

장기전략리서치부
미래산업팀

뉴스클리핑

분야	내용
부동산	<p>농업까지 진출하는 일본 부동산 회사들 (서울경제)</p> <ul style="list-style-type: none"> 일본 부동산 회사들이 최근 새로운 성장 동력 발굴을 위해 농업 분야에 진출 미쓰이 부동산은 최근 농업생산법인 월드팜과 공동 출자 회사를 설립하고 6헥타르 면적의 농장 운영 시작
인프라	<p>"6G도 세계 최초로" ...5년간 R&D에 2,000억원 투입 (전자신문)</p> <ul style="list-style-type: none"> 정부가 2021년부터 5년간 6G 이동통신 기술 확보에 2,000억원 투자 예정 6G 조기 상용화 효과를 극대화해 6G 스마트폰 시장 점유율 세계 1위와 장비 시장 점유율 세계 2위 달성 목표
원자재	<p>"금·원유에 해외인프라까지" ...특별자산펀드 100조원 넘었다 (데일리안)</p> <ul style="list-style-type: none"> 원자재와 인프라 등에 투자하는 특별자산펀드 순자산이 사상 처음으로 100조원을 넘어서 저금리 시대에 투자대안으로 금, 원유 등이 각광받으며 이를 추종하는 펀드에 대한 관심이 높아진 영향
벤처캐피탈	<p>소프트뱅크, 2분기 흑자전환 성공 (Here's what is happening, NYT)</p> <ul style="list-style-type: none"> 1분기 역대 최대 적자를 기록했던 소프트뱅크가 2분기 흑자전환에 성공 T모바일 지분 매각과 주식시장 회복으로 120억 달러의 순이익을 기록
기타	<p>버크셔 해서웨이, 애플 주가 상승에 2분기 순이익 87% 상승 (Profits rebound at Warren Buffett's Berkshire Hathaway, NYT)</p> <ul style="list-style-type: none"> 워런 버핏의 버크셔 해서웨이가 2분기 순이익 264억 달러 기록 버크셔 해서웨이가 소유한 애플 주식의 주가가 크게 상승하며 2분기 실적을 견인

Benchmark 모니터링

(단위: %)

구분	BM	상승률					
		5일	1개월	3개월	6개월	1년	YTD
부동산	FTSE EPRA/NAREIT Global REITs Index (TR)	0.4	4.7	15.6	-21.7	-14.9	-19.4
인프라	S&P Global Infrastructure Index (TR)	1.5	6.4	13.8	-16.8	-7.2	-14.3
프라이빗 에쿼티	S&P Listed Private Equity Index (TR)	2.4	5.9	18.6	-15.2	2.6	-11.1
헤지펀드	Hedge Fund Research Global Hedge Fund Index	-0.1	1.3	5.3	-0.1	4.5	1.0
원자재	S&P GSCI Index (TR)	-1.4	2.0	22.3	-24.8	-25.9	-32.8

