

中国木材市场报告

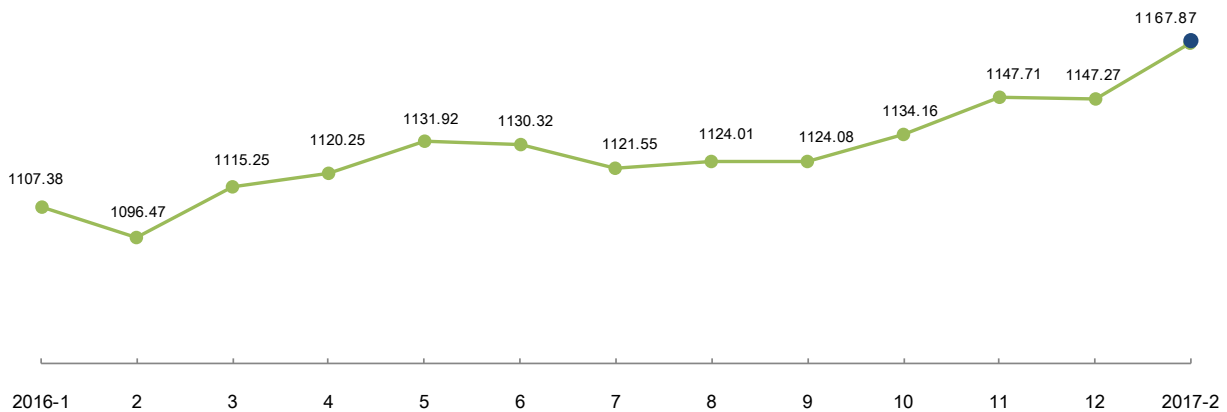
2017年3月
上月刊



中国木材价格指数 CTI

2017 年 2 月木材价格指数概况：木材指数继续上涨，“春天”确实会来木材商任重道远

▼ 2016 年 1 月 - 2017 年 2 月中国木材价格指数 CTI 走势情况



指数分析

● 2017 年木材价格上涨 繁荣景象背后危机潜在

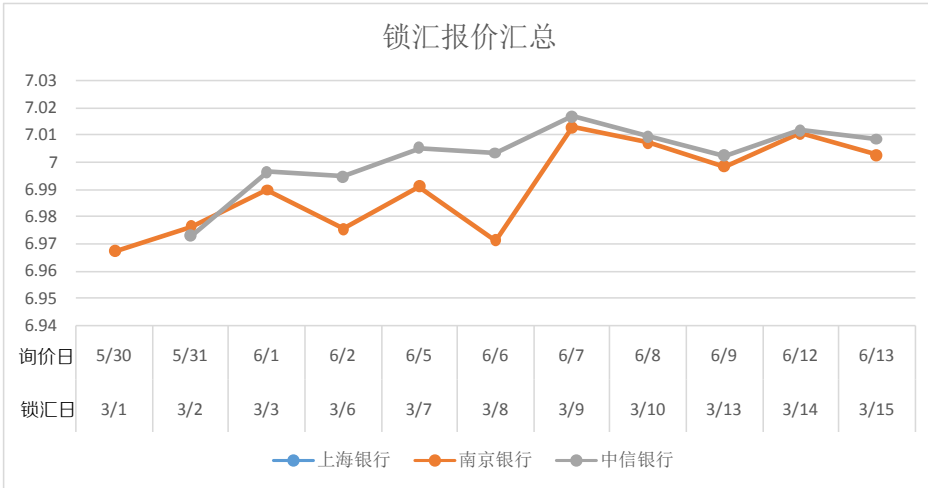
年后，各个原木、板材市场也陆续进入了开市状态。从现在的全局来看，木材行业整体上的价格走势确实是证实了 2016 年对 2017 年木材价格会持续上涨的猜测。2016 年的木材价格受到原材料缺乏、海运费价格只高不低、人民币贬值三个大因素的影响涨势不断。持续到 2017 年木材价格上涨，在外界看来木材商赚的盆满钵满，但是这一片“繁荣”的景象背后却“危机”潜在。

