

◆ 요약

그리스 부채 딜이 아직 없는 가운데, FED 활동이 이윤율을 야기하고 미화가 떨어지면서 글로벌 주식은 상승했다. IPOX 같은 대체 베타 전략이 크게 실적우위였다. Facebook Inc. 이 미국 IPO 수송관에 들어오고, IPO 들의 반응은 좋았다. 8 미국 IPO 가 공개데뷔에 대기중이다.

◆ 주요사항

- **글로벌 주식이 4 주를 계속해서 랠리이다.** 이자율이 떨어지고 달라가 FED 에서 암시된 조용한 장기 성장 예보로 하락해서이다. 신흥과 중국관련의 시장이 계속해서 작년의 실적차이를 줄이고 있다.
- **하락하는 글로벌 리스크가 IPOX 대체 베타 전략을 상위에 올리고 있다.** IPOX 대체 베타 전략 포트폴리오가 벤치마크에 비해 크게 올랐다. IPOX 글로벌 50 (IPGL50)가 +2.51% 가 올라 올해현재 +8.52% 이다. 벤치마크 MSCI 세계(MXWD)를 대단한 147 bps. 로 앞선다. IPOX 지역 전략 영역안의 실적은 글로벌 픽처를 확인시켰다.: 미국에서, IPOX 미국영역은 (ETF: FPX) +1.16%가 올라 올해현재 +6.85%이다. S&P 500 (SPX) 를 109 bps.로 앞지른다. 유럽에서, IPOX 유럽 50 (IPXUJPEU)가 +0.84% 가 상승해 올해현재 +7.00% 이다. 벤치마크 Stoxx 50 (SX5P)에 비해 162 bps. 실적우위다. IPOX 아시아-퍼시픽 30 (IPTA)가 +3.19%가 상승해 올해현재 +8.73% 이다. MSCI 아시아-퍼시픽 (MXPC) 을 128 bps. 로 앞선다. IPOX 신흥시장 영역안의 상승포커스는 IPOX 남미 영역의 큰 상승이다. (IPXULATT: +2.61% 가 상승해 올해현재 15.13%).
- **상승포커스는 최근 리스트한 미국 IPO 들이다** 온라인 게임/카지노 회사 Zynga (ZYNG: +10.56%), 자동차 제조회사 Tesla Motors (TSLA: +10.19%), Ubiquiti Networks (+12.57%), 로지스틱스 회사 Swift Transportation (SWFT: +14.16%), 대체에너지회사 Kior (+19.83%)나 Mattress Firm (MFRM: +19.71%) 이 주도한다. 최근 제약/바이오 테크 IPO 들이 영합추측과 Facebook Inc.의 대기중인 IPO 등재 소식에 리그안에 있는 중국 IPO 섹터를 밀었다.

주요 IPOX 대체베타전략 올해현재리턴:

Ticker (BBG/Reuters)	Return Week (%)	YTD 2012 (%)	Name
IPGLC (USD)	2.24	9.06	IPOX Global Comp
IPGL100 (USD)	2.11	7.33	IPOX Global 100
IPGL50 (USD)	2.51	8.52	IPOX Global 50
IPGL30 (USD)	1.85	6.68	IPOX Global 30
IPXO (USD)	1.16	6.85	IPOX U.S. 100
IPXT (USD)	0.67	4.91	IPOX U.S. 30
IXTE (EUR)	0.80	6.25	IPOX Europe 30
IPXUJPEU (EUR)	0.84	7.00	IPOX Europe 50
IPTA (USD)	3.19	8.73	IPOX Asia-Pac. 30
IPXUEM (USD)	2.41	12.15	IPOX Emerging Mkts.
IPXUBRIC (USD)	2.51	12.46	IPOX BRIC 25
IPXUCHCP (USD)	2.75	12.15	Chin IPOX Comp.
CNI (USD)	1.94	9.04	China IPOX 20
IPXUCAUP (USD)	0.00	4.04	China IPOX Comp.
IPXULATT (USD)	2.61	15.13	IPOX LatAm 20
IPXK30K (KRW)	1.54	-0.15	IPOX Korea 30

[주 01/30/2012]

• 가장 중요한 IPO 시작 (주 01/23/2012):

Company	Ticker	Return / IPO (%)
Verastem Inc	VSTM US	10.90
Wellesley Bank	WEBK US	21.80
Guidewire Software Inc	GWRE US	37.15

아시아-퍼시픽 딜유입이 시즌적으로 닫혀있고, 3 글로벌 IPO 가 데뷔했다.: 최고 쇼우잉은 JPM, CITI 와 DB-주도의 Guidewire Software (GWRE US)이다. 손실-만드는 바이오테크 Verastem 이 미국 바이오테크의 큰 모멘텀의 혜택을 받았다. IPOX-회원 PharmAssets (VRUS) 가 Gilead Sciences (GILD US)에 의해 최근 영합된 것이 주도했다. 텔레콤 제공자 IntelePeer (PEER US) 는 연기되었다.

• 주예상(01/30/2012): 강한 미국 딜유입

Company	Code	Country	Lead Manager
Dynamic Offshore	DOR US	U.S.A.	CS, DB, UBS
Merrimack	MACK US	U.S.A.	JP Morgan
US Silica Holdings	SLCA US	U.S.A.	BAML, JEFF
AVG Technologies	AVG US	U.S.A.	GS, JPM
Greenway Medical	GWAY US	U.S.A.	MS, WBC
Matador Res.	MTDR US	U.S.A.	Citi
Cempra Holdings	CEMP US	U.S.A.	COWEN
Platinum Energy	FRAC US	U.S.A.	CITI, JPM
Perfect Shape	1830 HK	H.K.	China Ever.

미국 IPO 들이 계속해서 글로벌 IPO 딜 캘린더를 주도한다. 에너지/탄광 (4), 정보기술 (2), 바이오테크/헬스케어 (2) 의 다양한 IPO 믹스가 대기중이다. 에너지/탄광에서, **Dynamic Offshore (DOR US)** 기업공개가 최대이고 근본적으로 가장 강건하다. 에너지 서비스제공회사 **Platinum Energy (FRAC US)** 가 기업공개에서 회사의 거의 50%를 제공하면서 레드 플래크를 보이고 있다. GS- 와 JPM-주도의 네덜랜드의 안보 소프트웨어 제조회사 **AVG Technologies (AVG US)**가 15% 가량을 매도한다. 미화 900m - 미화 USD 1bn 사이의 시가총액을 예상한다. 2011 년 총수입의 3-4 배사이의 가치에서, 수익성이 있는 회사는 매력적이다. 손실-만드는 마이크로-자본 기업공개 **Greenway Medical Tech. (GWAY US)** 가 고리스크이다. 바이오테크의 **Merrimack (MACK US)** 과 마이크로 자본 **Cempra (CEMP US)** 가 미국 IPO 딜 캘린더를 닫는다. 이 두 회사는 수입이 없다. 홍콩 IPO **Perfect Shape (1830 HK)** 가 저조한 실적자인 2011 년 10 월 미국 IPO 인 **Zeltiq Aesthetics (ZLTQ US)**를 따른다. 크게 낮은 제공가가 즉각적인 다운사이드를 막는다.

연락처:

Global Josef Schuster + 1 312 268 1293
Mary Lee + 1 312 268 1294

Email josef@ipoxschuster.com
Website www.ipoxschuster.com
Bloomberg IPOX <GO>