



3047

山證鐵礦石ETF 累计表现



資料來源：萬得，山證國際
時間：2020年3月27日至2022年1月21日

整体来看

- 高价已刺激出高成本矿山发运，印度出口大幅增加；央行表示MLF和公开市场操作中标利率下降有利于提振市场信心，此次中期借贷便利和公开市场操作中标利率下降，体现了货币政策主动作为、靠前发力，有利于提振市场信心。
- 虽然5年期以上品种LPR下调幅度低于市场预期，但是不难看出政府实行宽松的货币政策的力度，叠加上周钢联公布的产销存数据显示，五大材总体库存累库低于季节性，从而进一步提振市场信心。

供给方面

- 全球铁矿石发运总量2879万吨，环比增加184万吨；澳洲1787万吨，环比增加72万吨；巴西发运量562万吨，环比增加41万吨
- 巴西方面，淡水河谷及非主流受降雨的影响减小，Vale 及 CSN 已公告恢复运营，降水影响基本解除。

需求方面

- 高炉开工率76.25%，环比上周增加0.48%，同比去年下降12.07%
- 自1月份以来，高炉复产逐步回升，预计近期铁水产量仍将不断提升。
- 累积疏港量高于去年同期554万吨，到港量增加891万吨。

库存方面

- 全国45个港口进口铁矿库存为15435.81，环比降261.38
- 按发运预估的到港量下周将出现回落；随着整体库存已补至高位且只剩一周过年疏港将出现回落，本周港存预计有累积。

五大材总体库存累库低于季节性，提振市场信心

山证铁矿石周报 (3047.HK/9047.HK)

2022年01月26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 2205 - 2030张
总资产净值	24,222,998.30
期货合约总值	24,202,110.04

一周行情更新

大商所铁矿石期货价格指数 万得: DCEIOFI	4,159.23	0.57%
山证铁矿石ETF 3047.HK	15.59	-0.13%
COMEX黄金	1,836.80	-0.38%
标普高盛原油全收益指数	223.58	1.33%

一周行情更新
数据源: 万得, 山证国际
时间: 2022年1月17日至2022年1月21日

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



本ETF寻求通过投资在大连商品交易所(“大商所”)交易的鐵礦石期貨合約，在扣除費用和支出之前提供與大連商品交易所鐵礦石期貨價格指數(“指數”)的表現密切對應的投資業績。它是由山證國際資產管理有限公司(“基金經理”)管理的第一隻交易所交易基金，並受到新產品風險的影響。本ETF的風險集中在鐵礦石市場，該市場波動劇烈，可能受生產決策、鐵礦石供應的複雜互動、經濟/金融市場狀況和投資者活動等因素的影響。期貨合約的投資存在價差風險，以及與波動性、槓桿流動性和保證金相關的風險。通過大商所買賣期貨合約，還可能受到內地市場風險、大商所持倉限額以及大商所與香港交易及結算有限公司交易時差的影響。本ETF須承擔外匯風險。雖然ETF以美元計價，但其投資則以其他貨幣計價，例如人民幣。本ETF存在跟蹤錯誤風險，可能會以相當於本ETF資產淨值的溢價或折價交易。本ETF是一種衍生基金，投資者投資交易所買賣基金可能會蒙受重大損失，經基金經理自行決定，分配可以從資本中作出或有效地從資本中作出，用資本分配或從資本中實際支付，相當於最初投入的資本的收益或收回，或由此獲得的資本利得。任何該等分配都可能導致交易所交易基金單位資產淨值的立即減少。投資涉及風險。風險因素等具體內容參見本ETF發售文件。本檔由山證國際資產管理有限公司發佈。免責聲明: 此報告只提供給閣下作參考用途，並非作為或被視為出售或購買或認購證券的邀請或向任何特定人士作出邀請。此報告內所提到的證券可能在某些地區不能出售。此報告所載的資料由山證國際金融控股有限公司及其連系公司(“山證國際”)編寫。此報告所載資料的來源皆被山證國際認為可靠。此報告所載的見解、分析、預測、推斷和期望都是以這些可靠資料為基礎，只是代表觀點的表達。山證國際、其母公司和/或附屬公司或任何個人不能擔保其準確性或完整性。此報告所載的資料、意見及推測反映山證國際於最初發此報告日期當日的判斷，可隨時更改而毋須另行通知。山證國際、其母公司或任何其附屬公司不會對因使用此報告內之材料而引致任何人士的直接或間接或相關之損失負上任何責任。此報告內所提到的任何投資都可能涉及相當大的風險，若干投資可能不易變賣，而且也可能不適合所有的投資者。此報告中所提到的投資價值或從中獲得的收入可能會受匯率影響而波動。過去的表现不能代表未來的業績。此報告沒有把任何投資者的投資目標、財務狀況或特殊需求考慮進去。投資者不應僅依靠此報告，而應按照自己的判斷作出投資決定。投資者依據此報告的建議而作出任何投資行動前，應諮詢專業意見。分析師聲明: 本報告所載之內容或全部內容的分析師在此聲明: 本報告所載之任何觀點均精確地反映了上述每位分析師個人對所評論的證券和發行人的看法; 該分析師所得報酬的任何組成部分無論是在過去、現在及將來均不會直接或間接地與研究報告所載的具體建議或觀點相關; 該分析師及其連系人並無擔任本報告所述公司之高級職員，以及無擁有任何所述公司之財務權益或持有相關股份。山證國際的財務權益及商務關係披露: 1)山證國際資產管理有限公司及其關連公司山證國際證券有限公司分別擔任山證國際大商所鐵礦石期貨指數ETF的基金經理及參與交易商。2)山證國際及其關連公司擁有山證國際大商所鐵礦石期貨指數ETF 1%以上的財務權益。本檔尚未經證監會審核