



3047
山證鐵礦石ETF

累计表现



整体来看：

- 七一党庆结束后部分钢厂陆续复产，铁矿石需求短期有所回升，价格偏强运行。但是与此同时，全国各地各钢厂受全年压产和利润较低的影响，开始陆续出现密集检修及出台下半年限产计划的情况。
- 一旦压产开始，废钢的供给将同步下降，铁水需要弥补废钢的缺失部分，铁矿石的价格方向取决于国内压产的力度。
- 供应端四大矿山发运逐步回暖，铁矿自身矛盾开始转弱，但中高品矿库存仍处于低位，金步巴库存开始回落，随着钢厂生产的复苏，预计矿价仍将受到支撑。

供给方面：

- Mysteel统计全球发运总量3468.8万吨，环比增加482万吨。其中澳大利亚巴西铁矿发运总量2772.3万吨，环比增加354.1万吨
- 供应端外矿整体发运量大幅增加，内矿产能利用率高位回落，整体供应小幅增加。
- 本周除 FMG 外，其余矿山环比均明显恢复。

需求方面

- 247家钢厂高炉开工率57.94%，环比上周下降21.74%，同比去年下降33.07%
- 上周受七一党庆的影响，铁矿石需求端大幅下降，后续要根据全国限产落地的力度，来衡量对铁矿需求端可能造成的影响。
- 预计后续将有所恢复，且唐山开始执行下半年 30% 的限产政策部分 复产，但低利润下预计恢复较为缓慢。

库存方面

- Mysteel统计全国45个港口进口铁矿库存为12234.86万吨，环比增58.95万吨
- 铁矿石库存低位转增，整体库存量处于同期较低水平，品种结构矛盾依旧较为突出。
- 由于矿山发运逐步恢复以及铁水产量逐渐下行，预计港口库存将持续回升。

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 - 1167张
总资产净值	21,179,804.01
期货合约总值	20,937,183.21

一周行情更新

大商所铁矿石期货价格指数 万得: DCEIOFI	5,273.37	-0.21%
山证铁矿石ETF 3047.HK	19.64	-1.36%
COMEX黄金	1,787.70	0.33%
标普高盛原油全收益指数	318.90	1.50%

一周行情更新 分析员
资料来源: 万得, 山证 姓名: 李星宇
国际 中央编号: BPK686
时间: 2021年6月28日 电话: 852 2501 1026
至2021年7月2日 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，而应按照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** 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: 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; 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