



3047

山證鐵礦石ETF 累计表现



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 – 1550张
总资产净值	15,544,982.82
期货合约总值	15,481,503.87

一周行情更新

大商所铁矿石期货价格指数 万得: DCEIOFI	3,158.67	-10.91%
山证铁矿石ETF 3047.HK	12.20	-10.29%
COMEX黄金	1,753.90	-2.30%
标普高盛原油全收益指数	309.39	2.31%

一周行情更新 分析员
资料来源: 万得·山证国际 姓名: 李星宇
时间: 2021年9月13日至2021年9月17日 中央编号: BPK686
电话: 852 2501 1026
电邮: chris.sy.lee@ssif.com.hk

铁矿石库存方面，本周Mysteel 45个港口进口铁矿库存为12976万吨，环比下滑59万吨，在港船舶数177艘，环比下降8艘，港口库存合计下降164万吨。日均疏港量274万吨，环比下滑9万吨。分国别上，澳矿持续去库而巴西矿累库；分品种上，除块矿外各品种均有去库。整体来看，预计下周港存将大概率累库。

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。但市场担心近期全国各地陆续落实产量平控任务，钢厂减产力度不断加码，全年粗钢产量平控已经成为市场共识，近期港口库存的持续积累便是较为直接的反映。

总体来说，需求端，9月以来多地粗钢减产政策再度加码，在此背景下钢厂观望情绪较重，采购意愿偏弱；贸易商心态同样偏弱，降价出货的意愿较强，铁矿市场整体成交继续转弱。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。目前钢材基本面不差，钢材库存持续下滑，钢价维持高位，钢厂盈利有望增强。



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导致交易所买卖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**：此报告仅提供给阁下作参考用途，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。此报告内所提到的证券可能在某些地区不能出售。此报告所载的资料由山证国际金融控股有限公司及其连系公司(“山证国际”)编写。此报告所载资料的来源皆被山证国际认为可靠。此报告所载的见解、分析、预测、推断和期望都是以这些可靠数据为基础，只是代表观点的表达。山证国际、其母公司和/或附属公司或任何个人不能担保其准确性或完整性。此报告所载的资料、意见及推测反映山证国际于最初发此报告日期当日的判断，可随时更改而毋须另行通知。山证国际、其母公司或任何附属公司不会对因使用此报告内之材料而引致任何人士的直接或间接或相关之损失负上任何责任。此报告内所提到的任何投资都可能涉及相当大的风险，若干投资可能不易变卖，而且也可能不适合所有的投资者。此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。此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士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连系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)山证国际及其连系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。本文件尚未经证监会审核