

# 疫情后香港ETF表现大检阅

20200910

---



山證國際

SHANXI SECURITIES INTERNATIONAL

# 重要讯息

---

- 山证国际大商所铁矿石期货指数ETF(“本ETF”)
- 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/金融市场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所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存在跟踪错误风险，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。
- 经基金经理自行决定，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。
- 此文件尚未经证监会审核。

疫情后香港ETF表现大检阅

# 疫情后香港ETF表现大检阅

受惠中国经济重启带动铁矿石价格上涨与纳指行情上涨, 首10名最大涨幅中包含1支铁矿石商品ETF, 2支纳指杠杆反向型基金, 其余为互联网与主题型等股票类ETF。

## 全部香港上市的ETF涨幅

类别		代码	名字	涨跌幅 (%)
全部ETF	首10名最大涨幅	7261.HK	FL二华夏纳一百	129.77
		7266.HK	FL二南方纳指	75.10
		2812.HK	三星中国龙网	70.95
		3072.HK	日兴环球联网	70.29
		2806.HK	GX中国消费龙头 品牌指数	63.35
		2820.HK	GX中国生科	62.97
		2809.HK	GX中国洁净能源	62.29
		3047.HK	山证铁矿石	61.51
		3182.HK	标智新经济50	61.38
		3186.HK	中金金瑞中网	59.76

# 疫情后香港ETF表现大检阅

石油风暴影响与纳指行情上涨, 首10名最大涨幅中除了1支石油商品ETF,其皆为杠杆反向型ETF。

## 全部香港上市的ETF跌幅

类别		代码	名字	涨跌幅(%)
全部ETF	首10名最大跌幅	7522.HK	FI二华夏纳一百	(62.19)
		7568.HK	FI二南方纳指	(62.18)
		7331.HK	FI华夏纳一百	(37.52)
		3175.HK	F三星原油期	(33.23)
		7322.HK	XIGX标普	(25.63)
		7500.HK	FI二南方恒指	(24.24)
		7588.HK	FI南方国指	(20.79)
		7341.HK	FI华夏国指	(15.54)
		7302.HK	FI易方达恒指	(14.34)
		7321.HK	FI华夏恒指	(12.80)

# ETF 分类表现

## 股票类ETF涨跌幅

类别		代码	名字	涨跌幅 ( % )
股票型ETF	最大涨幅	2812.HK	三星中国龙网	70.95
	最大跌幅	3143.HK	BMO香港银行 股	(10.93)

## 商品类ETF涨跌幅

类别		代码	名字	涨跌幅 ( % )
商品型ETF	最大涨幅	3047.HK	山证铁矿石	61.51
	最大跌幅	3175.HK	F三星原油期	(33.23)

# ETF 分类表现

## 债券类ETF涨跌幅

类别		代码	名字	涨跌幅 (%)
债券型ETF	最大涨幅	2821.HK	沛富基金	7.45
	最大跌幅	3077.HK	PP美国国库	0.05

## 杠杆反向型基金

类别		代码	名字	涨跌幅 (%)
杠杆反向型ETF	最大涨幅	7261.HK	FL二华夏纳一 百	129.77
	最大跌幅	7522.HK	FI二华夏纳一百	(62.19)

