

◆ 요약

미국주식은 혼조세였다. 중국관련 주식 표출의 큰 약세를 벗어났다. IPOX 미국이 주말에 다시금 역사적 최고에 이르렀다. 대부분의 미국과 유럽 딜이 성공적으로 데뷔했다. 미국 IPO 들이 계속적으로 금주에 글로벌 딜 칼렌더를 독점한다.

[주 03/26/12]

◆ 주요사항

- **IPOX 전락 지수가 혼조세로 마감했다. IPOX 미국이 기록적 최고다:** 중국-관련의 표출의 새로운 약세가 글로벌 벤치마크를 압박했다. IPOX 글로벌 50 (IPGL50)가 -1.10%가 하락해 올해현재 +17.56%이다. 벤치마크 MSCI 세계(MXWD)와 같은 선이다. IPOX 미국은 전주에 눈에 띄이는 실적자였다. 전주의 Russell 러셀 3000 (IWV)의 스프레드 차이 손실을 역전시켰다: IPOX 미국 IPO 와 파생회사 ETF (Ticker: FPX) 가 +0.49%가 올라 올해현재 +19.20%이다. 벤치마크 러셀 3000 (ETF: IWV)는-0.49%이다. 상대적 강세는 IPOX 고비중 수송관 운영자 Kinder Morgan Inc. (KMI: +4.75%), 아기 푸드 제조자 Mead Johnson (MJN: +2.71%) 나 할인 소매자 Dollar General (DG: +5.46%) (큰 어닝 결과로)의 큰 주에 기인한다. 최초의 주목할 유럽 IPO 딜 유입이 시장으로 온다, IPOX 유럽 (IPXUJPEU: -2.45% to +6.44%) 이 벤치마크와 같은 선으로 하락했다. 글로벌 탄광회사 Glencore International (GLEN LN: -3.18%)과 스페인의 CaixaBank (CABK SM: -5.75%) 가 하락세를 이끌었다. 12/11 IPO 일본/한국 게임회사 Nexon (3659 JP: +14.96%)의 큰 주였다. IPOX 아시아-퍼시픽 30 (IPTA: -1.69% to +19.01%)를 크게 내려간 Hang Seng (HSI: -3.05%)보다 실적우위에 서게 하는데 기여했다. IPOX 신흥시장영역(IPXUEM)에서, 우리는 시가총액과 섹터전반에 중국-관련의 표출의 큰 약세를 주목한다. 하락자는 금융회사인 7/10 IPO Ag Bank of China (1288 HK: -7.84%)나 11/09 IPO Evergrande Real Estate (3333 HK: -10.43%)와 소비자 주식인 화장품회사 7/09 IPO Bawang International (1338 HK: -25.36%)와 핸드백 소매자 5/11 IPO Milan Station (1150 HK: -22.37%)을 포함한다.

주요 IPOX 전락 2012 올해현재리턴:

Ticker (BBG/Reuters)	Return Week (%)	YTD 2012 (%)	Name
IPGLC (USD)	-1.27	+15.51	IPOX Global Comp
IPGL100 (USD)	-1.17	+15.95	IPOX Global 100
IPGL50 (USD)	-1.10	+17.56	IPOX Global 50
IPGL30 (USD)	-1.04	+15.11	IPOX Global 30
IPXO (USD)	+0.49	+19.20	IPOX U.S. 100
IPXT (USD)	+0.86	+17.70	IPOX U.S. 30
IXTE (EUR)	-2.64	+4.58	IPOX Europe 30
IPXUJPEU (EUR)	-2.45	+6.44	IPOX Europe 50
IPTA (USD)	-1.69	+19.01	IPOX Asia-Pac. 30
IPXUEM (USD)	-2.35	+16.87	IPOX Emerging Mkts.
IPXUBRIC (USD)	-3.11	+16.17	IPOX BRIC 25
IPXUCHCP (USD)	-4.66	+12.56	Chin IPOX Comp.
CNI (USD)	-4.92	+10.48	China IPOX 20
IPXUCAUP (USD)	-2.40	+8.15	China IPOX Comp.
IPXULATT (USD)	-2.42	+19.99	IPOX LatAm 20
IPXK30K (KRW)	-0.77	+1.88	IPOX Korea 30

• 가장 중요한 IPO 시작 (주 03/19/12):

Company	Ticker	Return / IPO (%)
Caesar Stone Sdot Yam Ltd	CSTE US	0.09%
DKSH Holding AG	DKSH SW	3.33%
ExactTarget Inc	ET US	38.53%
Kinetic Mines and Energy Ltd	1277 HK	-4.76%
Trigiant Group Ltd	1300 HK	15.83%
Vantiv Inc	VNTV US	15.88%
Vipshop Holdings Ltd	VIPS US	-15.38%
Ziggo BV	ZIGGO NA	21.62%

20 글로벌 IPO 가 전주에 거래를 시작했다. 평균 (미디언) IPO 가 +22.44% (+14.50%)이다. 미국 (약명높은 BATS 를 제외하고) 과 유럽의 IPO 딜 유입이 강하게 데뷔했다. 중국 온라인 소매자이고 DB/GS 주도의 Vipshop (VIPS: -15.38%) 이 미국의 기업공개의 큰 모멘텀을 따라잡지 못했다.

• 주예상(03/26/2012): 미국이 다시 중점이다

Company	Code	Country	Lead Manager
Annie's Inc	BNNY US	U.S.	JP Morgan
CafePress Inc	CPRS US	U.S.	JP Morgan
Cw Group Holdings	1322 HK	H.K.	Guotai Junan
Enphase Energy	ENPH US	U.S.	BAML, DB
GasLog Ltd	GLOG US	U.S.	CITI, JPM
Luca Technologies	LUCA US	U.S.	PJC, RJA
Millennial Media	MM US	U.S.	BCLY, GS
Regional Mgmt.	RM US	U.S.	BMO, JMP
Rexnord Holdings	RXN US	U.S.	BCLY, CS, DB
Vocera Comm	VCRA US	U.S.	Piper Jaffray

많은 최근의 IPO 들이 성공적 이 차 제공을(LNKD, ZNGA, KORS, DNKN) 했고, 더 많은 IPO 들이 미국 IPO 수송관에 있다: 하이라이트중에 JPM-주도의 수익성있는 영양 음식 제조자 Annie's (BNNY) 가 미화 60m 가량을 24% 지분으로 모으려한다. 프로시드는 매도하는 주식 보유자에게로 간다. CafePress (CPRS) 가 소비자들이 다양한 범위의 개별적인 상품을 창조하고, 사고, 팔 수 있는 이-커머스 플랫폼이다. CA 에 베이스가 있고 LV/KY 에서 제조운영을 하는, 성장하는 회사가 회사의 11%가량을 2011 년 수입의 약 1.6 배에서 제공한다. 일반적 기업목적으로 사용한다. Millennial Media (MM)가 모바일 광고 수입을 극대화하는 서비스/기술 제공에 중점을 둔다. 강한 수입성장을 시사하고, 프로시드는 2011 년 수입의 6-8 배 사이에서 11% 플롯의 프로시드는 회사로 간다. 미화 1.7bn 스태그난트 Rexnord (RXN)가 금주의 사적 자본/M&A 딜이다: 회사가 대부분의 IPO 프로시드를 고-이자 부채를 탕감하려고 한다. 모든 다른 딜은 금융- (RM), 에너지- (ENPH, GLOG, LUCA)나 텔레콤 서비스-관련(VCRA)이다. 소-자본 머신 도구 제조자 CW Group (1322 HK)이 금주의 유일한 외국/HK 딜이다.