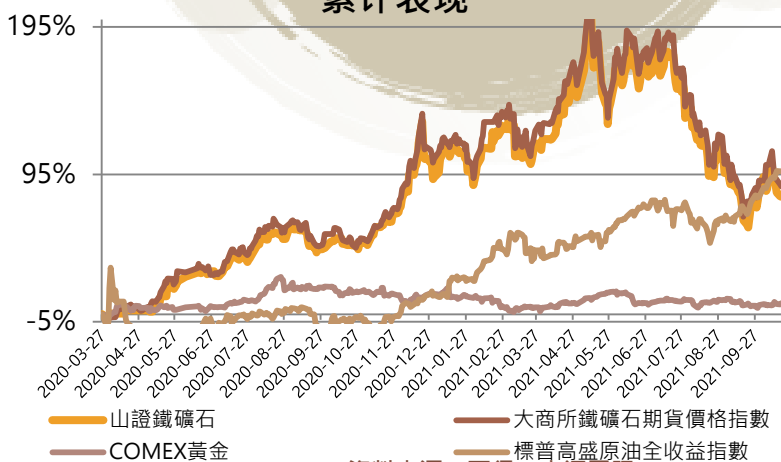




# 3047

## 山證鐵礦石ETF 累计表现



### 整体来看

上周铁矿发运不及预期，叠加海运费高企且已跌至部分非主流矿成本线附近，若矿价持续下跌或将引起部分减量，而国产矿生产积极性也受到影响，因此铁矿总体供应增加缓慢。工信部发布关于开展京津冀及周边地区2021-2022年采暖季钢铁行业错峰生产的通知，关注后期钢铁冶炼受到采暖季错峰生产和冬奥会的双重限制。四大矿发运环比回落，到港较为平稳。

### 供给方面

澳洲巴西铁矿发运总量2412.6万吨，环比减少331.6万吨。10月15日，力拓集团 (Rio Tinto Group) 下调2021年铁矿石出货量预期，原因是西澳州面临着严重的劳力短缺，推迟了Gudai Darri一座新建绿地矿山的完工。他们预计2021年皮尔巴拉铁矿石的出货量在3.2亿吨-3.25亿吨之间，低于之前3.25亿吨-3.4亿吨的年度出货量指导范围区间的底端。澳洲三大矿发中国比例均略有提升，但由于力拓和BHP整体发运回落，澳洲发中国货量小幅下滑；淡水河谷和巴西非主流矿本周发运均从高位回落。

### 需求方面

247家钢厂高炉开工率78.07%，环比上周增加0.55%，同比下降10.34%。钢厂盈利率88.74%，环比增加2.16%，同比下降1.30%。本周铁水产量延续回升态势，但随着各地粗钢限产政策的稳步推进，预计铁矿需求进一步回落空间有限。由于华北“2+26”城采暖季限产第二阶段目标较为严格，预计钢厂后期钢企冬储补库力度将较为偏弱、开始时间偏晚，钢企短期仍将以按需采购为主。

### 库存方面

全国45个港口进口铁矿库存为13898.19，环比增478.89；日均疏港量267.42降6.77。受制于疫情防控和装卸效率，压港船舶数量增加至208 (+4艘)，压港船舶数量长期维持高位，叠加压港时间较长，导致铁矿海运船舶紧缺、海运费近期快速上涨。含压港的合计库存为16602 (+531万)吨。

### 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 - 1594张
总资产净值	17,523,663.54
期货合约总值	17,514,167.96

### 一周行情更新

大商所铁矿石期货价格指数 万得: DCEIOFI	3,633.23	-5.11%
山证铁矿石ETF 3047.HK	13.60	-5.16%
COMEX黄金	1,768.10	0.62%
标普高盛原油全收益指数	354.63	3.81%

一周行情更新  
资料来源: 万得·山证国际  
时间: 2021年10月11日至2021年10月15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。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、其母公司或任何其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并无担任本研究报告所建公司之高级职员，以及无拥有任何所建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