

中国木材市场报告

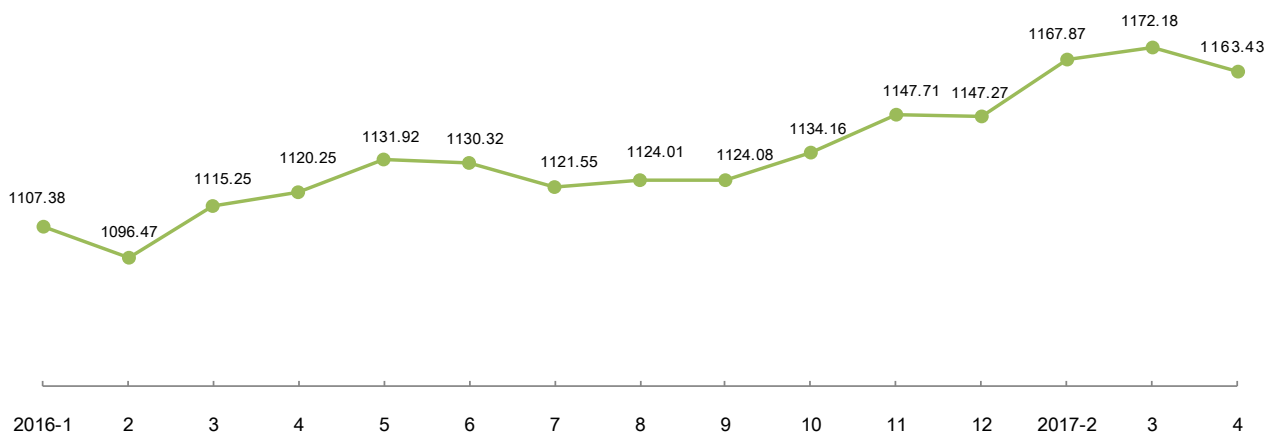
2017年4月
下月刊



中国木材价格指数 CTI

国内木材市场在度过了1个多月的“蜜月期”之后，弱势震荡或成了4月市场的主基调，尤其是在高成本的经营压力下，上下游商家都将面临缩量压力。

▼ 2016年1月-2017年4月中国木材价格指数 CTI 走势情况



指数分析

● 高成本之下红木市场有价无市特征日渐明显

不断走升的价格虽然对于一些有库存的商家来说可以缓解一定的压力，但这毕竟是少数。从当前市场形势来看，由于价格高位运行推动，下游商家采购热情也受到抑制，不少采购商甚至寻找其他替代品，未来红木成交总量或呈下滑趋势。不过在补仓方面，木材商们还是较为积极，这与当前日趋紧张的货源不无关系。

