

中国木材市场报告

2017年1月
下月刊

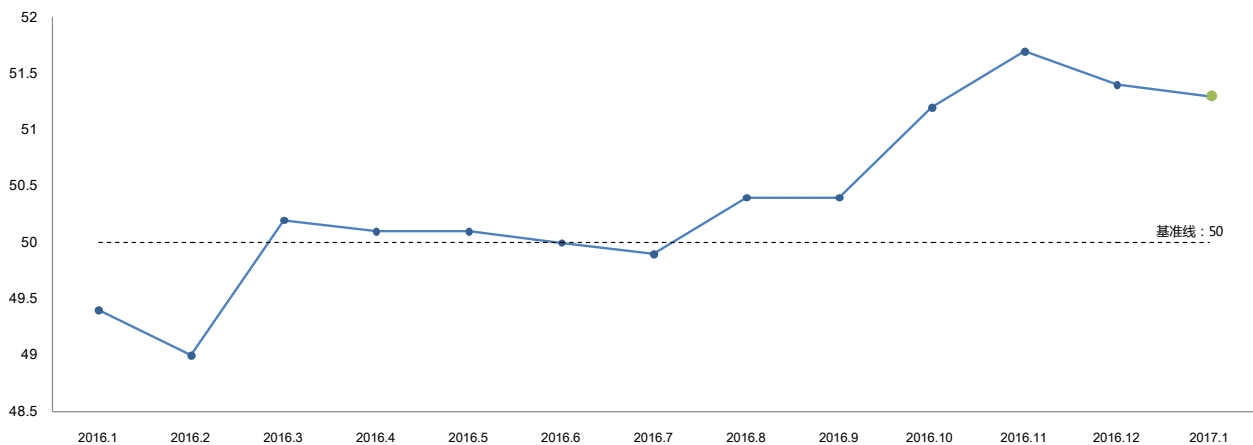


中国林产品公司

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 1 月份中国制造业采购经理人指数 (PMI) 为 51.3%，比上月下降 0.1 个百分点。

