

◆ Think GROWTH – Think IPOX

- 대부분의 IPOX 지수가 전주의 상승을 뒤집었다. IPOX 유럽지수가 상승하고 실적우위다.
- 선별 고-베타 주식의 하락이 First Trust 미국 IPO ETF (FPX) 를 새로이 압박했다.
- 글로벌 IPO 가격감정이 강건하다. 12 중요한 글로벌 딜이 성사되었다. - 더 많은 IPO 가 대기중이다.

주: 05/12/2014

대부분의 IPOX 지수가 전주의 상승을 뒤집었다. IPOX 유럽지수가 상승하고 실적우위다. 대부분의 IPOX 지수가 전주에 내려갔다. 미국거래의 고베타 회사들의 약세를 보였다. 주요 대형자본의 강한 어닝속에 수익취득과 미국 소자본 벤치마크 Russell 2000 (RUT)의 계속적으로 약한 감정으로 인해서다. YTD 실적이 S&P 500 (SPX) 에 비해 큰 -684 bps 로 부진하다. IPOX 유럽 (IXTE, IPXUJPEU)를 제외하고, 모든 IPOX 지수가 주에 하락했다. 예를 들면, 글로벌 수준에서, 슈퍼-유동적인 IPOX 글로벌 30 (IPGL30) - 지난 4 년간 이슈된 대형 30 글로벌 IPO 와 파생회사의 게이지인- 가 -1.12%가 내려 -0.76% YTD 이다. MSCI World (MXWD) 를 -86 bps.로 부진하다. 유럽대륙의 가격활동속에, 최근의 IPO 강세가 프랑스의 케이블 브로드밴드 서비스 제공자 EURbn 4.65 Numericable Group (NUM FP: +7.77%) 나 우편 서비스 운영자 Belgian EURbn 3.48 BPOST (BPOST BB: +7.31%) 와 영국 GBPbn 5.57 Royal Mail Group (RMG LN: +3.44%) 이 IPOX Europe (IXTE, IPXUJPEU) 을 다년간의 최고로 이끌었다.

선별 미국거래 고-베타 주식의 하락이 First Trust 미국 IPO ETF (FPX) 를 압박했다. USDbn 932.43 IPOX 미국 100 지수 (IPXO)와 연관된, IPOX-관련 First Trust 미국 IPO ETF (FPX) 가 -2.46%가 내려 전주에 -1.16% YTD 이다. 지난 주의 상승을 거의 다 내려놓았다. 벤치마크보다 부진하다. 예를 들면, ETF 가 S&P 500 (SPY), Nasdaq-100 (QQQ) 와 Russell 2000 (IWM),의 ETF 에 비해 각 -199, -167 나 -68 bps 이다. 큰 하락자는 커뮤니케이션 장비제조사 USDbn 2.75 Ubiquity Networks (UBNT US: -23.28%), 사회 네트워크회사 Twitter (TWTR US: -17.86%) 나 영양보충 소매자 USDbn 3.42 GNC Holdings (GNC US: -15.68%)이다. 강한 어닝속에, 에너지 회사 USDbn 2.20 최근 파생회사 Murphy Oil (MUSA US: +9.53%) 나 대형자본 럭셔리 호텔 체인 USDbn 22.72 Hilton Hotels (HLT US: +4.63%) 가 트렌드에 반해 올랐다. 총, 77/100 포트폴리오 회원이 주에 하락했다. 평균(미디언) 동일-비중회사가 -3.12% (-2.29%)이다. ETF 근간인 적용 시가총액 비중 IPOX 미국 100 지수 (IPXO), 보다 크게 낮다.

“기업공개” 와 대기중 회사: 12 주목 IPO 가 전주에 투자가능한 글로벌 시장에서 시작했다. 평균(미디언) 회사가 최종제공가와 전주의 마감의 차이에 근거해 +6.35% (+3.17%)이다. 포커스는 유럽 (APPS SM, ECK IM, SFSN SW, AM3D GR) 과 미국 딜이다. MLP 자산 클래스의 지속적인 유입속에, 미국 거래 고-배당금 MLP 딜(GLOP US, PBFX US) 요구가 줄어들지 않는다.

IPOX Returns (%) (select Price)	Week	2013	YTD 14
Exposure: Global			
IPOX Global 50 (IPGL50)	-1.56	+26.54	-2.27
IPOX Global 30 (IPGL30) (super liqd)	-1.12	+33.65	-0.76
MSCI World (MXWD)	-0.26	+20.25	+1.25
Exposure: United States			
IPOX-100 U.S. (IPXO)	-2.41	+46.99	-1.26
IPOX-30 U.S. (IPXT)	-2.05	+44.01	+0.92
S&P 500 (SPX)	-0.14	+29.60	+1.63
Exposure: Europe			
IPOX Europe 50 (IPXUJPEU)	+1.23	+20.78	+5.01
IPOX Europe 30 (IXTE)	+1.25	+22.68	+3.45
Stoxx 50 (SX5P)	+0.42	+13.26	+2.40
Exposure: Asia-Pacific			
IPOX Asia-Pacific 30 (IPTA)	-1.56	+19.85	-3.47
MSCI Asia-Pacific (MXPC)	-0.46	+2.87	-3.13
Exposure: China			
IPOX China 20 (CNI)	-3.50	+14.77	-9.49
IPOX China Composite (IPXUCHCP)	-3.46	+16.98	-13.41
Hang Seng Enterprise Index (HSCEI)	-1.20	-5.42	-10.46

전주“기업공개” 회사:

Company Name	Identifier	Return (%)
Alcentra Capital Corp	ABDC US	0.33
Alder Biopharmaceuticals Inc	ALDR US	0.00
Applus Services SA	APPS SM	4.48
Century Pacific Food Inc	CNPF PM	11.27
Cheetah Mobile Inc	CMCM US	1.86
Ecosuntek SpA	ECK IM	-8.00
GasLog Partners LP	GLOP US	26.00
K2M Group Holdings Inc	KTWO US	0.07
PBF Logistics LP	PBFX US	20.35
SFS Group AG	SFSN SW	6.25
SLM Solutions Group AG	AM3D GR	1.67
Tuniu Corp	TOUR US	11.89

Alibaba Group 이 올해 말에 미국 IPO 를 시작한다. 중국-관련 미국 딜(CMCM US, TOUR US) 시작했으나, 수정되었고 투자자들에게 할인되어서이다.

주목 글로벌 IPO 대기중:

Company Name	Identifier	IPO Date
Bankwell Financial Group	BWFG US	14-May
ServisFirst Bancshares Inc.	SFBS US	14-May
Zendesk Inc.	ZEN US	15-May
Card Factory PLC	N/A LN	15-May
TrueCar Inc.	TRUE US	16-May
Sunfonda Group Holdings	1771 HK	15-May
Jumei International Holdings	JMEI US	16-May
SD Company	SDPI US	16-May
Patisserie Holdings	CAKE LN	16-May

내주의 포커스는 웹관련의 미국회사이다. Zendesk (ZEN US) 와 TrueCar (TRUE US)가 포함된다.