

PNP



PTT-ennuste: Metsäsektori kevät 2019

4.4.2019

Maailmantalous: Janne Huovari

Metsäteollisuus: Emmi Haltia, Matti Valonen

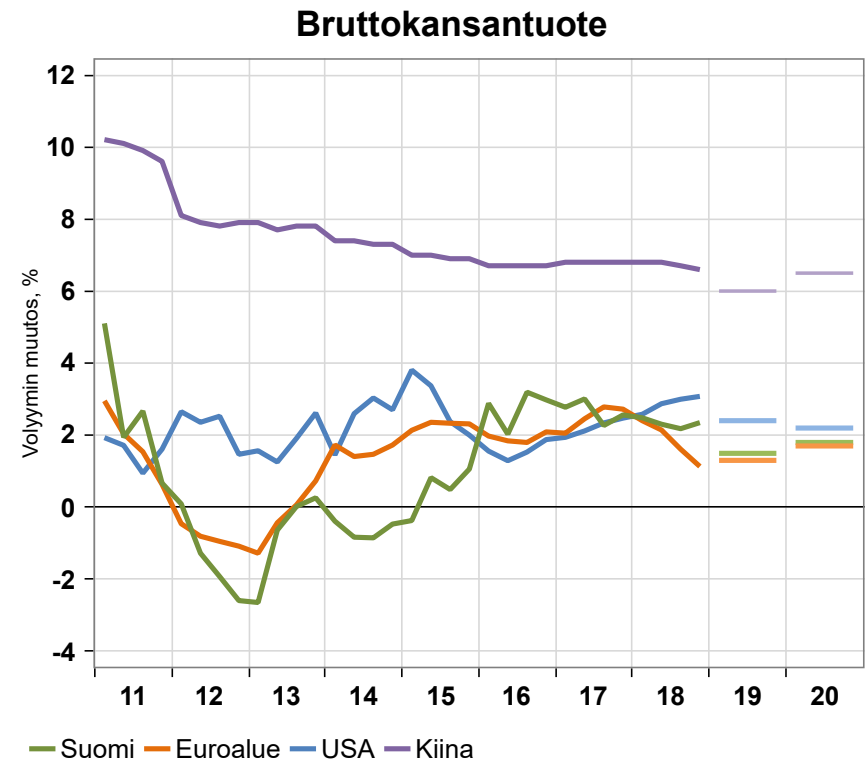
Puumarkkinat ja metsätalous: Paula Horne, Marjo Maidell, Maurizio Sajeve



Maailmantalous

Taloukasvu hidastuu väliaikaisesti

- Maailmantalouden tuotannon kasvu on hiipunut kaikkialla, euroalueella eniten.
- Saksan teollisuuden ongelmat ovat vaikuttaneet koko euroalueen kehitykseen, ongelmat ovat kuitenkin väliaikaisia.
- Yhdysvaltojen taloukasvu on tänä vuonna selvästi nopeampaa kuin euroalueella, mutta hidastuu veronalennusten vaikutuksen vaimetessa.
- Yhdysvaltojen ja Kiinan kauppasotaan sekä brexitiin odotetaan ratkaisua kevään aikana.
- Suomen kasvu hidastuu tänä vuonna selvästi, ensi vuonna kasvu nopeutuu.



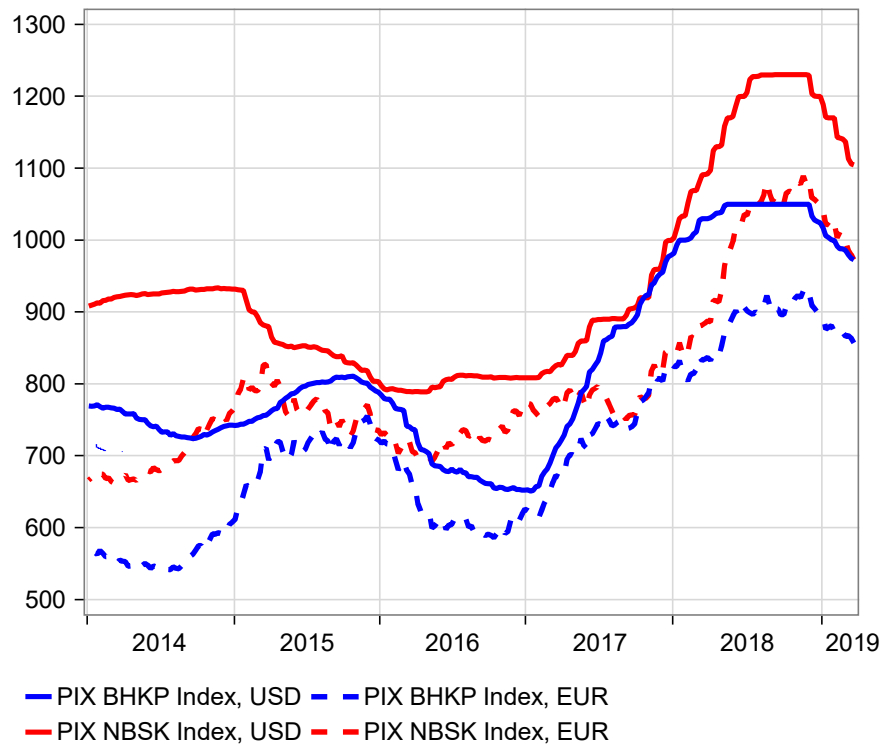
Kauppapolitiikka ja brexit riski ennusteelle