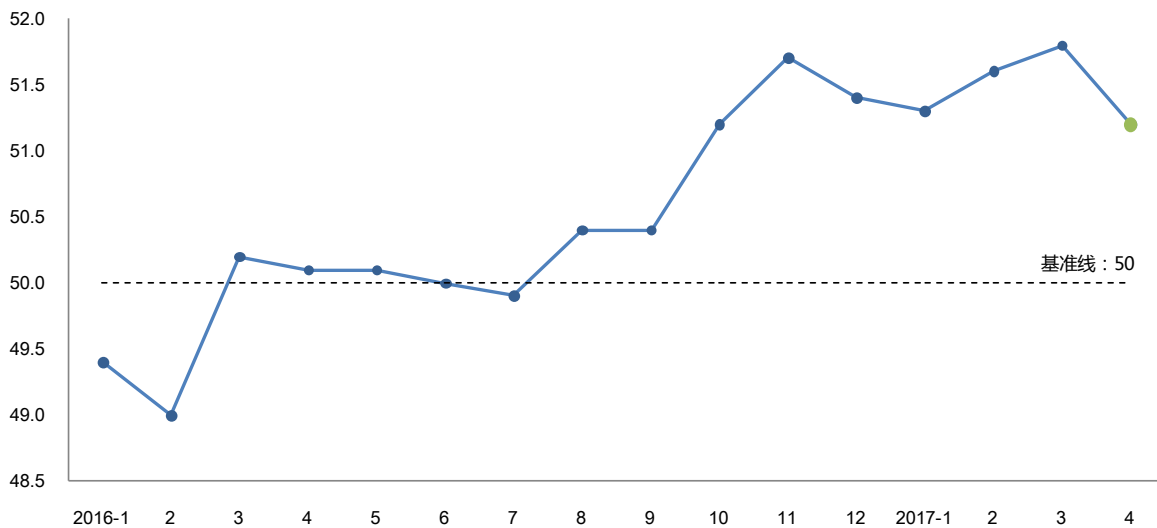
● 4月份锯材整体行情较为乐观，价格下跌幅度有限

随着下游厂家入货补仓完毕，市场需求趋于饱和，4月份锯材现货市场买卖气氛较3月份有所回落。不过考虑到下游厂家在家具展会上接到的订单仍继续处于生产状态，因此4月份锯材需求虽有回落，但回落的幅度不大。价格方面，下游市场需求的持续高涨将支撑着锯材主盘价格。综合来看，4月份锯材市场行情较为乐观。

中国制造业采购经理人指数 PMI

2017年4月份中国制造业采购经理指数（PMI）为51.2%，比上月下降0.6个百分点。4月份PMI显示：经济运行保持平稳，结构性回调特征明显。

▼ 2016年1月-2017年4月PMI走势图

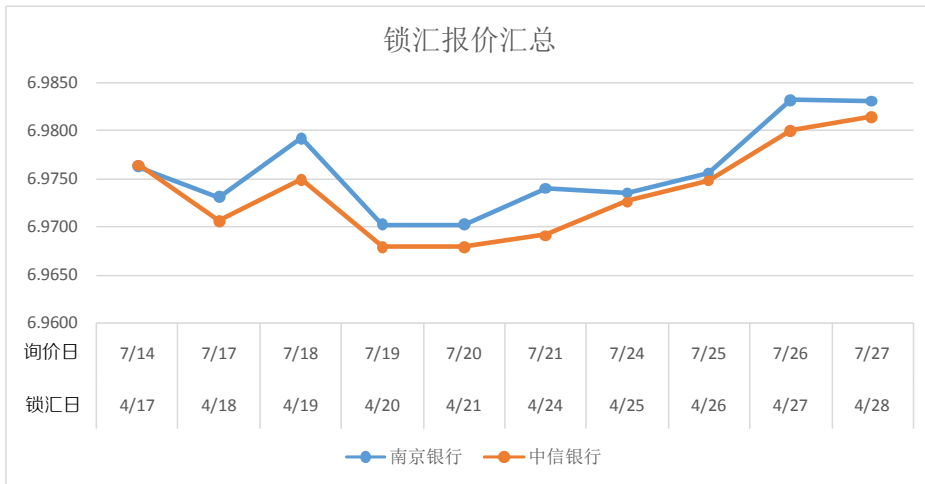


指数分析

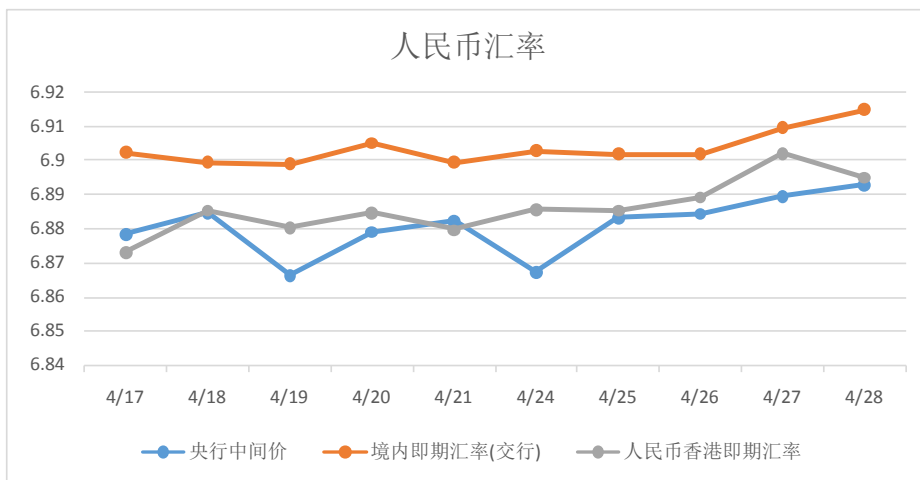
- 中国物流与采购联合会、国家统计局服务业调查中心发布的2017年4月份中国制造业采购经理指数（PMI）为51.2%，比上月下降0.6个百分点。从13个分项指数来看，同上月相比，产成品库存指数、供应商配送时间指数有所上升，原材料库存指数与上月持平，其余10个指数均有所下降。在下降指数中，新订单指数、积压订单指数、采购量指数、原材料购进价格指数、出厂价格指数、生产活动预期指数降幅均超过1个百分点，其余4个指数降幅在1个百分点以内。
- 特约分析师张立群认为：“在连续两个月回升以后，4月份PMI指数出现下降，但仍然在50%的荣枯线以上，表明经济企稳向好态势没有改变。4月份PMI指数中，购进价格指数降幅最大，达到7个百分点以上，表明去年下半年以来大宗商品供求缺口快速扩大，价格持续上涨并带动相关生产较快回升的情况，在生产和供给较快增长之下，正在很快改变。市场和生产正在恢复平稳。这也预示着未来经济增长有望保持平稳。”

