

### ◆ 요약

글로벌 주식은 강건한 미국/독일 데이터와 긍정적 미국 은행 활동, 스무드한 FED 와 선물과 옵션만으로 상승했다. IPOX 미국이 - 올해 대부분을 주도했던- 많이 밀들었다. 강한 리스크 선호속에, 미국 IPO 는 강하게 데뷔했다. 다양한 글로벌 IPO 딜-유입이 대기중이다.

[ 주 03/19/12 ]

### ◆ 주요사항

• 대부분의 IPOX 전략지수가 상승했으나 실적이 밀들었다. IPOX 미국은 미국 벤치마크에 앞서 주의를 보여준다.: 중국-선의 표출에서 상대적 약세에도 불구하고, IPOX 글로벌 50 (IPGL50) 는 올랐다. +1.47%가 상승해 올해현재 +18.87% 이다. 벤치마크 MSCI 세계를(MXWD) 이 주를 계속해서 밀둔다. IPOX 중국(CNI)과 IPOX 아시아-퍼시픽(IPTA)를 제외하고, (상대적) 손실은 전략지수영역으로 확대된다: 미국에서, 예를 들면, IPOX 미국 IPO 과 파생회사 ETF (티커: FPX) 가 +0.87%만 올라 올해현재 +18.62%이다. 벤치마크 Russell 3000 (ETF: IWV)는 +2.28%이다. 최대로 올해에 밀도는 실적이다. 상대적 약세는 IPOX 고비중의 부진한 실적으로 인해서다. 파이프라인 운영자 KMI (KMI: -1.79%), 지불프로세서 Visa (V: -0.42%) 나 자동차 제조자 General Motors (GM: -0.20%)이 포함된다. 2012 년의 처음의 주목할 유럽 기업공개 딜유입에 앞서, IPOX 유럽 (IPXUJPEU: +1.16% to +9.11%)이 벤치마크보다 부진하다. IPOX 아시아-퍼시픽 30 (IPTA: +2.59% to +21.06%)가 크게 떨어졌던 일본금융 Dai-ichi Life (8750 JP: +3.18%)와 홍콩 보험회사 AIA Group (1299 HK: +3.84%)의 큰 모멘텀의 혜택을 받았다. 주요 홍콩 카시노 운영자 Wynn Macau (1128 HK: +6.22%), Sands China (1928 HK: +9.60%) 가 주를 기업공개후 기록으로 마감했다. IPOX 신흥시장영역(IPXUEM)에서, 우리는 IPOX 중국영역(CNI)과 IPXUCHCP)의 계속되는 강한 상대적 실적을 주목한다. 주요 IPOX 중국 20 (CNI) 가 +0.56%가 올라 올해현재 +16.20%이다. Hang Seng China Enterprise Index (HSCEI) 와 FTSE 중국 25 Index (XIN01)의 손실과 비교된다.

### • 가장 중요한 IPO 시작(주 03/12/12):

Company	Ticker	Return / IPO (%)
Allison Transmission Holdings	ALSN US	5.38%
Demandware Inc	DWRE US	55.00%
LIFENET INSURANCE CO	7157 JP	-2.00%
M/A-COM Technology Solutions	MTSI US	13.00%

15 글로벌 IPO 가 전주에 거래를 시작했다. 평균(미디언) IPO 가 주의 최종제공가에 근거해 강한 +37.01% (+32.43%)이다. 중국 A 주 IPO 시장이 과도한 활동이다. 투자가능한 포커스는 미국 IPO 였다. 각 딜이 기대선에서 거래되었다.

### • 주예상(03/19/2012): 강한 글로벌 딜유입

Company	Code	Country	Lead Manager
BATS Global	BATS US	U.S.A.	CITI, CS
Caesar Stone Sdot	CSTE US	U.S.A.	BAIFIN, BCLY
DKSH Holding AG	DS5 SW	CH	BEREN, CS
ExactTarget Inc	ET US	U.S.A.	DB, SNW
Kinetic Mines	1277 HK	H.K.	HSBC, UBS
Trigiant Group Ltd	1300 HK	H.K.	FSCAP, SINO
Vantiv Inc	VNTV US	U.S.A.	CS, DB, GS
Vipshop Holdings	VIPS US	U.S.A.	DB
Ziggo BV	ZIGGO NA	NL	DB, JPM, MS

유럽 IPO 윈도우가 결국 열리면서, 다양한 믹스의 회사가 글로벌 IPO 파이프라인에 있다. 스탠드-아우트중에 스위스의 시장-확대 서비스 제공자 DKSH Holding AG (DS5 SW) 가 있다. 내부자들이 회사의 30%를 매도한다. CHF 821m 가량이다 - 네덜란드의 케이블 TV 제공자 Ziggo NV (ZIGGO NA), 작년의 주식시장 리스iting인 스페인의 금융과 IPOX 회원 Bankia SA (BKSIA SM)이래 최대 유럽 IPO 이다. Ziggo 의 가격은 독일 케이블 운영자 Kabel Deutschland (DK8 GY)의 강한 실적의 혜택을 볼 것이다. 03/10 IPO 이래 두 배이상 올랐다. 글로벌 탄광 주식의 부진한 실적속에, 몽골리아의 탄광회사 Kinetic Mines (1277 HK)은 HKD 1.4bn 을 모으려고 한다. 홍콩 주식시장에 11% 지분으로다. 미국의 순수 사적자본/M&A-타입 IPO 는 지불 프로세서 Vantiv (VNTV US) 기업공개가 있다 - 미화 530m 를 모으려고 한다. 회사의 23% 지분이다-캔사스-시티의 글로벌 주식시장 운영자 BATS Global (BATS US) 와 이스라엘의 팔츠-부엌 하드탑 제조자 Caesar Stone (CSTE US) 의 주식 세일의 프로시드가 주식보유자/디비던트에게로 간다고 한다. E-시장 ExactTarget (ET US) 과 중국의 e-소매자 Vipshop (VIPS US) 은 각 리스크/리턴 프로파일의 순수 성장/테크-스타일 IPO 이다. Vipshops (VIPS) 은 미국에서 시작한 중국-기업공개의 최근의 강한 모멘텀의 혜택을 받을 것이다.

### 주요 IPOX 전략 2012 년 올해현재 리턴:

Ticker (BBG/Reuters)	Return Week (%)	YTD 2012 (%)	Name
IPGLC (USD)	+1.05	+16.99	IPOX Global Comp
IPGL100 (USD)	+1.15	+17.33	IPOX Global 100
IPGL50 (USD)	+1.47	+18.87	IPOX Global 50
IPGL30 (USD)	+1.56	+16.32	IPOX Global 30
IPXO (USD)	+0.87	+18.62	IPOX U.S. 100
IPXT (USD)	+1.19	+16.69	IPOX U.S. 30
IXTE (EUR)	+1.02	+7.41	IPOX Europe 30
IPXUJPEU (EUR)	+1.16	+9.11	IPOX Europe 50
IPTA (USD)	+2.59	+21.06	IPOX Asia-Pac. 30
IPXUEM (USD)	+0.61	+19.69	IPOX Emerging Mkts.
IPXUBRIC (USD)	-1.14	+19.90	IPOX BRIC 25
IPXUCHCP (USD)	+0.64	+18.06	Chin IPOX Comp.
CNI (USD)	+0.56	+16.20	China IPOX 20
IPXUCAUP (USD)	-1.91	+10.82	China IPOX Comp.
IPXULATT (USD)	-1.53	+22.97	IPOX LatAm 20
IPXK30K (KRW)	+0.46	+2.67	IPOX Korea 30