▼ 2016 年 1 月 - 2017 年 1 月 PMI 走势图

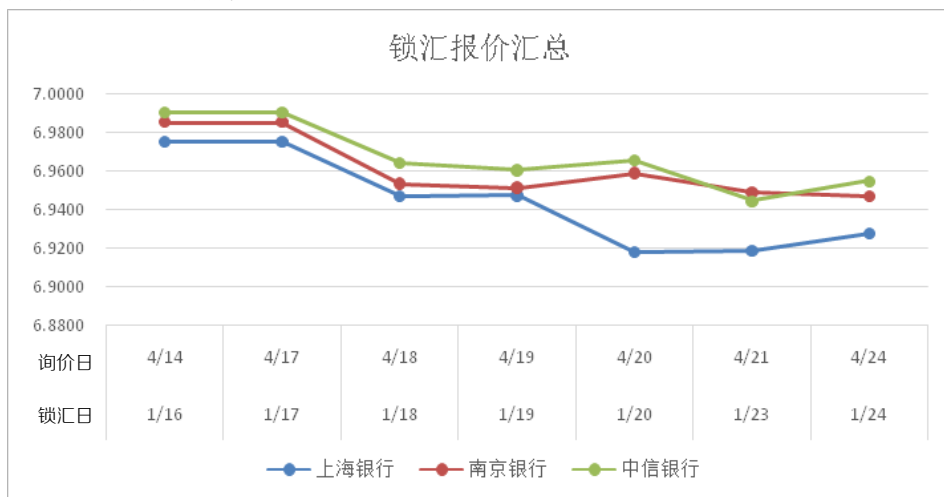


指数分析

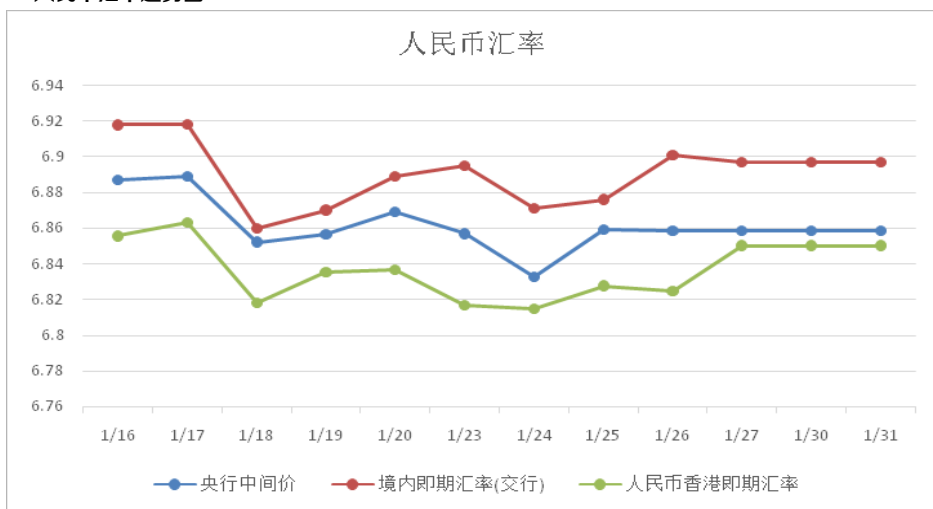
- 1 月份，生产指数为 53.1%，较上月回落 0.2 个百分点；新订单指数为 52.8%，回落 0.4 个百分点。两指数虽有回落，但仍保持在 53% 左右相对较高水平，明显高于去年同期。生产指数回落，主要表现在小企业和高耗能行业，大中型企业生产活动仍然活跃，装备制造业和高技术产业未受春节因素影响不降反升。大型企业生产指数为 55.1%，继续保持在较高水平，略有回落；中型企业生产指数较上月上升 2.3 个百分点，达到 53.1%。新订单指数回落，主要是受国内春节因素影响。从外部来看，新出口订单指数上升，较上月上升 0.2 个百分点，达到 50.3%。
- 企业预期良好，节前备货积极。从调查来看，企业心态较为积极，多数企业认为 2017 年宏观经济将继续保持稳中向好，企业经营环境有望进一步改善。从指数来看，企业生产经营活动预期指数上升，较上月上升 0.3 个百分点，达到 58.5%，高于去年同期 7.2 个百分点。采购量指数、进口指数上升。采购量指数较上月上升 0.5 个百分点，达到 52.6%；进口指数上升 0.4 个百分点，达到 50.7%，显示企业节前备货较为积极。据此来看，企业节后恢复正常生产经营活动可望加快。
- 从 1 月份 PMI 指数表现综合来看，2017 年经济开局良好，延续缓中趋稳、稳中向好基本态势。2017 年保持宏观经济稳定向好局面，要着重于改善市场环境，提高微观经济活力。一方面，要适度扩大总需求，增加企业订单；另一方面要推进供给侧改革，降低企业综合成本，改善企业盈利状况。微观活力提高了，宏观经济稳定才有坚实基础。

汇率 & 利率趋势简报

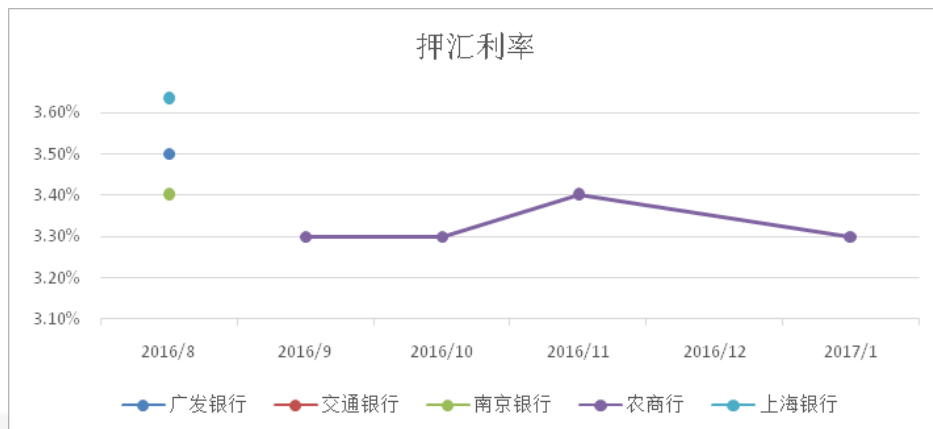
▼ 远期售汇锁汇报价趋势图



▼ 人民币汇率趋势图



▼ 2017年各月银行押汇利率趋势图



汇率

Libor(美元)^{注1} 统计简表(1月下)

