

◆ Think GROWTH – Think IPOX

- 강한 어닝이 IPOX 를 큰 주로 이끌었다.
- First Trust 미국 IPO ETF (FPX)가 상승했다. 강한 상대적 실적 점프를 기록했다. 러셀로부터 분리했다.
- 글로벌 가격의 조용한 주에, 중점인 유럽 딜이 약한 감정의 큰 시험을 한다.

[주: 05/05/2014]

강건한 어닝이 주요 IPOX 지수를 큰 상대주로 이끌었다

주요 IPOX 지수가 전주에 상승했다. 강한 미국 기업어닝과 기업활동으로 지정학적 리스크와 미국 소자본 실적 척도인 Russell 2000 (RUT)의 다시금 약한 상대주의 부정적 영향을 완화시킨 이상이었다. 글로벌 수준에서, 슈퍼-유동적인 IPOX Global 30 (IPGL30) - 지난 4 년간 이슈된 대형 30 글로벌 IPO 와 파생회사 실적 척도인, 평균 (미디언) 시가총액 USDbn 29.25 (18.36) 을 캡춰하는- 가 +2.05%가 올라 +0.37% YTD 이다. 벤치마크 MSCI World (MXWD) 를 +186 bps.로 실적우위다.

강한 어닝이 IPOX-관련 First Trust 미국 IPO ETF (FPX)를 큰 상대주로 이끌었다. 선별 보유회사는 역대최고였다. 펀드가 Russell

2000 (RUT)의 거래감정을 분리하면서다: USDbn 956.52 IPOX 미국 100 지수 (IPXO)와 연관된, IPOX-관련 First Trust 미국 IPO ETF (FPX) 가 +2.50%가 올라 +1.33% YTD 이다. 모든 주요 미국 벤치마크를 이겼다. 예를 들면, ETF 가 S&P 500 (SPY), Russell 2000 (IWM) 나 Nasdaq-100 (QQQ) 관련 ETF 보다 +155 bps., +213 bps 나 +98 bps.가 실적우위다. 주요 주식의 강한 어닝과 기업활동 기대가 ETF 를 USDbn 4.22 부동산 웹사이트 Zillow (Z US: +15.19%), USDbn 4.58 커뮤니케이션 장비 제조회사 Commscope (COMM US: +12.94%) 나 USDbn 4.3 특수제약 제조회사와 최근 Covidien (COV) 파생회사 Mallinckrodt (MNK US: +10.23%) 가 상승 포커스로 올랐다. 섹터의 최근 IPO 들속에, IPOX 고비중 USDbn 9.08 럭셔리 호텔 운영회사 Hyatt (H US: +7.53%) 의 강한 어닝이 USDbn 21.00 호텔 운영회사 Hilton (HLT US: +3.38%) 을 오르게 했다. 최근의 온라인 게임회사 IPO 들은 다시 힘든 주였다. USDbn 3.38 Zynga (ZNGA US: -5.39%) USDbn 5.53 King Digital (KING US: -5.18%) 와 HKDbn 8.20 IGG Inc. (8002 HK: -13.73%)의 큰 하락에서 보여진다. 총, 71/100 포트폴리오 회원이 주에 상승했다. 평균 (미디언) 동일-비중 주식이 +1.66% (+1.46%)이다. ETF 근간인 적용 시가 총액 비중 IPOX U.S. 100 지수 (IPXO)보다 크게 낫다. 우리는 대형자본 중심인 IPOX U.S. 30 (IPXT), 의 상승에 주목한다. +2.68% 가 올라 +3.04% YTD 이다. S&P 500 (SPX) 보다 올해 크게 앞서고 있다.

“기업공개” 와 대기중 회사: 주식의 최초 가격감정이 내려갔다.

IPO WH Group (288 HK)이 취소되었다. 세계 최대 돈육 생산회사이다: 5 IPO 만 투자가능한 글로벌 시장에서 거래를 시작했다. 평균(미디언) 회사가 최종제공가와 전주마감의 차이에 근거해 -6.63% (-10.00%)이다. 단지 USDm 187.5 인 Take ‘N’ bake 미국 피자 체인 Papa Murphy’s (FRSH US: +0.45) 가 주를 긍정적으로 마감했다.

IPOX Returns (%) (select Price)	Week	2013	YTD 14
Exposure: Global			
IPOX Global 50 (IPGL50)	+1.48	26.54	-0.71
IPOX Global 30 (IPGL30) (super liqd)	+2.05	33.65	+0.37
MSCI World (MXWD)	+0.19	20.25	+1.51
Exposure: United States			
IPOX-100 U.S. (IPXO)	+2.40	46.99	+1.18
IPOX-30 U.S. (IPXT)	+2.68	44.01	+3.04
S&P 500 (SPX)	+0.95	29.60	+1.77
Exposure: Europe			
IPOX Europe 50 (IPXUJPEU)	+1.08	20.78	+2.18
IPOX Europe 30 (IXTE)	+0.88	22.68	+3.74
Stoxx 50 (SX5P)	+1.60	13.26	+1.98
Exposure: Asia-Pacific			
IPOX Asia-Pacific 30 (IPTA)	-0.40	19.85	-1.92
MSCI Asia-Pacific (MXPC)	+0.19	2.87	-3.18
Exposure: China			
IPOX China 20 (CNI)	-1.88	14.77	-10.30
IPOX China Composite (IPXUCHCP)	-1.92	16.98	-6.21
Hang Seng Enterprise Index (HSCEI)	+0.04	-5.42	-9.37

전주 “기업공개” 회사:

Company Name	Identifier	Return (%)
Aldeyra Therapeutics Inc.	ALDX US	-10.00
Papa Murphy’s Holdings Inc.	FRSH US	0.45
Ares Management LP	ARES US	-2.11
Scynexis Inc.	SCYX US	-10.00
Kaset Thai International Sugar	KTIS TB	-11.50

IPO 는 레스토랑 체인 USDm 508.6 4/11/14 IPO Zoe’s Kitchen (ZOES US)의 긍정적 데뷔를 따랐다. 레스토랑 체인 6/28/13 IPO Noodles & Co. (NDLS US) 와 10/4/13 IPO of USDm 497.9 시카고의 샌드위치 제조사 Potbelly (PBPB US)는 레미뉴 성장으로 크게 하락했다. 동시에, 시카고 “산업” 고시장 핫독, 파스파와 버거 체인 Portillo 의 소유자가 투자은행 Piper Jaffrey 를 30+ 가계 체인 매도를 위해 고용했다.

주목글로벌 IPO 대기중:

Company Name	Identifier	IPO Date
K2M Group Holdings Inc.	KTWO US	05/08
Alder Biopharmaceutical Inc.	ALDR US	05/08
Cheetah Mobile Inc.	CMCM US	05/08
SFS Group AG	SFSN CH	05/08
GasLog Partners LP	GLOP US	05/08
Domus NV	DOMUS NA	05/09
PBF Logistics LP	PBFX US	05/09
Radius Health Inc.	RDUS US	05/09
Applus Services SA	APPS SM	05/09
SLM Solutions Group AG	AM3D GR	05/09

중요 IPO 들이 내주에 가격감정의 강건성을 테스트한다. 유럽 딜이 European deals (SFSN CH, DOMUS NA, APPS SM, AM3D GR) 중점이다.