● 从板材视角入手：内忧外患。

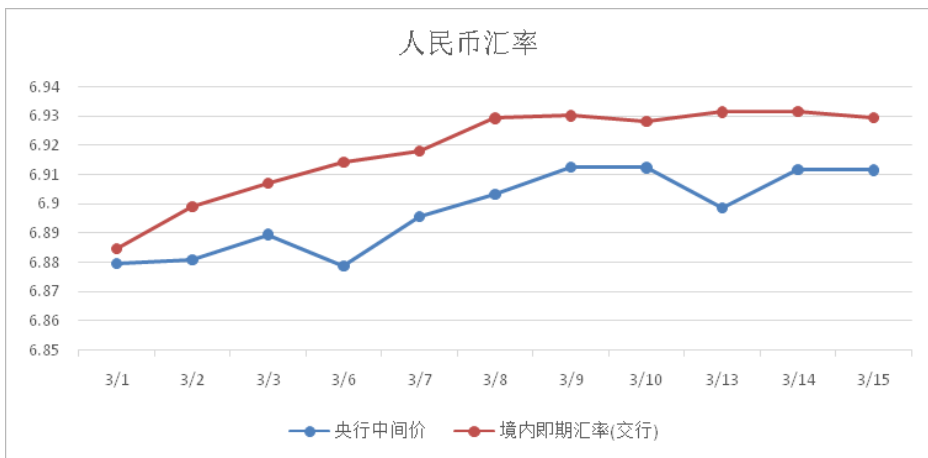
现在国内的人造板市场出现了少量走货，开工到现在实际的订单并不多。据有些商家反应，现在走货主要集中在胶合板、饰面板和木线条上，出现这种状况的原因主要是开春装修热。再看国外，美国今年 2 月份公布“复合木制品甲醛释放标准”，该标准的实施对于我国板材、家具等木材制品对美贸易产生制约：一方面增加了我国检测木材的成本和拖延口岸的通关时间；另一方面有可能我国的木制品不能通过该标准而被退回；或者是别的国家也效仿美国，加大我国木制品出口的难度。

汇率 & 利率趋势简报

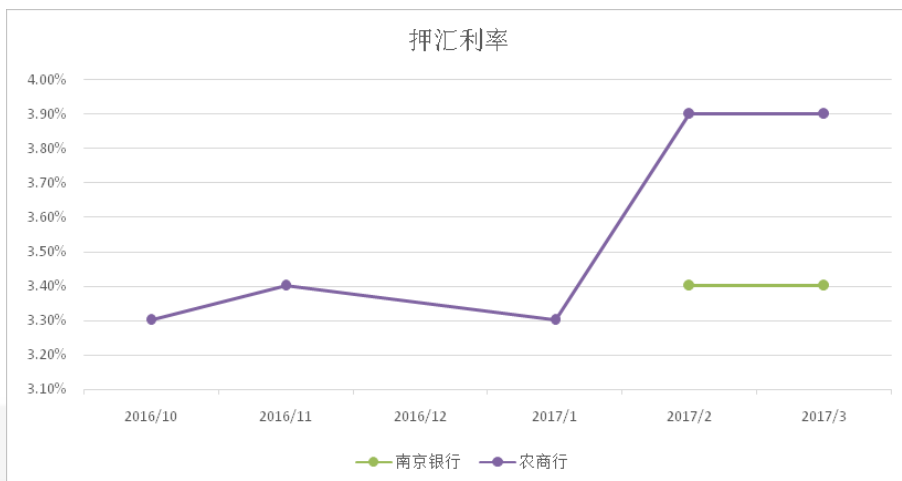
▼ 远期售汇锁汇报价趋势图



▼ 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)^{注1} 统计简表(3月上)