汇率 & 利率趋势简报

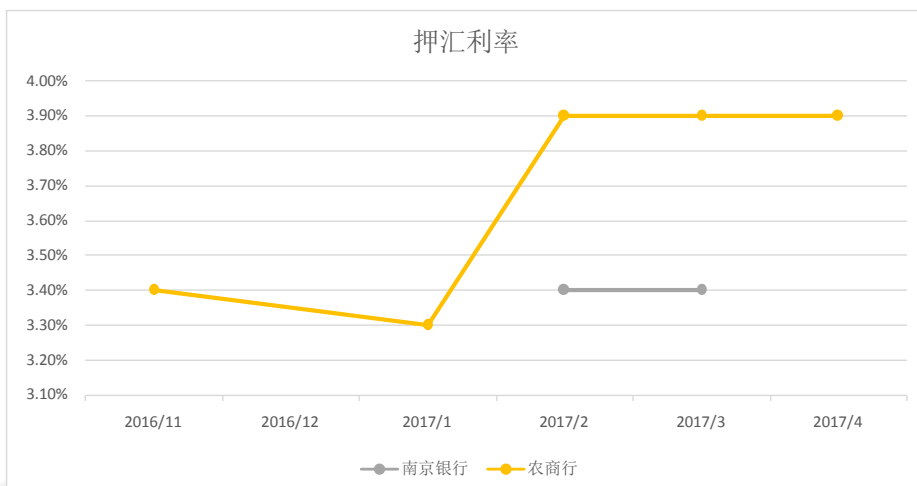
▼ 远期售汇锁汇报价趋势图



▼ 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(4月下)

日期	O/N	一个月	三个月	六个月	一年
4月17日	0.92611	0.99444	1.15844	1.40322	1.77178
4月18日	0.92611	0.99444	1.15844	1.40322	1.77178
4月19日	0.93000	0.99278	1.15622	1.39767	1.76122
4月20日	0.93000	0.99111	1.15567	1.39072	1.73567
4月21日	0.92944	0.99056	1.15622	1.40211	1.74456
4月24日	0.92944	0.99056	1.15622	1.40211	1.74456
4月25日	0.92667	0.99111	1.16650	1.42072	1.76817
4月26日	0.92833	0.99222	1.17039	1.42361	1.77483
4月27日	0.93028	0.99278	1.17178	1.43111	1.78289
4月28日	0.92944	0.99500	1.17233	1.42628	1.77400

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
4月17日	100.30490	6.87850	7.30250	8.62660	5.21930	5.1715	4.83090	4.93090	6.34910
4月18日	99.51490	6.88490	7.32890	8.65070	5.22790	5.1706	4.83100	4.92590	6.31520
4月19日	99.80320	6.86640	7.37220	8.82770	5.18950	5.1315	4.83860	4.92340	6.32970
4月20日	99.80920	6.87920	7.37820	8.80710	5.16480	5.1104	4.84830	4.92680	6.32950
4月21日	99.75020	6.88230	7.38210	8.82250	5.18150	5.1151	4.81680	4.92710	6.30070
4月24日	99.04830	6.86730	7.46240	8.80670	5.19100	5.0939	4.83420	4.93150	6.24330
4月25日	98.83230	6.88330	7.47630	8.80270	5.20550	5.0840	4.82560	4.94360	6.27460
4月26日	98.97380	6.88450	7.52500	8.83710	5.19050	5.0726	4.78340	4.93980	6.19640
4月27日	99.15330	6.88960	7.51870	8.85740	5.15420	5.0637	4.75500	4.94060	6.19770
4月28日	99.05760	6.89310	7.49450	8.89610	5.15340	5.0628	4.74810	4.93900	6.20230