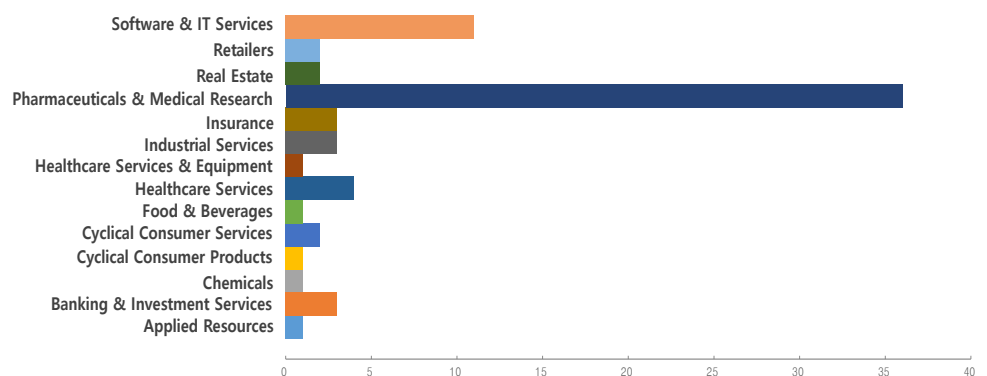
주: 2020.08.11 기준

자료: Bloomberg, 대신증권 Research Center

다시 움직이는 미국 IPO 시장

- 최근 몇 년간 주식시장의 활황과 함께 글로벌 IPO 시장이 투자자들의 주목을 받았다. 특히 2019년에는 핀터레스트(Pinterest), 우버(Uber), 리프트(Lyft), 비욘드 미트(Beyond Meat) 등 데카콘 기업들이 대거 상장하며 주식시장에서 신규 상장 종목들에 대한 관심이 증가했다. 다만 이들 기업 대부분이 상장 후 주가가 하락하며 스타트업 버블 이슈가 대두되기도 했다.
- 올해는 코로나19의 영향으로 IPO 시장 실적이 대폭 감소했다. 올해 상반기 글로벌 IPO 건수와 규모는 각각 299건, 645억 달러로 전년 동기 대비 각 24.9%, 18.0% 감소했다. 상장을 예고했던 기업들이 주식시장 변동성 확대에 상장을 연기했기 때문이다. 올 상반기 IPO를 철회 또는 연기한 기업은 전 세계적으로 약 110곳으로 알려졌다.
- 글로벌 증시를 대표하는 미국 주식시장의 IPO도 코로나19로 인한 충격에서 벗어나지 못했다. 올해 상반기 미국 증시에 신규 상장한 기업은 76곳으로 2019년 상반기 117곳 대비 35% 감소했다. 특히 미국 내 코로나19 확산이 본격화된 3월에는 신규 상장이 4곳, 4월에는 8곳에 불과했다.
- 그러나 전 세계적인 유동성 공급과 증시 회복에 IPO 실적도 회복세를 보이고 있다. 미국 시장의 경우 5월부터 7월까지 상장 기업 수가 14곳, 27곳, 36곳으로 빠르게 증가하고 있다. 전례 없는 유동성 유입에 상장 일정을 연기했던 기업들이 돌아왔기 때문이다. IPO 실적 반등은 코로나19 관련 수혜를 받고 있는 제약·바이오 기업들이 주도하고 있다. 코로나19로 의료 분야가 중요해짐에 따라 IPO 시장에도 이러한 흐름들이 반영된 것으로 판단한다.
- 올해 미국 증시에 상장한 기업들을 업종별로 분류해보면 “Pharmaceuticals & Medical Research” 는 IPO 건수가 상반기 25건으로 가장 많았고, 3분기에도 11개의 기업이 상장했다. 올해 최대 IPO 기업인 로열티 파머는 신약 특허 전문 투자 업체로 6월 나스닥에 상장하며 25억 달러(약 3조 원)를 모집했다. 그 외에도 6월에만 총 14개 바이오 기업이 미국 증시에 상장했으며 올해 미국 증시에 상장한 바이오 기업이 모집한 금액은 94억 달러이다. 3분기 제약·바이오 분야 주요 상장 기업은 IPO 규모 순으로 Allovir(3억 2천만 달러), Nkarta(2억 9천만 달러), Annexon(2억 9천만 달러) 등이 있다.

