

The IPOX® 周

www.ipox.com

edited by Dr. Josef Schuster

Contact: josef@ipoxschuster.com

Think GROWTH – Think IPOX

- 在医药类中概股表现出色的影响下 **IPOX 中国指数 (CNI)** 大幅领先 **IPOX 美国指数 (IPXO)**.
- IPOX 指数挂钩的 ETF (**FPX, FPXI**) 首季回顾.
- 全球 IPO 市场回顾与展望: **Spotify (SPOT US)** 完成直接上市. 本周少量新股上市.

4月9日, 2018

IPOX 中国指数 (CNI) 在医药类中概股的出色表现推动下, 大幅领先 **IPOX 美国指数 (IPXO)**. 在中美贸易争端升级和美一系列重要经济数据令人失望的影响下, 跟踪非美国市场的 **IPOX 指数** 在新季度首周全线跑赢 **IPOX 美国指数**. 其中部分主打中国境内市场的医药类中概股的强劲表现推动了多元化的 **IPOX 中国指数 (CNI)** 上周上涨 +0.42% 至 +10.34% YTD, 而 **IPOX 欧洲指数 (IXTE)** 上周也小幅升高 +0.79% 至 +0.79% YTD. 美国市场方面, **IPOX® 100 美国指数 (IPXO)** 上周下滑 -1.34% 至 -0.91% YTD, 上周仍以+4 个基点, 年初至今以+168 个基点小幅领先于美股市场标的的**标准普尔 500 指数 (SPX)**. 个股中医药类中概股上周集体走高, 其中包括**绿叶制药 (2186 HK: +16.51%)**, **华润医药 (3320 HK: +14.36%)**, **药明生物 (2269 HK: +7.49%)**, **三生制药 (1530 HK: +7.47%)** 和**复星医药 (2196 HK: +7.05%)** 等的大涨相对缓解了 IPOX 权重股中国电商巨头 **阿里巴巴 (BABA US: -8.73%)** 的疲软. 上周 **IPOX® 100 美国指数 (IPXO)** 投资组合中 70/100 下滑, 再度体现了美股大盘下高 beta 值的科技股在季度收益发布前的疲软表现, 而 **IPOX 美国指数** 中收录的高频交易公司 **Virtu Financial (VIRT US: +8.18%)** 继续上涨, 年初至今暴涨+95.08%.

IPOX 指数挂钩的 ETF (FPX, FPXI) 首季回顾. 与 **IPOX® 100 美国指数** 挂钩的, 10.4 亿美金的 **First Trust U.S. Equity Opportunities ETF (FPX)** 下滑至 -0.73% YTD, 而 **First Trust International IPO ETF (FPXI)** 下滑至 +3.84 YTD. **FPX** 和 **FPXI** 为投资者提供了一站式聚焦于美国市场 (**FPX**) 和国际市场 (**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
Exposure: Global/International (x US) (USD)			
IPOX® Global (IPGL50)	-1.14	28.59	2.03
IPOX® International (IPXI)*	-1.19	37.80	3.14
Exposure: United States (USD)			
IPOX® Composite U.S. (IPXC)*	-2.74	33.64	-0.23
IPOX® 100 U.S. (IPXO)*	-1.34	26.04	-0.91
IPOX® 30 U.S. (IPXT)	-1.17	26.63	-1.78
Exposure : Europe/Nordic Region (EUR)			
IPOX® Europe (IXTE)	0.79	19.27	0.79
IPOX® Nordic (IPND)	1.06	17.91	-4.01
Exposure: Asia-Pacific/China Region (USD)			
IPOX® Asia-Pacific (IPTA)	-0.20	23.30	1.44
IPOX® China (CNI)	0.42	37.67	10.34

* 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: Spotify (SPOT US) 完成直接上市. 本周少量新股上市. 上周至少 4 家大型 (非中国 A 股及印度本土市场) 公司上市, 于上周五收盘时不加权平均 (中位) 上涨 +23.34% (+3.59%). 瑞典流媒体音乐服务平台巨头 **Spotify (SPOT US: +12.06%)** 上周成功以“非 IPO”的直接上市方式开始交易. 并大幅收高于纽约证交所给出的上市参考价格. Spotify 的成功或将使一些仍在观望的科技公司采用此非常规上市路径上市. 欧洲市场方面, 英国最大的金融服务外包管理公司 **SimplyBiz (SBIZ LN: -5.59%)** 和缩小发行规模的德国房地产公司 **Godewind Immobilien (GWD GR: -4.88%)** 双双跌破发行价. 而日本免税连锁运营商 **JTC (950170 KS: +91.76%)** 在上市后大幅上涨, 成为上周表现最好的新股. 本周新股的关注焦点为立志于治疗阿兹海默及其他神经疾患的小盘生物制药公司 **Alzheon (ALZH US)**; 以及另一家估值约 10 亿美金的“科技独角兽”**祖睿 (ZUO US)**. 这家位于加州圣马特奥的云服务公司为客户提供了在线订用式服务的收费管理等解决方案.

IPOX® 100 美国指数挂钩的 FPX ETF 2006 年至今回报比较:



节选上市 IPO (周: 04/02/2018)	国家
Godewind Immobilien AG	德国
JTC Inc/Fukuoka	日本
The SimplyBiz Group Ltd	英国
Spotify Technology S.A.	瑞典
节选即将上市 IPO (周: 04/09/2018)	国家
Alzheon Inc	美国
China Track Ltd	澳大利亚
Tridomain Performance Materials PT	印度尼西亚
Zuora Inc	美国