

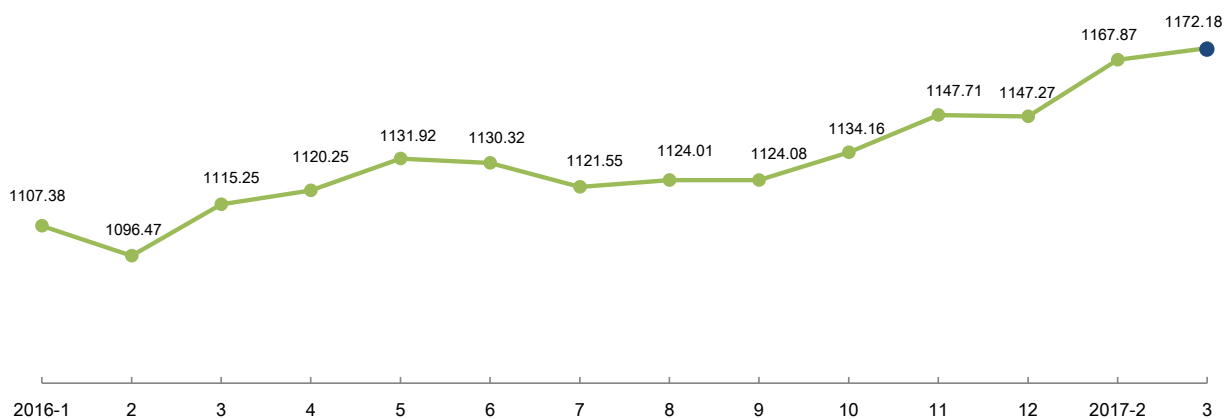
中国木材市场报告

2017年3月
下月刊



中国木材价格指数 CTI

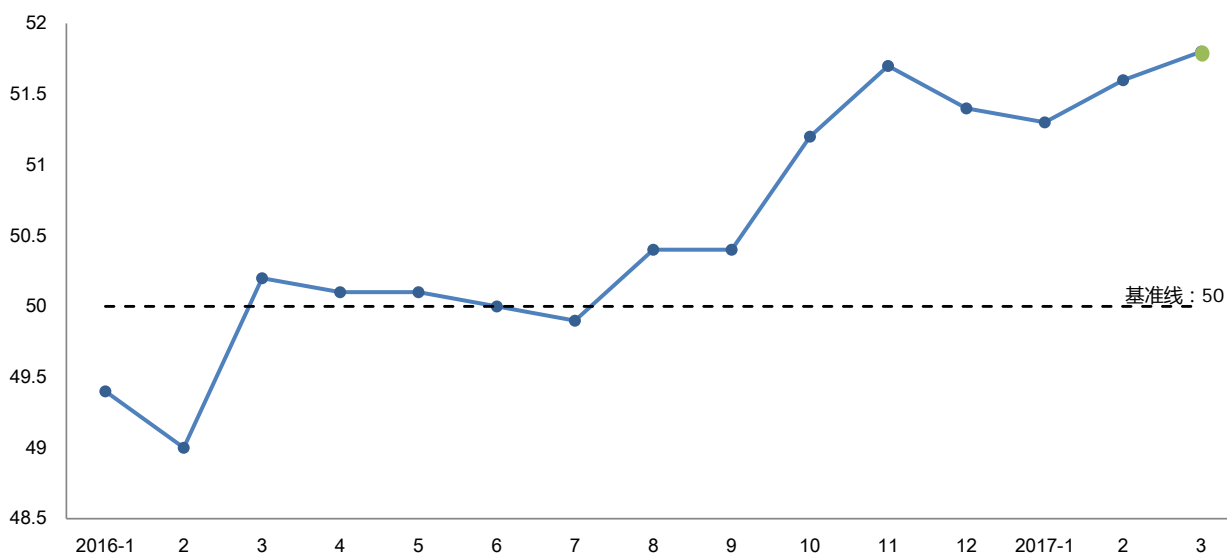
▼ 2016年1月-2017年3月中国木材价格指数 CTI 走势情况



中国制造业采购经理人指数 PMI

总体而言,3月PMI数据显示出近期制造业稳中向好的势头仍在延续。一季度经济增速接近7%,二季度景气度尚存,下半年经济虽然有一定的下行压力但总体可控。未来仍需密切关注财政支出、基建投资与PPP落地情况,民间投资与制造业投资复苏以及房地产投资变化情况等。