日期	O/N	一个月	三个月	六个月	一年
3月1日	0.68056	0.78889	1.06400	1.37489	1.75622
3月2日	0.68167	0.81056	1.09278	1.40628	1.78983
3月3日	0.68278	0.83444	1.10167	1.42267	1.80817
3月6日	0.68278	0.83444	1.10167	1.42267	1.80817
3月7日	0.68278	0.84667	1.10622	1.42100	1.80011
3月8日	0.68278	0.85444	1.10622	1.42044	1.79983
3月9日	0.68211	0.85778	1.10900	1.42100	1.80122
3月10日	0.68189	0.89056	1.12122	1.42600	1.81844
3月13日	0.68189	0.89056	1.12122	1.42600	1.81844
3月14日	0.68278	0.91222	1.13122	1.43211	1.82122
3月15日	0.68689	0.92833	1.13733	1.43239	1.82344

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
3月1日	101.70550	6.87980	7.26480	8.50900	5.26290	5.1691	4.93200	4.89310	6.09130
3月2日	101.98110	6.88090	7.25360	8.45210	5.27230	5.1582	4.90760	4.87580	6.03810
3月3日	101.84930	6.88960	7.23340	8.44640	5.21730	5.1464	4.86470	4.87920	6.02530
3月6日	101.49280	6.87900	7.31560	8.47470	5.22100	5.1412	4.83500	4.88310	6.04020
3月7日	101.73170	6.89570	7.29330	8.44430	5.23620	5.1513	4.82680	4.88670	6.05780
3月8日	102.02510	6.90320	7.29290	8.42250	5.23960	5.1462	4.80380	4.89190	6.05710
3月9日	101.99310	6.91250	7.28850	8.42030	5.20530	5.1280	4.77890	4.87730	6.04360
3月10日	101.48580	6.91230	7.31330	8.40230	5.18900	5.1176	4.76760	4.86350	6.00420
3月13日	101.26520	6.89880	7.36710	8.39390	5.20190	5.1245	4.77620	4.88650	6.00870
3月14日	101.47900	6.91180	7.36110	8.43900	5.22860	5.1397	4.78160	4.88630	6.01640
3月15日	100.54160	6.91150	7.33630	8.40350	5.22800	5.1297	4.78850	4.88390	6.02800

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

外汇局：跨境资金流动将更均衡 经济基本面更加稳固

国家外汇管理局日前公布 2017 年 2 月份银行结售汇和银行代客涉外收付款数据。外汇局新闻发言人就近期跨境资金流动情况回答记者提问时表示，随着金融市场对外开放不断取得新进展，我国跨境资金流入将更均衡，抵御和适应外部环境调整的能力不断增强。

“2 月我国外汇供求基本平衡。”该发言人表示，一是银行结售汇逆差继续收窄。银行结售汇逆差 101 亿美元，环比和同比分别下降 47% 和 70%。二是银行远期结售汇差额由逆转顺。银行对客户远期结售汇签约环比增加 58%，远期结售汇签约下降 52%，远期结售汇签约顺差 47 亿美元，上月逆差 80 亿美元。综合考虑即远期结售汇差额情况，2 月我国外汇供求呈现基本平衡。三是非银行部门涉外收付款由此前连续 19 个月逆差转为顺差。2 月，非银行部门涉外收付款顺差 19 亿美元，上月逆差 97 亿美元。其中，外汇收付顺差 74 亿美元，环比增加 3.3 倍，人民币 (6.8999, 0.0050, 0.07%) 收付逆差 55 亿美元，收窄 52%。

该发言人强调，我国跨境资金流动趋向均衡的经济基本面更加稳固。今年以来，我国经济运行开局良好，进一步增强了市场信心。例如，2 月官方采购经理人指数 (PMI) 环比上升，且连续 7 个月处于扩张区间；进口同比明显增长，映射出国内经济活力。未来，随着供给侧结构性改革的进一步深化，国内产业结构将继续升级，我国经济增长也会更有质量、更有效率；随着金融市场对外开放不断取得新进展，我国跨境资金流

入将更加均衡，抵御和适应外部环境调整的能力不断增强。

来源：中国财经信息网

人民币汇率 2017 年展望：不确定性加剧

2016 年人民币实际有效汇率全年同比 2015 年贬值 5.7%，而中国 6.7% 的实际 GDP 增速仍然是世界第一，这个经济增速比不少人年初时的悲观预计都要好，所以一些人开始怀疑中国央行是否在主动引导人民币汇率贬值，这样的怀疑也不是毫无依据。

2016 年 10 月之后，人民币对一篮子货币保持稳定，但是对美元持续贬值，汇率一路贬值 6.8-6.9 区间。2015 年 11 月美国总统大选的结果让不少市场人士大吃一惊，而特朗普的当选直接刺激了美元指数走强，人民币兑美元汇率在当月有较大的贬值幅度，甚至一度汇率超调逼近 7 的历史关口。去年 12 月初中国经历了一次股债汇三杀，利率和流动性成为焦点，而汇率贬值造成资本外流一直是流动性结构短缺的原因。12 月的美联储 FOMC 会议还没有开，全球市场就已经在各类固定收益资产的价格中反映了加息 25 个基点的结果，在这样乐观的一致性预期之下，美元指数在 FOMC 会议之前就开始回落，加上中国央行提前收紧了对资本外流的管制，12 月下旬人民币汇率刹住了贬值预期。

汇率的平稳一直保持到 2017 年农历春节之前，有趣的是 2017 年 1 月初，离岸市场人民币

汇率一度和在岸人民币汇率发生倒挂，市场有传言称央行在离岸市场收紧人民币的流动性所导致的，其实没有这么复杂，实际原因是之前强势的人民币汇率贬值预期发生逆转，造成了人民币空头的回补和多头的踩踏。很多看空的远期交易需要反向的即期交易回补以减少损失，造成了短时间的空头变多头之后的踩踏。不过离岸市场空头预期反转的根本原因还是和资本管制收严有关，这也一定程度上影响了中国央行货币政策的独立性（不可能三角）。

2017年春节之前国内的货币中性偏紧，虽然央行创造了 TLF（临时流动性便利操作）的方式提供阶段性的银行间流动性，但春节前一天上调的 MLF 招标利率表明了中国央行避免市场产生宽松预期的态度，这种量宽价紧的流动性操作体现出货币政策已经事实上开始中性偏紧，而流动性问题也成为了 2017 开年之后中国金融市场的焦点。

2017 年的另一个和汇率有关的焦点就是美国总统特朗普的内（财政）外（贸易）经济政策，从某种程度上讲，特朗普经济和外交政策的证实或证伪都可能成为人民币汇率走势的直接影响因素。一直以来，特朗普都表示要将中国列为“汇率操纵国”，虽然由他任命的新财长也确实有权力这么做，但美国现有法律仍要求美国与中国正式磋商之后才能采取这一行动，而且人民币作为 IMF 的 SDR，将中国列为“汇率操作国”可能还需要 IMF 的同意。对此，我们倒不是特别担忧，因为特朗普汇率操纵国的指控无非是为了缩小美国和中国持续扩大的经常账户贸易逆差，既然汇率不是问题的焦点，对于中美货币的问题无非是重谈。但无论怎么谈，双方共识的基础是不可能

变的：即美元和人民币事实上处在一个货币同盟之中，中美 G2 格局是一个无法回避的“镜像互补”（贸易分工 - 金融分工）的结构，这样的 G2 格局难以改变，因此中美还是离不开货币政策协调。这也是为什么从 2015 年 8 月 11 日之后人民币再也无法抛开美元单边大幅贬值的原因。

对于人民币汇率而言，2017 年最确定的事就是汇率将面临着各种不确定性。不过近几年汇率似乎都没有平静过，毕竟人民币定价的锚是经济基本面和资产价格，如果基本面调整和资产泡沫没有解决，汇率的锚就要继续寻找。在改革的时间和空间都具备的情况下，通过转型和改革将泡沫做实可能是最优的方案，所以 2017 年转型和改革如何全面铺开，将贯穿于人民币汇率找锚的过程。

来源：华尔街见闻



价格

国内各港口原木价格

2016年2月28日统计(单位: 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	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	-	-	-	-	-
均价	883	951	767	980	1006	1030	920	1070	1080

