

◆ Think IPO – Think IPOX

- IPOX 글로벌 지수가 글로벌 리스크 스파이크에 크게 떨어졌다. IPOX 아시아-퍼시픽과 IPOX 중국은 지지했다.
- 어닝에 앞서, First Trust 미국 IPO ETF (FPX) 가 광범위한 매도가 계속되면서 YTD 상승을 잃었다.
- 글로벌의 많은 딜들이 테이블에 거의 돈을 남기지 않았다. 많은 딜이 대기중이다.

주: 04/14/2014

IPOX 글로벌 지수가 크게 떨어졌다. 글로벌 리스크가 크게 올랐다:

IPOX 글로벌 지수가 전주의 글로벌 주식 리스크의 스파이크의 희생자였다(VIX: 21.99%) [1]미국 어닝 우려, 2) 러시아/우크레인 나 3) 미국 경제 슬로우다운에 대한 우려로 평평해지는 미국 이자율 커브로 강화된], 광범위한 IPOX 글로벌 50 (IPGL50) 가 -2.48% 가 떨어져 -3.55 YTD 이다. 벤치마크 MSCI World (MXWD) 를 -61 bps 로 부진하다. 대부분의 성장시장 표출이 크게 떨어졌다(IPOX U.S., IPOX Europe). 신흥시장은 잘 지지되었다 (IPOX China). 개별회사중 포커스는 일본금융 USDbn 13.10 Dai-Ichi Life (8750 JP: -13.68%), 미국 제약회사 USDbn 73.80 Abbvie (ABBV US: -11.00%) 나 영국 우편 운영회사 USDbn 8.28 Royal Mail (RMG LN: -9.92%)이다. 중국관련 표출은 상승했다. USDbn 12.12 Sun Art Retail (6808 HK: 4.34%), 홍콩거래 금융 USDbn 61.46 AIA (1299 HK: 3.66%) 나 배당금 고비중 HK Electric (2638 HK: 1.19%) 가 최고지수상승자이다.

어닝에 앞서 광범위한 매도속에 , IPOX-관련 First Trust 미국 IPO ETF (FPX) 의 YTD 상승이 사라졌다. S&P 500 를 5 주째 부진하다:

USDbn 910.25 IPOX 미국 100 지수 (IPXO)와 연관된, IPOX 관련 First Trust 미국 IPO ETF (FPX) 가 -4.24%가 하락해 -3.72% YTD 이다. S&P 500 (SPY) 와 Russell 2000 (IWM) 관련 ETF 를 -162 와 -68 bps 로 부진하다. 또 한 주를, 펀드가 최근까지 실적이 좋았던 대체 미국 성장 표출회사들에 대한, 어닝에 앞서 [전분기에 좋았던], 부정적 감정을 대변한다. 지지하는 지수 영역이 결정적으로 부정적이다: 지지하는 IPOX 미국 100 (IPXO)에 12/100 회사만 주에 상승했다. 평균 (미디어) 동일-비중 포트폴리오 보유회사가 -4.12% (-3.90%)이다. 적용 시가총액 비중지수보다 약간 부진하다.

“기업공개” 와 대기중 회사:

대부분의 최근 IPO 가 연관된 섹터 (기술, 헬스케어)가 특히 하향성 변동성을 보임에도 불구하고, 적어도 17 주목 딜이 전주에 투자가 가능한 글로벌 시장에서 거래를 시작했다. 평균 (미디어) IPO 가 최종제공가와 주마감의 차이에 근거해 단지 2.98% (0.45%) 이다. 전주의 최초 리턴의 큰 하락이다. 주요 미국 딜이(ALLY US, LQ US) “테이블에 돈을 남기지 않는” 회사로 실망적이고, 미국의 상승 포커스는 USDm 454.7 Zoe’s Kitchen (ZOES US)이다. 지중해식 레스토랑 운영회사이다. 특수산업의 소미국 성장 회사의 줄지 않는 요구를 시사한다.

IPOX Returns (%) (select Price)	Week	2013	YTD 14
Exposure: Global			
IPOX Global 50 (IPGL50)	-2.48	26.54	-3.55
IPOX Global 30 (IPGL30) (super liqd)	-2.83	33.65	-3.68
MSCI World (MXWD)	-1.87	20.25	-1.08
Exposure: United States			
IPOX-100 U.S. (IPXO)	-4.06	46.99	-3.78
IPOX-30 U.S. (IPXT)	-4.08	44.01	-3.01
S&P 500 (SPX)	-2.65	29.60	-1.77
Exposure: Europe			
IPOX Europe 50 (IPXUJPEU)	-4.10	20.78	0.06
IPOX Europe 30 (IXTE)	-3.88	22.68	1.19
Stoxx 50 (SX5P)	-2.49	13.26	-1.33
Exposure: Asia-Pacific			
IPOX Asia-Pacific 30 (IPTA)	-0.92	19.85	-2.33
MSCI Asia-Pacific (MXPC)	-2.50	2.87	-4.80
Exposure: China			
IPOX China 20 (CNI)	0.02	14.77	-6.93
IPOX China Composite (IPXUCHCP)	0.26	16.98	-1.90
Hang Seng Enterprise Index (HSCEI)	1.17	-5.42	-5.43

전주 “기업공개” 회사:

Company Name	Identifier	Return (%)
Adamas Pharmaceuticals Inc	ADMS US	-18.75
Ally Financial Inc	ALLY US	-3.20
BAIOO Family Interactive Ltd	2100 HK	-31.16
Cerulean Pharma Inc	CERU US	-2.14
D Carnegie & Co AB	DCAR SS	17.18
eDreams ODIGEO SL	EDR SM	7.12
Enable Midstream Partners LP	ENBL US	11.00
Exova Group Ltd	EXO LN	0.45
Farmland Partners Inc	FPI US	-7.29
iKang Healthcare Group Inc	KANG US	0.36
La Quinta Holdings Inc	LQ US	-0.82
Phibro Animal Health Corp	PAHC US	13.33
Polypipe Group plc	PLP LN	6.22
SEPLAT Petroleum Development Co Plc	SEPL LN	4.29
SuperSonic Imagine SA	SSI FP	-18.80
Thurgauer Kantonalbank	TKBP SW	8.11
Zoe’s Kitchen Inc	ZOES US	64.80

주목 글로벌 IPO 대기중:

Company Name	Identifier	IPO Date
Moelis & Co	MC US	04/16
Quotient Ltd	QTNT US	04/16
TriVascular Technologies Inc.	TRIV US	04/16
Opus Bank	OPB US	04/16
Bravofly Rumbo Group BV	BRG SW	04/16
Wang Tai Holdings Ltd.	1400 HK	04/16
Vital Therapies Inc.	VTL US	04/17
Sabre Corp.	SABR US	04/17
Sportsman’s Warehouse Inc.	SPWH US	04/17
Leju Holdings Ltd.	LEJU US	04/17
Weibo Corp.	WB US	04/17
Genesis Energy Ltd.	GNE NZ	04/17