

◆ 요약

옵션만기동안 미국과 유럽주식은 신흥시장과 아시아 시장 대신 상승했다. 글로벌 리스크의 하강과 긍정적 모멘텀을 탄 미국테크가 크게 상승했다. 투자가 가능한 딜의 새로운 글로벌 사이클이 부진했던 홍콩 시장에서 시작했다. IPO 지수는 전반적으로 혼조세이다.

◆ 주요사항

- 전진 미국과 유럽주식이 옵션만기주동안 큰 랠리를 이루었다. "안전 토대" 미국 테크 주도주식의 큰 모멘텀, 글로벌 금융, 쇼트 커버링과 펀드활동으로 EUR/USD 상승이 유럽부채와 중국과 신흥시장의 약세의 불확실성을 감화시켰다.
- 주요 아시아 시장이 거래주초에 닫혔고, 글로벌 주식 지수 스프레드가 미국시장에 우호적으로 움직였다.: 예를 들면, S&P 500 (SPX)가 홍콩의 HSI 지수 (HSI)에 비해 +763 bps. 가 높았고, MSCI World xUS (MXWDU)에 비해 +428 bps.가 윗돌았다. 유럽에서는, 독일의 DAX (DAX)가 유럽의 Stoxx 지수(SX5P)에 비해 482 bps.를 앞섰다.
- **많은 활동이 감정을 내리지 못했다 - 미국주식이 퉁이다:** 나스닥-100 지수(NDX: +6.58% to +3.99% YTD)가 다시 새로운 수년의 최고로 거래된다. 하이-프로파일 스트리밍 비디오 제공자 Netflix (NFLX: -23.92%)가 약한 회원숫자로 급강했다. 블랙베리 제조자 Research in Motion (RIM: -19.37%)이 약한 어닝으로 떨어졌고 스위스 은행 UBS (UBS: +0.84%)가 미화 2.3bn 의 헷지가 안된 S&P/DAX/EuroStoxx 선물손실이 비금융 미국 대형시가총액의 긍정적 감정을 약화시킬 수가 없었다.
- 만기로 인한 벤치마크 지수의 거래가 많았고, IPOX 지수는 벤치마크에 비해 혼조세였다. **미국에서,** IPOX 미국 30 (IPXT: +5.16% to +0.75% YTD)가 올해현재 긍정적 영역으로 다시 들어갔다. IPOX 고비중이고 02/09 IPO 비타민/영양품 제조자 Mead Johnson (MJN: +8.48%)이 스위스 회사이고 프랑이 많은 Nestle (NESN VX)이 영합한다는 루머에 IPO 후의 최고로 상승했다.

주요 IPOX 지수와 올해현재 지수리턴:

Ticker (BBG/Reuters)	Return Last Week (%)	Return YTD (%)	Exposure
IPGLC (USD)	+0.84	-10.84	Global
IPGL100 (USD)	+2.24	-5.47	Global
IPGL50 (USD)	+1.44	-4.76	Global
IPGL30 (USD)	+2.74	-5.11	Global
IPXO (USD)	+5.35	-0.40	U.S.A.
IPXT (USD)	+5.16	0.75	U.S.A.
IXTE (EUR)	+2.79	-15.06	Europe
IPTA (USD)	-2.26	1.31	Asia-Pacific
IPXUEM (USD)	-1.64	-16.91	Emerging
IPXUBRIC (USD)	-0.51	-24.70	BRIC
IPXUCHCP (USD)	-3.68	-18.86	China
CNI (USD)	-4.19	-19.93	China
IPXUCAUP (USD)	-0.58	-13.79	China A
IPXULATT (USD)	-1.66	-15.11	Latin America

[주 09/19/2011]

- **IPOX 유럽 30** (IXTE: +2.79% to -15.06% YTD)은 Stoxx 50 지수(SX5P)에 앞섰다. 주요 글로벌 탄광회사 2011년 5월 IPO Glencore International (GLEN LN: +9.83%)의 큰 주의 혜택을 입었다.
- **IPOX 아시아-퍼시픽 30** (IPTA: -2.26% to +1.31%)가 보험회사 AIA Group (1299 HK: -4.99%)의 유동성에 관한 매도로 이 주를 계속해서 하락했다. 카지노 운영회사 Sands China (-7.55%)와 네트워크회사 Gree Inc. (3632 JP: -9.70%)가 떨어졌다. 새 IPOX 아시아-퍼시픽 30 (IPTA) 멤버 일본의 스낵푸드 제조자 Calbee Inc. (2229 JT: +1.58%)와 화장품제조자 Pola Orbis (4927 JT: +6.30%)가 이 주를 IPO 후의 최고로 마감했다.
- **IPOX 신흥시장**에서 IPOX 중국 20 (CNI: -4.19% to -19.93%)가 크게 하락했다. IPOX 남미 20 (IPXULATT: -1.66 to -15.11%)와 IPOX 중국 30 A (IPXUCAUP: -0.58 to -13.79%)가 미국주식의 큰 주의 혜택을 받지 못했다.

가장 중요한 IPO 시작: (주 09/12):

Company	Ticker	Return / IPO (%)
Parade Technologies Ltd	4966 TT	103.85%
Jiangsu Tongguang Electronic	300265 CH	27.12%
Shanghai Safbon Water Service	300262 CH	66.06%
SRS Ltd	SRSLT IN	-42.67%
EP-Mint Co Ltd	6052 JP	10.67%

- 중국본토 IPO 활동이 글로벌 IPO 딜 유입의 주도자로 남아있다.: 8 주목할 딜이 전주에 시작했다. 평균(미디언) IPO가 +23.51% (+12.18%)이다.

홍콩 IPO가 "투자가 가능한" IPO 딜의 사이클 시작:

Company	Code	Country	Lead Manager
PNE Solution Co	131390 KS	Korea	Kyobo Sec.
Henan Mingtai	601677 CH	China A	PingAn Sec.
Guangdong Chant	002616 CH	China A	Industrial Sec.
Roshow Tech.	002617 CH	China A	Dongxing
Shenzhen Danb.	002618 CH	China A	Guosen Sec.
Henan Mingtai AI	601677 CH	China A	PingAn
Hongguo Intern.	1028 HK	H.K.	CITI, DBS

- 전의 싱가포르 거래의 소매/의복/신발 제조자 Hongguo International (1028 HK)이 "투자가 가능한" IPO 딜의 새 IPO 사이클을 시작한다. 미화 150m-200m "재-IPO"이고, 미화 600m-USD 800m 사이의 시가 총액을 기대한다. 10월 초에 대형 H-주 제공인 Citic Sec. (630 HK)와 Sany Heavy에 앞서, 이것은 대기중인 홍콩 IPO 시리즈의 시작이다. 잠정적인 홍콩 소비자들과 관련있는 주들이다. 홍콩시장 상태로 볼 때, 우리는 이 회사가 매력적으로 가격을 설정할 것을 예상한다. 2007년 IPO 이고 "시즌적인" Belle Int'l (1880 HK)에서 다양성 기회를 제공한다.