



3047  
山證鐵礦石ETF

### 累计表现



资料来源：万得·山证国际  
时间：2020年3月27日至2021年05月14日

### 整体来看：

- 上周铁矿期货价格大幅震荡，前半周延续之前的上涨态势，期价不断上涨创历史新高，后半周市场受政策冲击，铁矿高位快速回落
- 相较期货价格，现货价格表现较为坚挺，前半周市场成交活跃度较高，但随着铁矿价格的大幅波动，市场观望情绪增加，交易活跃度明显下滑。
- 从短期来看，钢材正处于消费旺季，整体需求韧性较强，且在高利润的驱动下，钢厂的生产积极性依旧较高，对原料端形成一定支持，加之中澳关系的不确定性，引发近期市场对于铁矿供应的担忧，也从一定程度上推动了铁矿的上涨。

### 供给方面：

- 四大矿山发运恢复，上周澳洲发运环比回升，其中力拓发运恢复，同比转正；
- 淡水河谷发运环比回落，仍维持同比正增量；到港量环比回升，预计下周到港仍会继续增加。
- 发货量环比略有增加，整体发运量处于同期正常水平。

### 需求方面

- 铁水产量持续恢复，后续关注钢材利润和环保限产对铁水产量的影响；疏港量跟随铁水产量逐渐增加，其中山东港口疏港已接近历史高位。
- 受限产政策影响，钢厂高炉开工率与往年同期相比处于较低水平，产能利用率周环比微增。

### 库存方面

- 45 港库存 12533 万吨，环比下降 425 吨，考虑压港船舶数量整体库存下降 321 万吨；中品澳矿库存持续下滑；247 家钢厂铁矿库存回升。
- 铁矿石库存大幅缩减，整体库存量处于同期较低水平。

### 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 2109 - 1137张
总资产净值	20,956,701.49
期货合约总值	20,907,407.98

### 一周行情更新

品种	最新价格	涨跌幅
大商所铁矿石期货价格指数 万得: DCEIOFI	5,231.01	-4.36%
山证铁矿石ETF 3047.HK	19.92	-4.23%
COMEX黄金	1,844.00	0.66%
标普高盛原油全收益指数	276.48	0.70%

一周行情更新  
资料来源：万得·山证国际  
时间：2021年5月07日至2021年5月14日  
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

山證國際  
SHANXI SECURITIES INTERNATIONAL

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，但其投资则以其货币计价，例如人民币。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。免责声明：此报告仅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，而应根据自己的判断作出投资决策。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：本研究报告全部或部分内容的分析师在此声明：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讨论的证券和发行人的看法；该分析师所获得的任何报酬部分无论是在过去、现在及将来均不会直接或间接地与本报告所表述的具体建议或观点相关；该分析师及其联系人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联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)山证国际及其关联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。本文件尚未经证监会审核