그림 1. 업종별 IPO 건수 현황



주: 2020년 8월 10일 기준

자료: Refinitiv, 대신증권 Research Center

- 하반기 들어서면서 나타나고 있는 변화는 상반기 대비 “Software & IT Services”의 기업공개가 늘어나고 있다는 점이다. 상반기에 Zoom, Vroom 등 4개 기업들의 상장이 이뤄졌는데, 8월 10일 기준 3분기 중에만 BigCommerce, Rackspace, Ibex 등 7개 기업이 상장하며 IT 분야에서 IPO가 다시 살아나고 있다는 판단이다. 주목할만한 점은 상반기에 비대면과 관련된 직접적인 기술이나 서비스 기업들이 상장되었다면, 하반기 들어서는 클라우드, 세금 통합 솔루션, 온라인 마케팅 등 SaaS (Software as a Service) 기업들의 상장이 이루어지고 있다는 것이다.
- 2020년 IPO 시장에 대해 평가하기에는 아직 이르지만, 일반적으로 IPO 시장이 경제 성장률, 지수 수익률 등 거시·금융 시장의 환경적 요인에 영향을 받는다고 봤을 때, 하반기 IPO 시장의 회복 기조는 긍정적이라 판단된다. 코로나19 여파로 상장 일정을 미루거나 철회한 기업들도 상당했기 때문에 증시 회복이 유지된다면 대규모 청약과 함께 하반기 IPO 시장의 확대를 기대해 볼 수 있다.
- 다만, 중요한 것은 IPO 기업의 성과일 텐데, 올해 미국 시장에 상장된 122개의 기업 중 공모가 대비 현재가 상승 기업은 100개, 하락 기업은 22개, 공모가 대비 현재가의 평균 수익률은 31.2%를 보였다(8월 10일 기준). 증시 회복세가 지속되면서 대부분 상승이 나타난 것도 있지만, S&P 500과 NASDAQ의 YTD 수익률이 각각 3.2%, 21.8%인 점을 감안해 보면 IPO가 지수 대비 아웃퍼폼 하고 있다는 점은 긍정적이라 판단하며, 하반기 IPO 기업들에 대한 기대감을 높이고 있다.
- 업종별 성과는 IT, 의료 업종에서 대부분의 기업공개가 이루어졌기 때문에 두 업종의 평균 수익률을 비교해보면 Software & IT Services가 98.9%, Pharmaceuticals & Medical Research & Healthcare는 55.9% 수익률을 보였다. 하지만 공모가 대비 하락 기업 22개 중 10개가 의료 분야인 만큼 손실에도 그만큼 주의를 기울일 필요가 있다.
- 8월 남은 기간 동안 미국 시장에 상장 예정인 기업은 총 6개다. 그중 14일 상장 예정인 CureVac은 코로나 19 백신 개발로 국내에서도 많은 주목을 받고 있으며, Ke Holdings는 19억 달러 규모의 대규모 공모가 예상되는 중국 최대 부동산 거래 플랫폼 회사다. IPO 시장이 이제 막 침체에서 회복되는 움직임을 보이고 있기 때문에 최근 신규 상장 기업들의 아웃퍼폼을 고려해볼 때 하반기 공모시장에 대한 관심은 지속될 것이라 판단된다.

표 1. 주요 IPO 예정 일정

상장예정일	기업명	공모규모 (백만달러)	공모가밴드 (달러)	거래소	국가	섹터
2020-08-13	CureVac BV	213	14/16	나스닥	독일	Pharmaceuticals & Medical Research
2020-08-13	Duck Creek Tech Inc	315	19/21	나스닥	미국	Software & IT Services
2020-08-13	Ke Hldg Inc.	2,000	17/19	뉴욕	중국	Real Estate
2020-08-13	NETSTREET Corp	330	19/21	뉴욕	미국	REITS
2020-08-31	Harmony Biosciences Hldg Inc	100	20/23	나스닥	미국	Pharmaceuticals & Medical Research
2020-08-31	Kymera Therapeutics Inc	100	-	나스닥	미국	Pharmaceuticals & Medical Research
2020-08-31	XPeng Inc	100	-	뉴욕	중국	Automobiles & Auto Parts

자료: Refinitiv, 대신증권 Research Center

Compliance Notice

금융투자업규정 4-20 조 1 항 5 호사목에 따라 작성일 현재 사전고지와 관련한 사항이 없으며, 당사의 금융투자분석사는 자료작성일 현재 본 자료에 관련하여 재산적 이해관계가 없습니다. 당사의 금융투자분석사는 본 자료의 작성과 관련하여 외부 부당한 압력이나 간섭을 받지 않고 본인의 의견을 정확하게 반영하였습니다. (작성자: 미래산업팀)

본 자료는 투자자들의 투자판단에 참고가 되는 정보제공을 목적으로 배포되는 자료입니다. 본 자료에 수록된 내용은 당사 Research Center 의 추정치로서 오차가 발생할 수 있으며 정확성이나 완벽성은 보장하지 않습니다. 본 자료를 이용하시는 분은 동 자료와 관련한 투자의 최종 결정은 자신의 판단으로 하시기 바랍니다.
