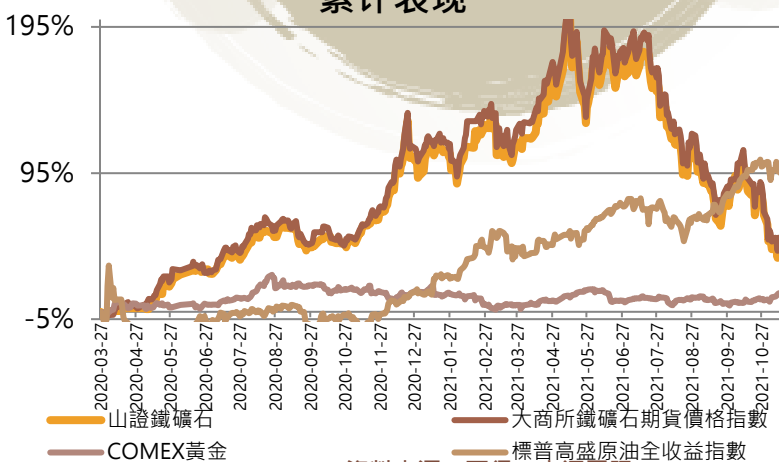




3047

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 – 1768张
总资产净值	15,311,881.10
期货合约总值	15,261,125.42

一周行情更新

大商所铁矿石期货价格指数 万得: DCEIOFI	2,744.38	-2.50%
山证铁矿石ETF 3047.HK	10.65	0.09%
COMEX黄金	1,867.70	2.62%
标普高盛原油全收益指数	351.24	-0.40%

一周行情更新
资料来源: 万得·山证国际
时间: 2021年11月08日至2021年11月12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

整体来看

总量方面，澳巴发运本周小幅回升，主要是巴西发运增幅较大，澳洲和非主流铁矿发运略有减少，供给总量增幅收窄。因钢材利润压缩，生产积极性下降，日均铁水量再创新低。铁矿石港口库存连续累库导致高供给压力。分低品价格已临近矿山边际成本，如终端需求预期改善，带动钢价企稳、炼钢利润改善，期价会有短期支撑

供给方面

全球发运总量3062.4万吨，周度环比增加33.4万吨。中澳洲发运量环比减少 10.9 万吨至 1817.5 万吨，力拓发运回升，BHP 和 FMG 发运有所回落，澳洲三大矿山发中国比例均有明显提升。巴西方面，淡水河谷与非主流矿发运均小幅回升

需求方面

247家钢厂高炉开工率71.59%，环比上周增加0.69%，同比去年下降14.74%。日均铁水产量 203，同比下降 17.2%。近期由于部分钢企亏损以及采暖季临近，铁水产量继续回落，减产背景下，预计铁矿需求将维持低位运行。疏港量同比下降14.3%。分地域来看，东北、华北、沿江港口疏港量均有所回落，山东、华南港口疏港持稳

库存方面

中国45港铁矿石库存总量15005.70万吨，环比累库301.87万吨。按发运预估的到港量未来一个月将有所回落；但由于需求疲弱，疏港量维持低位，未来港存仍将持续累积，预计年底 45 港实际库存将接近 1.6 亿吨。钢企在趁低价阶段性补库后，长期仍以按需采购为主，预计钢企库存将持续低于去年同期。目前库销比仍处于同期高位，预计冬储补库对矿价的带动作用较弱

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: 本报告只提供供阁下作参考用途，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。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。分析员声明主要负责撰写本报告。分析员在此声明: 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员个人对所评论的证券和发行人的看法; 该分析员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; 该分析员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指数ETF 1%以上的财务权益。本文件尚未经证监会审核