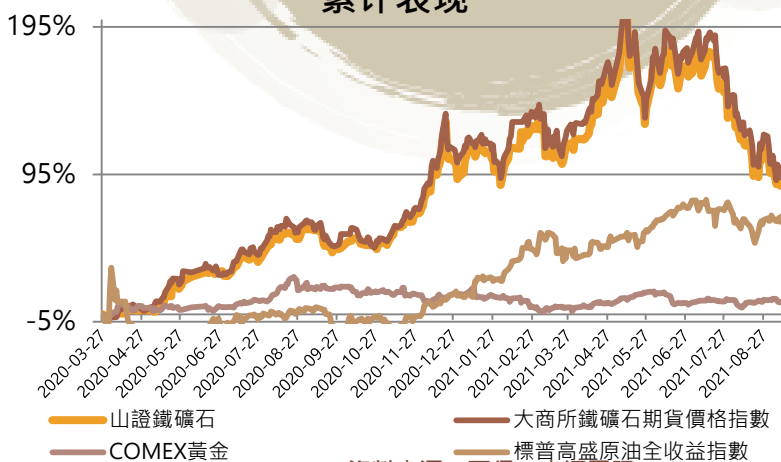




# 3047

## 山證鐵礦石ETF 累计表现



### 整体来看

- 9月份后高频数据反映需求有所改善，社库回落速度加快，表需同比增速回升
- 由于需求回稳，供应收缩对基本面的正向推动效果更易显现，钢价短期反弹，限产毕竟不是长效性措施
- 展望后市，焦炭高价下，PB需求较好，且本周库存去化明显，溢价短期或保有韧性；且部分钢企矿石库存已降至极低水平，节前补库动力对刚需仍有一定支撑，矿价短期可能出现阶段性反复

### 供给方面

- 全球铁矿石发运总量3237.4万吨，环比增加83.2万吨；澳洲巴西19港铁矿发运总量2565.5万吨，环比减少49.5万吨
- 中国45港到港总量2287.5万吨，环比减少20.1万吨
- 下周我国东南沿海将受到台风“灿都”的影响，短期或会导致铁矿石的发运、到港量减少
- 力拓和必和必拓总发运小幅回升，同比转正，而FMG发运则有所回落；此外澳三大矿山发中国比例集体回落；

### 需求方面

- Mysteel调研247家钢厂高炉开工率73.57%，环比上周下降0.65%，同比去年下降17.32%；高炉炼铁产能利用率84.77%，环比下降0.68%，同比下降9.55%；钢厂盈利率88.74%，环比增加0.43%，同比下降6.06%

### 库存方面

- Mysteel统计全国45港进口铁矿库存13035.2，环比降63.95
- 上周港口库存较年初累库超过600万吨，处近五年历史中位水平，主要以低品非主流矿累库为主。
- 由于今年铁矿全球发运大幅低于年初预期，在粗钢压产需求减量之下，当前铁矿累库表现也低于预期。

## 旺季到来，需求有所改善

## 山证铁矿石周报 (3047.HK/9047.HK)

2021年9月13日

### 基金资料 (美元)

相关指数	大连商品交易所铁矿石期货价格指数 (DCEIOFI)
交易货币	美元柜台: 美元 港元柜台: 港元
每手买卖单位	一级: 300,000 个基金单位 二级: 100 个基金单位
参与交易商	山证国际证券有限公司 高盛(亚洲)证券有限公司 中信建投(国际)证券有限公司 海通国际证券有限公司 辉立证券(香港)有限公司 横华国际证券有限公司 新永安国际证券有限公司
庄家	雅柏资本管理(香港)有限公司

### 投资组合(美元)

期货合约持有量	Iron Ore 2201 - 1508张
总资产净值	17,116,078.53
期货合约总值	17,084,874.39

### 一周行情更新

大商所铁矿石期货价格指数 万得: DCEIOFI	3,678.42	1.31%
山证铁矿石ETF 3047.HK	14.05	0.21%
COMEX黄金	1,788.20	-2.04%
标普高盛原油全收益指数	299.27	2.00%

一周行情更新  
资料来源: 万得·山证国际  
时间: 2021年9月6日至2021年9月10日

分析员  
姓名: 李星宇  
中央编号: BPK686  
电话: 852 2501 1026  
电邮: chris.sy.lee@ssif.com.hk



本ETF寻求通过投资在大连商品交易所(“大商所”)交易的铁矿石期货合约，在扣除费用和支出之前提供与大连商品交易所铁矿石期货价格指数(“指数”)的表现密切对应的投资业绩。它是由山证国际资产管理有限公司(“基金经理”)管理的第一只交易所交易基金，并受到新产品风险的影响。本ETF的风险集中在铁矿石市场，该市场波动剧烈，可能受生产决策、铁矿石供需的复杂互动、经济/金融市场状况和投机者活动等因素的影响。期货合约的投资存在价差风险，以及与波动性、杠杆流动性和保证金相关的风险。通过大商所买卖期货合约，还可能受到内地市场风险、大商所持仓限额以及大商所与香港交易及结算所有限公司交易时差的影响。本ETF须承担外汇风险。虽然ETF以美元计价，但其投资则以其他货币计价，例如人民币。本ETF存在跟踪误差风险，可能会以相当于本ETF资产净值的溢价或折价交易。本ETF是一种衍生基金，投资者投资交易所买卖基金可能会蒙受重大损失，基金经理自行决定，分配可以从资本中作出或有效地从资本中作出，用资本分配或从资本中实际支付，相当于最初投入的资本的收益或收回，或由此获得的资本利得。任何该等分配都可能对交易所交易基金单位资产净值的立即减少。投资涉及风险。风险因素等具体内容参见本ETF发售文件，本文件由山证国际资产管理有限公司发布。免责声明: 本报告只提供给你用作参考用途，并非作为或被视为出售或购买或认购证券的邀请或向任何特定人士作出邀请。本报告中所提到的投资价值或从中获得的收入可能会受汇率影响而波动。过去的表现不能代表未来的业绩。本报告没有把任何投资者的投资目标、财务状况或特殊需求考虑进去。投资者不应仅依靠此报告，而应按照自己的判断作出投资决定。投资者依据此报告的建议而作出任何投资行动前，应咨询专业意见。分析师声明主要负责撰写本研究报告全部或部分内容的分析师在此声明: 本研究报告所表达的任何观点均精确地反映了上述每位分析师个人对所评论的证券和发行人的看法; 该分析师所得报酬的任何组成部分无论是在过去、现在及将来均不会直接或间接地与研究报告所表述的具体建议或观点相关; 该分析师及其联系人并无担任本研究报告所述公司之高级职员，以及无拥有任何所述公司之财务权益或持有相关股份。山证国际的财务权益及商务关系披露: 1)山证国际资产管理有限公司及其关联公司山证国际证券有限公司分别担任山证国际大商所铁矿石期货价格指数ETF的基金经理及参与交易商。2)山证国际及其关联公司拥有山证国际大商所铁矿石期货价格指数ETF 1%以上的财务权益。本文件尚未证监会审核