

◆ THINK IPO – THINK IPOX®

- 브렉시트가 주식을 쳤다; IPOX 지수가 전반적으로 내렸다.
- 중요한 딜 유입이 가격을 정하고, 포커스는 REIT 와 TWLO US 이다.
- 많은 IPO 가 대기중이고, 미국중점은 Tactile Systems 이다.

[2016 년 6 월 27 일]

브렉시트가 주식을 쳤다; IPOX 지수가 전반적으로 내렸다. IPOX 지수가 브렉시트로 주-말로 가면서 글로벌 주식의 대단한 반전을 따랐다. 선별 IPOX 지수가 벤치마크보다 부진하다. 미국에서, 예를 들면, IPOX 100 미국(IPXO) –First Trust 미국 IPO ETF (FPX)가 – 이 -2.05%가 내려 -3.96% YTD 이다. Nasdaq 100 (QQQ)와 같은 선이나 S&P 500 (SPX)보다 삼주를 계속해 부진하다. 약세는 광범위하고 71/100 회사가 부정적 주마감을 했다. 평균(미디언) 동일-비중 주식이 -1.67% (-1.37%)이고, 적용 시가총액지수보다 적다. 고비중회사의 큰 하락이 지수실적을 높였다. First Data (FDC US: -7.64%), NXPI (NXPI US: -5.82%), PayPal (PYPL US: -5.11%) 이나 Hewlett Packard Enterprises (HPE US: -4.12%)가 주도했다. 가장 상승포커스 회사는 파생회사 Post Holdings (POST US: +4.05%) 와 CSRA (CSRA US: +3.35%)이고, Twitter (TWTR US: +2.11%) 는 계속해 모멘텀을 형성했다. IPOX 지수가 다른 세계지역에서도 약해서 벤치마크와 같은 선이거나 더 내렸다. 투자자들이 브렉시트와 분기 포트폴리오 재조정으로 고베타 성장 주식과 금융을 계속 매도한다. 큰 손실을 기록한 회사는 전해의 일본사적화 제공인 Japan Post Holdings (1184 JP: -6.25%), Japan Post Insurance (1991 JP: -7.87%) 와 Japan Post Bank (7182 JP: -4.15%)이고, 최근 중국 지역은행 제공들이다. Bank of Jinzhou (416 HK: -7.45%), Bank of Qingdao (3866 HK: -6.05%) 와 Shengjing Bank (2066 HK: -5.71%)등이다. 놀디지역거래의 IPO 들은 약세를 이기고 상승세를 보였다. Valmet (VALMT FH: +14.47%), Lifco (LIFCOB SS: +12.02%) 와 Evolution Gaming (EVO SS: +10.54%)이다.

중요한 딜 유입이 가격을 정하고, 포커스는 REIT 와 TWLO US 이다. 적어도 14 중요한 IPO 가 투자가능한(비-중국 A 주) 시장에 전주에 시작했다. 평균(미디언) 딜이 최종제공가와 주마감의 차이에 근거해 +30.90% (+1.40%) 이다. 미국포커스는 골드먼 삭스-주도의 글로벌 적용 소프트웨어 제조사 Twilio (TWLO US: +75.33%)의 대단한 최초실적이다. 특수산업의 미국 성장딜의 긍정적 모멘텀을 시사한다. 해외의 포커스는 놀디 지역 IPO 이다. 모든 IPO 가 스톡홀름 주식시장에서 거래되었다. 아시아-퍼시픽에서 중요한 딜 유입은 REIT 인 Australian Unity Office Fund (AOF AU: +5.50%) 와 Frasers Logistics & Industrial Trust (FLT SP: +2.25%)이다. 두 회사가 강건한 최초 리턴을 기록했다. 브렉시트를 따른 글로벌 주식의 큰 약세에도 불구하고, 적어도 10 주목 IPO 가 캘린더 분기의 마지막 주에 거래를 할 예정이다.

IPOX Returns (%) (P)	Week	2015	YTD 16
Exposure: Global/International (xUS) (USD)			
IPOX Global 50 (IPGL50)	-2.58	0.99	-10.62
IPOX Intern. (IPXI)*	-2.61	-5.85	-11.04
Exposure: United States (USD)			
IPOX US Comp. (IPXC)	-1.59	-3.90	-3.62
IPOX 100 U.S. (IPXO)*	-2.05	1.57	-3.96
IPOX 30 U.S. (IPXT)	-2.82	4.91	-4.57
Exposure: Europe (EUR)			
IPOX Europe (IXTE)	-2.65	14.41	-13.62
IPOX Nordic (IPND)	1.69	23.88	-6.79
Exposure: Asia-Pacific (Developed) (USD)			
IPOX Asia-Pacific (IPTA)	-1.64	-2.32	-4.27
Exposure: China (USD) (x A-Shares)			
IPOX China (CNI)	-0.56	-9.10	-15.96

*Basis for Exchange-Traded Products (ETPs)

IPOs (week of June 20):	Ticker	Return (%)
Alelion Energy Systems AB	AELIO SS	2.54
Australian Unity Office Fund	AOF AU	5.50
AWS Holdings Inc	3937 JP	325.70
Cereno Scientific AB	CRNOB SS	-16.00
Comptoir Group plc	COM LN	31.00
Dignita Systems AB	DIGS SS	-32.08
Frasers Logistics & Ind. Trust	FLT SP	2.25
Lauritz.com Group A/S	LAUR SS	0.67
Selecta Biosciences Inc	SELB US	0.00
Shortcut Media AB	SMG SS	-6.36
Strike Co Ltd	6196 JP	64.83
Twilio Inc	TWLO US	75.33
Videobur Sthlm Int AB	VIDS SS	-16.50
Virtualx Consulting Inc	6193 JP	-4.22

더 주목할 것은 일본 시장(3543 JP, 6199 JP, 3542 JP)의 딜이다. 두 헬스케어 관련 회사가 IPO 리스트에 미국(GEMP US, TCMD US)에서 추가된다.

IPOs (week of June 27):	Ticker	Sector
China Digital Video Holdings	8280 HK	Consumer D.
Gemphire Therapeutics Inc	GEMP US	Health Care
Investis Holding SA	IREN SW	Financials
KOMEDA Holdings Co Ltd	3543 JP	Consumer D.
Li Bao Ge Group Ltd	8102 HK	Consumer D.
MaxFast Properties AB	MAXF SS	Financials
Seraku Co. Ltd.	6199 JP	Info. Technology
Solasto Corp	6197 JP	Health Care
Tactile Systems Technology	TCMD US	Health Care
Vega Corp. Ltd	3542 JP	Consumer D.