日期	O/N	一个月	三个月	六个月	一年
1月16日	0.69278	0.76833	1.02317	1.33156	1.69844
1月17日	0.69278	0.76778	1.02372	1.33294	1.70178
1月18日	0.69278	0.76778	1.02372	1.33294	1.70178
1月19日	0.68944	0.77667	1.03011	1.33850	1.71039
1月20日	0.68833	0.77528	1.04344	1.35822	1.73289
1月23日	0.68833	0.77528	1.04344	1.35822	1.73289
1月24日	0.68833	0.77528	1.04344	1.35822	1.73289
1月25日	0.68833	0.77333	1.03178	1.34572	1.70733
1月26日	0.68833	0.77611	1.03733	1.35683	1.71872
1月27日	0.69000	0.77833	1.03900	1.35878	1.72400
1月30日	0.69000	0.77833	1.03900	1.35878	1.72400
1月31日	0.69167	0.78000	1.03400	1.35656	1.72483

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
1月16日	101.60570	6.88740	7.32520	8.29580	5.16780	5.2494	4.91410	4.82570	6.03330
1月17日	100.27080	6.88920	7.32160	8.31830	5.16160	5.2447	4.90460	4.83140	6.05490
1月18日	101.34240	6.85250	7.34040	8.48960	5.17310	5.2442	4.93380	4.83160	6.07020
1月19日	101.12090	6.85680	7.28780	8.40250	5.14640	5.1701	4.88700	4.79300	5.98090
1月20日	100.80710	6.86930	7.32300	8.48250	5.19830	5.1596	4.94250	4.82050	5.98050
1月23日	99.98980	6.85720	7.35090	8.49340	5.18910	5.1520	4.91810	4.82790	6.02090
1月24日	100.27740	6.83310	7.36440	8.56600	5.18810	5.1673	4.95160	4.82800	6.06890
1月25日	100.29230	6.85960	7.36130	8.60420	5.20280	5.2218	4.97660	4.83240	6.02970
1月26日	100.51420	6.85880	7.38210	8.67560	5.20230	5.2544	5.01080	4.86130	6.05960
1月27日	100.56850	6.85880	7.38210	8.67560	5.20230	5.2544	5.01080	4.86130	6.05960
1月30日	100.45800	6.85880	7.38210	8.67560	5.20230	5.2544	5.01080	4.86130	6.05960
1月31日	99.57000	6.85880	7.38210	8.67560	5.20230	5.2544	5.01080	4.86130	6.05960

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

“加息”的影响有多大？

宏观角度：“加息”对融资成本有一定负面影响。2015年以来，随着债券收益率的不断下行，加上发债门槛的降低，企业持续通过发行债券置换相对高成本的贷款融资，即对债券融资的依赖程度上升。而债券收益率对资金利率调整的敏感性也比较大，因此利率的上行一定程度上对企业的债券融资产生较为直接和负面的影响。同时，不管是资金价格的上升还是直接调控贷款利率均会导致企业从银行融资的成本上升，差别在于资金价格的上升首先影响金融机构的负债端，进而逐渐传导至资产端，相对间接；而上调贷款利率则直接影响银行资产端定价。微观结构来看：最受益的部门可能会有影响。

从微观主体来看，货币宽松周期中最受益的是：1) 地方政府和地产商，前者受益于地方债务置换，后者受益于地产债门槛的降低；2) 部分非过剩产能行业但资质较差的企业从债券市场获得较为低成本的融资。实际上，产能过剩的企业在这个过程中受益其实非常有限，净融资额是负的，信用利差的下降幅度也相比别的行业少。如果从这个角度来看，那么随着债券收益率的回升，企业融资结构可能会出现变化，表现为银行表内信贷上升，企业债下降；信用利差被动扩张导致前期资质较差的企业的融资难度有所上升，资金可得性下降。

但是整体来看，对实体的影响可控。然而，

从企业部门融资结构来看，贷款仍然是占比最高的一部分，而贷款定价相对受市场利率的影响比较缓和、滞后。其次，从历史来看，对比资金价格上升和直接上调贷款利率，尽管10年期国债收益率在资金价格上升阶段上行幅度更大，但一般加权贷款利率的上升幅度则明显偏低。另外，企业部门的负债期限在过去几年中也在拉长，意味着市场利率的调整对企业滚动债务的压力不会很快显现。

