

短期高位震盪，铁矿港口库存累库状态

山证铁矿石周报 (3047.HK/9047.HK)

2020年7月27日

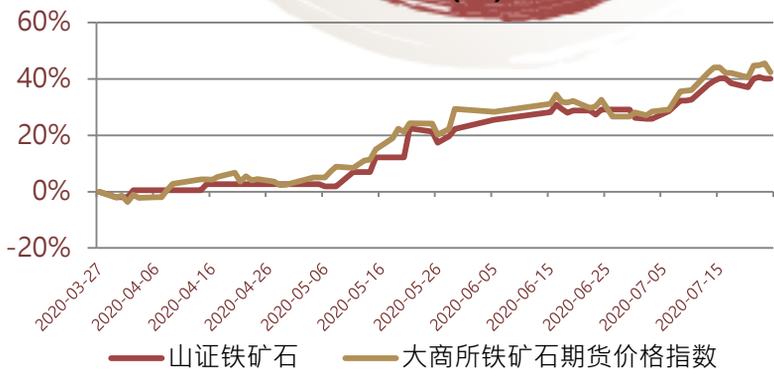
基金资料	
投资策略:	全面模拟
相关指数	大连商品交易所铁矿石期货价格指数 (DCEIOFI)
交易货币:	美元柜台: 美元 港元柜台: 港元
上市日期:	2020年3月27日
ISIN:	美元柜台:HK0000591633 港元柜台:HK0000591641
每手买卖单位:	一级: 300,000 个基金单位 二级: 100 个基金单位"
管理费:	资产净值每年1.2%
全年经常性开支比率	估计平均资产净值1.82%
参与交易商	山证国际证券有限公司 高盛(亚洲)证券有限公司 中信建投(国际)证券有限公司 海通国际证券有限公司 辉立证券(香港)有限公司 横华国际证券有限公司 新永安国际证券有限公司
庄家	雅柏资本管理(香港)有限公司
总资产净值(美元)	14,886,169.10
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)	14,886,169.10
期货合约总值(美元)	14,781,149.02

一周行情更新		
大商所铁矿石期货价格指数 万得: DCEIOFI	2,705.82	↑ 0.18%
山证铁矿石ETF 3047.HK	10.344	↑ 1.16%

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、鐵礦石供需的複雜互動經濟/金融市場狀況和投機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、標桿、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

累计表现(%)



铁矿石行情更新

整体看，建议客户关注高位波动性，铁矿石预计短期铁矿石呈高位震盪，关注终端需求环比变化

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；国内铁矿石产量下降
- 中小型钢厂的铁矿石库存环比减少3.6%
- 进口矿石的天数下降了1至23天
- 铁矿石港口库存增加了1.4%，铁矿石开工率下降0.5%至67.9%
- 铁矿港口库存进入持续累库状态

钢材库存

- 贸易商和钢厂的钢材库存均增加
- 贸易商的钢铁库存跟周环比增长0.9%，其中长材增长1.1%，扁材增长0.3%
- 钢厂的钢铁库存增长3.9%
- 钢厂的库存在连续两周下跌之后反弹。由于淡季需求放缓，库存消化很慢。

铁矿石发运

- 澳大利亚和巴西的总出货量环比下降
- 来自澳大利亚的发货量下降了1百万吨 (Wow)，主要由于来自FMG和BHP的发货量减少
- 巴西的每周出货量下降了0.5万吨，连续三周下降了，在6月份的强劲复苏之后失去了动力
- 随着更多巴西矿石的到来，中国的到货量增加了2.8百万吨

高炉利用率下降

- 唐山市和全国的高炉利用率都下降了：
- 唐山高炉利用率下降了1.5%至86.3%
- 在全国范围内，247家工厂的利用率环比下降了0.12个百分点至93%。
- 在低利润率和低库存的压力下，产量继续略有下降