

The IPOX® 週

www.ipox.com

edited by Dr. Josef Schuster

Contact: josef@ipoxschuster.com

◆ Think GROWTH – Think IPOX

- **IPOX 100 U.S.指數**在美國股市受挫下，表現強勁；艾伯維 **Abbvie**，色拉布 **Snap** 引領指數上漲。
- IPOX 相關指數 ETFs 均創歷史新高；“**FPX**” ETF 表現搶眼。
- 全球市場回顧與展望：在新一輪 IPO 浪潮來臨前，本週並無重大交易。

[9月11日, 2017]

IPOX 100 U.S. 指數(IPXO) 在美國股市下挫下，表現強勁；艾伯維 **Abbvie** (ABBV US: +13.15)，色拉布 **Snap** (SNAP US: +7.50%) 引領指數上漲。在本季度美國期貨期權到期日和重新調整日來臨前，精選 **IPOX 指數** 繼續上行，並收於歷史新高。本週，**IPOX U.S. Universe** 指數繼續保持其市場的領先地位。在標準普爾 500 指數 **S&P 500** (SPX) 下滑下，作為美國 IPO 市場和分拆上市市場參考指數的多元化 **IPOX 100 U.S. 指數(IPXO)** 本週上漲+1.65% 至 +15.36%，漲幅高達+226 個基點。雖然 **IPOX Europe 指數**(IXTE) 和 **IPOX Nordic 指數**(IPND) 持續疲軟，但在亞太地區，**IPOX China 指數** (IPXUCHCP, CNI) 和 **IPOX Asia-Pacific 指數** (IPTA) 持續穩定上漲。同時，**IPOX International 指數** (IPXI)，本週也再創新高，漲幅為 +0.53% 至 +33.70%。

IPOX 投資組合關注焦點。本週，美國市場的焦點為 **IPOX 100 U.S. (IPXO)** 以市值加權為基準，持倉量第一位的總部位於美國伊利諾伊州的全球研究型生物製藥公司艾伯維 **Abbvie** (ABBV US: +13.15%)。艾伯維 **Abbvie** 的表現讓人聯想到 2013 年 7 月 IPOX 重倉持有的臉書 **Facebook** (FB US: -0.62%) 的股價大爆發。在利潤上漲，並首次超出預計收益後，艾伯維宣布了一項肺炎新藥在 2b 期臨床實驗中所取得的成功。與此同時，艾伯維旗下，擁有 100 多項專利的全球銷量第一的“藥王”修美樂 **Humira** 也在知識產權法庭的專利訴訟上獲得勝利。IPOX 持有的美國社交網絡色拉布 **Snap** (SNAP US: +7.50%) 雖遭到主要美國大盤指數的拋棄，在其與大學報紙合作，創造說出校園出版商的故事的利好消息下，股價仍有所回升。以下幾隻股票大幅影響了 IPOX 投資組合的收益，包括總部位於美國德州的家庭娛樂設施運營商戴夫和巴斯特娛樂公司 **Dave & Buster** (PLAY US: -11.91%)，信息科技 IT 服務提供商惠普 **HP Enterprises** (HPE US: -8.32%)，消費金融公司即科金融對標 **Synchrony Financial** (SYF US: -7.66%) 以及在線文件共享及雲端內容管理服務平台 **Box** (BOX US: -6.14%)。在美國以外的市場，日本日經 225 指數 **Nikkei 225 Index** (NKY: -2.12%) 宣布將日本招聘屆巨頭，人力資源公司 **Recruit Holdings** (6098 JP: +7.48%) 納入大盤指數，此舉將該 IPOX 重倉持有的公司股價推上了即其上市以來的最高點。此外，在 8 月強勁的合約銷售影響下，中國藍籌股，房地產開發商萬科 **China Vanke** (2202 HK: +12.15%) 股價大漲。與此同時，於 2014 年 1 月上市的 Patrick Drahis 歐洲有線電視和衛星電視提供商，歐洲電信劇透 **Altice NV** (ATC NA: -6.28%)，在 2017 年發行的，作為美國最大規模 IPO 的市值為 208 億美元的子公司 **Altice U.S.** (ATUS: -7.57%) 股價首次跌破其於 2017 年 6 月的首發價格。

IPOX 收益率 (%)	上週	Q2 2017	YTD 2017
全球/國際 (x US) (USD)			
IPOX Global (IPGL50)	0.76	5.54	23.54
IPOX Global (IPGL30)	1.72	8.07	24.25
IPOX International (IPXI)*	0.53	9.24	33.70
美國 (USD)			
IPOX Composite U.S. (IPXC)*	0.05	7.44	24.38
IPOX 100 U.S. (IPXO)*	1.65	3.86	15.36
IPOX 30 U.S. (IPXT)	1.80	4.62	17.06
歐洲/北歐 (EUR)			
IPOX Europe (IXTE)	-0.86	4.95	17.52
IPOX Nordic (IPND)	-1.47	8.64	15.24
亞太地區/中國 (USD)			
IPOX Asia-Pacific (IPTA)	1.14	2.99	16.85
IPOX Comp. China (IPXUCHCP)	0.24	10.06	36.74
IPOX China (CNI)	1.69	4.62	29.17

* Basis for ETFS: FPX US, FPX LN, FPXU FP, FPXI US, TCIP110 IT) and CME Futures (**e-mini IPOX 100 U.S. Index Futures** [Commodity trading symbol: IPOU7]).

IPOX 相關指數 ETFs 均創歷史新高；“FPX” ETF 表現搶眼。
上週大盤指數與 IPOX 指數的分歧，再次強調了將 IPOX 相關指數納入資產投資配置組合的有效性。隨著美國市場在各個行業及市場規模細分化程度的減弱，多元化的 **IPOX 100 U.S.** 相關產品，**First Trust Equity Opportunities ETF** (FPX) 本週上漲+1.21%至+16.05%，於本週五收於歷史新高。這一運行了 11 年的老牌基金，總資產已達 8.85 億美元。在國際市場上，較年輕的以 **IPOX International (IPXI)** 指數為標的指數的 **First Trust International IPO ETF** (FPXI) 本週上漲 +0.45% 至 +35.46%。“FPX”與“FPXI”ETF 為顧客提供了多元化的全球投資解決方案，其致力投資於美國市場 (“FPX”) 及全球市場 (“FPXI”) 中規模最大且業績最優的代表著增長與創新新上市公司。

全球市場回顧與展望。在新一輪 IPO 浪潮來歷前，本週並無重大交易。在全球市場上 (非中國 A 股)，本週並無新上市公司。在新一輪 IPO 前，並無公司計劃於下週 (2017 年 9 月 11 日該週) 上市。

IPOs 交易 (週: 9月4日, 17)	國家
无 IPO 交易	
IPOs 發行 (週: 9月11日, 17)	國家
无 IPO 发行计划	