综上，我们认为，在内忧外患对国内货币政策宽松空间逐渐形成制约的背景下，未来一段时间的货币政策仍将是中性偏紧，而从调控手段来看，我们认为鉴于经济仍有转型压力，以及存贷利率的提高的信号意义较强，因此如果进一步收紧也更倾向于公开市场、SLF和MLF利率为主。后期需要观察的是信贷和价格的信号。



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

2016年1-12月中国海关进口数据

2016年1-12月中国海关相关材种进口数量

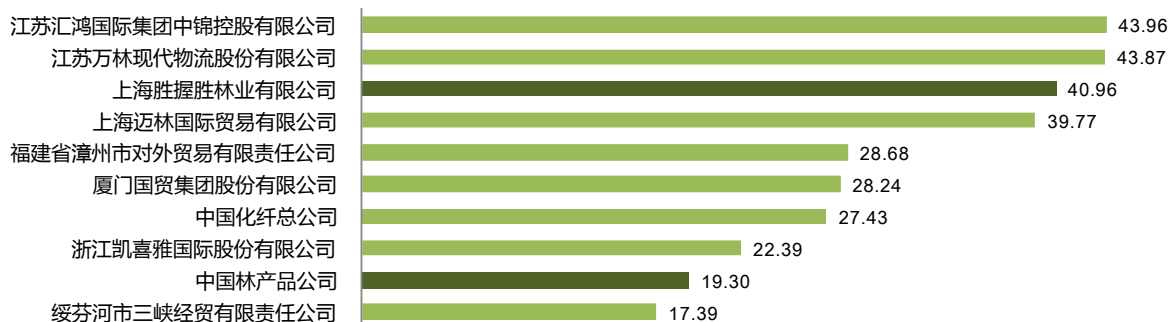
	原木 万立方	辐射松原木	白松原木	落叶松原木	花旗松原木
	单位：万吨				
1月	366	81.6	37.4	16.6	9.4
2月	292	55	28.7	14.8	8.2
3月	444	111.3	33.5	21.6	12.3
4月	444	118.6	38.2	17.4	10.9
5月	424	104.7	40.3	20.3	12.9
6月	422	94.9	39.9	23.4	14.5
7月	418	97.5	38.7	19.6	14.4
8月	424	115.1	45.0	21.2	15.6
9月	426	122.0	35.0	15.5	13.2
10月	355	84.3	34.8	15.4	12.4
11月	448	125.3	37.8	16.3	13.9
12月	448	91.9	39.4	19.4	10.8
全年总量	4911	1202	449	222	148

2016年1-12月中国海关相关材种进口金额（单位：亿美元）

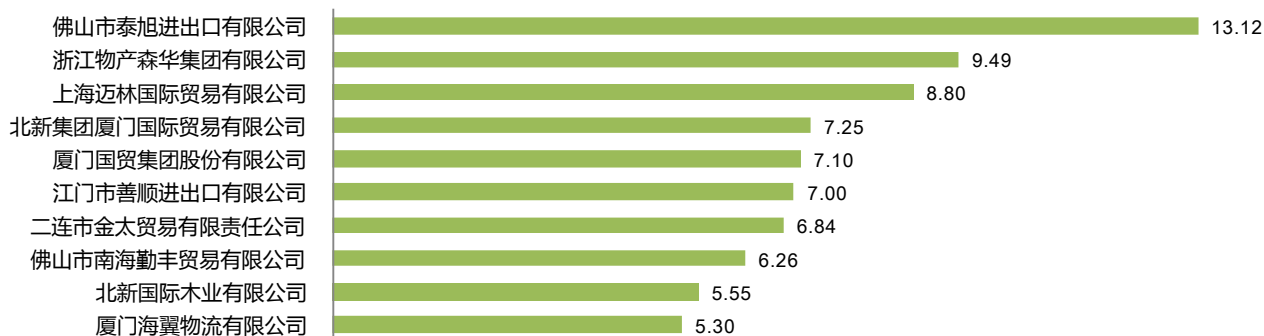
	原木	辐射松原木	白松原木	落叶松原木	花旗松原木
1月	6.2	1.1	0.6	0.2	0.2
2月	4.9	0.7	0.4	0.1	0.1
3月	7.4	1.4	0.5	0.2	0.2
4月	7.2	1.5	0.6	0.2	0.2
5月	6.8	1.4	0.7	0.2	0.2
6月	7.2	1.3	0.6	0.2	0.3
7月	6.9	1.3	0.6	0.2	0.3
8月	6.5	1.5	0.7	0.2	0.3
9月	6.7	1.7	0.5	0.2	0.3
10月	6.1	1.2	0.6	0.2	0.2
11月	5.3	1.7	0.7	0.2	0.3
12月	5.3	1.3	0.7	0.2	0.2
全年总金额	76.5	16.0	7.2	2.3	2.8