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

4月全球资产表现大盘点：白银跌幅最深 欧洲风险资产和债市均跑赢美国

德意志银行分析师 Jim Reid 在研报中指出，39 个资产类别在 4 月整体表现利好，其中风险资产冲破了地缘政治和法国大选等不确定因素的阻力，也受到美元相对贬值的利好推动。

从 4 月的全球环境来看，叙利亚和朝鲜半岛的紧张局势升温、美国“硬性”经济数据不佳令市场对“特朗普再通胀贸易”存疑，外加法国首轮大选到月底投票前情势焦灼，令投资者在该月的大部分时间倾向于按兵不动，但美股恐慌指数 VIX 和欧洲恐慌指数 VSTOXX 分别站上年内新高。

不论是风险资产还是债市表现，欧洲市场都明显优于美国和新兴市场，主要原因包括意大利债务危机初现解决曙光、法国首轮大选战况符合预期，以及欧洲央行继续执行量宽政策等。不过 4 月的商品表现普遍较差，黄金累涨 2% 属于异军突起，表明市场避险情绪旺盛。

外部因素促使风险资产在月末翻盘

4 月最后一周是风险资产迅速翻盘走扬的机遇，主要源于法国首轮大选结果完全符合市场预期，以及大西洋两岸主要发达国家的财报季结果利好。在德意志银行追踪的 39 类资产中，有 29 类在按美元计算后呈现月度涨幅。

具体来看，按美元计算，希腊 Athex 指数单月累涨 9% 高居榜首，得益于与国际债权人就国内财政改革达成了初步协议，平复了市场对希腊债务违约可能性的紧张情绪。此外，欧洲银行股上涨 6%、西班牙 IBEX 指数上涨 5%、欧洲斯托克 600 指数上涨 4%，位列前四大涨幅；德国 DAX 指数和意大利基准指数 FTSE MIB 上涨 3%，并列第五名。

同期的美国标普 500 指数上涨 1%，MSCI 新兴市场指数累涨 2%，表现均不如欧洲股指。华尔街见闻曾提到，欧股在 4 月连续每周都呈净流入，该月最后一周的流入资金约有 24 亿美元，创下 2015 年 9 月以来最高。

而 4 月可以说是延续了新年至今的资产表现走势，因为以股指（特别是欧洲股市）为代表的风险资产在年内表现方面也高居榜单前十。西班牙 IBEX 指数今年以来大涨了 20%，希腊 Athex 指数累涨 15%，欧洲银行股和新兴市场指数均上涨 14%，欧洲斯托克 600 指数上涨 12%。而今年以来的原油价格表现最差。

就外汇资产而言，欧元兑美元升值 2%，得益于法国首轮大选战况稳定，英镑兑美元升值 3%，主要受英国首相 May 突然宣布在 6 月提前大选

相关新闻



的影响。这令按美元计算的英国富时 100 指数月度累涨 2%，但按英镑计算时却累跌 1%。

债市和商品表现说明避险情绪高涨

4 月的基准债市场表现也相当亮眼，从侧面反映出全球投资者的避险情绪高涨。其中英债上涨 4%，意大利国债上涨 3%，西班牙国债和德债均上涨 2%，美债和新兴市场债券上涨 1%。企业债价格也顺势利好，欧债整体表现明显高于美债，得益于欧洲央行尚未有明显迹象减少投资级

企业债的收购。但大宗商品表现在 4 月整体较差，白银月度下跌 6% 为跌幅最深，WTI 和布伦特油价下跌 3%，铜价、小麦和玉米价格均累跌 2%。只有黄金月度累涨 2%，表明市场避险情绪旺盛。

