



3047

山證鐵礦石ETF 累计表现



上周铁矿低位回升，关注节前补库需求

山证铁矿石周报 (3047.HK/9047.HK)

2021年9月27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 - 1550张
总资产净值	16,365,863.54
期货合约总值	16,292,047.86

整体来看

上周铁矿石期现货价格止跌反弹，表现强于其他黑色品种。随着粗钢限产政策进一步深化以及中央环保督查的背景下，铁水产量下降预期不变。但近两周疏港量回升，国内铁矿石港口库存连续三周下滑，且钢厂厂内库存处在较低水平。全年展望，全球铁矿消费预计同比持平，铁矿供需矛盾将持续恶化，年度铁矿过剩量保守预估在3500万吨左右。中期关注2021年钢铁冶炼采暖季错峰生产和冬奥会的影响，与国庆假期前钢厂补库力度变化。

供给方面：

Mysteel澳洲巴西铁矿发运总量2688.7万吨，环比增加109.2万吨，其中澳洲发往中国的量1610.8万吨，环比增加194.5万吨；巴西发运量734.7万吨，环比增加3.6万吨。本周力拓、FMG发运量均有明显回升，但发中国比例有所回落，力拓发中国提升较为明显，FMG发中国小幅回升。

需求方面

Mysteel调研247家钢厂高炉开工率69.92%，环比上周下降1.95%，同比去年下降19.14%。高炉炼铁产能利用率82.06%，环比下降1.68%，同比下降11.63%；钢厂盈利率77.91%，环比下降0.61%。随着各地能耗双控和减产不断加码，本周铁水产量再度加速下行，且从各地减产、检修计划推进情况看；节奏上看，临近国庆，部分钢企节前补库对需求产生阶段性带动。

库存方面

Mysteel统计全国45个港口进口铁矿库存为12857.22，环比降118.52。钢厂铁矿库存处于低位，预计国庆节前存在一定补库需求。上周我的钢铁网数据显示，本周64家钢厂进口烧结粉总库存小增至1495.03万吨，不过烧结粉总日耗续降至52.12万吨。

一周行情更新

大商所铁矿石期货价格指数 万得：DCEIOFI	3,437.38	8.82%
山证铁矿石ETF 3047.HK	13.06	7.05%
COMEX黄金	1,750.60	-0.19%
标普高盛原油全收益指数	318.69	3.01%

一周行情更新
资料来源：万得·山证国际
时间：2021年9月20日至2021年9月24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



SHANXI SECURITIES INTERNATIONAL

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/金融市场状况和投资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存在跟踪错误风险，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**：本报告只提供参阅用途，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。投资者不应仅依靠本报告，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。本文件尚未经证监会审核