

◆ 요약

글로벌 주식은 강건한 아시아 시장과 유럽 정치활동을 따라 리스크 선호에 큰 변화를 가져오면서 분기말에 상승했다. 행동을 할 때: 글로벌 IPO가 글로벌 지역전반 달의 강건한 데뷔로 되살아났다. 내주에 홍콩 IPO가 포커스다.

[주 07/02/2012]

◆ 주요사항

• **주요 IPOX 지수 상승, 거래는 이분기에 혼조세:**
IPOX 글로벌 50 (IPGL50), 지난 사 년간의 가장 중요한 IPO와 파생회사의 '상장화' 효과의 주요 게이저인, +0.83%가 올라 올해현재 +8.23%이다. 주와 분기에 글로벌 벤치마크보다 부진하나, 벤치마크 MSCI 세계(MXWD)보다 여전히 +402 bps를 앞선다. IPGL50가 금요일의 큰 랠리의 덕을 본 홍콩 주식이 많고, 주요 IPOX 롱전략 리턴은 글로벌 지역에 걸쳐 다양했다: **IPOX 미국영역**의 실적은 좁은 IPOX 미국 30 (IPXT)가 강건했다. S&P 500 (SPX)보다 올해현재, +543 bps를 앞선다. IPOX 고비중 미국 자동차 회사 General Motors (GM: -4.27%)의 실망적 주가 미국 병원 운영자 HCA (HCA: +15.92%)의 큰 점프로 완화된되었다. 미국 대법원이 오바마케어 지지하면서이다. **IPOX 유럽영역**에 측정되는 유럽 IPO는 다시 부진했다: 글로벌 탄광회사이고 2011 5월 IPO Glencore International (GLEN LN: -5.47%)의 부진속에서다. Xstrata 영합 불확실성으로 연유한다. IPOX 유럽 50 (IPXUJPEU)는 +0.50%가 올라 -10.75%이다. 벤치마크 STOXX 50 (SX5P)보다 부진하다. 분기동안 아시아-퍼시픽 시장의 큰 변동성에도 불구하고, **선진 아시아-퍼시픽 영역(IPTA)**의 상대적 실적은 강하다: 벤치마크 MSCI 아시아-퍼시픽(MXPC)이 전분기에 -6.89%가 하락했다 IPOX 아시아-퍼시픽 30 (IPTA)가 -5.69%가 떨어졌다. 분기를 +13.96%로 마감했다. 부진한 카시노 혼합의 상대적 약세는 일본거래의 부동산 개발자 Hulic Co. (3003 JT: +25.21%)의 큰 점프로 완화된되었다. 홍콩에서 2010/2011에 '기업공개'한 유럽 소비자 상품 IPO들의 실적이 좋다: 이태리 패션그룹 Prada (1913 HK: +3.41%)가 최고가에서 거래된다.

• IPOX 롱전략 리턴 YTD 12:

| Ticker (BBG/Reuters) | Week | Q2 12 | YTD 12 |
|-----------------------------------|--------|---------|---------|
| IPOX Global 50 (IPGL50) (USD) | +0.83% | -8.13% | +8.23% |
| MSCI World (MXWD) (USD) | +2.46% | -6.36% | +4.21% |
| IPOX U.S. 100 (IPXO) (USD) | +0.84% | -5.23% | +13.33% |
| IPOX U.S. 30 (IPXT) (USD) | +0.72% | -3.67% | +13.74% |
| S&P 500 (SPX) (USD) | +2.03% | -3.29% | +8.31% |
| IPOX Europe50 (IPXUJPEU) (EUR) | +0.50% | -10.75% | -6.42% |
| IPOX Europe30 (IXTE) (EUR) | +0.30% | -12.33% | -9.88% |
| STOXX 50 (SX5P) (EUR) | +1.68% | -3.16% | +0.48% |
| IPOX Asia-Pacific 30 (IPTA) (USD) | +2.23% | -5.69% | +13.96% |
| MSCI Asia-Pacific (MXPC) (USD) | +3.19% | -6.89% | +2.57% |
| IPOX China 20 (CNI) (USD) | +0.46% | -8.97% | -0.53% |
| Hang Seng Enprs. (HSCEI) (USD) | +0.74% | -10.01% | -3.64% |

IPO/파생회사 자산 할당에, 왜 IPOX를 선택하는가?

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

5/2/2012의 강한 어닝후이다. 프랑스 화장품 그룹이고 2010 H.K. IPOX 회원 L'Occitane (972 HK: +2.40%)이 주를 IPO 후 최고로 마감했다. 중국관련 표출(CNI)이 전주에 선진 아시아-퍼시픽보다 부진했다. 중국본토 경제의 성장경로의 불확실성으로 인해서다.

• 가장 중요한 IPO 시작(주 06/25/12):

| Company | Ticker | Return / IPO (%) |
|-------------------------------|-----------|------------------|
| China Nonferrous Mining | 1258 HK | 0.00% |
| Sajo Seafood Co Ltd | 014710 KS | -15.94% |
| Felda Global Ventures | FGV MK | 19.55% |
| Huadian Fuxin Energy Corp Ltd | 816 HK | 3.03% |
| ServiceNow Inc | NOW US | 36.67% |
| Exa Corp | EXA US | 6.10% |
| TESARO Inc | TSRO US | 3.63% |
| EQT Midstream Partners LP | EQM US | 14.62% |

행동을 할 때 - 글로벌 IPO 시장이 다시 형성된다.

Facebook (FB: -5.92%) 오우버행을 만회한다: 말레이시아 사적화 팜오일 생산자 Felda Global Ventures (FGV MK: +19.55%)와 미국 특수기술 ServiceNow (NOW US: +36.67%)가 크게 올랐다. 각 H.K. "구경제" IPO는 별변화가 없었다. 총체적으로, 12 투자가능한 달이 평균 (미디어) IPO가 +18.55% (+16.13%)로 거래를 시작했다.

• 주예상- 미국 휴일주- H.K 포커스:

| Company | Code | Country | Lead |
|--------------------|---------|---------|------------|
| China Aluminum | 2068 HK | CHINA | CICCHK |
| HaiTian Hydropower | 8261 HK | CHINA | Ample Cap |
| MERRY GARDEN | 1237 HK | CHINA | Guotai |
| Toba Bara Sejahtra | n/a IJ | INDO | CITI, CLSA |
| Xiao Nan Guo | 3666 HK | CHINA | GJUNAN |

미국 IPO 시장이 휴일이고, 포커스는 부상하는 H.K. IPO 시장이다. 4 IPO가 내주에 대기중이다.(7월중에 적어도 12중에서). 우리는 건축/에너지 산업(H-주 제공 2068 HK, 1237 HK와 8261 HK) 관련 회사의 기업공개가 중국소비자 (소비자 내구재)관련 기업공개보다 덜 오를 것으로 예상한다. Xiao Nan Guo Restaurants (3666 HK)기업공개, 중국 레스토랑 체인. 회사는 23.14%를 매도하려고 한다. USD 73m 정도이고 부채탕감과 성장에 사용하려고 한다. 2012년 1월에 H.K.거래 레스토랑 그룹 이고 장기 좋은 실적자 Little Sheet Group (968 HK)의 영합이 주식을 HKD 1.50의 제공가에 매력적인 상승세를 제공한다.