

◆ Think GROWTH – Think IPOX

- 대부분의 IPOX 지수가 상승했고 옵션만기주에 벤치마크보다 실적우위다.
- IPOX-관련 First Trust 미국 IPO ETF (FPX)가 상승, 약한 Russell 2000 (RUT)로부터 분리된다.
- 글로벌 IPO 가격 감정이 강건하다. 9 작은 딜이 성사되었다 – 중국관련 딜이 중점이다.

주: 05/19/2014

대부분의 IPOX 지수 상승. 옵션만기에 벤치마크보다 실적우위다. 대부분의 IPOX 지수가 전주에 상승했다. 강한 중국관련 시장, 내려가는 본드월드와 계속되는 글로벌 M&A 활동이 변동성(VIX: -3.72)을 압박했다. 글로벌 수준에서, **IPOX Global 30 (IPGL30)** -지난 사 년간의 대형 슈퍼-유동 IPO 와 파생회사의 실적 프록시인 - 가 +0.49% 가 올라 -0.27% YTD 이다. 벤치마크 MSCI World (MXWD) 를 +21 bps.로 이겼다. 모든 IPOX 지역지수가 올랐다. **IPOX 중국지수(CNI, IPXUCHCP)** 와 **IPOX 선진 아시아-퍼시픽 (IPTA)** 이 최대로 앞섰다. 주목 실적 이동자는 USDbn 8.90 중국 럭셔리 쇼핑 사이트 **VIP Shopping (VIPS US: +16.97%)** 이다. 대단한 어닝/세일을 보고한 후에 헤지펀드 Tiger Global 이 회사의 지분을 상승했다. **IPOX Asia-Pacific (IPTA)** 고비중 부동산 운영회사 USDbn 7.31 **Capitamalls (CMA SP: +6.82%)** 가 상승된 인수제안에 새로이 올랐다.

IPOX-관련 First Trust 미국 IPO ETF (FPX) 상승, 약한 Russell 2000 (RUT)와 분리된다. USDbn 934.96 IPOX 미국 100 (IPXO) 지수와 연관된, IPOX-관련 First Trust U.S. IPO ETF (FPX) 가 전주에 +0.31% 가 올라 -0.85% YTD 이다. **S&P 500 (SPY), S&P Mid-Cap (MDY)** 와 **Russell 2000 (IWM)**, 관련 ETF 를 각 +26, +43 와 +73 bps 로 실적우위다. 어닝시즌이 마감되면서, 개별 포트폴리오회사의 리턴분배가 크게 줄어들었다: 상승세에서, 예를 들면, USDbn 1.90 바이오테크 **Clovis Oncology (CLVS US: +17.00%)**, 영합후보 USDbn 4.02 푸드생산자 **Pinnacle Foods (PF US: +12.58%)** 나 타이거 글로벌-픽 USDbn 4.21 부동산 웹사이트 **Zillow (Z US: +9.47%)** 가 상승했다. 최저 실적차는 USDbn 3.52 전력 발전 장치 제조자 **Babcock & Wilcox (BWC US: -7.74%)**, 자산매니저 **Apollo Global (APO US: -7.29%)** 와 적용소프트웨어 제조자 USDbn 5.17 **Splunk (SPLK US: -5.89%)** 이다. 총, 51/100 포트폴리오 회원이 주에 상승했다. 평균(미디언) 동일 비중 주식이 +0.40% (+0.20%)이다. 적용시가 총액 비중 **IPOX U.S. 100 Index (IPXO)**, ETF 근간인, 와 같은 선이다.

“기업공개” 와 대기중회사: 다른 9 주목 IPO 가 전주에 투자가능한 글로벌 시장에서 시작했다. 평균 (미디언) 회사가 최종제공가와 전주마감의 차이에 근거해 +9.59% (+1.94%)이다. 포커스는 미국의 IPO 이다. 중요한 딜이(JMEI US, TRUS US, ZEN US) 주에 강하게 올랐다. 큰 어닝과 헤지펀드 보유빌딩으로 럭셔리 e-소매자 **VIP Shopping (VIPS US)** 이 계속해서 미국의

IPOX Returns (%) (select Price)	Week	2013	YTD 14
Exposure: Global			
IPOX Global 50 (IPGL50)	+0.97	+26.54	-1.32
IPOX Global 30 (IPGL30) (super liqd)	+0.49	+33.65	-0.27
MSCI World (MXWD)	+0.28	+20.25	+1.53
Exposure: United States			
IPOX-100 U.S. (IPXO)	+0.23	+46.99	-1.03
IPOX-30 U.S. (IPXT)	+0.31	+44.01	+1.23
S&P 500 (SPX)	+0.09	+29.60	+3.54
Exposure: Europe			
IPOX Europe 50 (IPXUJPEU)	+0.09	+20.78	+3.54
IPOX Europe 30 (IXTE)	+0.43	+22.68	+5.46
Stoxx 50 (SX5P)	+1.32	+13.26	+3.75
Exposure: Asia-Pacific			
IPOX Asia-Pacific 30 (IPTA)	+0.89	+19.85	-2.60
MSCI Asia-Pacific (MXPC)	+0.29	+2.87	-3.35
Exposure: China			
IPOX China 20 (CNI)	+3.71	+14.77	-10.20
IPOX China Composite (IPXUCHCP)	+2.57	+16.98	-7.16
Hang Seng Enterprise Index (HSCEI)	+2.80	-5.42	-7.96

전주“기업공개” 회사:

Company Name	Identifier	Return (%)
Bankwell Financial Group Inc	BWFG US	+0.00
Card Factory PLC	CARD LN	-11.11
Hiag Immobilien AG	HIAG SW	-0.07
Jumei International Holding Ltd	JMEI US	+9.91
Patisserie Holdings Ltd	CAKE LN	+13.53
ServisFirst Bancshares Inc	SFBS US	-9.12
Sunfonda Group Holdings Ltd	1771 HK	+1.94
TrueCar Inc	TRUE US	+11.78
Zendesk Inc	ZEN US	+69.40

중국관련 IPO 의 긍정적 감정을 공고히 한다. **Jumei International (JMEI US: +9.91%)**, 중국의 비우티 상품의 온라인 소매자인, 의 좋은 반응에서 시사된다.

주목글로벌 IPO 대기중:

Company Name	Identifier	IPO Date
BGF Retail Co. Ltd.	027410 KS	05/19
21 st Century Oncology Holdings	ICC US	05/21
China CNR Corporation	6199 HK	05/21
JD.com Inc.	JD US	05/22
Agile Therapeutics Inc.	AGRX US	05/22
SunEdison Semiconductor PTE	SEMU US	05/22
Baguio Green Group Ltd.	1397 HK	05/23
Parsley Energy Inc.	PE US	05/23
Heritage Insurance Holdings	HRTG US	05/23
SD Products Inc.	SDPI US	05/23
Best Pacific International	2111 HK	05/23

짧은 미국 거래주에 앞서, 중국관련 딜이 포커스다: **JD.com (JD US)** 와 **China CNR (6199 HK)**.