2016 年第四季度中国进口量企业排名 TOP10

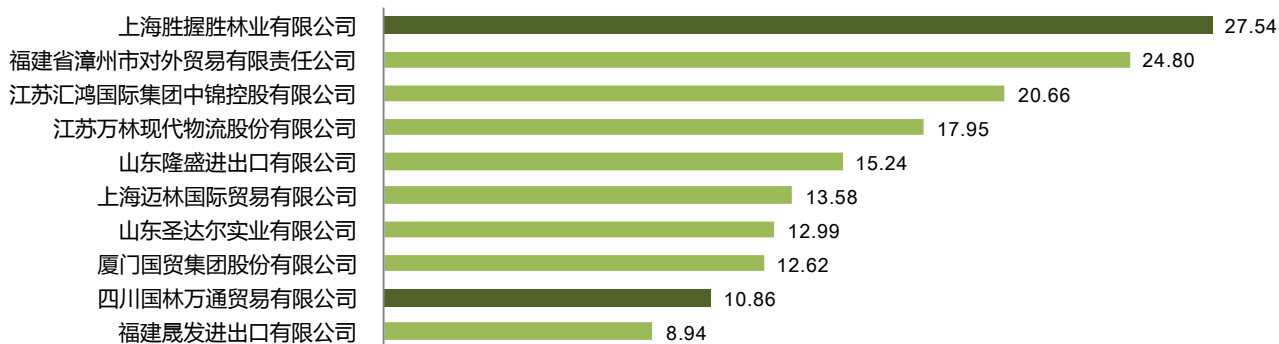
原木进口量企业排名 TOP10(单位: 万吨)



板材进口量企业排名 TOP10(单位: 万吨)



辐射松原木进口量企业排名 TOP10(单位: 万吨)



价格

国内各港口原木价格

2016年1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	820	880	720	930	980	990	900	-	-
曹妃甸	780	830	670	890	950	960	-	-	-
太仓/常熟	850	890	750	920	980	1000	-	1070	1090
岚山/连云港	900	930	800	980	1020	1020	-	-	-
新民洲	860	900	740	950	980	990	-	-	-
钦州	910	980	-	1010	-	-	-	-	-
沙田	930	980	-	1000	-	-	-	-	-
漳州	890	1000	770	1020	-	-	-	-	-
均价	868	924	742	963	982	992	900	1070	1090

2017年1月31日统计(单位: m³)

