

◆ Think GROWTH – Think IPOX

- 雖面對股市跳水，在大批第四季度財報推動下 **IPOX 100 美國指數** 上周相對表現強勁。
- **CDK Global** 受上周五將被收購的傳言影響，或成為 **IPOX 100 美國投資組合**所持中又將被收購的公司。
- 全球 IPO 市場回顧與展望：上周上市新股走勢分化；香港小盤新股再起浪潮。

[2月12日, 2018]

雖受全球股市跳水影響，在大批良好的第四季度業績報表推動下 **IPOX 100 美國指數 (IPXO)** 上周相對表現強勁。受全球股市拋售，通脹預期上升同新聯準會主席嘅上任等影響，**IPOX 指數**連續第二周大幅下滑。然而，強勁嘅收益同有效嘅選股仍緩解了一些主要 **IPOX 指數**嘅損失。以美國市場為例 – 作為資產規模達 10.1 億美金嘅 **First Trust U.S. Equity Opportunities ETF** (股票代碼: **FPX**) 的標的指數嘅 **IPOX 100 美國指數 (IPXO)** – 上周下滑 -3.77% 至 +0.33% YTD，仍保持住正年化收益，並堅守着 3000.00 點關口，上周以 139 個基點大幅領先於作為美股基準嘅**標準普爾 500 指數 (SPX)**。權重股芝加哥期權交易所 (CBOE: -20.45%) 嘅大幅插水令 **IPOX 100 美國指數 (IPXO)** 儘管受股票拋售潮的影響，上周相對回報率仍舊強勁。上週漲幅最大的個股包括高頻交易公司 **Virtu Financial** (VIRT US: +44.07%)，2 代社交網絡應用程序 **Snap** (SNAP US: +37.13%) 和 **Twitter** (TWTR US: +21.57%) 以及光通信產品製造商 **Lumentum** (LITE US: +27.54%)。與此同時，總部位於芝加哥的在線餐飲配送平台 **GrubHub** (GRUB US: +21.08%) 在良好的季度財報和與中國餐飲集團**百勝餐飲集團** (YUMC US: -11.55%) 2 億美元合作案的推動下，上週錄得歷史新高。

CDK Global (CDK US) 於上周五傳出將被收購的消息，或成為 **IPOX 100 美國指數 (IPXO)** 投資組合所持中又一被收購的公司。據彭博社報道，總部位於伊利諾伊州的經銷商管理系統軟件提供商，由 ADP 分拆出嘅 **CDK Global** (CDK US: -2.69%) 或將在本月被私募高價收購。此消息益推動 **IPOX 100 美國指數 (IPXO)** 的上漲。其他被收購嘅所持包括早前於 2018 年 1 月傳出並已達成最終協議的，由百健分拆出嘅生物醫藥公司 **Bioverativ** (BIVV US: -0.90%) 被法國製藥商 **Sanofi** (SAN FP: -11.22%) 以超出+62%的溢價收購。

全球 IPO 市場回顧與展望：上周新股漲跌不一；香港小盤股起番浪潮。至少 12 家大型 (非中國 A 股及印度本土市場) 公司於上周正式掛牌交易，於上周五收盤時唔加權平均 (中位) 收低於各自最終發行價的-1.24% (0.00%)。受市場波動的影響，上周逾 30% 的新股暫緩上市計劃。而上市的新股中，總部位於休斯頓的流量控制設備製造商 **Cactus** (WHD US: +7.37%) 在上調規模且定位于價格區間高點後仍表現強勁。喺中國農曆春節來臨之際，大量香港小盤股即將上市。然而全球新股表現均低於美國市場同行表現，其中中國房地產服務商 **A-Living Services** (3319 HK: -23.09%) 西班牙房地產商 **Metrovacesa** (MVC SM: -6.06%) 以德國製藥公司 **Dermapharm** (DMP GR: -6.43%) 上週均收低於發行價。本周美國國內市場並有大型 IPO 上市。本周的重點將位於歐洲及亞太市場，其中德國地產開發商 **Instone Real Estate** (INS GR)，法國汽車零件製造商

IPOX [®] 價格回報率 (%)	上週	2017	2018 YTD
Exposure: Global/International (x US) (USD)			
IPOX [®] Global (IPGL50)	-5.55	28.59	0.44
IPOX [®] International (IPXI)*	-7.27	37.80	0.55
Exposure: United States (USD)			
IPOX [®] Composite U.S. (IPXC)*	-4.64	33.64	-0.09
IPOX [®] 100 U.S. (IPXO)*	-3.77	26.04	0.33
IPOX [®] 30 U.S. (IPXT)	-4.54	26.63	0.00
Exposure: Europe/Nordic Region (EUR)			
IPOX [®] Europe (IXTE)	-4.90	19.27	-2.42
IPOX [®] Nordic (IPND)	-2.62	17.91	-2.07
Exposure: Asia-Pacific/China Region (USD)			
IPOX [®] Asia-Pacific (IPTA)	-6.71	23.30	-0.44
IPOX [®] Comp. China (IPXUCHCP)	-7.95	42.57	-0.74
IPOX [®] China (CNI)	-9.50	37.67	0.00

* 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].

Novares Group (NVS FP) 以及韓國製藥商 **Korea Arlico Pharm** (260660 KS) 均值得關注。喺中國農曆春節嚟領之際，香港股市將迎來一系列微型及小盤新股，包括電子零件製造商 **Time Interconnect Technology** (1729 HK)。

節選上市 IPO (週: 02/05/2018)	國家
A-Living Services C	中國
Cactus Inc	美國
Cardlytics Inc	美國
CFE Capital S de RL de CV	墨西哥
CRE Logistics REIT Inc	日本
Dermapharm Holding	德國
Enerjisa Enerji AS	土耳其
Evolus Inc	美國
Huami Corp	中國
Metrovacesa S.A.	西班牙
Pinnacle Renewable Holdings Inc	加拿大
Quintana Energy Services Inc	美國
節選即將上市 IPO (週: 02/12/2018)	國家
ASIA SEED Co Ltd	韓國
Instone Real Estate Group BV	德國
Korea Arlico Pharm Co Ltd	韓國
MECOM Power and Construction Ltd	中國澳門
Motus GI Holdings Inc	以色列
Novares Group SAS	法國
Purcari Wineries PLC	摩爾多瓦
Time Interconnect Technology Ltd	中國香港
Vico International Holdings Ltd	中國香港
XYMAX REIT Investment Corp	日本