

## ◆ Think GROWTH – Think IPOX

- IPOX 指數在新年伊始錄得強勁漲幅; 在中概股大幅提升的推動下, IPOX 國際指數 (IPXI) 新年首週漲幅逾 4.11%。
- 在指數上漲和良好的市場環境推動下, 與 IPOX 100 美國指數掛鉤的 FPX ETF 資產管理規模超過 10 億美金。
- 全球 IPO 市場回顧與展望: 上週並無特大交易; 本週 IPO 市場依舊清淡。

[ 1 月 8 日, 2018 ]

IPOX 指數在新年伊始錄得強勁漲幅; 在中概股大幅提升的推動下, IPOX 國際指數 (IPXI) 上週漲幅逾 4.11%。跨晨星投資風格箱方式的 IPOX 指數在新年伊始繼續強勁的上漲勢頭, 其中作為全球規模最大及表現最好的 IPO 上市, 分拆上市, 及併購上市的新股市場基準的 IPOX 全球指數 (IPGL50), 上週上漲 4.36%, 大幅領先於全球股市大盤的漲幅。其中 IPOX 中國指數 (CNI: 8.48%), 在生物科技公司 **Genscript** (1548 HK: 30.13%), 醫藥企業**藥明生物** (2269 HK: 15.33%), 藍籌股房地產開發商**萬科集團** (2202 HK: 17.63%), 以及社交網絡**微博** (WB US: 16.82%) 的大漲下大幅上漲。以上個股也被收錄在作為納斯達克交易的 **First Trust International IPO ETF (FPXI)** 的標的指數的 IPOX 國際指數 (IPXI: 4.11%) 中。FPXI 是 2017 年表現最佳的追蹤全球市場指數的 ETF 之一。上週, 極小部分 IPOX 所持收低, 其中包括受全球日常消費品市場疲軟影響而下跌的香港上市的食品製造商**達利食品** (3799 HK: -2.11%)。而關注歐洲市場的 IPOX 指數 (IXTE, IPND) 上週收益基本相仿, 其中輪胎製造商 **Pirelli** (PIRC IM: +6.76) 和高性能跑車生產商 **Ferrari** (RACE IM: +6.75%) 的大幅上漲抵消了德國在線外賣訂餐服務運營商 **Delivery Hero** (DHER GR: -3.03%) 的下滑。

在指數上漲和良好的市場環境推動下, IPOX 100 美國指數 (IPXO) 掛鉤的 FPX ETF 資產管理規模突破 10 億美金。在美國經濟態勢良好的環境推動下 IPOX 美國指數 (IPXC, IPXO, IPXT) 再創歷史新高, 其中 IPOX 100 美國指數 (IPXO) 所掛鉤的 5 星 **First Trust U.S. Equity Opportunities ETF (FPX)** 新年伊始上漲 2.84%, 大幅領先於大部分美股表現。而於紐交所交易的 FPX ETF 的資產管理規模自 2006 年 4 月交易以來, 首次突破了 10 億美金大關。汽車製

| IPOX 價格回報率 (%)                                     | 上週   | 2017  | 2018 YTD |
|--|------|-------|----------|
| <b>Exposure: Global/International (x US) (USD)</b> |      |       |          |
| IPOX Global (IPGL50)                               | 4.36 | 28.59 | 4.36     |
| IPOX International (IPXI)*                         | 4.74 | 37.80 | 4.74     |
| <b>Exposure: United States (USD)</b>               |      |       |          |
| IPOX Composite U.S. (IPXC)*                        | 4.11 | 33.64 | 4.11     |
| IPOX 100 U.S. (IPXO)*                              | 2.95 | 26.04 | 2.95     |
| IPOX 30 U.S. (IPXT)                                | 3.66 | 26.63 | 3.66     |
| <b>Exposure : Europe/Nordic Region (EUR)</b>       |      |       |          |
| IPOX Europe (IXTE)                                 | 2.28 | 19.27 | 2.28     |
| IPOX Nordic (IPND)                                 | 2.02 | 17.91 | 2.02     |
| <b>Exposure: Asia-Pacific/China Region (USD)</b>   |      |       |          |
| IPOX Asia-Pacific (IPTA)                           | 2.24 | 23.30 | 2.24     |
| IPOX Comp. China (IPXUCHCP)                        | 6.50 | 42.57 | 6.50     |
| IPOX China (CNI)                                   | 8.48 | 37.67 | 8.48     |

\* 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].

造商 **Fiat Chrysler** (FCAU US: 22.03%), 近期分拆上市的汽車零部件生產商 **Delphi** (DLPH US: 7.64%), 支付處理器 **Square** (SQ US: 18.66%) 以及 **PayPal** (PYPL US: 6.90%) 上週均大幅上漲。然而一些小盤股上週卻受到了不同程度重擊。其中二手房電商 **Redfin** (RFIN US: -9.96%), 醫療設備製造商 **Penumbra** (PEN US: -9.51%) 以及生物科技公司 **Avexis** (AVXS US: -7.76%) 上週跌幅慘重。總體來說, 71/100 IPOX 100 美國指數 (IPXO) 所持上週上漲, 其不加權平均 (中位) 漲幅為 1.78% (1.35%), 大幅落後於應用市場加權後的指數表現。

全球 IPO 市場回顧與展望: 上週並無特大交易; 本週 IPO 市場依舊清淡。僅 1 家大型 (非中國 A 股及印度本土市場) 公司於上週正式掛牌交易, 這家位於美國麻省的生物科技公司 **Cue BioPharma** (CUE US: 100%) 於上週五收盤時大幅收高於其最終發行價。本週值得關注的即將上市的兩家本國本土公司包括: 由 Goldman Sachs 和 Morgan Stanley 領導的油氣勘探開發技術服務公司 **Liberty Oilfield Services (LBRT US)** 以及由 Citi 和 UBS 領導的工業 REIT **Industrial Logistic Properties Trust (ILPT US)**。

| 節選上市 IPO (週: 01/01/2018)              | 國家 |
|---------------------------------------|----|
| Cue BioPharma Inc                     | 美國 |
| 節選即將上市 IPO (週: 01/08/2018)            | 國家 |
| Liberty Oilfield Services Inc         | 美國 |
| Industrial Logistics Properties Trust | 美國 |

## IPOX 100 美國掛鉤的 5 星 FPX ETF 2006 年至今累計回報:

