

# 中国木材市场报告

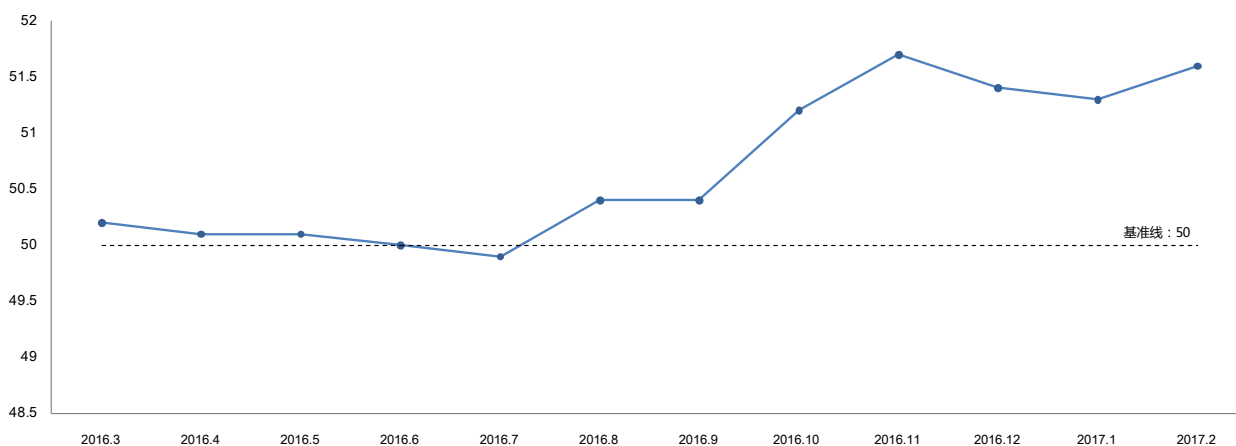
2017年2月  
下月刊



## 中国制造业采购经理人指数 PMI

中国物流与采购联合会、国家统计局服务业调查中心发布的 2017 年 2 月份中国制造业采购经理人指数 (PMI) 为 51.6%，比上月上升 0.3 个百分点。

### ▼ 2016 年 1 月 - 2017 年 2 月 PMI 走势图

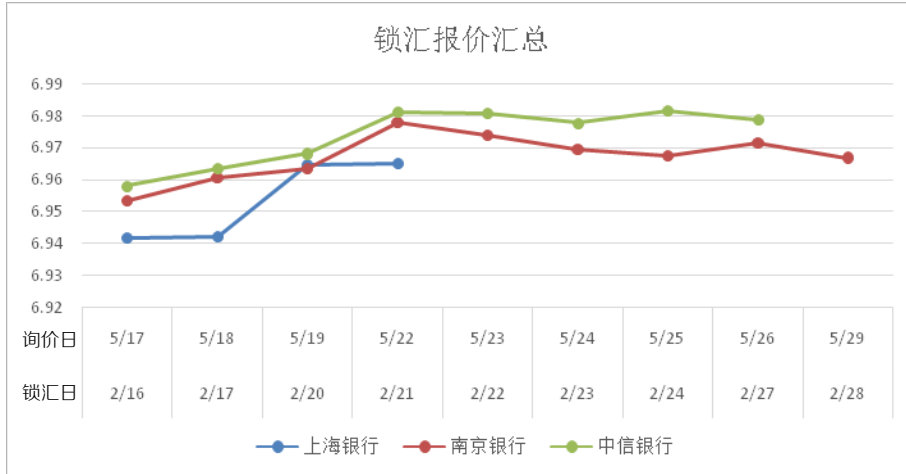


### 指数分析

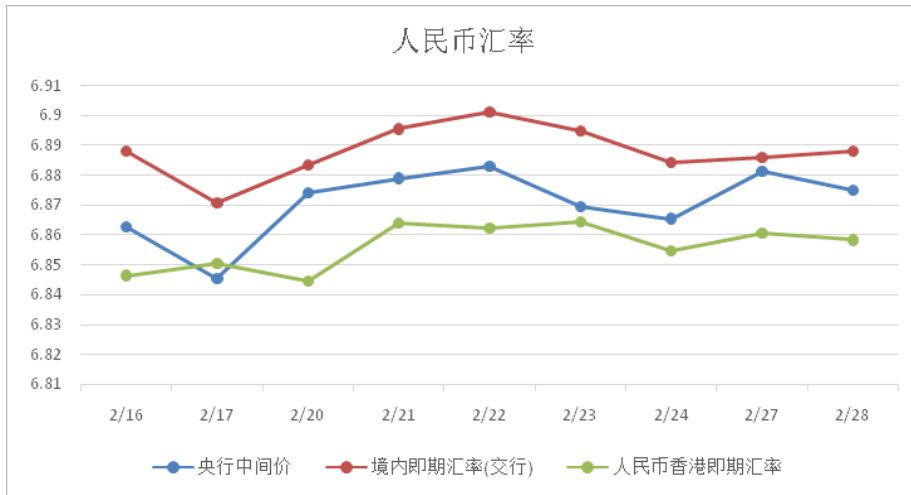
- 2017 年 2 月份中国制造业采购经理人指数 (PMI) 为 51.6%，较上月回升 0.3 个百分点。从分项指数来看，13 个分项指数中，只有 3 个指数有所回落，其余指数均见回升，新订单、生产、从业人员、企业经营活动预期等主要指数回升明显。从行业来看，21 个行业中，14 个行业 PMI 指数上升。综合来看，春节过后，企业开工率提高，经济运行稳中有升。
- 内外需求回升，经济趋稳基础逐渐巩固。新订单指数为 53%，上升 0.2 个百分点，高于去年同期 4.4 个百分点。自去年 10 月份以来，新订单指数一直保持在 53% 左右较高水平，受春节影响扰动较小，今年 1 月份略有回调，2 月份回升，反映国内需求持续改善。大中型企业新订单明显增加。大型企业新订单指数达到 55.8%，较上月上升 0.4 个百分点；中型企业新订单指数为 51.5%，同上月持平。从出口来看，也呈回升态势。2 月份新出口订单指数为 50.8%，上升 0.5 个百分点，连续 4 个月保持在 50% 以上。内外需求稳定回升，显示经济趋稳基础逐渐巩固。
- 企业开工率提高，生产经营活动加快。生产指数为 53.7%，较上月上升 0.6 个百分点，高于去年同期 3.5 个百分点。大型企业生产活动回升尤为明显，生产指数上升 1.5 个百分点，达到 56.6%。随着企业开工率上升，制造业从业人员明显增加。从业人员指数上升 0.5 个百分点，达到 49.7%，处在近年来的最高水平，高于去年同期 2.1 个百分点。当前企业生产扩张意愿较强。原材料库存指数上升，采购量指数由于春节前集中备货，节后有所回落，但仍然保持在 51% 以上较高水平。企业进口也明显增加。进口指数上升 0.5 个百分点，达到 51% 以上，为近年来的最高值。

## 汇率 & 利率趋势简报

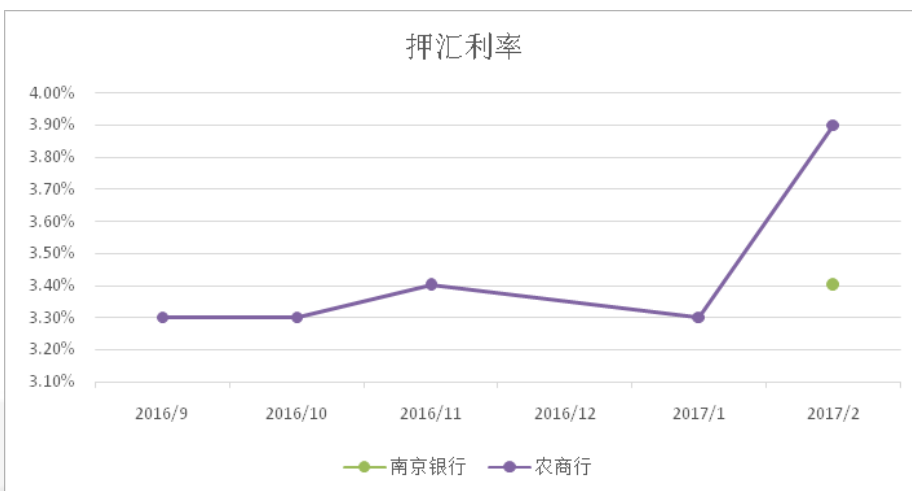
### ▼ 远期售汇锁汇报价趋势图



### ▼ 人民币汇率趋势图



### ▼ 公司相关银行各月押汇利率趋势图



# 汇率

Libor(美元)<sup>注1</sup> 统计简表(2月下)

日期	O/N	一个月	三个月	六个月	一年
2月16日	0.68556	0.77222	1.04178	1.34406	1.72400
2月17日	0.68611	0.77944	1.05233	1.35739	1.73539
2月20日	0.68611	0.77944	1.05233	1.35739	1.73539
2月21日	0.68611	0.77944	1.05011	1.35711	1.73539
2月22日	0.68611	0.77944	1.05344	1.36239	1.74539
2月23日	0.68333	0.77944	1.05400	1.36294	1.74567
2月24日	0.68278	0.78056	1.05400	1.36072	1.73956
2月27日	0.68278	0.78056	1.05400	1.36072	1.73956
2月28日	0.68333	0.78444	1.05456	1.36128	1.73983