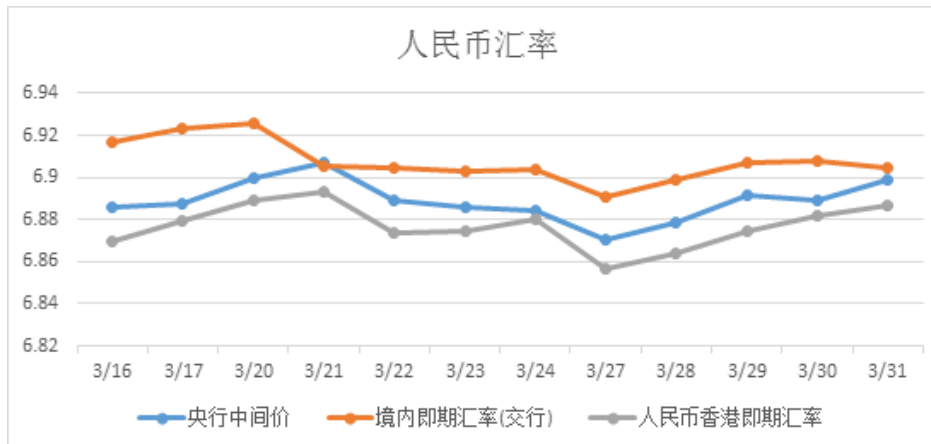
▼ 2016年1月-2017年3月PMI走势情况



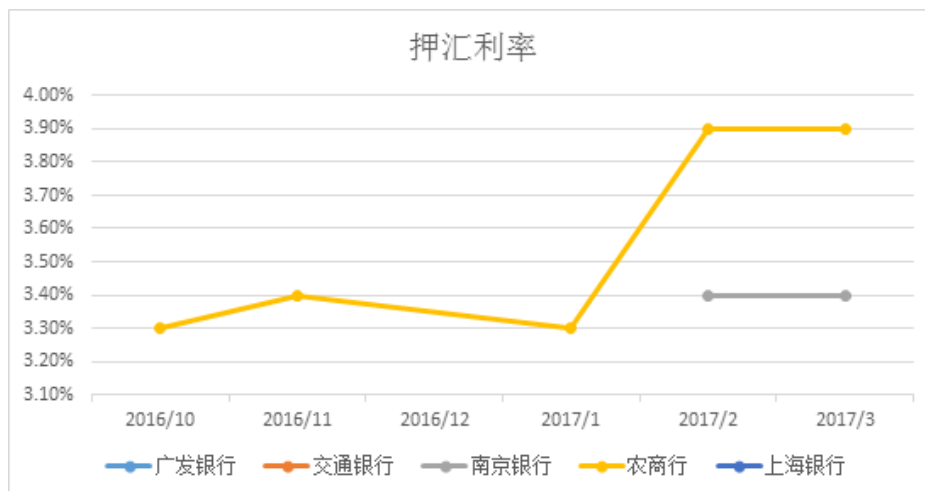
汇率

汇率 & 利率趋势简报

▼ 人民币汇率趋势图



▼ 公司相关银行各月押汇利率趋势图



▼ Libor (美元) ^{注1} 统计简表 (3月下)

日期	O/N	一个月	三个月	六个月	一年
3月16日	0.68667	0.94278	1.14817	1.43822	1.82761
3月17日	0.92422	0.97611	1.15178	1.43156	1.81317
3月20日	0.92422	0.97611	1.15178	1.43156	1.81317
3月21日	0.92644	0.97722	1.15622	1.43489	1.81594
3月22日	0.92533	0.97722	1.15622	1.43378	1.81539
3月23日	0.92667	0.98389	1.15678	1.43128	1.80678
3月24日	0.92667	0.98278	1.15128	1.42711	1.80289
3月27日	0.92667	0.98278	1.15128	1.42711	1.80289
3月28日	0.92444	0.98222	1.15189	1.42433	1.79706
3月29日	0.92500	0.98222	1.15122	1.42489	1.79817
3月30日	0.92556	0.98222	1.14678	1.41989	1.79400
3月31日	0.92167	0.98278	1.14956	1.42322	1.80178

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。

汇率

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
3月16日	100.37980	6.88620	7.39940	8.45860	5.30310	5.1793	4.83630	4.91550	6.73800
3月17日	100.35110	6.88730	7.41930	8.50760	5.28300	5.1694	4.80910	4.91480	6.07720
3月20日	100.28530	6.89980	7.41510	8.55080	5.31710	5.1764	4.84760	4.92620	6.12600
3月21日	99.76770	6.90710	7.41670	8.53950	5.33700	5.1764	4.86930	4.94460	6.13900
3月22日	99.74320	6.88890	7.44790	8.59850	5.28700	5.1575	4.84870	4.91930	6.17280
3月23日	99.76270	6.88560	7.43080	8.58980	5.27720	5.1642	4.84690	4.92090	6.18690
3月24日	99.78420	6.88450	7.42080	8.61560	5.25570	5.1575	4.83930	4.91930	6.19990
3月27日	99.05400	6.87010	7.45380	8.60050	5.24000	5.1528	4.84040	4.92270	6.21720
3月28日	99.31030	6.87820	7.47260	8.64180	5.24940	5.1441	4.84820	4.93560	6.21490
3月29日	99.93930	6.89150	7.45470	8.57490	5.26970	5.1543	4.82910	4.93220	6.20510
3月30日	100.52450	6.88890	7.41220	8.57120	5.28350	5.1673	4.84490	4.93870	6.19960
3月31日	100.50120	6.89930	7.37210	8.61190	5.27900	5.1762	4.82910	4.93650	6.17660

免责声明:

以上数据源自市场公开咨询平台,并结合上海胜握胜公司实际情况编纂整理,仅供内部参考



相关新闻

美元加息对木材贸易的影响

北美 SPF 国外供应商当前供应的 2*4 规格、# 3 报价 192 美元 / m³，国内市场销售价格为 1600 元 / m³；2*6 规格、# 4 国外供应商报价 162 美元 / m³，国内市场销售价格 1450 元 / m³，而在 2016 年同期 2*6 规格、# 4 国外供应商报价只有 81 美元 / m³，国内市场销售价格最低 760 元 / m³。铁杉、花旗松从 2016 年初的国外供应价 810 美元 / 干板尺上升到 920 美元 / 干板尺。当前海运费平均上涨了 1 倍多，采购价也已翻番。

对于国内经销商来讲价格上升空间非常有限，而下降空间巨大，因此，国内经销商非常关注美元在本周的加息情况，尤其对于以开证为主要经营模式的大型国企等公司美元加息影响更加显著。关于美联储的加息，此前曾有过分析评估，至少三次，甚至可能达到 4 次或 5 次，到底加多少次要看美国经济增速。

2016 年，美国 GDP 增速只有 1.6%，创 5 年最低位，按正常的经济学理论是不需要加息的。但是，对美国来说，利率是调控资本流动的工具，美国经济增速虽慢，但美国加息可以吸引资本回流美国从而刺激美国经济增长，因此美联储也需要用加息来恢复美联储和美元的国际信用，美联储必然推动加息。

2017 年人民币汇率年中大概率破 7，然后向均衡汇率逐步靠拢，总体而言，大致可以用“波动加大，企稳回升”来概括其整体走势，这个趋势看来会持续较长的时间。

2015 年 8.11 汇改以来，人民币对美元汇率快速贬值，从 6.1 左右贬到 6.9 左右，贬值幅度大约 13%。除了偶尔的回调，这个贬值几乎是单向的。下一步走势如何，会不会进一步贬值，贬值的底部在哪里，是无数人关心的问题，尤其对于从事木材等大宗商品国际贸易的企业。

国数源专家曾在 2016 年做过人民币汇率贬值对主要木材材种影响的深入分析，当时估算的均衡汇率在 6.6 左右，并综合各种因素作出 2016 年“人民币汇率不会破 7”对木材国际贸易的影响。一年来国际、国内宏观形势发生了很多新变化，本文是对 2017 年汇率走势对于木材国际贸易的影响分析，并做出正确的木材采购货量、价格做出判断。

8.11 汇改以前，人民币汇率实际上一直是盯住美元的。从 2005 年 7.21 汇改开始，人民币实行的是一种类似于“爬行盯住”的汇率制度，对美元缓慢升值。金融危机期间（2008 年 6 月）曾经暂停升值，停留在 6.83 左右的水平上，直到 2010 年 4 月重启升值。从 2013 年 6 月开始直到 2015 年 8.11 汇改之前，有大约两年的时间，人民币对美元汇率在 6.1-6.2 的区间内稳定。在此期间，美国尚处在金融危机之后的恢复期，货币政策比较宽松。中国经济虽然保持高速增长，但是高位下行，GDP 增速从 8% 左右下降到 7% 左右。在汇率稳定、GDP 下行的情况下，中国的经常账户除了个别月份一直是顺差的，显示人民币并没有高估。

在 2014 年年中，在美国经济复苏，量化宽松将要退出的背景下，美元开始升值。这一

相关新闻

美元升值是美元加息预期的影响，是美元自身作为国际基础货币的属性决定的，人民币并没有这一属性。此时，由于人民币盯住美元而被动升值，客观上使得人民币汇率已经高估了。

8.11汇改以来人民币的快速贬值，源于资本的快速流出。资本的快速流出，并不是国内居民在外国有大量的优质投资机会，把资本转移到国外，而是源于人民币脱钩美元之后的资产债务重新匹配。人民币脱钩美元之后，持有人民币不再等价于持有美元。在美元升值的预期下，国内人们增加美元资产，减少美元负债，二者都需要增持美元，减持人民币，因此导致大量的资本外流。

从均衡汇率的角度，目前的6.9左右的汇率显著低于均衡汇率，基本面因素不支持进一步的大幅贬值，这是长期基本面的因素。这还要取决中国房地产的上升控制是否到位，在中国CPI统计，房地产是不作为统计因素的，中国超发的大量货币大部分都蓄存在房地产行业，当房地产被严格控制 and 打压下，尤其银行等金融部门不给房地产贷款，必然有大量资金从房地产流出，引起CPI的上升，造成人民币贬值，国外木材等大宗商品涨价也是预料之中，主要看中国市场的消化能力。

俄罗斯木材已悄然变成中国木材市场的方向标，由于俄罗斯木材采购大部分为TT交易，当前俄罗斯兑人民币已从0.8元上升到1.2元，2016年2-3月樟子松板枋湿板在满洲里市场价格为1050-1100元/m³，2017年2-3月樟子松板枋湿板在满洲里市场价格为1350-1450元/m³，上涨了200多元/m³。当前贸易商在俄罗斯不计成本大量采购木材，而国内太仓、

岚山等主要木材港口木材大量堆积，已出现大范围的滞港现象，原木、板枋材库存量明显增加，太仓五港原木库存量130万方，板枋材76万方。俄罗斯木材采伐的黄金季节里，大批俄罗斯木材抵达中国，满洲里从4-5列/天增加到6列/天，绥芬河从3列/天增加到4-5列/天。

美元对人民币的影响，也造成原木主要供应国新西兰、澳大利亚货币对人民币的升值。当前辐射松国外供应商报价在135-137美元/m³，2016年同期为105-110美元/m³，当前国内市场的销售价格从春节后的920元/m³，回落到880元/m³，从市场情况来看还将进一步下行。

预计2017年美元进一步升值的预期还是具有较强信号的，目前美元指数在101左右的水平上，预计美元还将进一步向上波动，由于美元升值和短期资本流动的影响，人民币将进一步贬值，破7是大概率事件，达到7.2、7.3一线的可能性都不可忽略，对于开证为主的大型国企等企业将是严峻的考验，从开证向自营模式转型成为趋势。

来源：国数源

价格

国内各港口原木价格

2017年3月15日统计(单位:元/m³)

	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	940	790	980	1020	1050	930	-	-
曹妃甸	890	910	760	950	1000	1030	-	-	-
太仓/常熟	840	910	780	960	1040	1060	900	1080	1090
岚山/连云港	880	940	780	990	1060	1080	-	-	-
新民洲	840	920	740	940	1020	1020	-	-	-
钦州	980	1020	-	1040	-	-	-	-	-
沙田	950	1040	-	1060	-	-	-	-	-
漳州	910	990	820	980	-	-	-	-	-
均价	901	959	778	988	1028	1048	915	1080	1090

2017年3月31日统计(单位:元/m³)

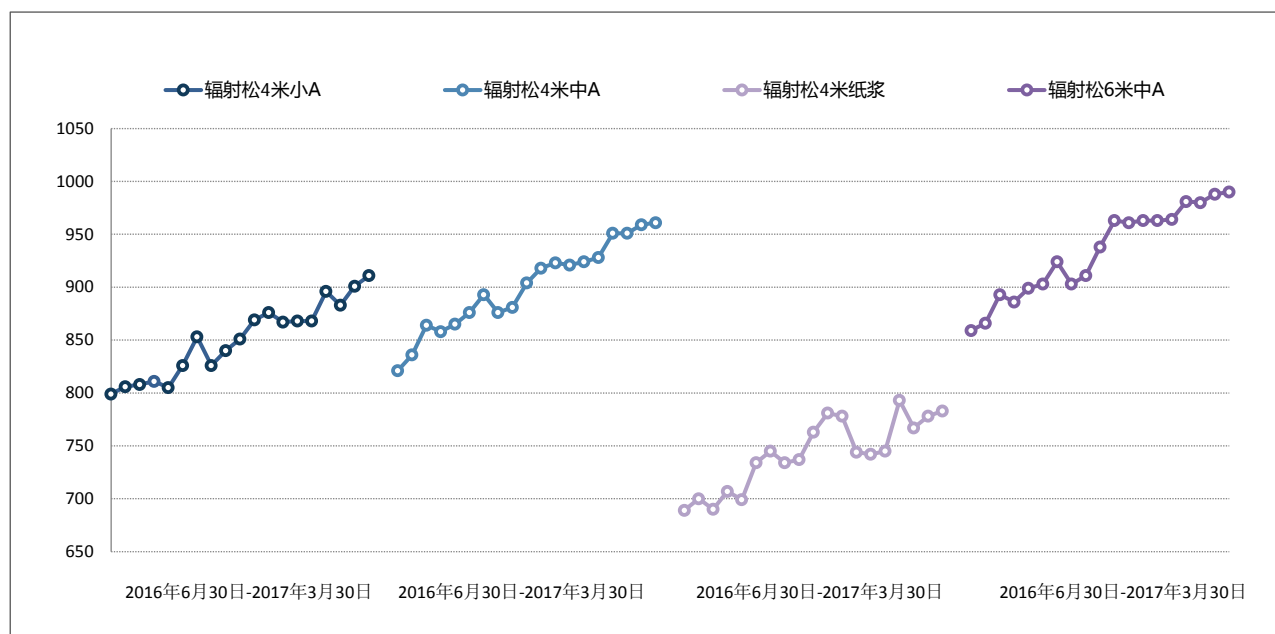
	辐射松				铁杉22-28	花旗松22-28	樟子松22-28	白松14-20	落叶松14-20
	4米小A	4米中A	4米纸浆	6米中A					
天津	920	940	790	980	1020	1050	930	-	-
曹妃甸	890	910	760	950	1000	1030	-	-	-
太仓/常熟	850	910	770	950	1050	1080	-	1070	1070
岚山/连云港	910	940	780	960	1060	1080	-	-	-
新民洲	860	950	780	980	1060	1060	-	-	-
钦州	1010	1040	-	1060	-	-	-	-	-
沙田	930	1020	-	1040	-	-	-	-	-
漳州	920	980	820	1000	-	-	-	-	-
均价	911	961	783	990	1038	1060	930	1070	1070



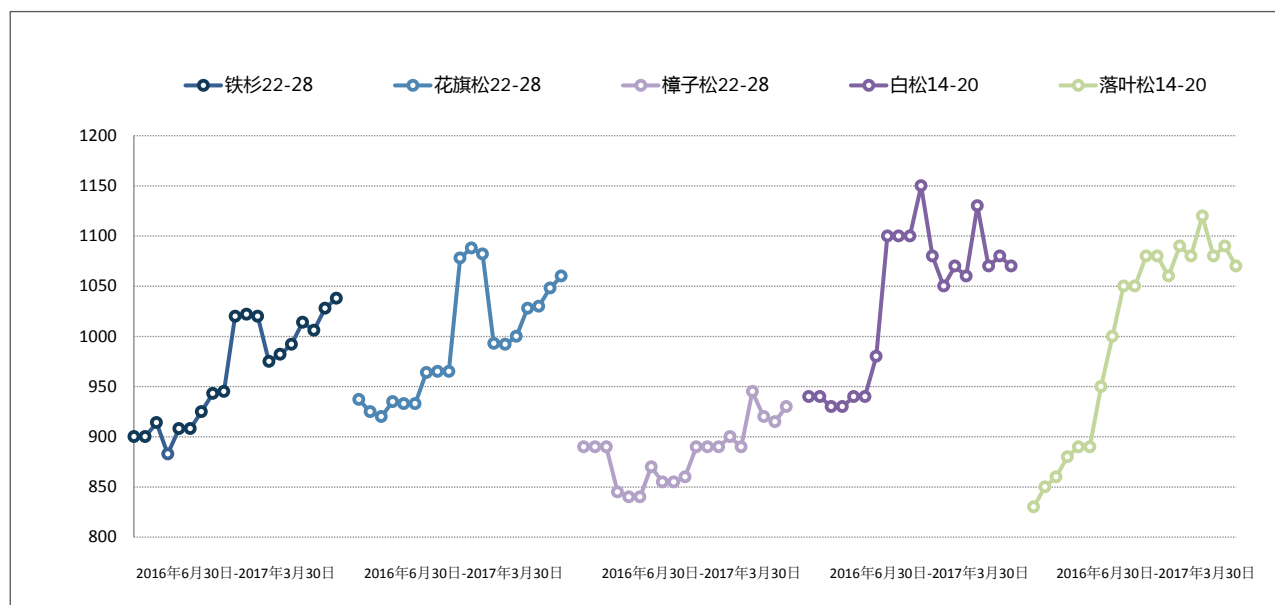
价格

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/m³)



国内各港口原木均价走势 - 其他材种 (单位: 元/m³)



到港

国内各港口船舶到港量 (单位: m³)

港口	船名	ETA	来源地	数量
天津	此期间无船舶到港			
曹妃甸	NANAIMO BAY	4月10日	加拿大	20,000
董家口	XING NING HAI	4月13日	美国	35,750
蓬莱	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	CORETALENT OL	4月8日	新西兰	32,925
岚山	ASTORIA BAY	4月13日	美国	30,000
	FUNING	4月14日	新西兰	39,000
一期	NEW GLORY	4月6日	俄罗斯	3,000
	GLOBAL MERMAID	4月8日	加拿大	36,692
	AFRICAN EGRET	4月12日	加拿大	28,050
	JIANGMEN TRADER	4月18日	加拿大	20,910
	BUSYBEE	4月6日	俄罗斯	2,854
万方	CAPTAIN KANG	4月6日	俄罗斯	6,800
	HAI PENG	4月6日	日本	2,600
	HELGIS	4月7日	俄罗斯	8,000
	NORD YILAN	4月10日	新西兰	19,692
	IVAN ZHDANOV	4月10日	俄罗斯	6,100
	LIZA	4月12日	俄罗斯	5,000
	AFRICAN HARRIER	4月13日	新西兰	37,700
EMMA OLDENDORF	4月15日	澳大利亚	26,000	
美锦	此期间无船舶到港			
常熟	GLORIOUS MAHUTA	4月12日	新西兰	38,000
	AEC DILIGENCE	4月16日	新西兰	15,000
	ASIA SPIRIT	4月18日	澳大利亚	21,400
	YANGTZE KEEPER	4月18日	澳大利亚	36,000
靖江	PACIFIC HOPE	4月3日	非洲	31,500
	COSCO KUNLUN	4月12日	非洲	37,245
	JIN XING LING	4月12日	非洲	23,684
	JIN SHA LING	4月13日	非洲	13,000
	ASIAN PEARL 7	4月15日	非洲	25,587
	AFRICAN WEAVER	4月20日	新西兰	8,670
江都港	YOU YANG	4月10日	秘鲁	16,000
新民洲	HHL LAGOS	4月5日	澳大利亚	13,266
	SANTIAGO BASIN	4月10日	新西兰	20,000
大丰	PRIMORSKLESPROM	4月5日	俄罗斯	2,783
	ST CONFIDENCE	4月6日	俄罗斯	3,938
	MARIA	4月7日	俄罗斯	5,000
钦州	PUGET SOUND	4月7日	新西兰	14,220
虎门	此期间无船舶到港			
南沙港	此期间无船舶到港			
漳州	ERNST OLDENDORFF	4月19日	新西兰	36,570
洋浦港	此期间无船舶到港			
总量	36艘			722,936

