

◆ Think GROWTH – Think IPOX

- IPOX 지수가 다시 오르고, IPOX 유럽이 주도한다. GE-관련 Synchrony Financial IPO에 앞서, 미국 거래의 소비자 금융 IPO/파생회사가 떨어졌다.
- IPOX-관련 First Trust 미국 IPO ETF (FPX)가 상승.
- 짧은 미국 거래주에 거래시작 회사가 적었고, 내주의 딜유입도 한산하다.

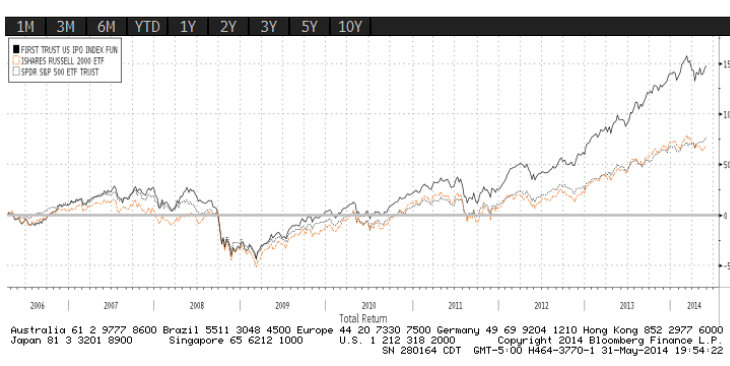
[주: 06/02/2014]

IPOX 지수가 새로이 올랐다, IPOX 유럽이 주도한다. IPO 인 Synchrony Financial에 앞서, 소비금융 주식이 하락했다. 모든 주요 IPOX 지수가 또 올랐다. 글로벌 주식시장이 월말에 강건했다. 글로벌 수준에서, IPOX 글로벌 30 (IPGL30) – 지난 사년간의 대형이고 슈퍼-유동적인 IPO와 파생회사 실적의 프록시인 – 가 +1.58%가 올라 +2.19% YTD이다. 벤치마크 MSCI World (MXWD)를 +83 bps로 이겼다. 많은 유럽 IPO 딜유입속에, IPOX 지역지수 포커스는 절대적이고 상대적인 IPOX 유럽지수 (IXTE, IPXUJPEU) 상승이다. IPOX 유럽 30 (IXTE)가 YTD 상승을 벤치마크 STOXX 50 (SX5P)보다 대단한 +131 bps. 가 올라 +303 bps. YTD이다. 개별회사중 주목 상승포커스는 프랑스 케이블 브로드밴드 제공자이고 IPOX 고비중 11/2003 IPO Numericable Group (NUM FP: +13.35%)가 업그레이드와 합병 추측으로 올랐다. GE-관련 IPO인 Synchrony Financial의 IPO 로드쇼에 앞서, 같은 섹터의 최근 미국 IPO들이 내려갔다. USDbn 11.3 Ally Financial (ALLY US: -2.16%), USDbn 6.86 Santander Consumer USA (SC US: -7.40%)나 USDbn 6.68 Navient Corp. (NAVI US: -1.68%)가 모두 IPO 후 최저였다.

IPOX Returns (%) (select Price)	Week	2013	YTD 14
Exposure: Global			
IPOX Global 50 (IPGL50)	+0.47	+26.54	+0.74
IPOX Global 30 (IPGL30) (super liqd)	+1.58	+33.65	+2.19
MSCI World (MXWD)	+0.75	+20.25	+3.18
Exposure: United States			
IPOX-100 U.S. (IPXO)	+0.92	+46.99	+2.18
IPOX-30 U.S. (IPXT)	+1.12	+44.01	+4.61
S&P 500 (SPX)	+1.21	+29.60	+4.07
Exposure: Europe			
IPOX Europe 50 (IPXUJPEU)	+1.86	+20.78	+5.77
IPOX Europe 30 (IXTE)	+1.52	+22.68	+6.92
Stoxx 50 (SX5P)	+0.21	+13.26	+3.89
Exposure: Asia-Pacific			
IPOX Asia-Pacific 30 (IPTA)	+0.51	+19.85	-1.08
MSCI Asia-Pacific (MXPC)	+1.39	+2.87	-1.33
Exposure: China			
IPOX China 20 (CNI)	-0.14	+14.77	-8.36
IPOX China Composite (IPXUCHCP)	+0.62	+16.98	-4.97
Hang Seng Enterprise Index (HSCEI)	+1.27	-5.42	-5.24

58/100 포트폴리오 회원이 주에 변화가 없거나 올랐다. 평균(미디언) 동일-비중 구성회사가 주에 +0.20% (+0.36%)이다. 적용 시가총액 비중지수 IPOX U.S. 100, ETF 근간인, 보다 아주 적다.

Security	Currency	Price Change	Total Return	Difference	Annual Eq
1. FPX US Equity	USD	130.65%	147.54%	78.53%	11.79%
2. I:M US Equity	USD	51.37%	69.00%		6.67%
3. SPY US Equity	USD	49.70%	76.67%	7.67%	7.25%



IPOX-관련 미국 IPO ETF (FPX)가 오월에 상승했다. USDbn 967.30 IPOX 미국 100 (IPXO)연관, First Trust 미국 IPO ETF (FPX)가 +0.87%가 올라 전주에 +2.37% YTD이다. 오월에 +1.71%상승을 기록했다. 주목이동자는 USDbn 4.96 Palo Alto Networks (PANW US: +11.82%)가 긍정적 어닝에 올랐고 특허결제 USDbn 1.74 Clovis Oncology (CLVS US: -10.16%)가 제약실험의 혼조결과로 하락했다.

전주 “기업공개” 회사:

Company Name	Identifier	Return (%)
7-Eleven Malaysia Holdings Bhd	SEM MK	+10.87
Hengxing Gold Holding Co Ltd	2303 HK	+3.12
NAHL Group Ltd	NAH LN	+0.25
PrairieSky Royalty Ltd	PSK CN	+29.46

짧은 미국 거래주에, 단지 4 주목딜만 투자가능한 시장에서 전주에 거래를 시작했다. 평균(미디언) IPO가 최종제공가와 주마감의 차이에 근거해 +10.93% (+7.00%)이다. 고배당금의 CADbn 4.71 Encana 파생회사 PrairieSky Royalty Ltd (PSK CN)가 큰 상승자다. 북미의 에너지 섹터에서 대단한 모멘텀을 시사한다.

주목글로벌 IPO 대기중:

Company Name	Identifier	IPO Date
Arista Networks Inc.	ANET US	06/05
Qingdao Port International	6198 HK	06/06

소수의 IPO가 내주에 시작할 예정이다. 포커스는 미국 소자본 커뮤니케이션 장비 제조자 Morgan Stanley-주도 Arista Networks (ANET US)와 H.K. H-주 IPO인 중국 항만 운영자 Qingdao Port International (6198 HK)이다.