

# The IPOX® 週

www.ipox.com

edited by Dr. Josef Schuster

Contact: josef@ipoxschuster.com

## ◆ Think GROWTH – Think IPOX

- 跨風格箱方式的 **IPOX 指數** 在第四季度伊始漲勢強勁。
- IPOX 指數相關聯 ETFs 反應了標的指數的上漲。
- 全球市場回顧與展望: IPO 市場前景樂觀, 更多公司正等待上市。醫療行業風頭正旺, 佔市場主導。

[ 10 月 9 日, 2017 ]

跨晨星投資風格箱方法的 **IPOX 指數** 在第四季度伊始漲勢強勁。

**IPOX 指數** 上週繼續了其強勁的增長勢頭, 並在市場各大參考指數中保持收益領先。其中最受關注的中國市場敞口 (IPXUCHCP, CNI), 推動了 **IPOX Global (IPGL50)** 指數和 **IPOX International (IPXI)** 指數的巨大漲幅。在美國市場, 以採用 **IPOX 指數技術**, 作為美國最大新股 (IPO 和分拆上市) 表現參考的基準指數 **IPOX 100 U.S. (IPXO)** 上週上漲 1.45% 至 19.71% YTD, 收於歷史最高, 以 584 個基點領先於作為主要美股市場參考標準的標準普爾 500 指數 **S&P 500 (SPX)**。

各大板塊普漲: 美國股市各大板塊普漲, 並推動了美股中小盤中雲服務軟件商 **Coupa Software (COUP US: 9.79%)**, 交友網站集團 **Match Group (MTCH US: 9.44%)** 及化學製品供應商 **Chemours Company (CC US: 8.02%)** 的大幅增長。與此同時 IPOX 大幅持有的, 總部位於美國伊利諾伊州的製藥商 **艾伯維 Abbvie (ABBV US: 1.83%)** 以及大宗消費品品牌卡夫亨氏 **Kraft Heinz (KHC US: 0.81%)** 本週均表現強勁。近期的賣空關注為在線家私零售商 **Wayfair (W US: 2.36%)** 和總部位於加拿大的電子商務平台運營商 **Shopify (SHOP US: -15.94%)** 的交易組合。同時, 在分析師的跟進下, 我們留意到歐洲低價航空公司, 於 2015 年 2 月上市的 **Wizz Air (WIZZ LN: 10.28%)** 近期創下新高的利好。

**IPOX 指數** 相關的 ETFs 反應了標的指數的上漲。與 **IPOX 100 U.S. (IPXO)** 指數相連的, 市值為 8.78 億的 5 星 **First Trust U.S. Equity Opportunities ETF (FPX)** 上漲 1.43% 至 20.35% YTD, 而 **First Trust International IPO ETF (FPXI)** 則上漲了 1.53% 至 37.66% YTD。FPX 和 FPXI 為投資者提供了跨晨星投資風格箱的投資方式, 聚焦於全球新股 (IPO 和分拆股票), 其標的指數真正反應了全球經濟和創新的趨勢。

全球市場回顧與展望: IPO 市場前景樂觀, 更多公司正等待上市。醫療行業佔市場主導。至少 7 家發布的公司 (非中國 A 股) 於上週正式掛牌交易, 於上週五收盤時, 平均 (中位) 收高於各自最終發行價的 24.03% (22.59%)。於特色行業相關的增長導向型產業, 增長勢頭依舊強勁; 其中首日收益持高的公司包括, 總部位於美國拉斯維加斯的市值約 51 億美元的數據存儲設施經營商 **Switch (SWCH US: 22.59%)**, 以及製藥商 **Rhythm Pharma (RYTM US: 48.53%)**。上週的大型海外交易大多表現平平, 其中包括印度金融公司 **SBI Life Insurance (SBILIFE IN: -0.46%)** 和中國化工收購的義大利輪胎製造商 **Pirelli (PIRC IM: 3.08%)**。上週, **IPOX Nordic (IPND)** 指數反應了強勁的相對和絕對年初至今收益率, 北歐地區上市的醫療行業企業上週表現搶眼, 其中包

IPOX Price Returns (%)	上週	Q3 2017	YTD 2017
<b>Exposure: Global/International (x US) (USD)</b>			
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
<b>Exposure: United States (USD)</b>			
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
<b>Exposure : Europe/Nordic Region (EUR)</b>			
IPOX Europe (IXTE)	0.84	5.59	21.84
IPOX Nordic (IPND)	0.99	5.17	19.83
<b>Exposure: Asia-Pacific/China Region (USD)</b>			
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]).

括斯德哥爾摩的生物製藥商 **BioArctic (BIOA SS)**, 瑞典醫療設備 製造商 **Handicare Group (HANDI SS)**, 總部位於赫爾辛基的衛生保健設施運營商 **Terveystalo (TTALO FH)** 和總部位於奧斯陸的 IT 服務提供商 **Webstep (WSTEP NO)**。而美國本土交易包括耳鼻喉手術中心運營商 **Optinose (OPTN US)**, 兒童移植植物製造商 **OrthoPediatrics (KIDS US)** 以及高盛領導的汽車和相關配件零售商 **Cargurus (CARG US)**。

IPOs 上市 (週: 10 月 2 日, 2017)	國家
Balco Group AB	瑞典
Gima TT SpA	義大利
PDL Community Bancorp	美國
Pirelli & C SpA	義大利
Rhythm Pharmaceuticals Inc	美國
SBI Life Insurance Co Ltd	印度
Switch Inc	美國
IPOs 即將發行 (週: 10 月 9 日, 2017)	國家
Alpha Financial Markets Consulting Ltd	英國
BioArctic AB	瑞典
Cargurus Inc	美國
Handicare Group AB	瑞典
Henan Jinma Energy Co Ltd	中國
MCP Master Income Trust	澳大利亞
Optinose Inc	美國
OrthoPediatrics Corp	美國
Terveystalo Oy	芬蘭
Webstep ASA	挪威