注1:

LIBOR, 伦敦同业拆借利率 (London InterBank Offered Rate), 常作为商业贷款、抵押、发行债务利率的基准。

## 国际市场汇率

日期	美元指数	美元	欧元	英镑	澳元	加元	新西兰元	新加坡元	100日元
2月16日	100.47830	6.86290	7.27840	8.55560	5.29500	5.2503	4.95800	4.83890	6.01050
2月17日	100.91030	6.84560	7.30890	8.54870	5.26750	5.2356	4.93690	4.83300	6.04230
2月20日	100.90480	6.87430	7.29790	8.54540	5.27470	5.2542	4.93800	4.84660	6.09080
2月21日	101.45670	6.87900	7.29440	8.57430	5.28500	5.2497	4.93620	4.84850	6.07570
2月22日	101.32950	6.88300	7.25470	8.59320	5.28150	5.2359	4.92680	4.84610	6.05660
2月23日	100.97320	6.86950	7.25430	8.56180	5.28400	5.2210	4.93630	4.85810	6.06320
2月24日	100.95920	6.86550	7.26940	8.62550	5.29470	5.2420	4.96280	4.87860	6.08960
2月27日	101.15510	6.88140	7.25890	8.53310	5.27680	5.2483	4.94810	4.89300	6.13070
2月28日	101.33910	6.87500	7.27740	8.54670	5.27580	5.2124	4.93860	4.89150	6.09860

## 相关新闻

### 央行：将为境外投资者提供更友好便利投资环境

2017年2月23日，中国人民银行副行长潘功胜在北京会见了来访的彭博公司全球执行副总裁 Jean-Paul Zammit 先生一行，双方就中国债券市场对外开放有关问题交换了意见。

潘功胜介绍，截至2016年末，中国债券市场余额达63.7万亿元人民币，位居全球第三、亚洲第二，公司信用类债券余额16.5万亿元人民币，位居全球第二、亚洲第一，债券品种丰富，交易工具序列齐全，基础设施安全高效，已经具备相当的市场深度与广度。近年来，人民银行积极推动中国债券市场对外开放，积极支持境外机构在境内发行债券，截至目前，世界银行等国际开发机构、波兰、韩国等外国政府及多家国际性商业银行和非金融企业已累计发行人民币债券或SDR债券达687亿元；同时积极引进境外投资者投资中国债券市场，不断扩大主体范围，逐步丰富交易工具，简化管理流程，取消投资额度管理，相关资金汇入汇出也已基本没有限制。截至目前，已有432家境外投资者入市，总投资余额近8000亿元人民币。

Jean-Paul Zammit 先生表示，彭博公司综合考虑众多境外投资者的意见，将于2017年3月1日推出两项包含中国债券市场的彭博巴克莱固定收益指数，这反映了境外投资者对于中国经济的信心与重视，也将吸引更多境外投资者关注和了解中国债券市场。彭博公司还将采取积极举措，继续向境外投资者宣介中国债券市场。潘功胜表示，目前境外投资者投资占全市场比重约1.2%，还有很大增长潜力，将中国债券市场纳入

国际主要债券指数，可以更准确地反映全球债券市场整体状况，有利于全球投资者更合理地配置债券资产，人民银行对此表示欢迎和支持，下一步，人民银行将继续积极推进完善各项配套政策安排，为境外投资者提供更加友好、便利的投资环境。

来源：新浪财经

### 三年一遇！“罕见”的贸易逆差意味着什么？

中国2月惊现贸易逆差，为三年来首次，一时之间市场议论纷纷。

海关总署公布的数据显示，按人民币计，中国2月进口同比大增44.7%，高于预期的23.1%，以及前值的25.2%；当月出口同比增长4.2%，低于预期的14.6%，以及前值的15.9%。尤其值得注意的是，受进口意外暴涨影响，2月出现603.6亿元贸易逆差，市场预期为顺差1725亿元，前值为3545亿元。这是自2014年2月以来，中国贸易帐首次出现逆差。

分析师称，2月出现贸易逆差主要有三大因素：第一，春节因素；第二，大宗商品价格上涨；第三，中国经济回暖，内需增加。分析还指出，最直接的结论似乎是贸易逆差会利空人民币，但结合外储数据来看，却可能得出人民币贬值压力可能释放完成的结论。

