

# The IPOX®週

www.ipox.com

edited by Dr. Josef Schuster

Contact: josef@ipoxschuster.com

## Think GROWTH – Think IPOX

- 主要 IPOX®指數第一季度上漲, IPOX 表現顯著超越大盤。
- IPOX 掛鈎的 ETF (FPX, FPXI) 第一季度實現正收益。
- 全球 IPO 市場回顧與展望: 上週中概股集體跳水, Spotify (SPOT US) 本週即將上市。

# [ 4 月 2 日, 2018 ]

主要 IPOX®指數第一季度收漲, IPOX 表現大幅領先各大板塊指數。IPOX®指數在第一季度末收高, 主要 IPOX®指數在大盤震蕩下滑的情況下, 仍全線上漲。在全球市場層面上, 流動性良好的 IPOX®全球指數 (IPGL50) 在第一季度上漲+3.22%, 以+463 個基點領先於全球市場表現, 而在特殊產業新股等的推動下 IPOX®國際指數 (IPXI) 上漲+4.40%, 以+709 個基點大幅領先於疲軟的國際市場表現。其他 IPOX®區域性指數也錄得相對優勢, 其中 IPOX®美國指數 (IPXC, IPXO), IPOX®歐洲指數 (IXTE), IPOX® (發達地區) 亞太指數 (IPTA) 以及 IPOX®中國指數 (CNI) 在去年的良好基礎上繼續走高。而特殊產業新股的走高及企業併購浪潮是指數走高的主要動力, 其中指數收錄的軟件製造商 MuleSoft (MULE US: +89.08%), 高頻交易公司 Virtu Financial (VIRT US: +81.79%), 中概股方面生物科技製藥公司 Wuxi Biologics (2269 HK: +72.65%) 和 Beigene (BGNE US: 71.92%) 第一季度均大幅收漲。而其他產業個股包括房車和戶外露營用品銷售公司 Camping World (CWH US: -27.60%) 及 IPOX 權重股 Kraft Heinz (KHC US: -19.15%) 則在第一季度慘跌。在今年新上市的新股中, IPOX 收錄的大型分拆新股, 市值超 330 億歐元的 Siemens Healthineers (SHL GR: +19.92%) 表現最佳, 而由私募背書上市的, 市值約 59 億美元的安保公司 ADT (ADT US: -43.11%) 則在上市后大幅跳水。

IPOX 掛鈎的 ETF (FPX, FPXI) 第一季度收高。跟蹤 IPOX®指數的 ETF 在第一季度收高。其中跟蹤 IPOX® 100 美國指數的, 規模約 10.6 億美元的 First Trust U.S. Equity Opportunities ETF (FPX) 上漲+0.61%, 而 First Trust International IPO ETF (FPXI) 則上漲了+5.06%。FPX 和 FPXI 為投資者提供了一站式聚焦於美國市場 (FPX) 和國際市場 (FPXI) 打新股的投資方式, 其標的指數良好的反映了全球經濟和創新的趨勢。

| IPOX®價格收益率 (%)                                     | 上週    | 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 市場回顧與展望: 中概股上週集體破發, Spotify (SPOT US) 本週上市。上週至少 12 家大型 (非中國 A 股及印度本土市場) 公司上市, 於上週四收盤時不加權平均 (中位) 下滑 -3.92% (-4.93%)。中國視頻播放平台愛奇藝 (IQ US: -13.61%) 和 Bilibili (BILI US: -4.35%) 上市遭遇滑鐵盧, 首日雙雙破發。與此同時, 上週推遲或取消的 IPO 有: 海航集團旗下的航空餐食公司 Gategroup, 巴西最大的玩具銷售公司 Ri Happy 以及總部位於 DC 的客服服務平台開發商 IBEX。而總部位於麻省的小盤生物科技股 Homology Medicines (FIXX US: +16.88%) 在提升上市規模后仍大幅上漲, 相對緩解了上週疲軟的新股初始收益。本週流媒體音樂巨頭 Spotify (SPOT US) 即將於週二, 即 4 月 3 日在紐約證券交易所直接掛牌上市。而此不藉助承銷商配售新股, 也不籌集任何新融資的直接上市模式, 或將吸引更多獨角獸公司採用此非傳統的方法上市, 以便持股人可以公開出售股票。

## IPOX® 100 美國指數掛鈎的 FPX ETF 自 2006 年回報比較:



| 節選上市 IPO (週: 03/26/2018)                   | 國家    |
|--|-------|
| Bilibili Inc                               | 中國    |
| Bygghemma Group First AB                   | 瑞典    |
| China Xinhua Education Group Ltd           | 中國    |
| Cyan AG                                    | 德國    |
| Derayah REIT                               | 沙特阿拉伯 |
| GreenTree Hospitality Group Ltd            | 中國    |
| Homology Medicine Inc                      | 美國    |
| IQIYI Inc                                  | 中國    |
| Nuevo Aeropuerto de la Ciudad de México    | 墨西哥   |
| OneSmart International Education Group Ltd | 中國    |
| Sasseur REIT                               | 新加坡   |
| Unum Therapeutics Inc                      | 美國    |
| 節選即將上市 IPO (週: 04/02/2018)                 | 國家    |
| Godewind Immobilien AG                     | 德國    |
| The SimplyBiz Group Ltd                    | 英國    |
| Spotify Technology S.A.                    | 盧森堡   |