库存

国内各港口库存 (单位: m³)

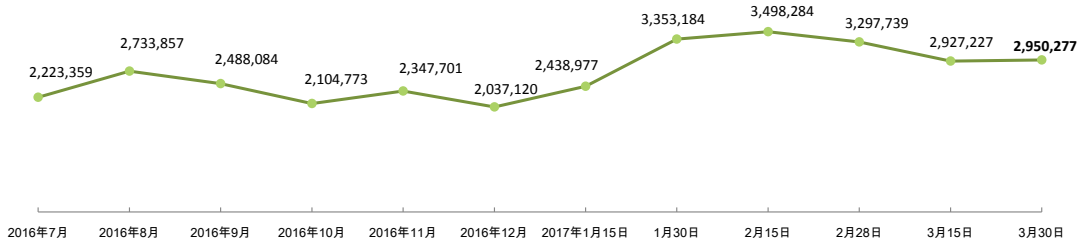
港口	材种	3月15日	3月30日	变化量	
				数量	百分比
天津	辐射松	6000	5000	-1,000	-20.0%
	北美材	123,500	115,000	-8,500	-7.4%
	欧洲材	47,000	43,000	-4,000	-9.3%
	总量	176,500	163,000	-13,500	-8.3%
曹妃甸	辐射松	90,000	111,000	21,000	18.9%
	北美材	122,500	144,000	21,500	14.9%
	总量	212,500	255,000	42,500	16.7%
岚山地区	总量	533,300	567,900	34,600	6.1%
赣榆港	辐射松	50,000	30,000	-20,000	-66.7%
	北美材	50,000	40,000	-10,000	-25.0%
	总量	100,000	70,000	-30,000	-42.9%
连云港	辐射松	10,000	5,000	-5,000	-100.0%
常熟新泰港务	俄罗斯原木	45,000	46,000	1,000	2.2%
	日本原木	20,000	24,000	4,000	16.7%
	总量	65,000	70,000	5,000	7.1%
常熟兴华港	新西兰原木	230,000	220,000	-10,000	-4.5%
	澳大利亚原木	33,000	15,000	-18,000	-120.0%
	北美材	19,000	3,000	-16,000	-533.3%
	日本原木	1,000	5,000	4,000	80.0%
	总量	283,000	243,000	-40,000	-16.5%
美锦	辐射松	60,000	78,000	18,000	23.1%
	北美材	26,000	37,000	11,000	29.7%
	澳松	74,000	69,000	-5,000	-7.2%
	总量	160,000	184,000	24,000	13.0%
一期	俄罗斯原木	82,236	84,067	1,831	2.2%
	加拿大原木	318,782	311,449	-7,333	-2.4%
	总量	401,018	395,516	-5,502	-1.4%
万方	俄罗斯原木	64,611	49,085	-15,526	-31.6%
	北美材	152,533	111,410	-41,123	-36.9%
	辐射松	161,801	160,965	-836	-0.5%
	澳松	169,452	199,846	30,394	15.2%
	日本原木	7,201	9,252	2,051	22.2%
	总量	555,598	530,558	-25,040	-4.7%
新民洲	桉木	42,565	5,570	-36,995	-664.2%
	辐射松	130,896	136,026	5,130	3.8%
	澳松	69,772	70,962	1,190	1.7%
	北美材	3,654	66,656	63,002	94.5%
	总量	246,887	279,214	32,327	11.6%
钦州	辐射松	56,000	82,500	26,500	32.1%
	澳松	30,000	8,000	-22,000	-275.0%
	加勒比松	18,000	14,000	-4,000	-28.6%
	总量	104,000	104,500	500	0.5%
沙田	辐射松	155,000	123,000	-32,000	-26.0%
	澳松	48,000	80,000	32,000	0.0%
	铁杉	1,000	10,000	9,000	90.0%
	总量	204,000	213,000	9,000	4.2%
漳州	辐射松	185,000	148,803	-36,197	-24.3%
总量	2,989,916	2,950,277	-39,639	-1.3%	