来源：华尔街见闻

价格

国内各港口原木价格

2017年4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	1050	1070	940	-	-
曹妃甸	890	910	760	950	1020	1040	-	-	-
太仓/常熟	840	900	760	940	1070	1100	-	1060	1050
岚山/连云港	900	980	760	950	1080	1080	-	-	-
新民洲	860	950	780	980	1060	1060	-	-	-
钦州	1010	1040	-	1060	-	-	-	-	-
沙田	950	1040	-	1070	-	-	-	-	-
漳州	960	1020	850	1040	-	-	-	-	-
均价	916	973	783	996	1056	1070	940	1060	1050

2017年4月31日统计 (单位: m³)

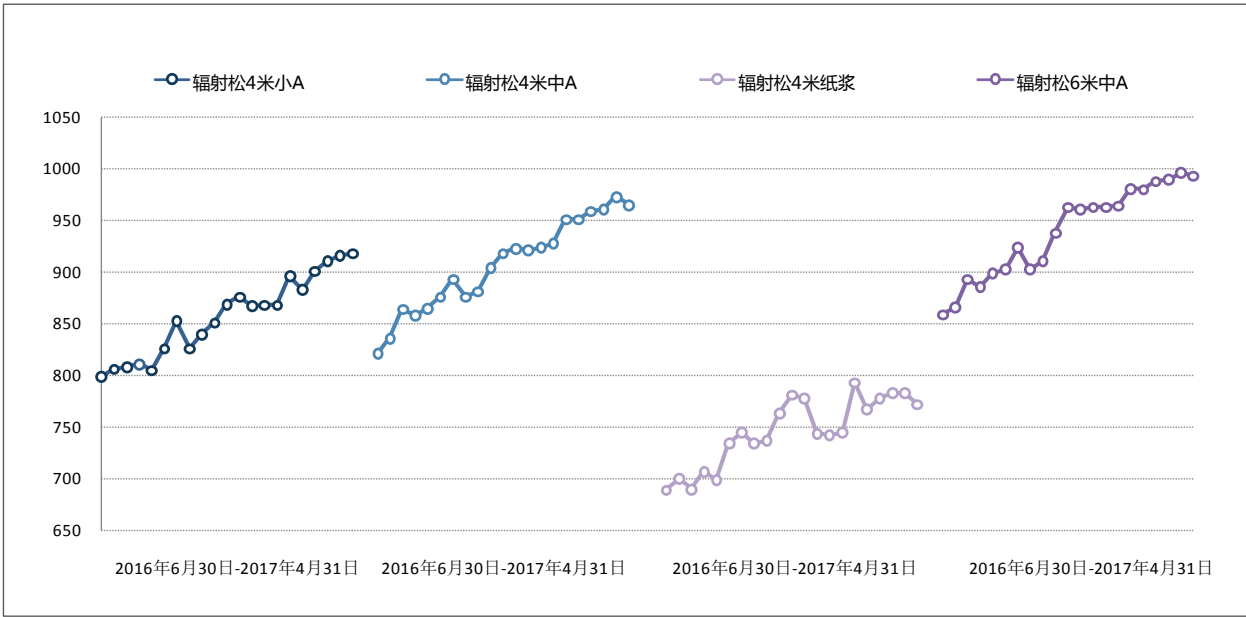
	辐射松				铁杉22-28	花旗松22-28	樟子松22-28	白松14-20	落叶松14-20
	4米小A	4米中A	4米纸浆	6米中A					
天津	920	940	790	980	1080	1050	940	-	-
曹妃甸	890	910	760	950	1090	1080	-	-	-
太仓/常熟	850	900	740	930	1080	1120	-	1040	1040
岚山/连云港	880	910	740	930	1100	1100	-	-	-
新民洲	850	930	750	960	1090	1090	-	-	-
钦州	1010	1040	-	1060	-	-	-	-	-
沙田	980	1070	-	1090	-	-	-	-	-
漳州	960	1020	850	1040	-	-	-	-	-
均价	918	965	772	993	1088	1088	940	1040	1040