春节是贸易逆差的主导因素

九州证券邓海清指出，春节因素是导致贸易

逆差的主要因素，3月将大概率恢复贸易顺差。他称，从历史数据上看，春节之后的首个月几乎必然会出现贸易顺差大幅减少甚至为负的情况。比如2012年1月末春节，2月贸易差额由1月的1700亿（顺差）锐减至2月的-2000亿（逆差）。此次2017年春节为1月末，与2012年春节时间极为相似。具体而言，邓海清说，春节因素导致贸易差额减少的具体解释：

企业在春节前提前安排出口，以减少库存成本，导致春节前的出口激增；而在春节后才进口生产，以避免节前进货却无法生产导致的库存成本，导致春节后的进口激增。

若春节恰好位于月末或者月初，则会导致前后两个月的进口和出口形成巨大剪刀差，例如2012、2014、2015、2017年。相反，若春节位于月中，则尽管也会有进出口剪刀差，但其效应会减少很多，例如2013、2016年。

邓海清预计，春节因素消失之后，贸易差额将恢复正常，可以预计3月大概率会贸易顺差。

进口激增：大宗商品价格上涨 + 内需回暖

分析指出，进口超预期的主因是大宗商品价格上涨，叠加内需回暖。

邓海清指出，进口同比创2012年以来新高的最重要因素是价格因素。他称，与2016年年初相比，原材料进口价格飙涨，是导致进口快速回升最主要原因。他指出，如果只看代表商品的进口数量，进口回暖的幅度要小很多，这与经济缓慢回暖的情况相匹配（工业增加值、GDP为剔除价格因素的实际增速），不过实际进口与2014-2015年相比确实出现了回暖，这是不容

否认的。

民生银行研究院宏观分析师王静文也指出，2月进口远超预期。一是由于中国经济仍处于复苏过程中，PMI、重卡、挖掘机、货运量等先行指标显示景气活跃度持续提升，内需旺盛；二是由于大宗商品价格仍然处于高位；第三由于去年春节错位的低基数效应。

对人民币汇率有何影响？

中国国际经济交流中心研究员张永军指出，2月份出现贸易逆差主要与春节因素以及国际大宗商品价格上涨，导致进口额大幅上升有关，出现了三年以来的逆差，这种情况应该不具可持续性，因此对人民币汇率影响有限。

邓海清进一步指出，2月超预期贸易逆差和2月外汇储备数据放到一起，反而可以得出人民币贬值压力可能释放完成的结论。

他的主要逻辑是：外汇市场的参与方有三个：贸易部门、金融部门、央行，如果央行不参与外汇市场，则表现为官方外汇储备不变（央行没有买卖美元，或者净买卖差额为零），这是2月发生的情况，2月外汇储备结束连续7个月的下降（净增加与外汇资产估值波动有关）。

简单起见不考虑央行，则可以近似认为2月贸易部门和金融部门买卖美元规模相等，由于贸易部门为逆差，因此金融部门必然是顺差，这意味着资本外逃变为资本内流。2014年以来，使用上述方法估算的金融部门持续逆差，此次2月表明资本流出趋势可能出现逆转。

来源：华尔街见闻

# 价格

## 国内各港口原木价格

2016年2月15日统计(单位: m<sup>3</sup>)

	辐射松				铁杉22-28	花旗松22-28	樟子松22-28	白松14-20	落叶松14-20
	4米小A	4米中A	4米纸浆	6米中A					
天津	920	950	780	980	1020	1030	940	-	-
曹妃甸	890	920	750	950	1000	1010	-	-	-
太仓/常熟	860	910	830	960	1020	1050	950	1130	1120
岚山/连云港	870	930	800	980	1050	1050	-	-	-
新民洲	860	910	800	960	980	1000	-	-	-
钦州	910	980	-	1010	-	-	-	-	-
沙田	1000	1050	-	1070	-	-	-	-	-
漳州	860	960	800	940	-	-	-	-	-
<b>均价</b>	<b>896</b>	<b>951</b>	<b>793</b>	<b>981</b>	<b>1014</b>	<b>1028</b>	<b>945</b>	<b>1130</b>	<b>1120</b>

2017年2月28日统计(单位: m<sup>3</sup>)