注: 红色百分比数据代表当期库存增加比率

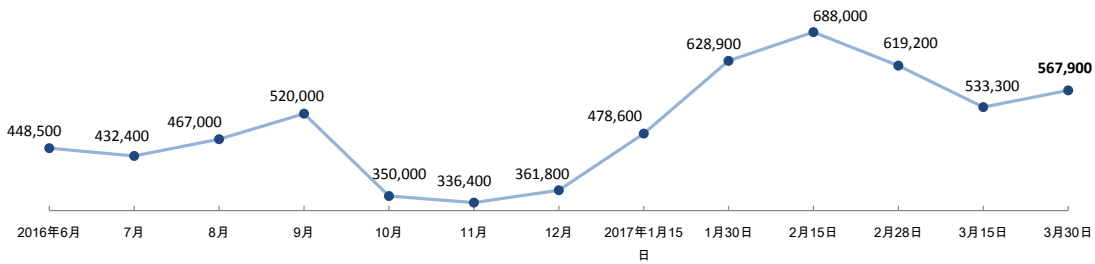
库存

港口库存走势情况

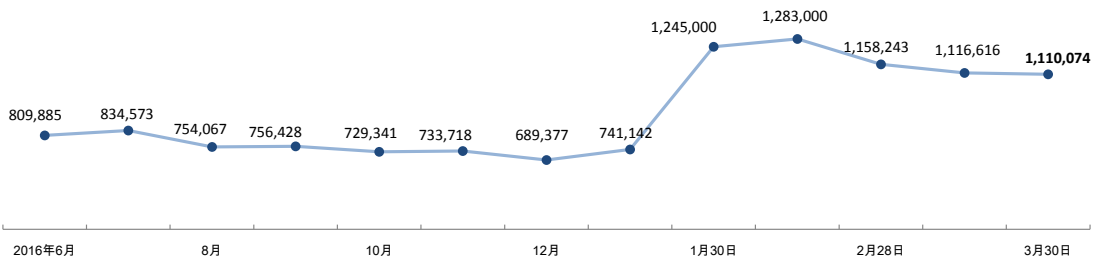
▼ 国内主要港口总量库存走势 (单位: m³)



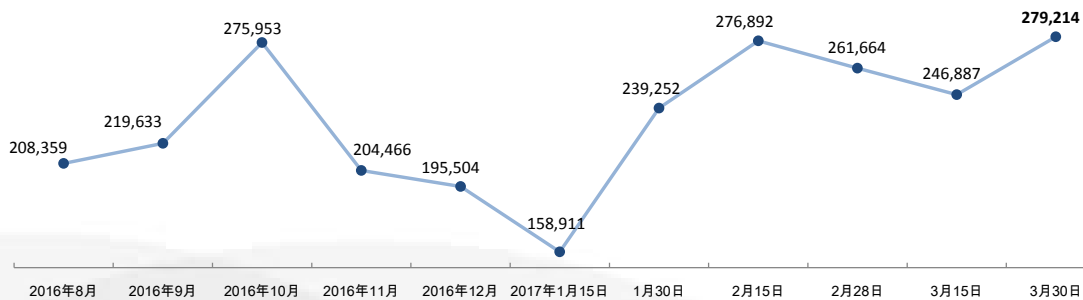
▼ 山东地区库存走势 (单位: m³)



▼ 太仓地区库存走势 (单位: m³)



▼ 新民洲港库存走势 (单位: m³)



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：021-54350200

传真：021-34091163

E-mail: admin@shsws.net