2017年3月15日统计(单位: m³)

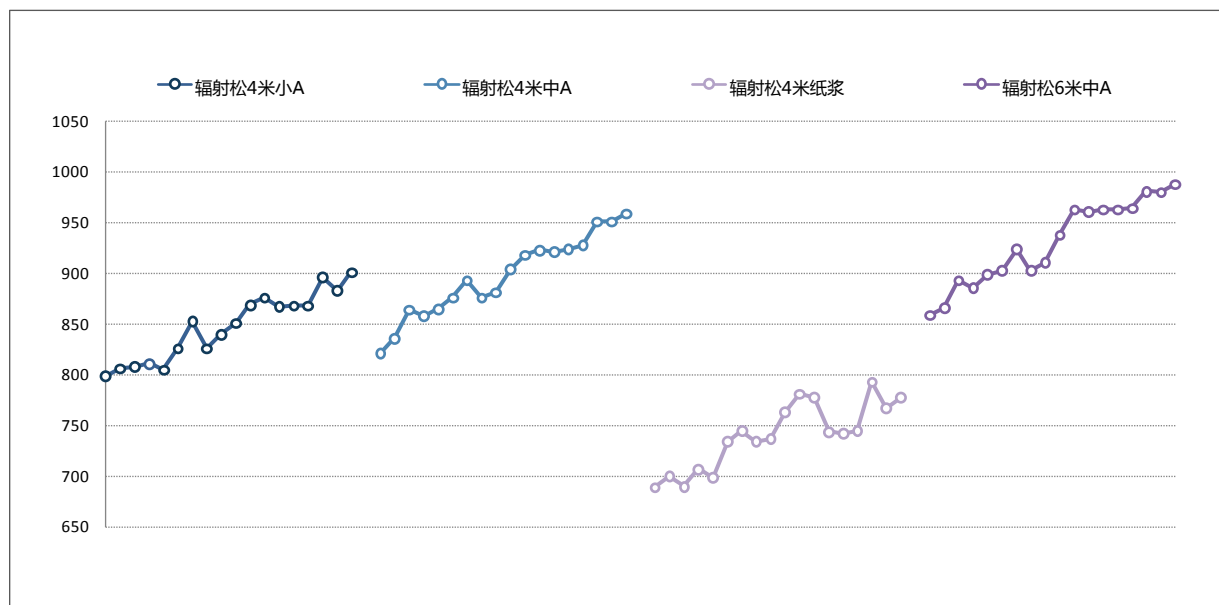
	辐射松				铁杉22-28	花旗松22-28	樟子松22-28	白松14-20	落叶松14-20
	4米小A	4米中A	4米纸浆	6米中A					
天津	920	940	790	980	1020	1050	930	-	-
曹妃甸	890	910	760	950	1000	1030	-	-	-
太仓/常熟	840	910	780	960	1040	1060	900	1080	1090
岚山/连云港	880	940	780	990	1060	1080	-	-	-
新民洲	840	920	740	940	1020	1020	-	-	-
钦州	980	1020	-	1040	-	-	-	-	-
沙田	950	1040	-	1060	-	-	-	-	-
漳州	910	990	820	980	-	-	-	-	-
均价	901	959	778	988	1028	1048	915	1080	1090



