

The IPOX® 周

www.ipox.com

edited by Dr. Josef Schuster

Contact: josef@ipoxschuster.com

◆ Think GROWTH – Think IPOX

- 跨风格箱方式的 **IPOX 指数**在第四季度伊始涨势强劲。
- IPOX 指数相关联 **ETFs** 反映了标的指数的上涨。
- 全球市场回顾与展望: IPO 市场前景乐观,更多公司正等待上市。医疗行业风头正旺,占市场主导。

[10月9日, 2017]

跨晨星投资风格箱方法的 **IPOX 指数**在第四季度伊始涨势强劲。

IPOX 指数上周继续了其强劲的增长势头,并在市场各大参考指数中保持领先收益。其中饱受关注的中国市场敞口(IPXUCHCP, CNI),推动了 **IPOX Global (IPGL50)** 指数和 **IPOX International (IPXI)** 指数的巨大涨幅。在美国市场,以采用 **IPOX 指数技术**,作为美股最大新股(IPOs 和分拆上市)表现参考的基准指数 **IPOX 100 U.S. (IPXO)** 上周上涨 1.45% 至 19.71% YTD, 收于历史最高,并以 584 个基点领先于作为主要美股市场参考标准的标准普尔 500 指数 **S&P 500 (SPX)**。

各大板块普涨: 美国股市各大板块普涨,并推动了美股中小盘中云服务软件商 **Coupa Software (COUP US: 9.79%)**, 交友网站集团 **Match Group (MTCH US: 9.44%)** 及化学制品供应商 **Chemours Company (CC US: 8.02%)** 的大幅增长。与此同时 IPOX 大幅持有的,总部位于美国伊利诺伊州的制药商艾伯维 **Abbvie (ABBV US: 1.83%)** 以及大宗消费品品牌卡夫亨氏 **Kraft Heinz (KHC US: 0.81%)** 本周均表现强劲。近期卖空关注为在线家私零售商 **Wayfair (W US: 2.36%)** 和总部位于加拿大的电子商务平台运营商 **Shopify (SHOP US: -15.94%)** 的交易组合。同时,在分析师跟进下,我们留意到欧洲低价航空公司,于 2015 年 2 月上市的 **Wizz Air (WIZZ LN: 10.28%)** 近期创下新高的利好。

IPOX 指数相关联的 **ETFs** 反映了标的指数的上涨。与 **IPOX 100 U.S. (IPXO)** 指数相关联的,市值为 8.78 亿的 5 星 **First Trust U.S. Equity Opportunities ETF (FPX)** 上涨 1.43% 至 20.35% YTD, 而 **First Trust International IPO ETF (FPXI)** 则上涨 1.53% 至 37.66% YTD。FPX 和 FPXI 为投资者提供了跨晨星投资风格箱的投资方式,聚焦于全球新股 (IPO 和分拆股票),其标的指数真正反映了全球经济和创新的趋势。

全球市场回顾与展望: IPO 市场前景乐观,更多公司正等待上市。医疗行业风头正旺,占市场主导。至少 7 家发布的公司(非中国 A 股)于上周五挂牌交易,于上周五收盘时,平均(中位)收高于各自最终发行价的 24.03% (22.59%)。与特色行业相关的增长导向型产业,增长势头依旧强劲:其中首日收益最高的公司包括,总部位于美国拉斯维加斯的市值约 51 亿美元的数据存储设施运营商 **Switch (SWCH US: 22.59%)**, 以及制药商 **Rhythm Pharma (RYTM US: 48.53%)**。上周大型海外交易大多持平,其中包括印度金融公司 **SBI Life Insurance (SBILIFE IN: -0.46%)** 和中国化工收购的意大利轮胎制造商倍耐力 **Pirelli (PIRC IM: 3.08%)**。上周, **IPOX Nordic (IPND)** 指数反映了强劲的相对及绝对年初至今收益率,北欧地区上市的医疗行业企业在上周表现抢眼,其中包括斯德哥尔摩的生物制药商 **BioArctic (BIOA SS)**, 瑞

| IPOX Price Returns (%) | 上周 | Q3 2017 | YTD 2017 |
|--|------|---------|----------|
| Exposure: Global/International (x US) (USD) | | | |
| IPOX Global (IPGL50) | 1.55 | 8.63 | 26.13 |
| IPOX Global (IPGL30) | 1.65 | 7.27 | 26.50 |
| IPOX International (IPXI)* | 1.55 | 9.49 | 35.42 |
| Exposure: United States (USD) | | | |
| IPOX Composite U.S. (IPXC)* | 2.02 | 8.86 | 30.37 |
| IPOX 100 U.S. (IPXO)* | 1.45 | 7.06 | 19.71 |
| IPOX 30 U.S. (IPXT) | 1.33 | 7.99 | 21.23 |
| Exposure : Europe/Nordic Region (EUR) | | | |
| IPOX Europe (IXTE) | 0.84 | 5.59 | 21.84 |
| IPOX Nordic (IPND) | 0.99 | 5.17 | 19.83 |
| Exposure: Asia-Pacific/China Region (USD) | | | |
| IPOX Asia-Pacific (IPTA) | 0.71 | 2.85 | 15.57 |
| IPOX Comp. China (IPXUCHCP) | 3.34 | 12.29 | 42.32 |
| IPOX China (CNI) | 4.16 | 9.59 | 33.19 |

* Basis for ETPs: FPX US, FPX LN, FPXU FP, FPXI US, TCIP110 IT) and CME Futures (e-mini **IPOX 100 U.S. Index Futures** [Commodity trading symbol: IPOZ7]).

典医疗设备制造商 **Handicare Group (HANDI SS)**, 总部位于赫尔辛基的卫生保健设施运营商 **Terveystalo (TTALO FH)** 和总部位于奥斯陆的 IT 服务提供商 **Webstep (WSTEP NO)**。而美国本土交易包括耳鼻喉手术中心运营商 **Optinose (OPTN US)**, 儿童移植植物制造商 **OrthoPediatrics (KIDS US)** 以及高盛领导的汽车和相关配件零售商 **Cargurus (CARG US)**。

| IPOs 上市(周: 10月2日, 2017) | 国家 |
|--|------|
| Balco Group AB | 瑞典 |
| Gima TT SpA | 意大利 |
| PDL Community Bancorp | 美国 |
| Pirelli & C SpA | 意大利 |
| Rhythm Pharmaceuticals Inc | 美国 |
| SBI Life Insurance Co Ltd | 印度 |
| Switch Inc | 美国 |
| IPOs 即将发行(周: 10月9日, 2017) | 国家 |
| Alpha Financial Markets Consulting Ltd | 英国 |
| BioArctic AB | 瑞典 |
| Cargurus Inc | 美国 |
| Handicare Group AB | 瑞典 |
| Henan Jinma Energy Co Ltd | 中国 |
| MCP Master Income Trust | 澳大利亚 |
| Optinose Inc | 美国 |
| OrthoPediatrics Corp | 美国 |
| Terveystalo Oy | 芬兰 |
| Webstep ASA | 挪威 |