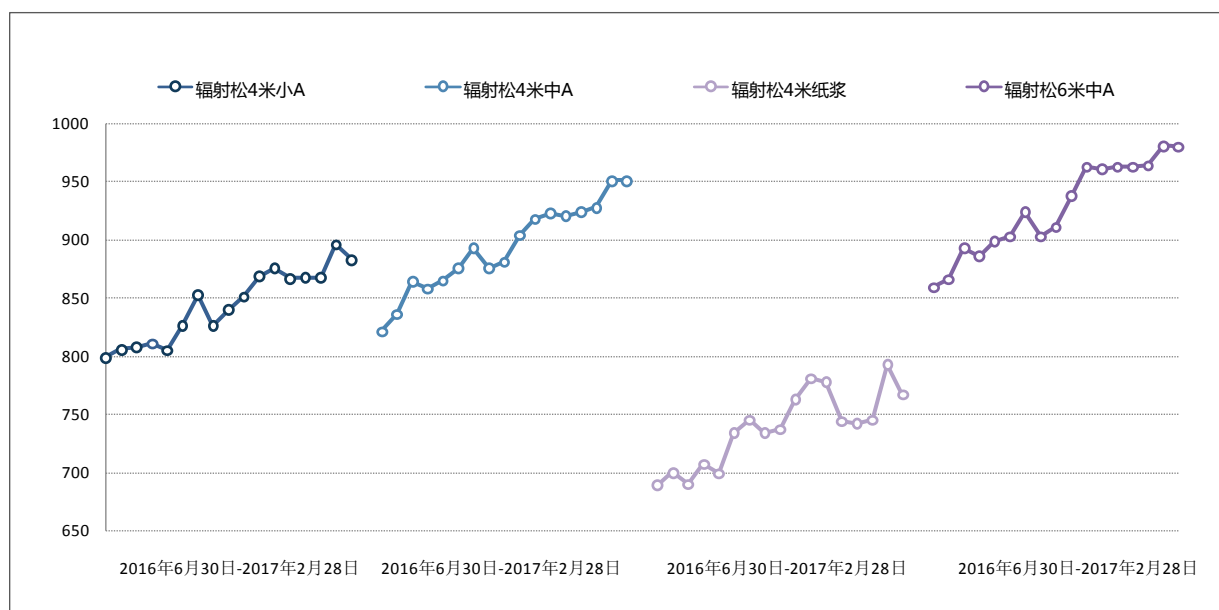
	辐射松				铁杉22-28	花旗松22-28	樟子松22-28	白松14-20	落叶松14-20
	4米小A	4米中A	4米纸浆	6米中A					
天津	920	950	790	980	1020	1050	940	-	-
曹妃甸	890	920	760	950	1010	1030	-	-	-
太仓/常熟	820	890	760	940	1020	1050	900	1070	1080
岚山/连云港	850	920	750	960	1020	1040	-	-	-
新民洲	840	900	740	940	960	980	-	-	-
钦州	900	1020	-	1040	-	-	-	-	-
沙田	950	1040	-	1060	-	-	-	-	-
漳州	890	970	800	970	-	-	-	-	-
<b>均价</b>	<b>883</b>	<b>951</b>	<b>767</b>	<b>980</b>	<b>1006</b>	<b>1030</b>	<b>920</b>	<b>1070</b>	<b>1080</b>



