

## ◆ Think IPO – Think IPOX

- IPOX 지수가 코스를 바꾸었다. 거래는 주에 혼조세다.
- First Trust 미국 IPO ETF (FPX)가 기술주의 슬럼프에 내려갔다. 주요 IPOX 보유회원들이 어닝을 이겼다.
- 글로벌 IPO 활동이 슬로우다운 모드이다: 전주에 덜이 적었다. 적은 덜이 금주에 대기중이다.

**[주: 04/28/2014]**

**IPOX 지수가 코스를 바꿨다, 대부분의 지수가 내려갔다:** IPOX 지수가 전주에 벤치마크에 비해 혼조세였다. 강한 미국 기업 어닝과 M&A 활동들이 증가되는 지정학적 리스크의 부정적 영향을 완전히 완화시킬 수 없었다. 이제 S&P 500 (SPY) 를 큰 -430 bps. YTD 로 부진한, 광범위한 Russell 2000 (RUT) 의 하락에 반영되어 있다. 글로벌 수준에서, IPOX 글로벌 50 (IPGL50) - 사 년동안의 사이클로, 거래를 시작한 대형 글로벌 IPO 와 파생회사의 실적의 주요 측도인- 가 -0.43%가 내려 -2.20% YTD 이다. 벤치마크 MSCI World (MXWD)보다 -24bps. 가 많다. 지수의 부정적 감정은 러시아의 검색 엔진 USDbn 7.78 Yandex (YNDX US: -19.87%)의 하락으로 강화되었다. 러시아 대통령 Putin 이 강한 인터넷 통제를 암시하면서 무차별적인 매도때문이다.

**주요 IPOX 보유회사의 강한 어닝에도 불구하고, IPOX-관련 First Trust 미국 IPO ETF (FPX) 가 기술주의 매도에 하락했다.**

**선별 보유회사는 역대최고다:** USDbn 933.28 IPOX 미국 100 지수 (IPXO)연관의, IPOX-관련 First Trust 미국 IPO ETF (FPX) 가 전주에 -0.82% 가 내려 -1.14% YTD 이다. Russell 2000 (IWM)관련 ETF 를 + 34 bps.로 이기고, 대형자본 중심의 벤치마크 (SPY, NDX) 보다 부진하다. 어닝과 약한 소자본속에, 리턴의 큰 차이가 포트폴리오의 리턴 분포를 특징지었다: 선별고비중이 주를 IPO 후 최고로 마감했다. 병원 운영회사 USDbn 23.54 미국 HCA Holdings (HCA US: + 9.04%) 과 제련회사 USDbn 48.53 Phillips 66 (PSX US: 2.88%) 가 주도했다. 선별 고-베타 기술출력이 새로이 하락했다. 적용 소프트웨어 제조회사 USDbn 6.27 Splunk (SPLK US: -15.55%), 인터넷 라디오 제공회사 USDn 4.57 Pandora (P US: -12.99%) 와 인프라 소프트웨어 제조회사 USDbn 6.66 Servicenow (NOW US: -11.32%)가 최저 실적자이다. 어닝 예측을 넘어섬에도 불구하고, IPOX 고비중 사회 네트워크회사 USDbn 149.68 Facebook (FB US: -2.09%)과 자동차 제조회사 USDbn 53.61 General Motors (GM US: -0.77%)이 내려갔다. 총, 66/100 포트폴리오 보유회사가 주에 하락했다. 평균 (미디어) 동일-비중 주식이 -1.35% (-0.84%)이다. 적용 시가총액 비중 IPOX 미국 100 지수 (IPXO)보다 훨씬 많다. 우리는 대형자본 중심의 IPOX 미국 30 (IPXT)가 광범위한 IPOX 미국 100 (IPXO)에 비해 큰 실적 점프 (+ 87 bps.)를 한 것에 주목한다. IPOX 미국 지수의 08/2004 라이브 시작이래 6 번째의 큰 이동이다.

**“기업공개” 와 대기중 회사:** 전주에 글로벌에서 7 중요한 IPO 만 거래를 시작했다. 평균(미디어) 회사가 최종제공가와 주마감의 차이에 근거해 + 11.20% (+ 11.88%) 이다.

IPOX Returns (%) (select Price)	Week	2013	YTD 14
<b>Exposure: Global</b>			
IPOX Global 50 (IPGL50)	-0.43	26.54	-2.20
IPOX Global 30 (IPGL30) (super liqd)	-0.82	33.65	-1.69
MSCI World (MXWD)	-0.19	20.25	+0.42
<b>Exposure: United States</b>			
IPOX-100 U.S. (IPXO)	-0.60	46.99	-1.20
IPOX-30 U.S. (IPXT)	+0.27	44.01	+0.35
S&P 500 (SPX)	-0.08	29.60	+0.81
<b>Exposure: Europe</b>			
IPOX Europe 50 (IPXUJPEU)	-0.05	20.78	+1.09
IPOX Europe 30 (IXTE)	+0.19	22.68	+2.84
Stoxx 50 (SX5P)	+0.36	13.26	+0.37
<b>Exposure: Asia-Pacific</b>			
IPOX Asia-Pacific 30 (IPTA)	-0.25	19.85	-1.58
MSCI Asia-Pacific (MXPC)	-0.12	2.87	-3.36
<b>Exposure: China</b>			
IPOX China 20 (CNI)	-1.76	14.77	-8.58
IPOX China Composite (IPXUCHCP)	-1.47	16.98	-4.37
Hang Seng Enterprise Index (HSCEI)	-4.56	-5.42	-9.41

### 전주 “기업공개” 회사:

Company Name	Identifier	Return (%)
Burson Group Ltd	BAP AU	12.64
Callidus Capital Corp	CBL CN	17.93
Ichitan Group PCL	ICHI TB	37.69
Lombard Medical Inc.	EVAR US	-9.09
Pacc Offshore Services Holdings	POSH SP	0.43
Seibu Holdings Inc	9024 JP	11.88
Wang Tai Holdings Ltd	1400 HK	6.94

미국 IPO 활동이 시준적으로 없고, 포커스는 해외딜이었다: 레인지 하한에서 가격이 정해지고, 동경-거래의 Seibu Holdings (9024 JP)이 상승했다. 자동차 부속 제조회사 Burson Group (BAB AU)의 좋은 데뷔가 호주 IPO 의 강한 감정을 견고히 했다. 금주의 H.K. IPO 인 WH Group (288 HK)의 가격에 앞서, 세계의 최대 돈육 생산회사인, 옷감제조회사 소자본 Wang Tai Holding (1400 HK) rose 이 홍콩시장에서 거래 첫 주에 올랐다.

### 주목 글로벌 IPO 대기중:

Company Name	Identifier	IPO Date
Aldeyra Therapeutics Inc.	ALDX US	05/02
Papa Murphy's Holdings Inc.	FRSH US	05/02
Ares Management LP	ARES US	05/02
Scynexis Inc.	SCYX US	05/02

주요 해외시장의 짧은 거래주속에, IPO 가격활동의 중점은 미국딜의 소자본이다. 피자체인 Papa Murphy's (FRSH US) 와 투자매니저 Ares Management (ARES US)등이다.