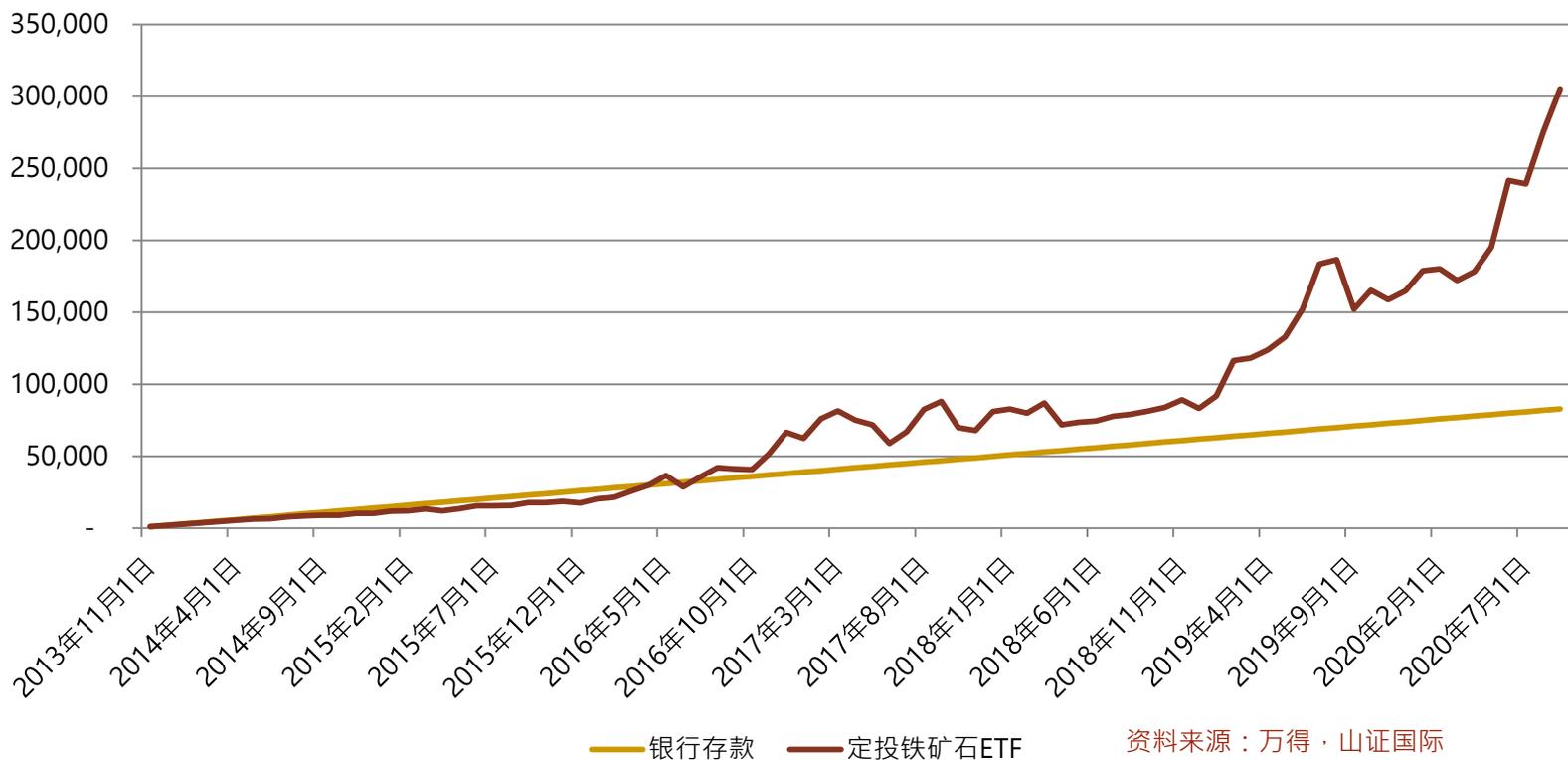
月供股票

# 月供股票

6年前，每月投1000块，今天有 30万

- 假设从上市以来，每个月的1号定投铁矿石ETF (代码：03047) 1000块
- 从2013年11月开始，总成本 \$83,000 (83期)
- 以2020年9月1日价格算，累计资产\$305,225

## 定投铁矿石ETF收益案例



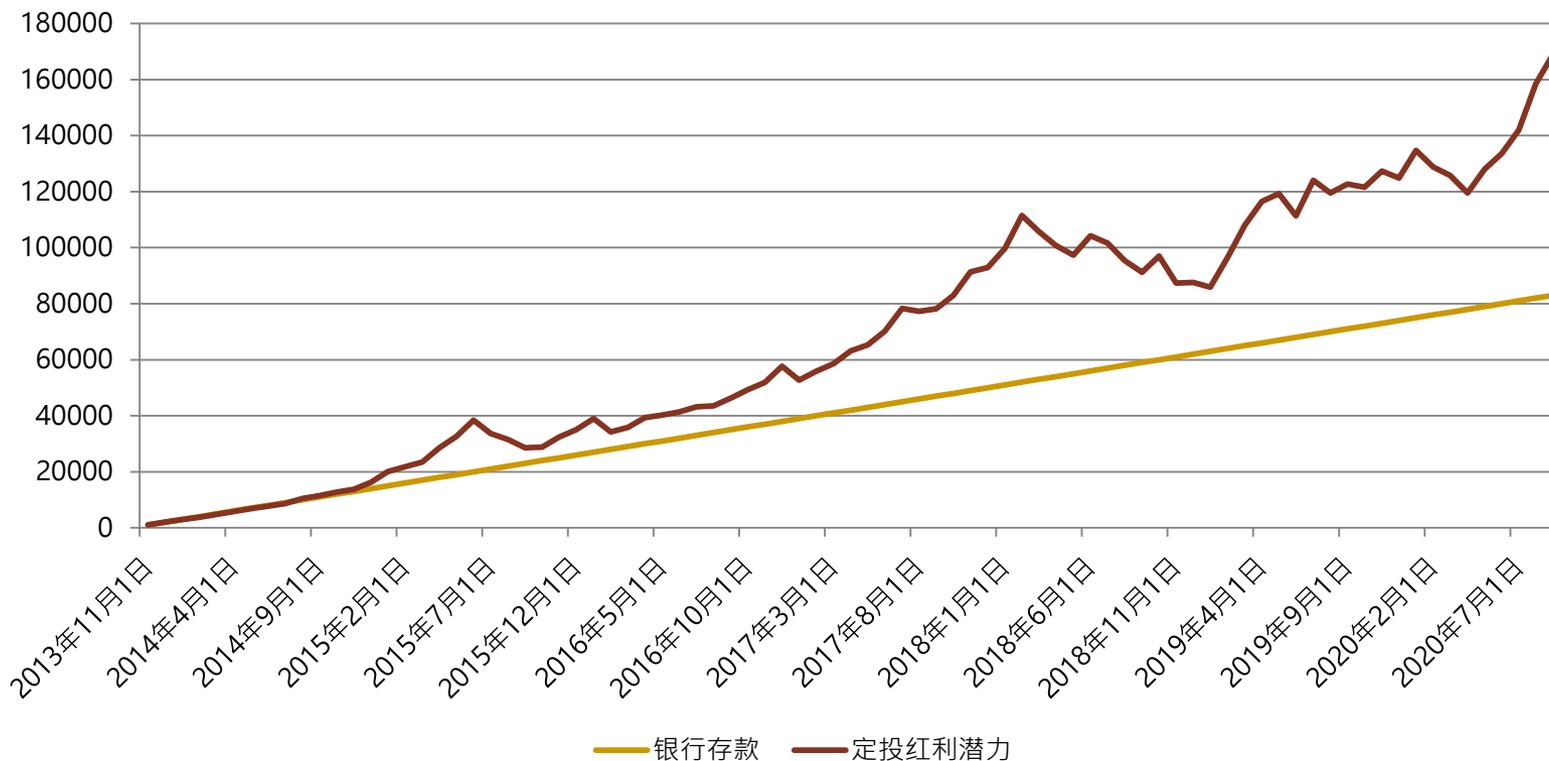
资料来源：万得·山证国际  
数据时间：2013年11月1日至2020年9月1日