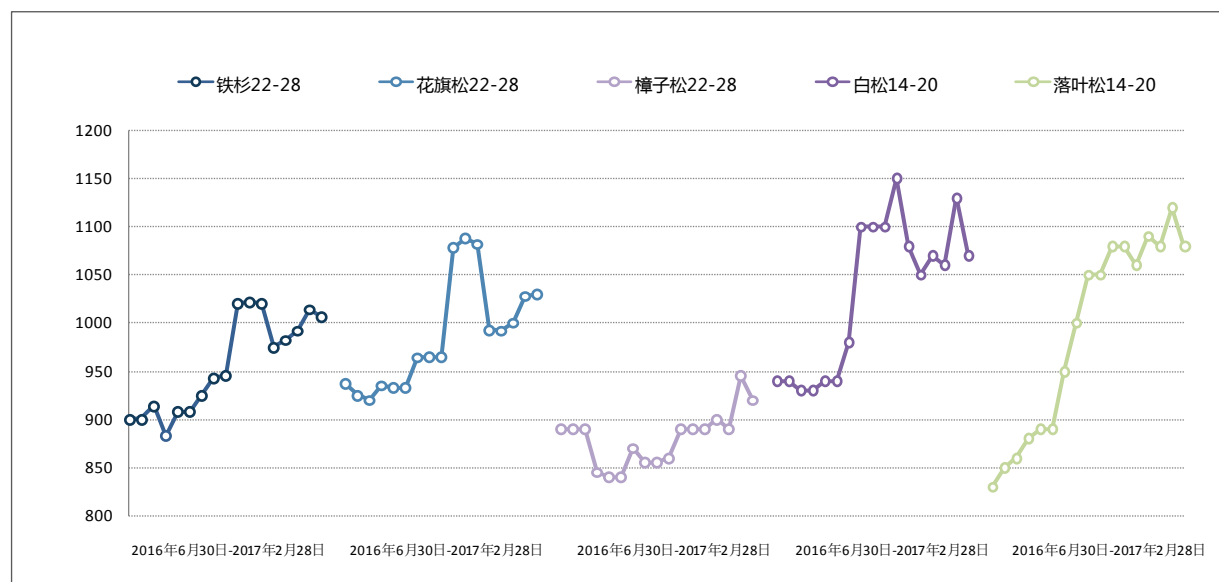
# 价格

## 国内各港口原木均价走势

### 国内各港口原木均价走势 - 辐射松材种 (单位: 元/m<sup>3</sup>)



### 国内各港口原木均价走势 - 其他材种 (单位: 元/m<sup>3</sup>)





# 到港

国内各港口船舶到港量 (单位: m<sup>3</sup>)

港口	船名	ETA	来源地	数量
天津	此期间无船舶到港			
曹妃甸	DL JASMINE	3月2日	澳大利亚	34,000
	JAMAICA BAY	3月3日	加拿大	4,000
董家口	此期间无船舶到港			
连云港	此期间无船舶到港			
龙口港	此期间无船舶到港			
赣榆港	此期间无船舶到港			
岚桥	BERGE RISHIRI	3月9日	美国	36,000
岚山	EVER BRILLIANT	3月3日	新西兰	28,000
	IVS RAFFLES	3月4日	新西兰	31,340
	PAN HARMONY	3月10日	新西兰	21,316
一期	AFRICAN BULKER	3月3日	加拿大	17,356
	INDIGO LAKE	3月5日	美国	21,725
	SUPER SARAH	3月7日	加拿大	25,929
万方	DARLING RIVER	3月5日	新西兰	22,156
	AFRICAN LARK	3月5日	澳大利亚	34,393
	ARAWANA	3月8日	新西兰	19,776
	DENSA CHEETAH	3月10日	新西兰	13,508
	JULES POINT	3月12日	新西兰	35,684
	EVA BULKER	3月16日	新西兰	39,801
美锦	MOUNT ASO	3月9日	澳大利亚	33,000
	TAIYUAN	2月16日	新西兰	25,000
常熟	PHOENIX NEREID	3月10日	新西兰	29,266
靖江	WINJU	2月28日	秘鲁	16,000
	LE SHENG B	2月28日	所罗门	27,140
江都港	SEA ADELAIDE	3月15日	所罗门	27,000
新民洲	ERRADALE	3月4日	新西兰	39,495
	HUANG HAI GLORY	3月9日	SA LOGS	35,000
	AFRICAN RAVEN	3月9日	美国	35,000
	JERVIS BAY	3月19日	新西兰	20,000
钦州	ALCOR	3月7日	新西兰	36,000
	ORIENTE SHINE	3月13日	加拿大	30,000
虎门	此期间无船舶到港			
南沙港	此期间无船舶到港			
漳州	此期间无船舶到港			
<b>总量</b>	<b>27艘</b>			<b>737,885</b>

