

◆ THINK IPO – THINK IPOX®

- IPOX 지수가 글로벌 지역에서 큰 상승을 형성하고, 시장보다 실적우위다. IPOX 국제 (IPXI) 가 중점이다.
- 대부분의 글로벌 딜이 가격을 정하고 강한 최초 상승을 기록했다. 더 많은 IPO 가 대기중이고, 미국의 IPO 가 중점이다.

[2016 년 8 월 1 일]

IPOX 지수가 글로벌 지역에서 큰 상승을 형성하고, 시장보다 실적우위다. IPOX 국제 (IPXI) 가 중점이다. IPOX 지수가 전주에 대부분의 IPO 지수 영역에서 계속적인 상승을 확대했다. 통화시장이 기록적인 USD/JPY 스윙으로 변동을 계속하면서, 대부분의 상승 포커스는 IPOX 국제지수 (IPXI)이다. 나스닥-등재 First Trust 국제 IPO 펀드 (FPXI) 지지 지수는 최근 등재한 일본 사적화 IPO 의 재반등으로 +2.88%가 올랐다. 어닝 시즌속에, 강세가 IPOX 지역지수 영역 전반에 확대되었다. 미국에서, 예를 들면, IPOX 100 미국 (IPXO) – 5-성 USD million 585 First Trust 미국 IPO ETF (FPX) 지지의- 이 +0.48%가 올라 +4.19% YTD 이고, S&P 500 (SPX) 를 +55 bps.로 우위다. 상대적 강세는 유럽시장으로 확대되었다. IPOX 유럽 (IXTE) 이 +1.71%가 올라, 브렉시트-관련 상대적 매도를 거의 회복했다. IPOX 중국 (CNI)이 시작보다 적게 내렸다. IPOX 놀닥 (IPND) 과 IPOX 선진 아시아-퍼시픽 (IPTA)도 상승했다. 유동적인 IPOX 지역지수 포트폴리오의 상승 주식은 중국 소비자 금융 플레이 12/2015 IPO Yirendai (YRD US: +19.53%), 영국 온라인 음식 주문 서비스 Just Eat (JE/ LN: +13.34%), 유타컬 제품 제공자 Lumentum Holdings (LITE US: +10.04%) 이나 온라인 가정 제품소매자 Wayfair (W US: +9.00%)등을 포함한다. 우리는 IL-의 IPOX 고비중 제약회사 Abbvie (ABBV US: +3.79%) 와 미국 사회 네트워크 회사 Facebook (FB US: +2.43%) 의 어닝후의 강건한 상승에 주목한다. IPOX 국제 (IPXI) 고비중 부동산 개발자 China Vanke (2202 HK: +8.81%) 가 영합 루머로 점프했다. 어닝후의 하락자는 미국 사회 네트워크 회사 Twitter (TWTR US: -9.42%), 지불 프로세서 Vantiv (VNTV US: -7.84%) 와 Transunion (TRU US: -7.65%) 나 일본게임 플랫폼 운영자 12/2012 IPO Colopl (3668 JP: -20.56%)등이다.

대부분의 글로벌 딜이 가격을 정하고 강한 최초 상승을 기록했다. 더 많은 IPO 가 대기중이고, 미국의 IPO 가 중점이다. 적어도 7 중요한 투자가능한 (비-중국 A-주) 회사가 전주에 거래를 시작했다. 평균(미디언) 동일-비중 IPO 가 최종제공가와 주마감의 차이에 근거해 +5.63% (+7.82%) 이다. 이태리의 에어 트랙픽 콘트롤 운영자 Enav SpA (ENAV IM) 가 주의 가장 중요한 딜로 간주된다. EUR 759 million 으로 이태리의 최대형 IPO YTD 이다. 미국기업 공개딜 중에서, 가장 상승세는 프랑스 데이터 분석회사 Talend (TLND US)이다. 미국 바이오테크 IPO 의 큰 진동속에, 09/14 IPO Tokai Pharma (TKAI US: -76.18%), 06/15 IPO Seres Pharma (MCRB US: -68.26%) 나 08/13 IPO Tobira Therapeutics

IPOX Returns (%) (P)	Week	2015	YTD 16
Exposure: Global/International (xUS) (USD)			
IPOX Global 50 (IPGL50)	1.73	0.99	-2.81
IPOX Global 30 (IPGL30)	1.51	-0.96	0.03
IPOX Intern. (IPXI)*	2.88	-5.85	-3.67
Exposure: United States (USD)			
IPOX U.S. Comp. (IPXC)	0.09	-3.90	4.39
IPOX 100 U.S. (IPXO)*	0.48	1.57	4.19
IPOX 30 U.S. (IPXT)	0.65	4.91	4.98
Exposure: Europe (EUR)			
IPOX Europe (IXTE)	1.65	14.41	-8.73
IPOX Nordic (IPND)	0.10	23.88	-0.42
Exposure: Asia-Pacific (Developed) (USD)			
IPOX Asia-Pacific (IPTA)	2.41	-2.32	3.35
Exposure: China (USD) (x A-Shares)			
IPOX China (CNI)	-0.44	-9.10	-12.50

*Basis for Exchange-Traded Products (ETPs)

IPOs (week of July 25):	Ticker	Return (%)
EC World Real Estate	ECWREIT SP	0.00
Enav SpA	ENAV IM	7.82
Kadmon Holdings Inc	KDMN US	-25.42
Kinsale Capital Group Inc	KNSL US	14.19
Marimo Regional Revitalization	3470 JP	-11.41
Tactile Systems Technology	TCMD US	12.60
Talend SA	TLND US	41.67

(TBRA US: -61.69%) 가 주에 내렸다 바이오테크 Kadmon Holdings (KDMN US: -25.42%) 가 NYSE 에서 테워가 좋지 않았다. 내주의 포커스는 미국에서의 딜이다. USD million 485 IPO 인 BNP 파생회사 First Hawaiian (FHB US), 하와이 주의 대형금융기관이다. 다른 딜은 P/E-지지의 텍사스의 홈 가구 소매자 At Home Group (HOME US)가, USD million 116 을, 약 회사의 15% 인, 모으려고 한다. 수익성 회사의 프로시드는 이차 리엔 퍼실리티 하의 부채를 갚는다고 한다. 일본의 Mitsui Fudosan Logistics Park (3471 JP) 과 호주의 Viva Energy (VVR AU) 가 글로벌 REIT IPO 섹터에서 최근 IPO 의 긴 리스트를 확대하려고 한다.

IPOs (week of Aug 01):	Ticker	Sector
At Home Group Inc	HOME US	Cons. Discr.
Dining Concepts Holdings	8056 HK	Cons. Discr.
First Hawaiian Inc	FHB US	Financials
Mitsui Fudosan Logistics Pk.	3471 JP	Financials
Motif Bio PLC	MTFB US	Health Care
Viva Energy REIT Ltd	VVR AU	Financials