で四半期のリターンが +14.33% となり、世界市場と比し、2.15% 上昇となった。好調さは広範にわたり、IPOX 地域別全体におよび、最大の四半期でのゲインは、IPOX チャイナ (IPXUCHP)、IPOX インターナショナル (IPXI)、IPOX スカンジナビア (IPND) が最大となった。ほとんどの上昇の注目は、個別銘柄としては IPOX 保持株では成長度の高い (中国) 関連 (一般消費財/ヘルスケア care) エクスポートで、オンライン家庭商品販売業 Wayfair (W US: +89.87% [四半期]), 不動産ウェブサイトを運営、Zillow (Z US: +45.56%), 決済会社、PayPal (PYPL US: +24.76%)、Jack Dorsey 先導の Square (SQ US: +35.76%)、中国に本拠をもち米国取引のイーコマース巨大企業、Alibaba (BABA US: +30.67%)、オンライン直販会社、JD.com (JD US: +26.07%)、一般消費レストラン運営業のスピノフ企業、Yum China (YUMC US: +44.96%) などがあげられる。IPOX ポートフォリオでのエネルギー企業とソーシャルネットワークで最近上場した、米国取引の Snap (SNAP US: -21.13%), Line (LN US: -9.57%), 香港取引の Hong Kong-traded Meitu (1357 HK: -30.21%) などは、この四半期で最もリターンの悪かった銘柄である。

IPOX 関連 ETF にとり堅調な四半期に： 前四半期は、米国中心の、8億4200万ドル、First Trust U.S. Equity Opportunities ETF (FPX) が +4.17% あげて今年現在 +10.73% となる一方、国際的に焦点を当てた First Trust International IPO ETF (FPXI) は +9.81% と大きく伸びて今年現在 +23.53% となった。

世界の上場予定のレビューと見通し：IPO、ヨーロッパ先導、米国は苦しむ。予定企業は少数。：注目すべき 21 社もの世界的 (チャイナ A シェア以外) 企業が先週上場、最終売り出し価格と週の終値との差で、比重を等しくする株式平均 +3.70% (中央値 +2.38%) となった。ヨーロッパの上場がどの分野 (規模およびリターン) でも先を行き、135 億ドルの Allied Irish Banks (ALBK LN: +12.50%)、ドイツのオンライン食品配達会社で 48 億ドルの Delivery Hero (DHER GR: +10.39%)、スペインの銀行グループで 18 億ドルの Unicaja Banco (UNI SM: +6.36%) などがあげられる。大規模な米国の新上場企業のリターンは交錯、食事パッケージ配達サービス、Blue Apron (APRN US: -6.60%) は、時価総額で 35% もの額が取引第一日目で下落した一方、イリノイ州に拠点を置く Byline Bancorp (BY US: +5.53%)、臨床段階の製薬会社、Dova (DOVA US: +31.12%)、Reg. A IPO ShiftyPixy (PIXY US: +28.33%) は良好な駆け出しとなった。今週は米国取引日数が短く、上場はあまり見られない。

IPOX Price Returns (%)	Last Week	Q2 2017	YTD 2017
Exposure: Global/International (x US) (USD)			
IPOX Global (IPGL50)	-2.04	5.54	14.33
IPOX Global (IPGL30)	-2.11	8.07	16.03
IPOX International (IPXI)*	-1.90	9.24	21.80
Exposure: United States (USD)			
IPOX Composite U.S. (IPXC)*	-1.25	7.44	17.40
IPOX 100 U.S. (IPXO)*	-1.27	3.86	10.22
IPOX 30 U.S. (IPXT)	-1.55	4.62	10.79
Exposure: Europe/Nordic Region (EUR)			
IPOX Europe (IXTE)	-2.73	4.95	14.44
IPOX Nordic (IPND)	-1.56	8.64	12.81
Exposure: Asia-Pacific/China Region (USD)			
IPOX Asia-Pacific (IPTA)	-0.60	2.99	11.57
IPOX Comp. China (IPXUCHCP)*	-1.63	10.06	22.65
IPOX China (CNI)	-1.87	4.62	16.67

* 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]).

Traded IPOs (week of 06/26/2017)	Country
Aeronautics Ltd.	Israel
Aileron Therapeutics Inc	United States
Allied Irish Banks PLC	Ireland
Avenue Therapeutics Inc	United States
Blue Apron Holdings Inc	United States
Byline Bancorp Inc	United States
Delivery Hero AG	Germany
Dova Pharmaceuticals Inc	United States
Eris Lifesciences Ltd	India
Esquire Financial Holdings Inc	United States
FFI Holdings PLC	United States
Mersana Therapeutics Inc	United States
Noratis AG	Germany
Pakistan Stock Exchange Ltd	Pakistan
Polyus PJSC	Russia
ShiftPixy Inc	United States
Tintri Inc	United States
Unicaja Banco SA	Spain
Vapiano SE	Germany
Xin Point Holdings Ltd	China
Upcoming IPOs (week of 07/03/2017)	Country
Akcea Therapeutics Inc	United States
Sheng Ye Capital Ltd	Hong Kong
Tatton Asset Management PLC	Britain
Waberer's International Zrt	Hungary
Zur Rose Group AG	Switzerland