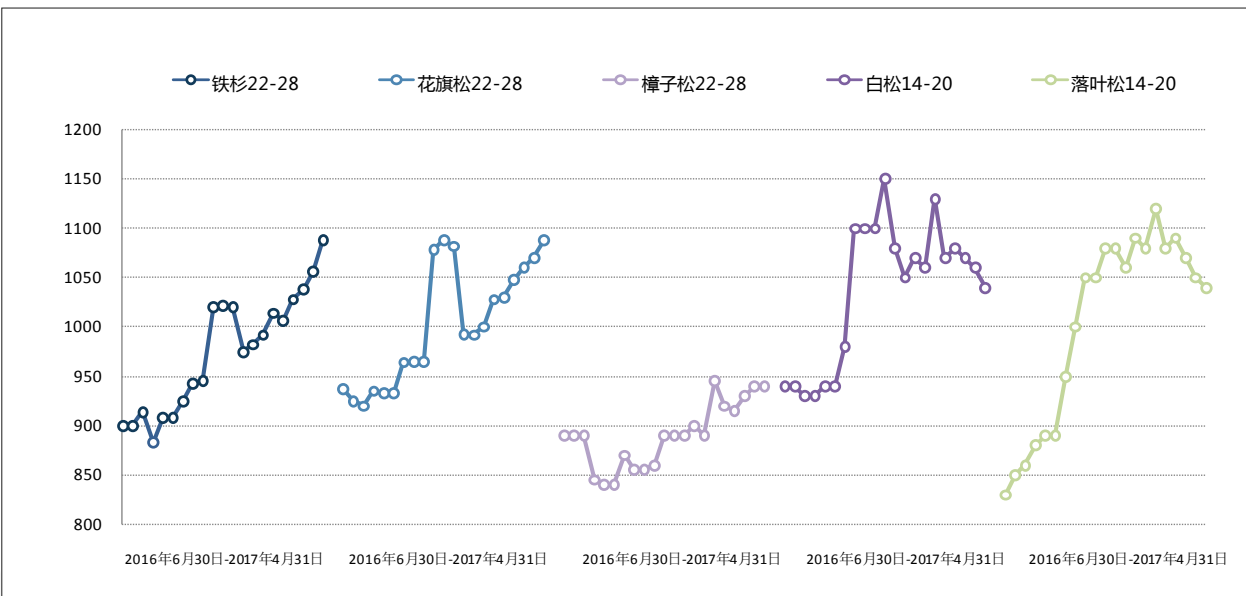
价格

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	DAIWAN DOLPHIN	5月9日	加拿大	16,000
董家口	HOIHOW	5月4日	加拿大	30,000
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	POAVOSA WISDOM III	4月29日	新西兰	16,000
	SFL TRENT	5月4日	新西兰	38,000
岚桥	MAGPIE SW	5月5日	新西兰	34,550
	ILLOVO RIVER	5月7日	新西兰	30,000
	TAIYUAN	5月18日	新西兰	37,411
	ORIENT HOPE	5月4日	美国	28,000
	HAWKE BAY	5月4日	新西兰	27,000
岚山	AFRICAN RAVEN	5月4日	新西兰	36,000
	TBN	5月10日	新西兰	32,000
	CLIPPER ICHIBAN	5月13日	新西兰	20,500
	NEW FACE	5月15日	美国	33,000
	LUENHO	5月20日	新西兰	37,300
一期	OYSTER BAY	5月9日	加拿大	36,800
	GENCO CHARGER	5月6日	新西兰	17,000
	AFRICAN PELICAN	5月10日	澳大利亚	30,000
万方	FOREST TRADER	5月11日	美国	28,100
	ALAM SERI	5月11日	新西兰	22,000
	LUCHOW	5月12日	美国	32,500
	BERGE RISHIRI	5月24日	新西兰	24,000
美锦	SELINDA	5月12日	新西兰	31,000
常熟	CORIO BAY	5月5日	新西兰	20,000
	AFRICAN JAY	5月28日	南美	35,823
	ASIA PEARL II	5月5日	非洲	24,000
靖江	SSI GLORIOUS	5月5日	新西兰	8,600
	AFRICAN QUAIL	5月7日	非洲	40,000
	AFRICAN PELICAN	5月17日	新西兰	5,895
江都港	HAINAN ISLAND	5月9日	澳大利亚	30,000
	NING JING 1	5月16日	秘鲁	26,000
新民洲	此期间无船舶到港			
	CAPTAIN STAROSTIN	5月3日	俄罗斯	5,098
大丰	VOLGA-4011	5月4日	俄罗斯	6,013
	FESCO POSYET	5月4日	俄罗斯	5,706
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			
秀屿港	此期间无船舶到港			
漳州	此期间无船舶到港			
洋浦港	此期间无船舶到港			
总量	33艘			844,296