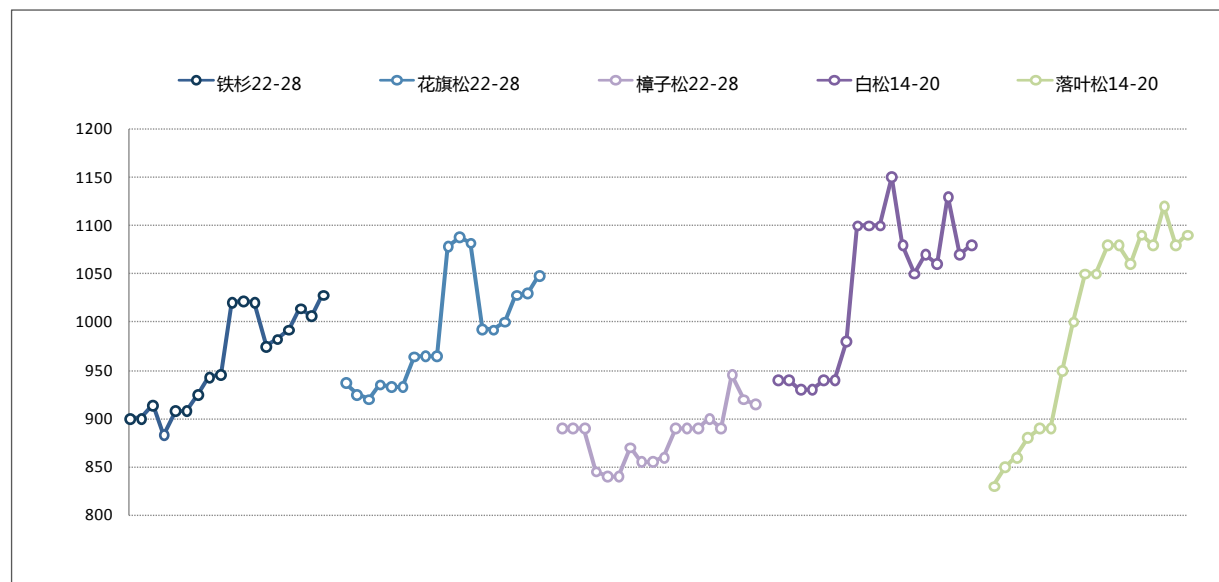
价格

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	YOCHOW	3月23日	加拿大	15,000
董家口	此期间无船舶到港			
蓬莱	TSINGTAO	3月24日	新西兰	38,438
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	ISABELA ISLAND	3月20日	加拿大	16,189
	SAGA ENTERPRISE	3月20日	美国	33,350
岚桥	HUMAN	3月20日	新西兰	40,000
岚山	NEW DAYS	3月18日	美国	22,500
	UNION TAYLOR	3月21日	新西兰	32,000
	AFRICAN GOSHAWK	3月23日	新西兰	35,005
一期	MILAU BULKER	3月18日	美国	15,000
	GEORGY SEDOV	3月19日	俄罗斯	3,000
	ANDALUCIAN ZEPHYR	3月19日	加拿大	27,814
	DAIWAN CHAMPION	3月27日	加拿大	30,000
万方	XIU SHAN	3月19日	日本	2,800
	XIN RUI 1	3月19日	日本	2,500
	KULTUS COVE	3月19日	澳大利亚	36,566
	SHUN YUE 13	3月20日	俄罗斯	4,000
	SBI HYPERION	3月21日	澳大利亚	40,000
	SUPER KATE	3月23日	澳大利亚	19,481
	GLOBAL HERO	3月23日	美国	29,284
	LONGVIEW LOGGER	3月24日	加拿大	15,324
SUN RUBY	3月25日	美国	29,690	
	KEN RUI	4月2日	加拿大	12,426
美锦	EVA BULKER	3月16日	新西兰	39,801
	SANTA VISTA	3月23日	加拿大	35,000
常熟	MAIPO RIVER	3月23日	南美	34,000
	GLORIOUS SUNRISE	3月24日	新西兰	38,455
靖江	DORIS	3月17日	秘鲁	24,000
	NONA	3月17日	所罗门	26,275
	TAI HE	3月17日	所罗门	26,500
	LA SAUTERNAIS	3月20日	新西兰	10,493
	WO LONG SONG	3月24日	非洲	12,666
	TUNSIN	3月25日	新西兰	38,269
	AFRICAN PIPER	3月26日	非洲	28,000
	ATLANTIC SPIRIT	3月27日	非洲	25,000
	PACIFIC HOPE	3月28日	非洲	31,500
江都港	ZAMBESI	3月19日	澳大利亚	30,734
	SEA ADELAIDE	3月21日	所罗门	27,000
	JERVIS BAY	3月19日	新西兰	20,000
新民洲	YUNNAN	3月21日	澳大利亚	31,257
	MILAU BULKER	3月23日	美国	20,000
	AFRICAN DOVE	3月25日	新西兰	34,000
	AFRICAN MACAW	3月27日	澳大利亚	33,000
大丰	TANIR	3月18日	俄罗斯	7,000
	KEMA	3月19日	俄罗斯	3,191
钦州	此期间无船舶到港			
虎门	POYANG	3月19日	美国	6,049
	IMPRESSION BAY	3月25日	澳大利亚	33,000
南沙港	此期间无船舶到港			
漳州	此期间无船舶到港			
洋浦港	POYANG	3月26日	美国	8,968
总量	47艘			1,124,525

