

The IPOX® 週

www.ipox.com

edited by Dr. Josef Schuster

Contact: josef@ipoxschuster.com

Think GROWTH – Think IPOX

- 持續上漲的 IPOX 指數在國債收益率攀升的影響下下跌; 美股大盤及中小盤大幅受挫。
- 全球 IPO 市場回顧與展望: 新股首週收益率漲跌不一, 但新股的上漲勢頭仍舊強勁, 二月首週將有更多新股上市。

[2 月 5 日, 2018]

持續上漲的 IPOX 指數在美聯儲加息預期的提高, 借貸成本上升, 以及國債收益率攀升的影響下下跌; 美股大盤及中小盤大幅受挫。IPOX 指數在前幾週大幅上漲後, 在強勁的經濟數據所引發的國債收益率大幅飆升以及大盤估值相對疲軟的中小盤開始回調的影響下, 上週受挫。大幅下跌的 IPOX 股池包括: IPOX 全球 50 指數 (IPGL50) 上週累跌 -4.02% 至 +6.34% YTD, 以 56 個基點落後於全球指數。雖然各大板塊均全面下跌, IPOX 地區投資組合中的部分個股仍有顯著漲幅, 其中電信服務商 DNA (DNA FH: +13.28%), 12/2017 上市的日本物流服務商 SG Holdings (9143 JP: +9.09%), 美國社交網絡服務商 Twitter (TWTR US: +6.80%) 和意大利跑車製造商 Ferrari (RACE US: +5.99%) 上週均大幅上漲。

IPOX® 100 美國指數掛鈎的 5 星“FPX” ETF 2006 年至今累計回報



IPOX 指數掛鈎的 ETF 反應了指數的疲軟走勢, 其中紐約交易所掛牌的, 追蹤 IPOX® 100 美國指數的, 資產管理規模約 1.5 億美金的 First Trust U.S. Equity Opportunities ETF (FPX) 上週下滑至 +4.24% YTD, 而於納斯達克交易所掛牌的, 追蹤 IPOX® 國際指數 (IPXI) 的 First Trust International IPO ETF (FPXI) 上週收於 +8.19% YTD。

全球 IPO 市場回顧與展望: 新股首週收益率漲跌不一, 但新股的上漲勢頭仍舊強勁, 二月首週將有更多新股上市。至少 7 家大型 (非中國 A 股及印度本土市場) 公司於上週正式掛牌交易, 於上週五收盤時, 不加權平均 (中位) 收高於各自最終發行價的 +4.19% (+5.05%)。其中瑞銀領導的油田服務公司 FTS International (FTSI US: +14.50%), 規模下調且定價低於預期的阿根廷電力公司 Central Puerto (CEPU US +7.94%) 上週收高。而私募背書的機場商業營運公司: 英國的 Hudson (HUD US: -5.26%) 和盧森堡的 Corp America Airports (CAAP US: -2.35%) 上週均表現的差強人意, 最終收低於發行價。全球 IPO 市場方面, 二月首週大批新股即將上市:

IPOX® 價格回報率 (%)	上週	2017	2018 YTD
Exposure: Global/International (x US) (USD)			
IPOX® Global (IPGL50)	-4.02	28.59	6.34
IPOX® International (IPXI)*	-2.91	37.80	8.43
Exposure: United States (USD)			
IPOX® Composite U.S. (IPXC)*	-5.49	33.64	4.78
IPOX® 100 U.S. (IPXO)*	-4.63	26.04	4.26
IPOX® 30 U.S. (IPXT)	-4.99	26.63	4.76
Exposure: Europe/Nordic Region (EUR)			
IPOX® Europe (IXTE)	-1.49	19.27	2.62
IPOX® Nordic (IPND)	-0.90	17.91	0.55
Exposure: Asia-Pacific/China Region (USD)			
IPOX® Asia-Pacific (IPTA)	-1.32	23.30	6.72
IPOX® Comp. China (IPXUCHCP)	-5.14	42.57	7.84
IPOX® China (CNI)	-5.45	37.67	10.51

* Basis for ETPs: FPX US, FPX LN, FPXU FP, FPXI US, TCIP110 IT) and CME listed e-mini IPOX® 100 U.S. Index Futures (Symbol: IPOH8).

其中西班牙地產商 Metrovacesa (MVC SM), 土耳其快餐服務商 TFI TAB (TFIG US), 由德國能源巨頭 E.ON 控股的 Enerjisa Enerji (ENJSA TI), 以及中國智能手機小米的戰略夥伴, 小米生態鏈公司智能穿戴設備製造商華米科技 (HMI US) 本週值得關注。

節選上市 IPO (週: 01/29/2018)	國家
Central Puerto S.A.	阿根廷
Corporación América Airports S.A.	盧森堡
FTS International Inc	美國
Hudson Ltd	美國
Sol-Gel Technologies Ltd	以色列
Salmones Camanchaca S.A.	智利
VICI Properties Inc	美國
節選即將上市 IPO (週: 02/05/2018)	
A-Living Service Co Ltd.	中國
Bioceres S.A.	阿根廷
Blau Farmacêutica SA	巴西
Cactus Inc.	美國
Cardlytics Inc.	美國
CRE Logistics REIT Inc.	日本
Dermapharm Holding SE	德國
Enerjisa Enerji A.S.	土耳其
Huami Corp.	中國
IPSCO Tubular Inc.	美國
Metrovacesa S.A.	西班牙
Pinnacle Renewable Holdings Inc.	加拿大
Power Generation Corp 3 Co Ltd	越南
Quintana Energy Services Inc.	美國
TFI TAB Gıda Yatırımlarında A.Ş.	土耳其