# 库存

## 国内各港口库存 (单位: m<sup>3</sup>)

港口	材种	2月15日	2月28日	变化量	
				数量	百分比
天津	辐射松	10000	7000	-3,000	-42.9%
	北美材	134,000	127,000	-7,000	-5.5%
	欧洲材	54,000	50,000	-4,000	-8.0%
	<b>总量</b>	<b>188,000</b>	<b>177,000</b>	<b>-11,000</b>	<b>-6.2%</b>
曹妃甸	辐射松	70,500	93,000	22,500	24.2%
	北美材	123,500	128,000	4,500	3.5%
	<b>总量</b>	<b>194,000</b>	<b>221,000</b>	<b>27,000</b>	<b>12.2%</b>
岚山地区	<b>总量</b>	<b>688,000</b>	<b>619,200</b>	<b>-68,800</b>	<b>-11.1%</b>
赣榆港	辐射松	75,000	75,000	0	0.0%
	北美材	110,000	100,000	-10,000	-10.0%
	<b>总量</b>	<b>185,000</b>	<b>175,000</b>	<b>-10,000</b>	<b>-5.7%</b>
连云港	辐射松	400	15,000	14,600	97.3%
常熟新泰港务	俄罗斯原木	57,000	48,000	-9,000	-18.8%
	日本原木	21,000	24,000	3,000	12.5%
	<b>总量</b>	<b>78,000</b>	<b>72,000</b>	<b>-6,000</b>	<b>-8.3%</b>
常熟兴华港	新西兰原木	230,000	240,000	10,000	4.2%
	澳大利亚原木	50,000	35,000	-15,000	-42.9%
	北美材	23,000	20,000	-3,000	-15.0%
	日本原木	2,000	2,000	0	0.0%
	<b>总量</b>	<b>305,000</b>	<b>297,000</b>	<b>-8,000</b>	<b>-2.7%</b>
美锦	辐射松	130,000	96,000	-34,000	-35.4%
	北美材	18,000	20,000	2,000	10.0%
	澳松	38,000	45,000	7,000	15.6%
	<b>总量</b>	<b>186,000</b>	<b>161,000</b>	<b>-25,000</b>	<b>-15.5%</b>
一期	俄罗斯原木	88,000	89,681	1,681	1.9%
	加拿大原木	405,000	325,376	-79,624	-24.5%
	<b>总量</b>	<b>493,000</b>	<b>415,057</b>	<b>-77,943</b>	<b>-18.8%</b>
万方	俄罗斯原木	70,000	69,464	-536	-0.8%
	北美材	200,000	165,744	-34,256	-20.7%
	辐射松	170,000	191,675	21,675	11.3%
	澳松	150,000	140,834	-9,166	-6.5%
	日本原木	14,000	14,469	469	3.2%
	<b>总量</b>	<b>604,000</b>	<b>582,186</b>	<b>-21,814</b>	<b>-3.7%</b>
新民洲	桉木	21,324	16,383	-4,941	-30.2%
	新西兰原木	148,313	158,454	10,141	6.4%
	澳大利亚原木	98,756	81,274	-17,482	-21.5%
	北美材	8,499	5,553	-2,946	-53.1%
	<b>总量</b>	<b>276,892</b>	<b>261,664</b>	<b>-15,228</b>	<b>-5.8%</b>
钦州	辐射松	117,000	61,000	-56,000	-91.8%
	澳松	37,000	35,000	-2,000	-5.7%
	加勒比松	4,000	20,000	16,000	80.0%
	<b>总量</b>	<b>158,000</b>	<b>116,000</b>	<b>-42,000</b>	<b>-36.2%</b>
沙田	辐射松	105,000	160,000	55,000	34.4%
	澳松	48,000	51,000	3,000	5.9%
	铁杉	8,000	3,000	-5,000	-166.7%
	<b>总量</b>	<b>161,000</b>	<b>214,000</b>	<b>53,000</b>	<b>24.8%</b>
漳州	辐射松	257,884	233,296	-24,588	-10.5%
<b>总量</b>	<b>3,498,284</b>	<b>3,297,739</b>	<b>-200,545</b>	<b>-6.1%</b>	