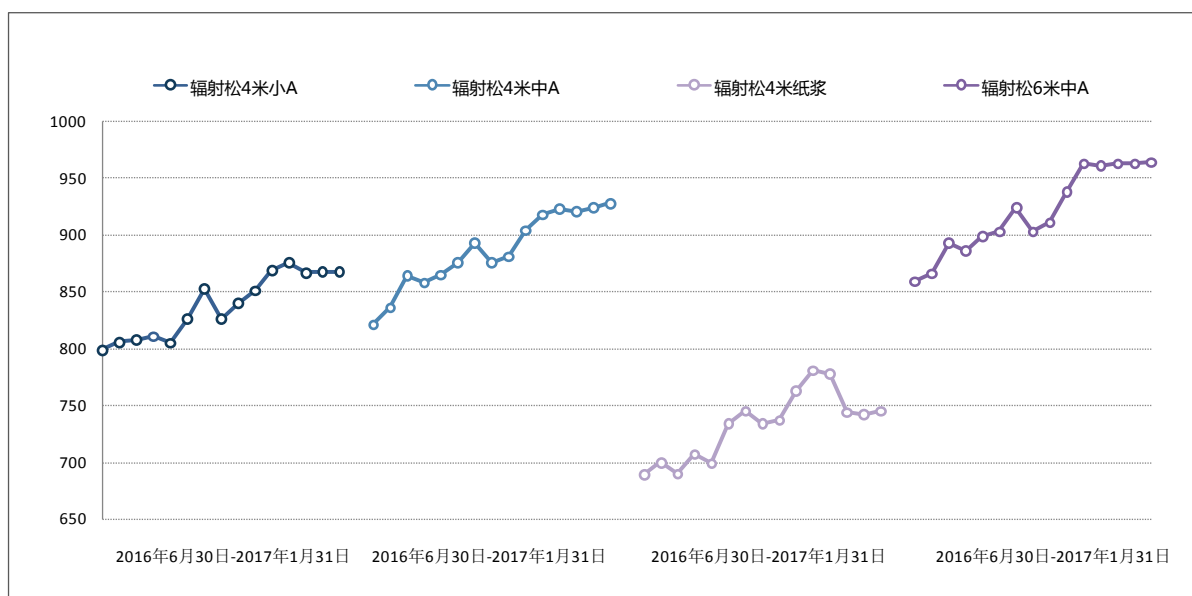
	辐射松				铁杉22-28	花旗松22-28	樟子松22-28	白松14-20	落叶松14-20
	4米小A	4米中A	4米纸浆	6米中A					
天津	820	880	720	930	980	990	900	-	-
曹妃甸	780	830	670	890	950	960	-	-	-
太仓/常熟	860	920	800	960	1020	1050	880	1060	1080
岚山/连云港	830	860	720	880	990	1000	-	-	-
新民洲	850	900	790	950	1020	1000	-	-	-
钦州	910	980	-	1010	-	-	-	-	-
沙田	1000	1050	-	1070	-	-	-	-	-
漳州	890	1000	770	1020	-	-	-	-	-
均价	868	928	745	964	992	1000	890	1060	1080