库存

国内各港口库存 (单位: m³)

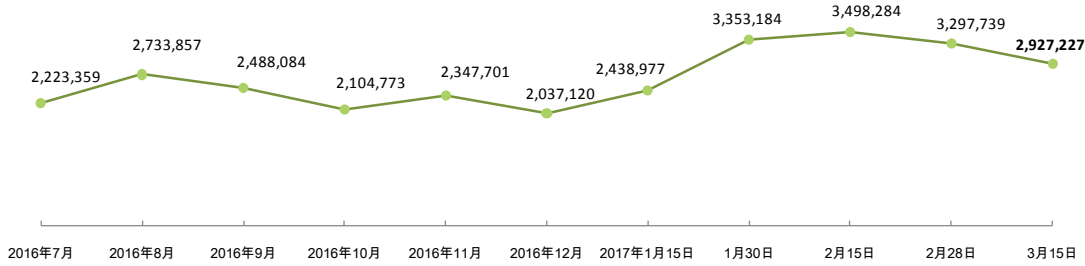
港口	材种	2月28日	3月15日	变化量	
				数量	百分比
天津	辐射松	7000	6000	-1,000	-16.7%
	北美材	127,000	123,500	-3,500	-2.8%
	欧洲材	50,000	47,000	-3,000	-6.4%
	总量	184,000	176,500	-7,500	-4.2%
曹妃甸	辐射松	93,000	90,000	-3,000	-3.3%
	北美材	128,000	122,500	-5,500	-4.5%
	总量	221,000	212,500	-8,500	-4.0%
岚山地区	总量	619,200	533,300	-85,900	-16.1%
赣榆港	辐射松	75,000	50,000	-25,000	-50.0%
	北美材	100,000	50,000	-50,000	-100.0%
	总量	175,000	100,000	-75,000	-75.0%
连云港	辐射松	15,000	10,000	-5,000	-50.0%
常熟新泰港务	俄罗斯原木	48,000	32,000	-16,000	-50.0%
	日本原木	24,000	28,000	4,000	14.3%
	总量	72,000	60,000	-12,000	-20.0%
常熟兴华港	新西兰原木	240,000	250,000	10,000	4.0%
	澳大利亚原木	35,000	20,000	-15,000	-75.0%
	北美材	20,000	5,000	-15,000	-300.0%
	日本原木	2,000	1,000	-1,000	-100.0%
	总量	297,000	276,000	-21,000	-7.6%
美锦	辐射松	96,000	60,000	-36,000	-60.0%
	北美材	20,000	26,000	6,000	23.1%
	澳松	45,000	74,000	29,000	39.2%
	总量	161,000	160,000	-1,000	-0.6%
一期	俄罗斯原木	89,681	82,236	-7,445	-9.1%
	加拿大原木	325,376	322,888	-2,488	-0.8%
	总量	415,057	405,124	-9,933	-2.5%
万方	俄罗斯原木	69,464	64,611	-4,853	-7.5%
	北美材	165,744	152,533	-13,211	-8.7%
	辐射松	191,675	161,801	-29,874	-18.5%
	澳松	140,834	169,452	28,618	16.9%
	总量	582,186	555,598	-26,588	-4.8%
新民洲	桉木	16,383	42,565	26,182	61.5%
	新西兰原木	158,454	130,896	-27,558	-21.1%
	澳大利亚原木	81,274	69,772	-11,502	-16.5%
	总量	261,664	246,887	-14,777	-6.0%
钦州	辐射松	61,000	70,000	9,000	12.9%
	澳松	35,000	30,000	-5,000	-16.7%
	加勒比松	20,000	35,000	15,000	42.9%
	总量	158,000	135,000	-23,000	-17.0%
沙田	辐射松	160,000	170,000	10,000	5.9%
	澳松	51,000	0	-51,000	0.0%
	铁杉	3,000	10,000	7,000	70.0%
	总量	214,000	180,000	-34,000	-18.9%
漳州	辐射松	233,296	123,205	-110,091	-89.4%
总量	3,346,739	2,927,227	-419,512	-14.3%	