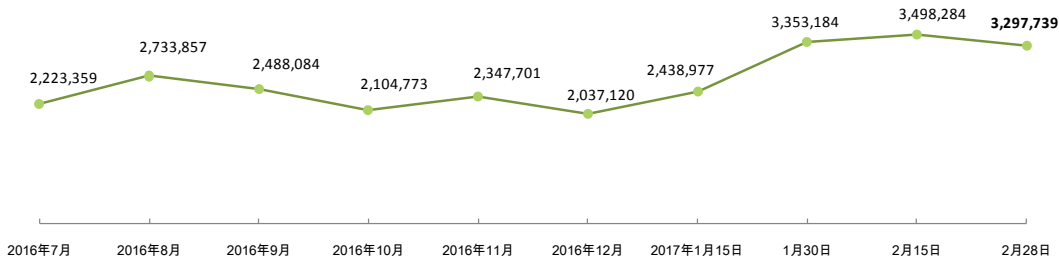
注: 红色百分比数据代表当期库存增加比率

# 库存

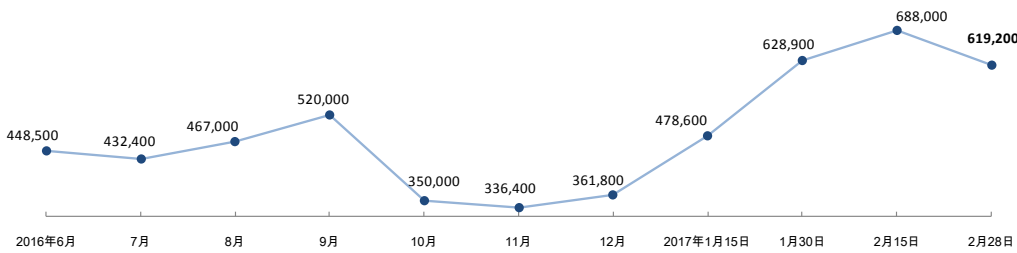
## 港口库存走势情况

2月底到船数量较少，加上年后铁杉、澳松等材种出货量逐渐增大，各港口出现了暂时性的库存量降低。目前大量出货的情况有缓和趋势，预计接下来各港口的库存量将会增加。

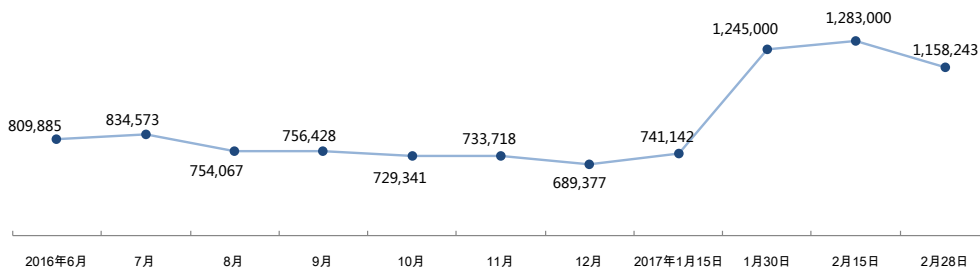
### ▼ 国内主要港口总量库存走势（单位：m<sup>3</sup>）



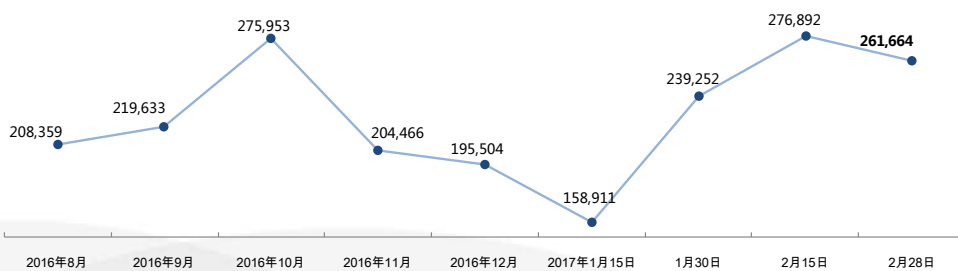
### ▼ 山东地区库存走势（单位：m<sup>3</sup>）



### ▼ 太仓地区库存走势（单位：m<sup>3</sup>）



### ▼ 新洲港库存走势（单位：m<sup>3</sup>）



# 读者意见反馈卡

尊敬的读者

感谢您阅读《中国木材市场报告》。

为了解您对本刊定位、栏目设置、报道内容等方面的意见和建议，请抽空填写《读者意见反馈卡》并回寄、传真或电子邮件给本刊编辑部，谢谢支持。

## 1、内容评价

您最喜欢本刊哪个栏目：

- |                                       |   |
|---------------------------------------|---|
| <input type="checkbox"/> 中国木材价格指数     | <input type="checkbox"/> 中国制造业采购经理人指数 PMI |
| <input type="checkbox"/> 汇率 & 利率趋势简报  | <input type="checkbox"/> 国内各港口原木价格        |
| <input type="checkbox"/> 国内各港口原木价格及走势 | <input type="checkbox"/> 国内各港口船舶到港量       |
| <input type="checkbox"/> 国内各港口库存      | <input type="checkbox"/> 海关月度数据及企业排名      |

您认为哪个栏目需改进：

- |                                       |   |
|---------------------------------------|---|
| <input type="checkbox"/> 中国木材价格指数     | <input type="checkbox"/> 中国制造业采购经理人指数 PMI |
| <input type="checkbox"/> 汇率 & 利率趋势简报  | <input type="checkbox"/> 国内各港口原木价格        |
| <input type="checkbox"/> 国内各港口原木价格及走势 | <input type="checkbox"/> 国内各港口船舶到港量       |
| <input type="checkbox"/> 国内各港口库存      | <input type="checkbox"/> 海关月度数据及企业排名      |

您认为还应该补充哪些栏目或内容 \_\_\_\_\_

## 2、您的关注点

您希望通过本刊了解：

- |                                 |                               |                               |                               |
|---------------------------------|-------------------------------|-------------------------------|-------------------------------|
| <input type="checkbox"/> 宏观市场指数 | <input type="checkbox"/> 价格行情 | <input type="checkbox"/> 港口库存 | <input type="checkbox"/> 船舶信息 |
| <input type="checkbox"/> 企业排名   | <input type="checkbox"/> 其他   |                               |                               |

反馈联系方式：

地址：上海市徐汇区宜山路 425 号 1812 室

邮编：200030

电话：021-34091160

传真：021-34091163

E-mail: admin@shsws.net