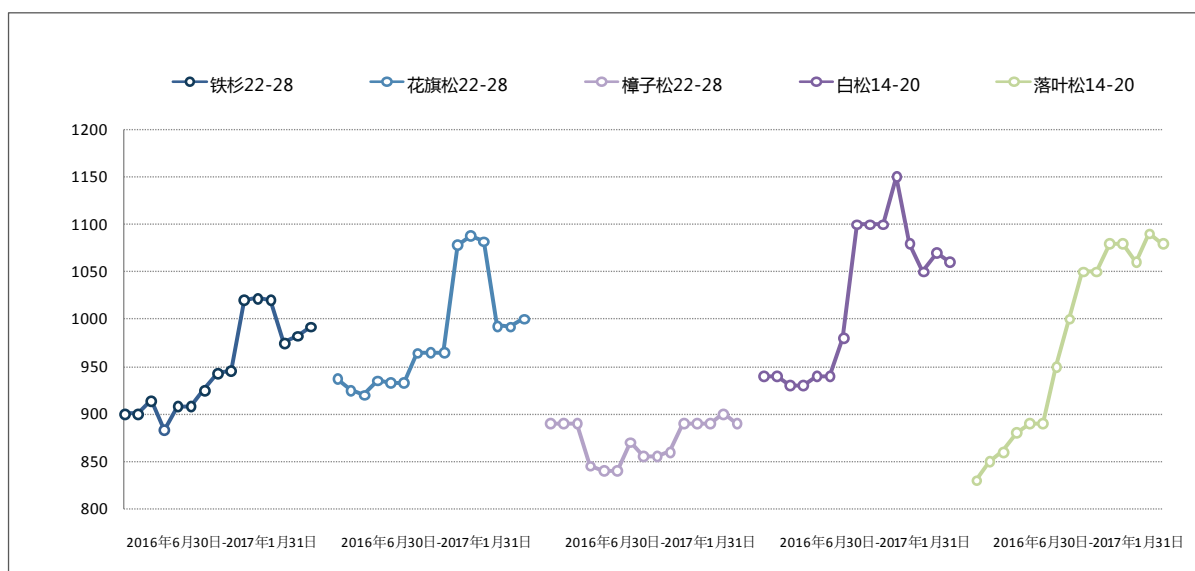
价格

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	此期间无船舶到港			
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	GLORIOUS MAHUTA	2月18日	新西兰	40,327
赣榆港	此期间无船舶到港			
岚桥	BERGE DAISETSU	2月6日	新西兰	36,668
岚山	此期间无船舶到港			
一期	NANAIMO BAY	2月5日	加拿大	25000
	ARKADIY CHERNYSHEV	2月5日	俄罗斯	6000
	PRIMORSKLESPROM	2月8日	俄罗斯	3,000
万方	LIANGDA	2月5日	日本	3,300
	GLORIA GALAXY	2月5日	新西兰	24,000
	CHANG HAI	2月6日	日本	2,500
	PARAMUSHIR	2月7日	俄罗斯	7,000
	NANAIMO BAY	2月8日	加拿大	14,000
	NARUTO STRAIT	2月8日	美国	28,201
	SHENGGING	2月13日	新西兰	22,566
BERGE HAKODATE	1月25日	澳大利亚	35,000	
美锦	此期间无船舶到港			
常熟	OAK HARBOUR	2月5日	新西兰	17,000
	LOCH MAREE	1月11日	新西兰	23,000
	MARITIME FIDELITY	1月15日	新西兰	31,500
靖江	BAOSHUN	2月3日	秘鲁	27,000
	MELBOURNE SPIRIT	2月6日	非洲	39,129
	HUAEN	2月8日	非洲	24,889
	PRINCESS PAULA	2月15日	非洲	21,942
江都港	SERENITY I	2月17日	秘鲁	27,300
新民洲	CORSO DREAM	2月5日	俄罗斯	3,013
	OAK HARBOUR	2月9日	新西兰	19,000
钦州	此期间无船舶到港			
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			
总量	23艘			481,335

库存

国内各港口库存 (单位: m³)

港口	材种	1月15日	1月30日	变化量	
				数量	百分比
天津	辐射松	12000	12000	0	0.0%
	北美材	114,000	113,000	-1,000	-0.9%
	欧洲材	52,000	56,000	4,000	7.1%
	总量	166,000	169,000	3,000	1.8%
曹妃甸	辐射松	75,000	74,000	-1,000	-1.4%
	北美材	100,000	127,000	27,000	21.3%
	总量	175,000	201,000	26,000	12.9%
岚山地区	总量	478,600	628,900	150,300	23.9%
赣榆港	辐射松	60,000	55,000	-5,000	-9.1%
	北美材	90,000	100,000	10,000	10.0%
	总量	150,000	155,000	5,000	3.2%
连云港	辐射松	800	400	-400	-100.0%
常熟新泰港务	俄罗斯原木	27,000	56,000	29,000	51.8%
	日本原木	13,000	16,000	3,000	18.8%
	总量	40,000	72,000	32,000	44.4%
常熟兴华港	新西兰原木	110,000	230,000	120,000	52.2%
	澳大利亚原木	25,000	50,000	25,000	50.0%
	北美材	23,000	23,000	0	0.0%
	总量	159,000	305,000	146,000	47.9%
美锦	辐射松	65,000	100,000	35,000	35.0%
	北美材	10,000	20,000	10,000	50.0%
	澳松	37,000	41,000	4,000	9.8%
	总量	112,000	161,000	49,000	30.4%
一期	俄罗斯原木	32,115	70,000	37,885	54.1%
	加拿大原木	278,856	436,000	157,144	36.0%
	总量	310,971	506,000	195,029	38.5%
万方	俄罗斯原木	33,294	63,000	29,706	47.2%
	北美材	125,230	170,000	44,770	26.3%
	辐射松	97,475	170,000	72,525	42.7%
	澳松	56,450	160,000	103,550	64.7%
	总量	318,171	578,000	259,829	45.0%
新民洲	桉木	23,731	22,904	-827	-3.6%
	新西兰原木	54,388	98,522	44,134	44.8%
	澳大利亚原木	71,467	109,249	37,782	34.6%
	总量	158,318	239,252	80,934	33.8%
钦州	辐射松	117,000	117,000	0	0.0%
	澳松	37,000	37,000	0	0.0%
	加勒比松	4,000	4,000	0	0.0%
	总量	158,000	158,000	0	0.0%
沙田	辐射松	89,000	105,000	16,000	15.2%
	澳松	48,000	48,000	0	0.0%
	铁杉	8,000	8,000	0	0.0%
	总量	145,000	161,000	16,000	9.9%
漳州	辐射松	225,435	257,884	32,449	12.6%
总量	2,438,977	3,353,184	914,207	27.3%	