注: 红色百分比数据代表当期库存增加比率

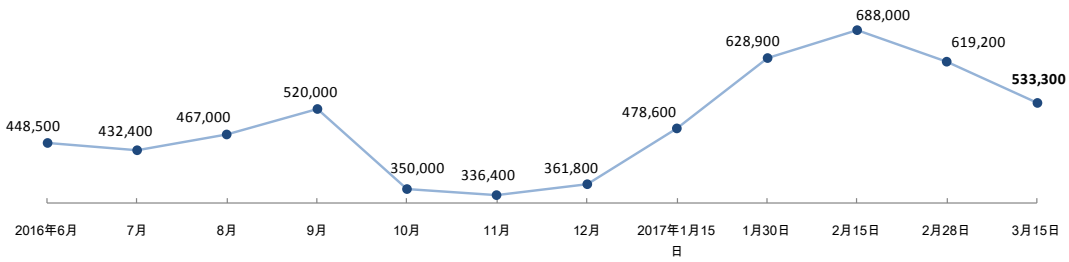
库存

港口库存走势情况

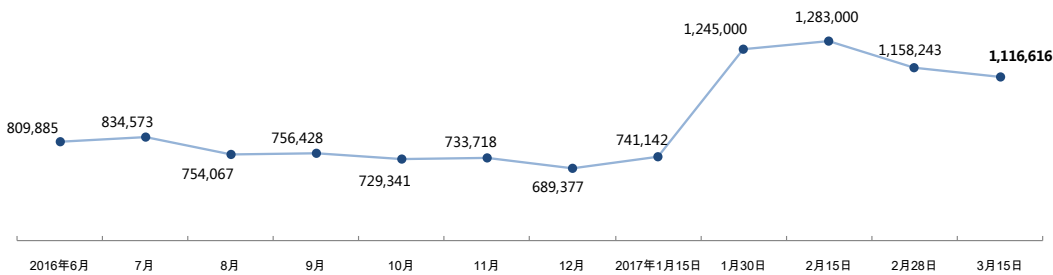
▼ 国内主要港口总量库存走势 (单位: m³)



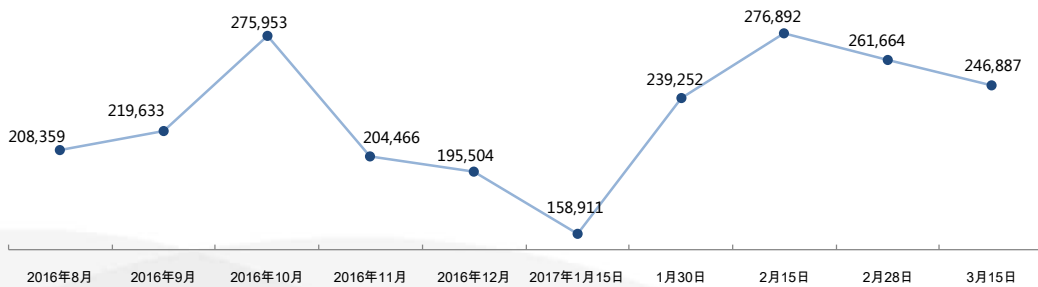
▼ 山东地区库存走势 (单位: m³)



▼ 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：021-34091160

传真：021-34091163

E-mail: admin@shsws.net