# 月供股票

6年前，每月投1000块，今天有 16.9万 (未计入3%分红)

- 假设从上市以来，每个月的1号定投红利潜力ETF (代码：515570) 1000块
- 从2013年11月开始，总成本 \$83,000 (83期)
- 以2020年9月1日价格算，累计资产\$169,112

## 定投红利ETF收益案例



资料来源：万得·山证国际

数据时间：2013年11月1日至2020年9月1日

基本面更新

# 基本面更新

---

## 铁矿石行情更新

- 在连续至少三周增长之后，由于下游消费反弹，钢厂铁矿石与钢铁库存首次出现下降。贸易商开始为即将到来的旺季需求增加库存

## 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3.8%
- 进口矿石的天数持平于25天
- 铁矿石港口库存增加了0.7%，铁矿石开工率增加0.5%至69.2%

## 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加1.4%，其中长材增加1.3%，扁材增加1.5%，钢厂的钢铁库存增长2.1%
- 钢厂的扁材库存连续四个星期增长后出现首次下降，钢厂的长材库存也经历了三周的增长后首次下降
- 本周下游消费量也开始增加，但这意味着贸易商开始为即将到来的旺季增加库存。

# 基本面更新

---

## 铁矿石发运

- 澳大利亚和巴西的总出货量环比下降0.7%
- 来自澳大利亚的出货量下降了130万吨，澳洲三大铁矿石公司出货下降
- 巴西的每周出货量环比增加

## 高炉利用率下降

- 高炉利用率在唐山与全国下降，下降0.66%至89.57%。
- 在全国范围内，247家工厂的利用率环比增加了0.16个百分点至94.6%，电弧炉产能利用率上升2.35%，至60.6%
- 高炉产能利用率保持较高水平，为铁矿石提供有力支撑需求。

# 免责声明

此报告只提供给阁下作参考用途，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。此报告内所提到的证券可能在某些地区不能出售。此报告所载的资料由山证国际金融控股有限公司及其连系公司（「山证国际」）编写。此报告所载资料的来源皆被山证国际认为可靠。此报告所载的见解，分析，预测，推断和期望都是以这些可靠数据为基础，只是代表观点的表达。山证国际，其母公司和/或附属公司或任何个人不能担保其准确性或完整性。此报告所载的资料、意见及推测反映山证国际于最初发此报告日期当日的判断，可随时更改而毋须另行通知。山证国际，其母公司或任何其附属公司不会对因使用此报告内之材料而引致任何人士的直接或间接或相关之损失负上任何责任。此报告内所提到的任何投资都可能涉及相当大的风险，若干投资可能不易变卖，而且也可能不适

合所有的投资者。此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。此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。投资者不应仅依靠此报告，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。

- 分析师声明
- 主要负责撰写本研究报告全部或部分内容的分析师在此声明：
  - 1) 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师个人对所评论的证券和发行人的看法；
  - 2) 该分析师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系；
  - 3) 该分析师及其联系人士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连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) 山证国际其关连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。

# 联系方式

---

## 章海默

山证国际资产管理部董事及负责人员  
zhanghaimo@ssif.com.hk

## 张春兵

山证国际资产管理部董事  
william.zhang@ssif.com.hk

## 李星宇

山证国际资产管理部分析员  
chris.sy.lee@ssif.com.hk

## SSIF大宗商品ETF交流群