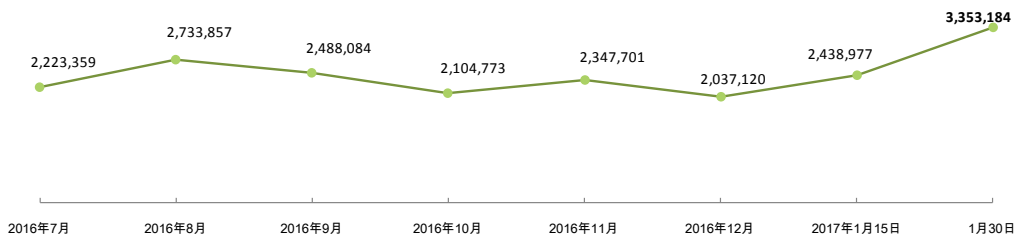
注: 红色百分比数据代表当期库存增加比率

库存

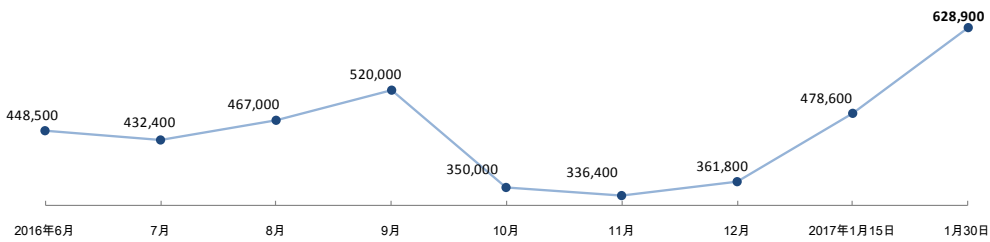
港口库存走势情况

此期间国内各港口库存大幅增长，原因有以下几点：1、从1月初开始各港口到船数量集中，造成船舶滞留在长江各口岸，货物不能及时卸船流转；2、贸易商看涨节后市场，抓住时机大量囤货；3、近半月时间，各大港口基本出于“只进不出”状态，造成货物的积压。

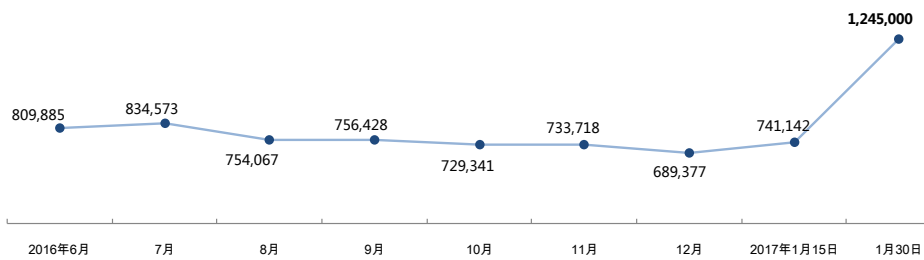
▼ 国内主要港口总量库存走势（单位：m³）



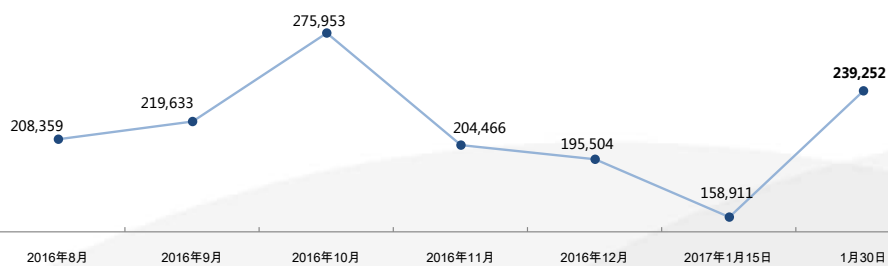
▼ 山东地区库存走势（单位：m³）



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

您认为哪个栏目需改进：中国木材价格指数 中国制造业采购经理人指数 PMI
汇率 & 利率趋势简报 国内各港口原木价格
国内各港口原木价格及走势 国内各港口船舶到港量
国内各港口库存 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：宏观市场指数 价格行情 港口库存 船舶信息
企业排名 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