库存

国内各港口库存 (单位: m³)

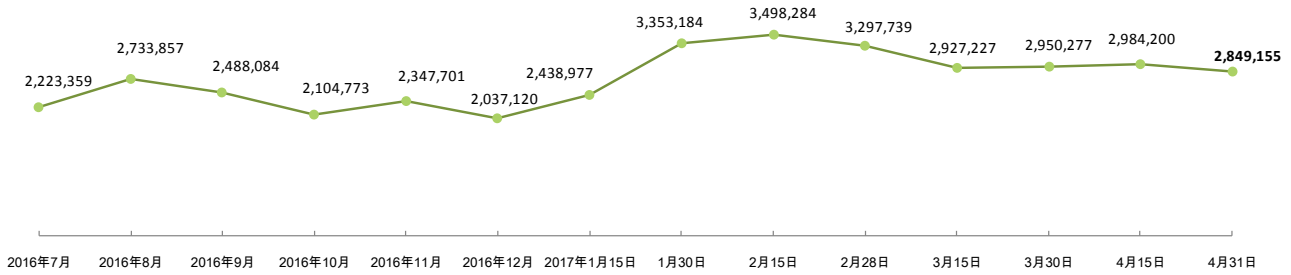
港口	材种	4月15日	4月31日	变化量	
				数量	百分比
天津	辐射松	9,000	12,000	3,000	25.0%
	北美材	106,000	50,000	-56,000	-112.0%
	欧洲材	45,000	43,000	-2,000	-4.7%
	总量	160,000	105,000	-55,000	-52.4%
曹妃甸	辐射松	97,000	140,000	43,000	30.7%
	北美材	143,000	140,000	-3,000	-2.1%
	总量	255,000	280,000	40,000	14.3%
岚山地区	总量	537,200	552,600	15,400	2.8%
赣榆港	辐射松	10,000	1,000	-9,000	-900.0%
	北美材	30,000	25,000	-5,000	-20.0%
	总量	70,000	26,000	-14,000	-53.8%
连云港	辐射松	2,000	1,000	-1,000	-100.0%
常熟新泰港务	俄罗斯材	50,000	43,000	-7,000	-16.3%
	日本杉	47,000	55,000	8,000	14.5%
	总量	70,000	98,000	1,000	1.0%
常熟兴华港	辐射松	260,000	185,000	-75,000	-40.5%
	澳松	45,000	160,000	115,000	71.9%
	北美材	30,000	20,000	-10,000	-50.0%
	日本杉	0	3,000	3,000	-
	总量	243,000	368,000	33,000	9.0%
美锦	辐射松	59,000	80,000	21,000	26.3%
	北美材	87,000	60,000	-27,000	-45.0%
	澳松	47,000	31,000	-16,000	-51.6%
	总量	184,000	171,000	-22,000	-12.9%
一期	俄罗斯材	87,000	86,000	-1,000	-1.2%
	北美材	340,000	340,000	0	0.0%
	总量	395,516	426,000	-1,000	-0.2%
万方	俄罗斯材	45,000	60,000	15,000	25.0%
	北美材	100,000	100,000	0	0.0%
	辐射松	105,000	100,000	-5,000	-5.0%
	澳松	250,000	230,000	-20,000	-8.7%
	日本杉	16,000	15,000	-1,000	-6.7%
	总量	530,558	505,000	-11,000	-2.2%
新民洲	桉木	2,400	1,200	-1,200	-100.0%
	辐射松	120,000	111,000	-9,000	-8.1%
	澳松	82,000	67,200	-14,800	-22.0%
	北美材	36,400	28,000	-8,400	-30.0%
	总量	279,214	207,400	-33,400	-16.1%
钦州	辐射松	58,000	74,000	16,000	21.6%
	澳松	5,000	0	-5,000	-
	加勒比松	8,000	7,000	-1,000	-14.3%
	总量	104,500	81,000	-23,500	-29.0%
沙田	辐射松	110,000	99,000	-11,000	-11.1%
	澳松	69,000	35,000	-34,000	0.0%
	铁杉	8,000	7,000	-1,000	-14.3%
	总量	213,000	141,000	-72,000	-51.1%
漳州	辐射松	89,000	94,555	5,555	5.9%
总量	2,853,774	2,849,155	-104,545	-3.7%	

