

The IPOX®周

www.ipox.com

edited by Dr. Josef Schuster

Contact: josef@ipoxschuster.com

◆ Think GROWTH – Think IPOX

- 虽面对股市跳水,在大批第四季度财报推动下 **IPOX 100 美国指数** 上周相对表现强劲.
- **CDK Global** 受上周五将被收购的传言影响,或成为 **IPOX 100 美国投资组合**所持中又一将被收购的公司.
- 全球 IPO 市场回顾与展望:上周上市新股走势分化;香港小盘新股再起浪潮.

[2月12日, 2018]

虽受全球股市跳水影响,在大批良好的第四季度业绩报表的推动下 **IPOX 100 美国指数 (IPXO)** 上周相对表现强劲.受全球股市抛售,通胀预期上升和新联储会主席的上任等影响,**IPOX 指数**连续第二周大幅下滑.然而,强劲的收益和有效的选股仍缓解了一些主要 **IPOX 指数**的损失.以美国市场为例, – 作为资产规模达 10.1 亿美金的 **First Trust U.S. Equity Opportunities ETF** (股票代码: FPX) 的标的指数的 **IPOX 100 美国指数 (IPXO)** – 上周下滑-3.77% 至 +0.33% YTD, 仍保持着正年化收益,并坚守着 3000.00 点关口,上周以 139 个基点大幅领先于作为美股基准的**标准普尔 500 指数 (SPX)**.权重股**芝加哥期权交易所 (CBOE: -20.45%)**的大幅跳水使 **IPOX 100 美国指数 (IPXO)** 尽管受股票抛售潮的影响,上周相对回报率仍旧强劲.上周涨幅最大的个股包括高频交易公司 **Virtu Financial (VIRT US: +44.07%)**, 2 代社交网络应用程序 **Snap (SNAP US: +37.13%)** 和 **Twitter (TWTR US: +21.57%)** 以及光通信产品制造商 **Lumentum (LITE US: +27.54%)**.与此同时,总部位于芝加哥的在线餐饮配送平台 **GrubHub (GRUB US: +21.08%)** 在良好的季度财报和与中国餐饮集团**百胜餐饮集团 (YUMC US: -11.55%)** 2 亿美元合作案的推动下,上周录得历史新高.

CDK Global (CDK US) 于上周五传出将被收购的消息,或成为 **IPOX 100 美国指数 (IPXO)** 投资组合所持中又一被收购的公司.据彭博社报道,总部位于伊利诺伊州的经销商管理系统软件提供商,由 ADP 分拆出的 **CDK Global (CDK US: -2.69%)** 或将在本月被私募高价收购.此消息有利于推动 **IPOX 100 美国指数 (IPXO)** 的上涨.其他被收购的所持包括早前于 2018 年 1 月传出并已达成最终协议的,由百健分拆出的生物医药公司 **Bioverativ (BIVV US: -0.90%)** 被法国制药商 **Sanofi (SAN FP: -11.22%)** 以超出+62%溢价收购.

全球 IPO 市场回顾与展望:上周新股涨跌不一;香港小盘股再起浪潮.至少 12 家大型 (非中国 A 股及印度本土市场) 公司于上周正式挂牌交易,于上周五收盘时不加权平均 (中位) 收低于各自最终发行价的-1.24% (0.00%).受市场波动的影响,上周逾 30% 的新股暂缓上市计划.而上市的新股中,总部位于休斯顿的流量控制设备制造商 **Cactus (WHD US: +7.37%)** 在上调规模且定位于价格区间高点后仍表现强劲.在中国农历春节来临之际,大量香港小盘股即将上市.然而全球新股表现均低于美国市场同行表现,其中中国房地产服务商 **A-Living Services (3319 HK: -23.09%)** 西班牙房地产商 **Metrovacesa (MVC SM: -6.06%)** 以及德国制药公司 **Dermapharm (DMP GR: -6.43%)** 上周均收低于发行价.本周美国国内市场并无大型 IPO 上市.本周的重点将位于欧洲及亚太市场,其中德国房地产开发商 **Instone Real Estate (INS GR)**, 法国汽车零

IPOX® 价格回报率 (%)	上周	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].

件制造商 **Novares Group (NVS FP)** 以及韩国制药商 **Korea Arlico Pharm (260660 KS)** 均值得关注.在中国农历春节来临之际,香港股市将迎来一系列微型及小盘新股,包括电子零件制造商 **Time Interconnect Technology (1729 HK)**.

节选上市 IPO (周: 02/05/2018)	国家
A-Living Services C	中国
Cactus Inc	美国
Cardlytics Inc	美国
CFE Capital S de RL de CV	墨西哥
CRE Logistics REIT Inc	日本
Dermapharm Holding	德国
Enerjisa Enerji AS	土耳其
Evolus Inc	美国
Huami Corp	中国
Metrovacesa S.A.	西班牙
Pinnacle Renewable Holdings Inc	加拿大
Quintana Energy Services Inc	美国
节选即将上市 IPO (周: 02/12/2018)	国家
ASIA SEED Co Ltd	韩国
Instone Real Estate Group BV	德国
Korea Arlico Pharm Co Ltd	韩国
MECOM Power and Construction Ltd	中国澳门
Motus GI Holdings Inc	以色列
Novares Group SAS	法国
Purcari Wineries PLC	摩尔多瓦
Time Interconnect Technology Ltd	中国香港
Vico International Holdings Ltd	中国香港
XYMAX REIT Investment Corp	日本