

# The IPOX® 週

www.ipox.com

edited by Dr. Josef Schuster

Contact: josef@ipoxschuster.com

## ◆ Think GROWTH – Think IPOX

- 在醫藥類中概股表現出色的影響下 **IPOX 中國指數 (CNI)** 大幅領先 **IPOX 美國指數 (IPXO)**.
- IPOX 指數掛鈎的 ETF (FPX, FPXI) 首季回顧.
- 全球 IPO 市場回顧與展望: **Spotify (SPOT US)** 完成直接上市. 本週少量新股上市.

# [ 4 月 9 日, 2018 ]

**IPOX 中國指數 (CNI)** 在醫藥類中概股的出色表現推動下, 大幅領先 **IPOX 美國指數 (IPXO)**. 在中美貿易爭端升級和美一系列重要經濟數據令人失望的影響下, 跟蹤非美國市場的 **IPOX 指數** 在新季度首週全線跑贏 **IPOX 美國指數**. 其中部分主營中國境內市場的醫藥類中概股的強勁表現推動了多元化的 **IPOX 中國指數 (CNI)** 上週上漲 +0.42% 至 +10.34% YTD, 而 **IPOX 歐洲指數 (IXTE)** 上週也小幅升高 +0.79% 至 +0.79% YTD. 美國市場方面, **IPOX® 100 美國指數 (IPXO)** 上週下滑 -1.34% 至 -0.91% YTD, 上週以+4 個基點, 年初至今以+168 個基點小幅領先於美股市場標的的**標準普爾 500 指數 (SPX)**. 個股中醫藥類中概股上週集體走高, 其中包括: **綠葉製藥 (2186 HK: +16.51%)**, **華潤醫藥 (3320 HK: +14.36%)**, **藥明生物 (2269 HK: +7.49%)**, **三生製藥 (1530 HK: +7.47%)** 和 **復星醫藥 (2196 HK: +7.05%)** 等的大漲相對緩解了 IPOX 權重股中國電商巨頭 **阿里巴巴 (BABA US: -8.73%)** 的疲軟. 上週 **IPOX® 100 美國指數 (IPXO)** 投資組合中 70/100 下滑, 再度體現了美股大盤下高 beta 值的科技股在季度收益發佈前的疲軟表現, 而 **IPOX 美國指數** 中收錄的高頻交易公司 **Virtu Financial (VIRT US: +8.18%)** 繼續上漲, 年初至今已暴漲 +95.08%.

**IPOX 指數掛鈎的 ETF (FPX, FPXI) 首季回顧.** 與 **IPOX® 100 美國指數掛鈎的**, 10.4 億美金的 **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** 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 放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)	-1.14	28.59	2.03
IPOX® International (IPXI)*	-1.19	37.80	3.14
<b>Exposure: United States (USD)</b>			
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
<b>Exposure : Europe/Nordic Region (EUR)</b>			
IPOX® Europe (IXTE)	0.79	19.27	0.79
IPOX® Nordic (IPND)	1.06	17.91	-4.01
<b>Exposure: Asia-Pacific/China Region (USD)</b>			
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 市場回顧與展望: Spotify (SPOT US) 完成直接上市.** 本週少量新股上市. 上週至少 4 家大型 (非中國 A 股及印度本土市場) 公司上市, 於上週五收盤時不加權平均 (中位) 上漲 +23.34% (+3.59%). 瑞典流媒體音樂服務平台巨頭 **Spotify (SPOT US: +12.06%)** 上週成功以“非 IPO”的直接上市方式開始交易. 并大幅收高於紐約證交所給出的上市參考價格. Spotify 的成功上市或將使一些仍在觀望的科技公司採用此非常規的上市路徑上市. 歐洲市場方面, 英國最大的金融服務外包管理公司 **SimplyBiz (SBIZ LN: -5.59%)** 和縮小發行規模的德國房地產公司 **Godewind Immobilien (GWD GR: -4.88%)** 雙雙跌破發行價. 日本免稅連鎖商 **JTC (950170 KS: +91.76%)** 在上市後大幅上漲, 成為上週表現最好的新股. 本週新股的關注焦點為立志於治療阿茲海默及其他神經疾患的小盤生物製藥公司 **Alzheon (ALZH US)**; 以及另一家估值約 10 億美金的“科技獨角獸” **ZUORA (ZUO US)**. 這家位於加州聖馬特奧的雲計算公司為客戶提供了在線訂用式服務的收費管理等解決方案.

## IPOX® 100 美國指數掛鈎的 FPX ETF 2006 年至今回報比較:



節選上市 IPO (週: 04/02/2018)	國家
Godewind Immobilien AG	德國
JTC Inc/Fukuoka	日本
The SimplyBiz Group Ltd	英國
Spotify Technology S.A.	瑞典
節選即將上市 IPO (週: 04/09/2018)	國家
Alzheon Inc	美國
China Track Ltd	澳大利亞
Tridomain Performance Materials PT	印度尼西亞
Zuora Inc	美國