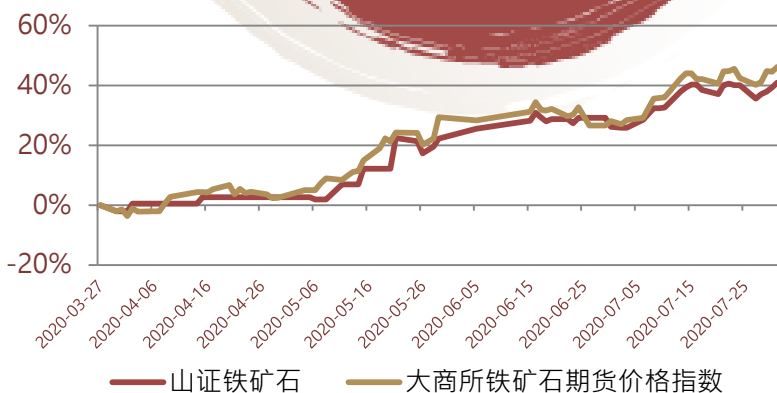


山证铁矿石ETF

3047

累计表现(%)



铁矿石行情更新

库存继续增加，但总体需求开始反弹

铁矿石库存

- 钢厂和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3.3%
- 进口矿石的天数持平于23天
- 铁矿石港口库存增加了2.8%，铁矿石开工率下降0.6%至68.5%

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0.7%，扁材增长1.2%
- 钢厂的钢铁库存增长2.2%
- 库存保持上升势头，但本周长材和扁平材的下游需求开始反弹

铁矿石发运

- 澳大利亚和巴西的总出货量环比增加
- 来自澳大利亚的发货量增加了1.3百万吨 (WoW)
- 巴西的每周出货量增加了220万吨，这主要是由于淡水河谷的出货量增加，达到了2020年的最高水平
- 中国的运抵量下降了1.5百万吨，但仍处于较高水平

高炉利用率下降

- 唐山市和全国的高炉利用率均上升
- 唐山高炉利用率上升1.68%至87.98%
- 在全国范围内，247家工厂的利用率环比增加了0.12个百分点至93.1%
- 尽管库存增加，但产量有所回升，主要是因为钢厂正在为雨季结束准备库存

A股市场整体点评

- 我们对整个7月进行了聚类分析，总体结构仍然较为健康，尽管换手推动涨幅有所减缓，特别是对于大市值公司而言，但对于某些结构性领域，例如：券商以及互联网券商、疫苗、免税主题等等，市场仍然保持眼球以及赚钱效应。
- 此外，我们还发现，部分中型公司(78/3880) (主要以水泥、化药、有色、食品以及调味、部分传统半导体等为主) 在中等换手下，已经企稳。这使得我们对后续市场至少存在结构性机会充满信心。
- 而市场是否具有后续的全局性机会，根据模型以及聚类的结果，主要看：中国平安以及贵州茅台的涨幅是否可持续。

基金资料 (美元)

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	14,999,118.59

投资组合(美元)

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	14,999,118.59
期货合约总值	14,915,960.37

一周行情更新

大商所铁矿石期货价格指数 万得: DECIOFI	2,777.76	↑ 2.66%
山证铁矿石ETF 3047.HK	10.50	↑ 0.57%

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")管理的第一隻交易所交易基金，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/金融市场状况和投资者活动等因素的影响。期货合约的投资存在价差风险，以及波动性、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所有限公司交易时差的影响。本ETF须承担外匯风险。虽然ETF以美元计價，但其投资則以其他貨幣計價，例如人民幣。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導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