

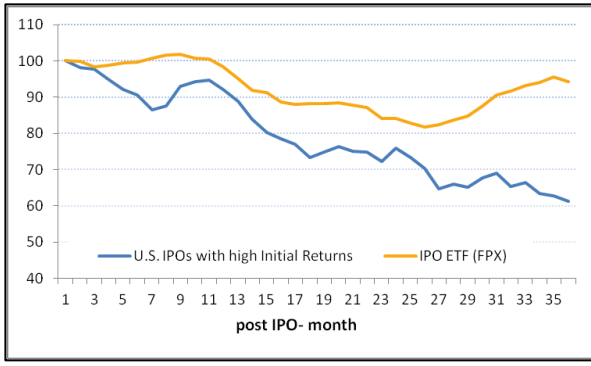
◆ 요약

글로벌 주식은 전주에 중국-관련 표출과 미국어닝으로 좋은 주를 맞이했다. IPOX 전략은 올해현재 대부분의 시장을 높게 이끌었던 IPOX 미국의 하락으로 혼조세로 거래되었다. 중국관련과 브라질의 기업공개에 글로벌 딜 유입이 있다.

[주 04/23/2012]

◆ 주요사항

- **주요 IPOX 전략 혼조:** 중국 관련 (IPXUCHCP) 표출과 선진 아시아-퍼시픽(IPTA)의 강세가 AAPL-없는 IPOX 미국전략의 상대적 실적 하강으로 완화되었다. 글로벌 수준에서, 예를 들면, IPOX 글로벌 50 (IPGL50)가 +0.54%가 상승해 올해현재 +18.01%이다. 지역 IPOX 전략은 크게 벌어졌다.: 미국 에서, 예를 들면, IPOX 미국 IPO 와 파생회사 ETF (Ticker: FPX)가 다시 하강했다. -0.70%가 하락해 올해현재 +17.09%이다. 미국주식에 주의 를 요한다. IPOX 유럽영역이 이태리/스페인 표출로 상대적 압박에 있다. 아시아-퍼시픽에 중점을 두는 IPOX 전략은 다시 일년의 최고가이다. IPOX 아시아-퍼시픽 30 (IPTA)가 +2.20%가 올라 올해현재 +23.07 이다. 전략은 일본 게임회사 Nexon (3659 JP)의 큰 주로 점프했다.
- **미국 IPO 가 크게 실적저하다.:** 미화 100 를 높은 최초리턴의 미국 IPO 의 동일비중 바꾸니에 한 달의 거래후에 투자하면, 투자자들은 삼 년후에, 단지 미화 61.21 를 가질 것이고, 미국 IPO ETF (FPX)에 투자하면 미화 94.17 이다.



주요 IPOX 전략 2012 올해현재리턴:

Ticker (BBG/Reuters)	Return 5-day	YTD 2012	Name
IPGLC (USD)	-0.02	13.46	IPOX Global Comp
IPGL100 (USD)	-0.55	13.41	IPOX Global 100
IPGL50 (USD)	0.54	18.01	IPOX Global 50
IPGL30 (USD)	1.21	15.65	IPOX Global 30
IPXO (USD)	-0.70	17.09	IPOX U.S. 100
IPXT (USD)	-0.73	15.97	IPOX U.S. 30
IXTE (EUR)	0.56	-0.32	IPOX Europe 30
IPXUJPEU (EUR)	1.28	2.91	IPOX Europe 50
IPXUEM (USD)	-0.44	15.02	IPOX Emerging Mkts.
IPTA (USD)	2.20	23.07	IPOX Asia-Pacific 30
IPXUBRIC (USD)	-1.04	13.21	IPOX BRIC 25
IPXUCHCP (USD)	1.22	15.31	Chin IPOX Comp.
CNI (USD)	-0.22	12.99	China IPOX 20
IPXUCAUP (USD)	3.71	12.17	China IPOX Comp.
IPXULATT (USD)	-2.66	11.92	IPOX LatAm 20
IPXK30K (KRW)	-0.41	-2.85	IPOX Korea 30

IPO/파생회사 자산 할당 에, 왜 IPOX 를 선택하는가?

- 시장사이클동안 증명된 실적 실적
- 명백하게 규정된 철학으로 스케일적이고 강건하다
- 특허가 있는 지수기술
- 최고-실제적인 연구서비스와 보조

• 가장 중요한 IPO 시작(주 04/16/12):

Company	Ticker	Return / IPO (%)
Digital Cinema Destinations	DCIN US	5.57
Infoblox Inc	BLOX US	33.13
Jiangnan Group Ltd	1366 HK	0.00
Midstates Petroleum Co Inc	MPO US	15.38
Phnom Penh Water Supply	PWSA KH	61.90
Proofpoint Inc	PFPT US	8.31
Splunk Inc	SPLK US	112.94
Synertone Communication Corp	1613 HK	6.06
Tumi Holdings Inc	TUMI US	45.56

17 글로벌 IPO 가 전주에 평균(미디언) IPO 가 강한 26.38% (+ 11.85%)였다. 상승 포커스는 특수산업(소비자 재량재와 기술)에서 큰 브랜드 미국 기업공개이다. 가방 제조자 Tumi Holdings (TUMI US)과 클라우드관련의 Splunk (SPLK US) 가 주도했다. 모든 다른 미국 IPO 들이 최종제공사에 근거해서 올랐다. 홍콩 IPO 들이 계속해서 부진한 최초 실적을 보인다.

• 주예상 -중국관련과 브라질 중점:

Company	Code	Country	Lead Manager
Acquity Group	AQ US	H.K.	Oppenheimer
Banco BTG Pact.	BBTG11 BZ	Brazil	CITI, GS, JPM
Branding China	8219 HK	China	First Shanghai
China Auto Rent.	CARH US	China	BAML, JPM
Zhongsheng Res.	2623 HK	China	Haitong
Edgen Group Inc	EDG US	U.S.	CITI, MS
Envivio Inc	ENVI US	U.S.	DB, STFL
Fibria Celulose	FIBR3 BZ	Brazil	BAML, DB
Haitong Sec.	6837 HK	China	CITI, CS, DB

아주 다양한 회사들의 혼합이 금주의 글로벌 IPO 수송판에 있다. 중국관련과 브라질 회사들이 두드러진다.: 부진한 홍콩 시장에서, 광고 서비스 회사 Branding China (8219 HK), China Zhongsheng Resources (2623 HK) 와 Haitong Securities (6837 HK)가 대기하고 있다. 홍콩 e-marketer Acquity (AQ US) 와 China Auto Rental (CARH US) 가 미국투자자들의 중국관련 딜의 기호를 시험할 것이다. 브라질 딜의 포커스는 Banco BTG Pactual (BBTG11 BZ) 이다. 이전 소유자 UBS AG (UBS US)의 총가치의 35% 가량을 추구한다. 우리는 헤지펀드에 많은 Banco Santander Brazil (BSBR US)의 큰 상대적 실적투쟁을 주목한다. 10/09 유니트 IPO 이래 -30.24%가 하락했다. 미국의 딜은 전에 지연되었던 기술-IPO Envivio (ENVI US) 와 오일 펄드 기계와 장비 제조자 Edgen Group (EDG US)이다.