注: 红色百分比数据代表当期库存增加比率

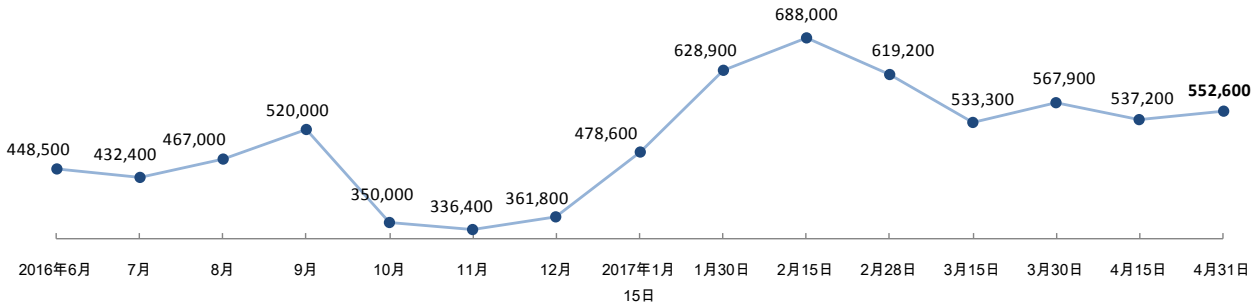
库存

港口库存走势情况

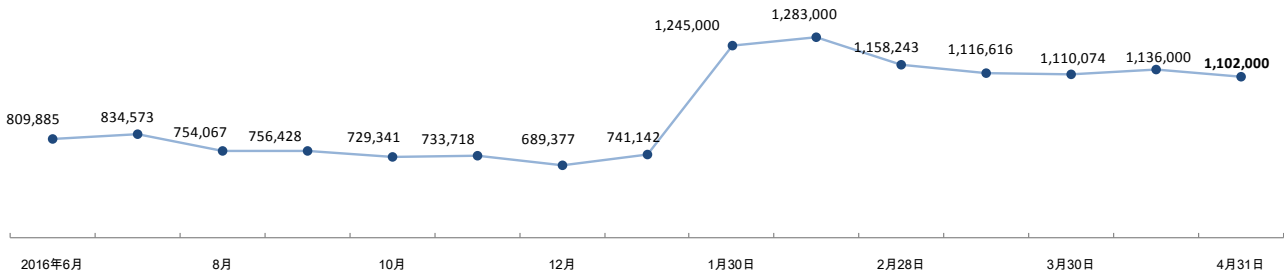
▼ 国内主要港口总量库存走势 (单位: m³)



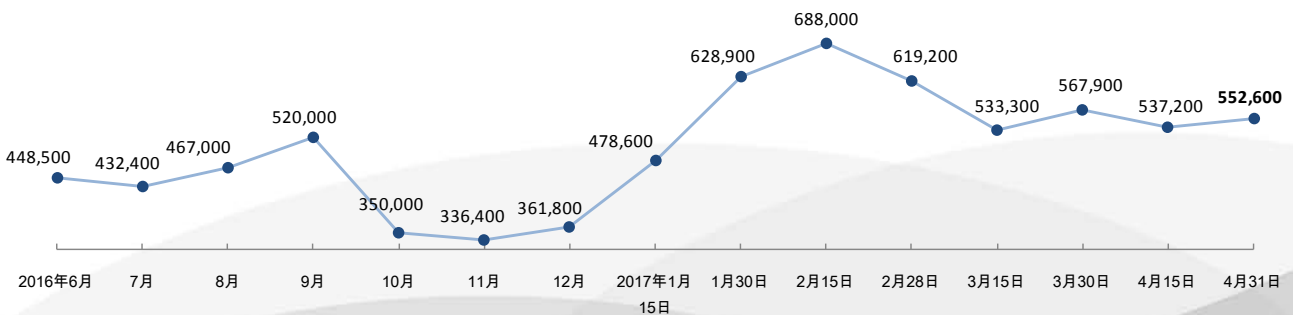
▼ 山东地区库存走势 (单位: m³)



▼ 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

