

The IPOX[®] 週

www.ipox.com

edited by Dr. Josef Schuster

Contact: josef@ipoxschuster.com

◆ Think GROWTH – Think IPOX

- IPOX[®] 國際指數在 IPOX[®] 歐洲指數, IPOX[®] 亞太地區指數和 IPOX[®] 中國指數走高的推動下, 大幅上漲。
- IPOX[®] 國際指數掛鈎的 ETF (FPXI) 受到關注。
- 全球 IPO 市場回顧與展望: 本週新股市場交易清淡, 並無大型 IPO 交易。

[2 月 26 日, 2018]

IPOX[®] 國際指數在 IPOX[®] 歐洲指數, IPOX[®] 亞太地區指數和 IPOX[®] 中國指數走高的推動下, 繼續其強勁走勢。 上週關注于非美股市場的 IPOX 指數大幅提升, 其中 IPOX[®] 國際指數上漲+1.22% 至 +7.19% YTD, 以 693 個基點大幅領先於國際市場年初至今回報率。應用 IPOX[®] 指數科技的以全球非美股市場內規模最大的 IPO 新股和分拆新股為股池精選的 IPOX[®] 國際指數上週的大幅上漲要歸功於: 去年 4 月上市的巴西廉價航空 **Azul (AZUL US: +10.71%)**, 2016 年 10 月從百勝餐飲集團分拆出來後獨立上市的 **Yum China (YUMC US: +8.19%)** 及中國首家中外合資投資銀行 **China International Capital (3908 HK: +4.05%)**, 與歐洲市場掛鈎的包括 2016 年 6 月上市的荷蘭保險公司 **ASRL Netherland (ASRLN NL: +7.31%)**, 2014 年 6 月上市的泛歐交易所 **Euronext (ENX FP: +6.53%)** 以及 2016 年 4 月上市瑞士太陽能電池板製造商 **VAT Group (VACN SE: +4.28%)** 等的強勁增長。2013 年 12 月上市的专业服裝生產商 **Moncler (MONC IM: -1.44%)** 以及 2017 年 3 月上市的 **Canada Goose (GOOS US: -3.62%)** 在春季來臨前下跌。

IPOX [®] 價格回報率 (%)	上週	2017	2018 YTD
Exposure: Global/International (x US) (USD)			
IPOX [®] Global (IPGL50)	0.36	28.59	5.61
IPOX [®] International (IPXI)*	1.22	37.80	7.19
Exposure: United States (USD)			
IPOX [®] Composite U.S. (IPXC)*	1.43	33.64	6.41
IPOX [®] 100 U.S. (IPXO)*	-0.20	26.04	4.53
IPOX [®] 30 U.S. (IPXT)	-0.32	26.63	4.03
Exposure : Europe/Nordic Region (EUR)			
IPOX [®] Europe (IXTE)	1.84	19.27	2.53
IPOX [®] Nordic (IPND)	-0.15	17.91	1.19
Exposure: Asia-Pacific/China Region (USD)			
IPOX [®] Asia-Pacific (IPTA)	1.32	23.30	3.65
IPOX [®] China Comp. (IPXUCHCP)	3.22	42.57	7.67
IPOX [®] China (CNI)	1.97	37.67	11.23

* 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].

週的虧損。54/100 IPOX[®] 100 美國指數所持上週收高, 其不加權平均 (中位) 收低 (收高) 於上週伊始的 -0.05% (+0.12%), 表現優於應用市值加權的 IPOX[®] 100 美國指數。

IPOX[®] 國際指數掛鈎的 4 星 “FPXI” ETF



與 IPOX[®] 指數掛鈎的 ETF 反映了上週標的指數的走勢: 上週, 晨星 5 星 (10 年) 追蹤 IPOX[®] 100 美國指數 (IPXO), 資產管理規模達 10.7 億美元的 **First Trust U.S. Equity Opportunities ETF (FPX)** 下滑至 +4.39% YTD, 而晨星 4 星 (3 年) 追蹤 IPOX[®] 國際指數 (IPXI) 的 **First Trust International IPO ETF (FPXI)** 則上漲至 +7.39% YTD。 “FPX” 和 “FPXI” 為投資者提供了一站式聚焦於 IPO 和分拆新股市場的投資方式, 其標的指數良好的反應了全球經濟和創新的趨勢。

上週 IPOX 美國股池所持漲跌不一, 其中 IPOX[®] 100 美國指數上週下滑 -0.20% 收於 +4.53% YTD, 以 75 個基點小幅落後於美股市場。在業績疲軟, 市場遭壓等影響下 IPOX 權重股包括 2014 年 10 月上市的家電電商 **Wayfair (W US: -22.84%)**, 2017 年 3 月上市的社交網絡平台 **Snap (SNAP US: -14.54%)** 以及 2017 年 1 月上市的門窗製造商 **Jeld-Wen (JELD US: -9.91%)** 上週受創。而在被收購的消息推動下, 2015 年 7 月上市的可機寵物食品製造商 **Blue Buffalo Pet Products (BUFF US: +13.99%)** 上週大幅上漲。與此同時, 2015 年 8 月上市的健身俱樂部運營商 **Planet Fitness (PLNT US: +13.59%)** 以及 IPOX 權重股於 2015 年 10 月分拆上市的 **Hewlett Packard Enterprises (HPE US: +10.68%)** 等的上漲均緩解了上

全球 IPO 市場回顧與展望: 近期新股市場清淡, 並無大型 IPO 上市。 上週僅 1 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, 收高於最終發行價的 +12.63%。這家總部位於英國倫敦的, 市值約 2.08 億英鎊的貸款公司 **TruFin (TRU LN: +12.63%)** 開盤上漲。雖亞洲股市上週已結束了農曆新年假期 (春節) 的休市, 但在縮短的 2 月交易期等影響下, 全球 IPO 市場放緩。本週於月末即將上市的焦點在於德國的小盤機器視覺解決方案供應商 **Stemmer Imaging (S9I GR)**, 該公司擬募資 9,360 萬歐元。

節選上市 IPO (週: 02/19/2018)*	國家
TruFin PLC	英國
節選即將上市 IPO (週: 02/26/2018)*	國家
Stemmer Imaging AG	德國

* Company operates in Closed-end funds, Country funds-closed-end, Special Purpose Entity, or Specified Purpose Acquisition are excluded.