

钢铁产量小幅下降，看好雨季后下游需求旺盛

山证铁矿石周报 (3047.HK/9047.HK)

2020年7月13日

基金资料

投资策略:	全面模拟
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
上市日期:	2020年3月27日
ISIN:	美元柜台: HK0000591633 港元柜台: HK0000591641
每手买卖单位:	一级: 300,000 个基金单位 二级: 100 个基金单位"
管理费:	资产净值每年 1.2%

全年经常性开支比率: 估计平均资产净值 1.82%

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

总资产净值(美元) 14,187,558.20

投资组合

指数成份股 大连商品交易所铁矿石期货价格指数 (铁矿石 2009) (100%)

期货合约持有量 Iron Ore 2009 - 1244 张

总资产净值(美元) 14,187,558.20

期货合约总值(美元) 14,068,655.91

一周行情更新

大商所铁矿石期货价格指数 **2,584.84** **↑ 5.89%**

万得: DECIOFI
山证铁矿石 ETF

9.88 **↑ 5.33%**

3047.HK

分析员

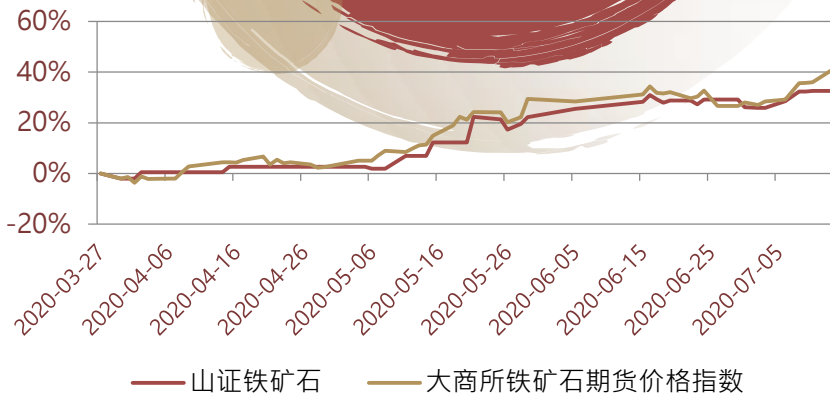
姓名: 李星宇

中央编号: BPK686

电话: 852 2501 1026

电邮: chris.sy.lee@ssif.com.hk

累计表现(%)



铁矿石行情更新

整体看，当前铁矿石供需基本面仍较强，低库存是铁矿石价格的支撑因素，但是，我们建议客户进行观察，强劲需求继续支撑铁矿石价格，叠加巴西供应扰动，预计短期铁矿石价格将维持高位偏强运行。

铁矿石库存

- 钢厂的铁矿石库存减少，港口的铁矿石库存增加；国内铁矿石产量增加；
- 中小型钢厂的铁矿石库存环比减少 2%
- 进口矿石的天数维持在 24 天
- 铁矿石港口库存增加了 1.7%，铁矿石开工率达到 68.4%

钢材库存

- 贸易商的钢材库存增加，但钢厂的钢材库存减少
- 贸易商的钢铁库存跟周环比增长 1.9%，其中长材增长 1.6%，扁材增长 2.6%
- 钢厂的钢铁库下降 0.5%
- 来自全国大雨因素导致钢铁需求下降

铁矿石发运

- 澳大利亚和巴西的总出货量环比下降
- 来自澳大利亚的出货量周环比下降了 4.5 百万吨，这是由于前一周强劲发货量后减少
- 巴西的出货量周环比下降了 100 万吨，淡水河谷的较高运价似乎仍在坚持
- 中国的抵港率环比增加，连续第三周保持在较高水平

高炉利用率下降

- 高炉利用率在唐山环比持平，但在全国范围内有所下降
- 唐山高炉利用率持平为 87.82%
- 在全国范围内，247 家工厂的利用率环比下降了 0.07 个百分点至 93.4%。
- EAF 的产能利用率环比下降了 2.85% 至 60.4%。
- 一些高炉轧机厂从长材生产转向扁材生产，因为扁材的利润更高。

本 ETF 尋求通過投資在大連商品交易所("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。本文件由山證國際資產管理有限公司發布