

# The IPOX<sup>®</sup> 週

[www.ipox.com](http://www.ipox.com)

edited by Dr. Josef Schuster

Contact: [josef@ipoxschuster.com](mailto:josef@ipoxschuster.com)

## Think GROWTH – Think IPOX

- IPOX<sup>®</sup> 100 美國指數和 IPOX<sup>®</sup> 亞太指數相對全球下跌的股市獲相對收益。
- 部分 IPOX 特殊產業敞口股上週收於歷史新高。
- IPOX<sup>®</sup> 100 美國指數掛鈎的 ETF (FPX) 值得關注。
- 全球 IPO 市場回顧與展望: IPO 市場仍舊清淡, 少量新股本週發行。

[ 3 月 5 日, 2018 ]

**IPOX<sup>®</sup> 100 美國指數和 IPOX<sup>®</sup> 亞太指數**在全球低迷的股市下獲得相對收益。上週 IPOX<sup>®</sup> 指數在利率可能上升造成的恐慌和科技股走低等影響下, 全線走低。其中作為全球資本市場中規模最大流動性最高且表現最優的新股市場基準的 **IPOX<sup>®</sup> 全球 50 指數 (IPGL50)** 上週下滑 -2.38% 至 +3.09%, 與大盤表現基本持平。IPOX<sup>®</sup> 歐洲指數 (IXTE, IPND) 以及 **IPOX<sup>®</sup> 中國指數 (IPXUCHCP, CNI)** 因市場動蕩大幅走低。然而一些特殊產業敞口股, 上週拉動部分 **IPOX<sup>®</sup> 指數** 獲得穩健的相對收益。例如, **IPOX<sup>®</sup> 100 美國指數 (IPXO)** 上週下滑 -1.26% 至 +3.21% YTD, 以+78 個基點領先於作為美股市場風向標的標準普爾 500 指數 (SPX), 而 **IPOX<sup>®</sup> 亞太指數 (IPTA)** 上週收低 -1.01% 至 +2.60% YTD, 以+76 個基點領先於發達亞太地區的市場收益。

部分 IPOX 特殊產業敞口股上週收於歷史新高。部分中小盤相對獨立的 **IPOX<sup>®</sup> 100 美國指數 (IPXO)** 和 **IPOX<sup>®</sup> 亞太指數 (IPTA)** 所持上週大漲, 一定程度上緩解了上週的損失; 其中部分 IPOX 投資組合所持更是收於歷史新高。其中包括市值約 26 億美金的 2015 年 6 月上市新股在線醫療服務商 **Teladoc (TDOC US: +10.54%)**, 市值約 62 億美金的 2016 年 9 月上市的電腦硬件製造商 **Nutanix (NTNX US: +9.19%)**, 2014 年 4 月上市的, 總部位於芝加哥的在線外賣平台運營商, 市值約 87 億美金的 **Grubhub (GRUB US: +3.08%)** 以及 2016 年 10 月 IPO 的, 市值約 25 億美金的應用軟件製造商 **Coupa Software (COUP US: +3.08%)**。而亞太方面, 2015 年 7 月於悉尼上市的農產品製造商市值約 23 億美金的 **Costa Group (CGC AU: +18.48%)** 在業績強勁的季度報告的提振下大幅上漲。而 2015 年 1 月上市的網盤服務提供商, 市值約 26 億美金的 **Box (BOX US: -19.30%)** 上週在所有 IPOX 組合所持個股中跌幅最為慘重。

## IPOX<sup>®</sup> 100 美國指數掛鈎的 5 星 FPX ETF 2006 年至今累計回報:



IPOX <sup>®</sup> 價格回報率 (%)	上週	2017	2018 YTD
<b>Exposure: Global/International (x US) (USD)</b>			
IPOX <sup>®</sup> Global (IPGL50)	-2.38	28.59	3.09
IPOX <sup>®</sup> International (IPXI)*	-3.44	37.80	3.50
<b>Exposure: United States (USD)</b>			
IPOX <sup>®</sup> Composite U.S. (IPXC)*	-2.25	33.64	4.01
IPOX <sup>®</sup> 100 U.S. (IPXO)*	-1.26	26.04	3.21
IPOX <sup>®</sup> 30 U.S. (IPXT)	-1.54	26.63	2.43
<b>Exposure : Europe/Nordic Region (EUR)</b>			
IPOX <sup>®</sup> Europe (IXTE)	-3.70	19.27	-1.27
IPOX <sup>®</sup> Nordic (IPND)	-3.96	17.91	-2.81
<b>Exposure: Asia-Pacific/China Region (USD)</b>			
IPOX <sup>®</sup> Asia-Pacific (IPTA)	-1.01	23.30	2.60
IPOX <sup>®</sup> China Comp. (IPXUCHCP)	-3.90	42.57	3.47
IPOX <sup>®</sup> China (CNI)	-3.78	37.67	7.02

\* Basis for ETPs: FPX US, FPX LN, FPXU FP, FPXI US, TCIP110 IT) and CME listed e-mini IPOX<sup>®</sup> 100 U.S. Index Futures [Symbol: IPOH8].

**IPOX<sup>®</sup> 100 美國指數掛鈎的 ETF (FPX) 焦點。**與 **IPOX<sup>®</sup> 100 美國指數 (IPXO)** 掛鈎的, 晨星 5 星 (10 年) 資產管理規模約 11.6 億美金的 **First Trust U.S. Equity Opportunities ETF (FPX)** – 在規模增長的同時, 上週下滑 -1.10% 至 +3.24% YTD。而晨星 4 星 (3 年) 追蹤 **IPOX<sup>®</sup> 國際指數 (IPXI)** 的 **First Trust International IPO ETF (FPXI)** 上週下滑至 +3.96% 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。

全球 IPO 市場回顧與展望: 新股市場依舊清淡, 少量新股即將上市。上週僅 3 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) 收高於各自最終發行價的 +16.24% (+8.53%)。其中總部位於英國倫敦的投資理財平台運營商 – 市值約 8.78 億英鎊的 **IntegraFin (IHP LN: +35.20%)** 上週錄得最大漲幅。本週 3 只微/小盤醫藥股即將上市, 包括巴基斯坦最大的製藥商之一的 **AGP Ltd (AGP PA)**, 總部位於英國劍橋的 **Acacia Pharma (ACPH BB)**, 以及美國康州的生物製藥公司 **BioXcel Therapeutics (BTAI US)**。

節選上市 IPO (週: 02/26/2018)*	國家
Bualuang Office Leasehold REIT	泰國
IntegraFin Holdings PLC	英國
Stemmer Imaging AG	德國
節選即將上市 IPO (週: 03/05/2018)*	國家
AGP Limited of Pakistan	巴基斯坦
Acacia Pharma Group PLC	英國
BioXcel Therapeutics Inc	美國

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