

# The IPOX®周

www.ipox.com

edited by Dr. Josef Schuster

Contact: josef@ipoxschuster.com

## Think GROWTH – Think IPOX

- 主要 IPOX® 指数第一季度上涨, IPOX 表现显著超越大盘.
- IPOX 挂钩的 ETF (FPX, FPXI) 第一季度实现正收益.
- 全球 IPO 市场回顾与展望: 上周中概股集体遭遇滑铁卢, Spotify (SPOT US) 本周上市.

# [ 4 月 2 日, 2018 ]

主要 IPOX® 指数第一季度收涨, IPOX 表现大幅领先各大板块大盘.

IPOX® 指数在第一季度末收高, 主要 IPOX® 指数在大盘震荡下滑的情况下, 仍全线上涨. 在全球市场层面上, 流动性良好的 IPOX® 全球指数 (IPGL50) 在第一季度上涨+3.22%, 以+463 个基点领先于全球市场表现, 而在特殊产业新股等的推动下 IPOX® 国际指数 (IPXI) 上涨+4.40%, 以+709 个基点大幅领先于疲软的国际市场表现. 其他 IPOX® 区域性指数也表现了相对优势, 其中 IPOX® 美国指数 (IPXC, IPXO), IPOX® 欧洲指数 (IXTE), IPOX® (发达地区) 亚太指数 (IPTA) 以及 IPOX® 中国指数 (CNI) 在去年的良好基础上继续走高. 特殊产业新股走高及企业并购浪潮为指数走高的主要助力. 其中指数收录的软件制造商 MuleSoft (MULE US: +89.08%), 高频交易公司 Virtu Financial (VIRT US: +81.79%), 中概股生物科技制药公司药明生物 (2269 HK: +72.65%) 和百济神州 (BGNE US: 71.92%) 在第一季度均涨幅明显. 其他产业个股包括专注于房车和户外露营用品的销售服务公司 Camping World (CWH US: -27.60%) 和 IPOX 权重股卡夫亨氏 (KHC US: -19.15%) 第一季度下跌惨重. 在今年新上市的新股中, IPOX 指数收录的大型分拆新股市值超 330 亿欧元的西门子医疗 (SHL GR: +19.92%) 表现最佳, 而由私募背书的, 市值约 59 亿美元的安保公司 ADT (ADT US: -43.11%) 则在上市后大幅跳水.

IPOX 挂钩的 ETFs (FPX, FPXI) 第一季度收高. 跟踪 IPO® 指数的 ETF 在第一季度收高. 其中跟踪 IPOX® 100 美国指数的, 规模约 10.6 亿美元的 First Trust U.S. Equity Opportunities ETF (FPX) 上涨 +0.61%, 而 First Trust International IPO ETF (FPXI) 则上涨了 +5.06%. FPX 和 FPXI 为投资者提供了一站式聚焦于美国市场 (FPX) 及国际市场 (FPXI) 打新股的投资方式, 其标的指数良好的反映了全球经济和创新的趋势.

IPOX® 价格收益率 (%)	上周	2017	2018 YTD
<b>Exposure: Global/International (x US) (USD)</b>			
IPOX® Global (IPGL50)	1.56	28.59	3.22
IPOX® International (IPXI)*	1.14	37.80	4.40
<b>Exposure: United States (USD)</b>			
IPOX® Composite U.S. (IPXC)*	1.23	33.64	2.58
IPOX® 100 U.S. (IPXO)*	0.88	26.04	0.44
IPOX® 30 U.S. (IPXT)	1.26	26.63	-0.61
<b>Exposure: Europe/Nordic Region (EUR)</b>			
IPOX® Europe (IXTE)	1.24	19.27	0.00
IPOX® Nordic (IPND)	-0.66	17.91	-5.01
<b>Exposure: Asia-Pacific/China Region (USD)</b>			
IPOX® Asia-Pacific (IPTA)	-0.07	23.30	1.68
IPOX® China Comp. (IPXUCHCP)	0.82	42.57	3.24
IPOX® China (CNI)	2.08	37.67	9.88

\* Basis for ETPs: FPX US, FPX LN, FPXU FP, FPXI US, TCIP110 IT and CME listed e-mini IPOX® 100 U.S. Index Futures (IPOM8).

全球 IPO 市场回顾与展望: 上周中概股集体破发, Spotify (SPOT US) 本周上市. 上周至少 12 家大型(非中国 A 股及印度本土市场) 公司上市, 于上周四收盘时不加权平均(中位)下滑 -3.92% (-4.93%). 中国视频播放平台爱奇艺 (IQ US: -13.61%) 和 B 站 (BILI US: -4.35%) 遭遇滑铁卢, 上市首日双双破发. 上周推迟或取消的 IPO 有: 海航集团旗下的航空餐食公司 Gategroup, 巴西最大玩具销售商 Ri Happy 以及总部位于华盛顿 DC 的客服服务平台开发商 IBEX. 总部位于麻省的, 小盘生物科技制药公司 Homology Medicines (FIXX US: +16.88%) 在提升上市规模后仍大幅上涨, 相对缓解了上周疲软的新股初始收益. 本周流媒体音乐巨头 Spotify (SPOT US) 即将在周二于纽约证券交易所直接挂牌上市. 而不借助承销商配售新股, 也不筹集任何新融资的直接上市的模式, 或将吸引更多独角兽公司采用此非传统的方法上市, 以便持股人可以公开出售股票.

## IPOX® 100 美国指数挂钩的 FPX ETF 自 2006 年回报比较:



节选上市 IPO (周: 03/26/2018)	国家
Bilibili Inc	中国
Bygghemma Group First AB	瑞典
China Xinhua Education Group Ltd	中国
Cyan AG	德国
Derayah REIT	沙特阿拉伯
GreenTree Hospitality Group Ltd	中国
Homology Medicine Inc	美国
IQIYI Inc	中国
Nuevo Aeropuerto de la Ciudad de México	墨西哥
OneSmart International Education Group Ltd	中国
Sasseur REIT	新加坡
Unum Therapeutics Inc	美国
节选即将上市 IPO (周: 04/02/2018)	国家
Godewind Immobilien AG	德国
The SimplyBiz Group Ltd	英国
Spotify Technology S.A.	卢森堡