- Yhdysvaltojen kauppapolitiikka
 - Yhdysvaltojen ja Kiina sopimusta odotetaan keväällä.
 - Kiistan paheneminen jatkaisi tullikierrettä.
 - Jos maat nostavat tullit koskemaan koko niiden välistä kauppaa, heikentää se maailmantalouden kasvunäkymiä selvästi. Euroalueelle ja Suomelle vaikutus olisi vajaan puolen prosentin luokkaa.
- Brexit
 - Kaikki vaihtoehdot vielä auki.
 - Epävarmuus lopullisista kauppasuhteista vaihtelee brexit-vaihtoehtojen välillä.
 - Soft-brexit vaikutus Suomelle muutamia prosentin kymmenyksiä. Hard-brexitin selvästi suuremmat.
 - Metsäsektorille vaikutukset pääasiassa välillisiä.

Metsäteollisuus

Sellun hinnat alas viime vuoden huipusta

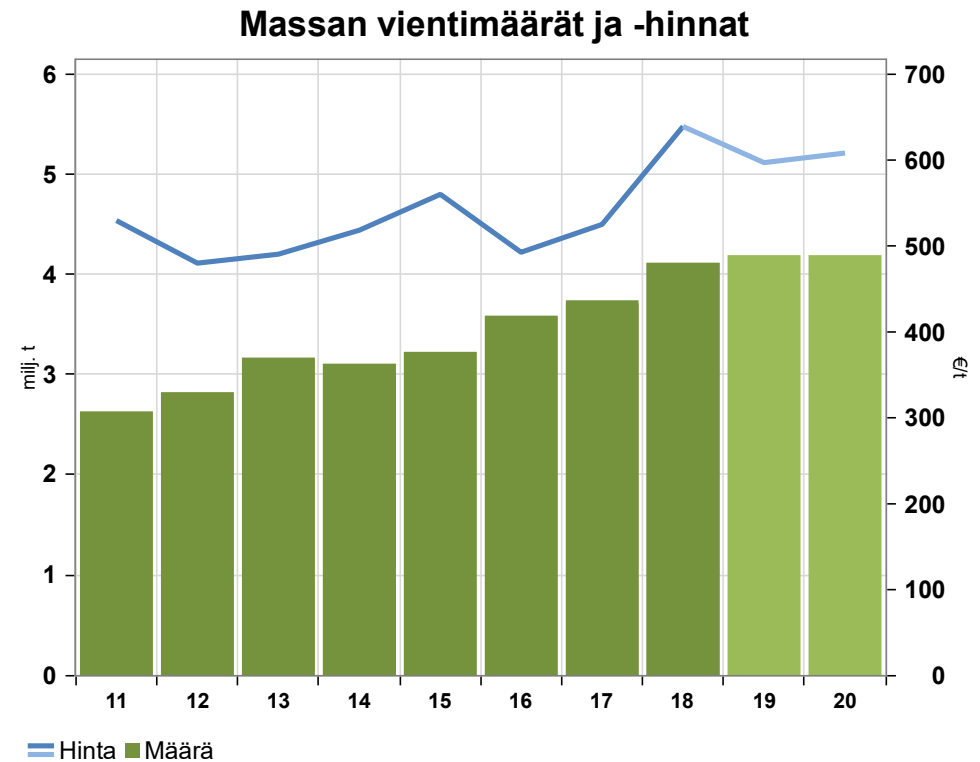
Europe, Paper Pulp



- Havusellun hinnat ovat olleet voimakkaassa laskussa viime vuoden huippuhintojen jälkeen
 - Kiinan sellun kysynnän väheneminen heijastui varastojen kasvuun ja hintoihin
 - Kiinassa hintojen lasku taittunut ja kysyntä normalisoitunut
 - Kiinan elvytystoimet tukevat markkinoita
- Massan vienti kasvoi viime vuonna **10 %**

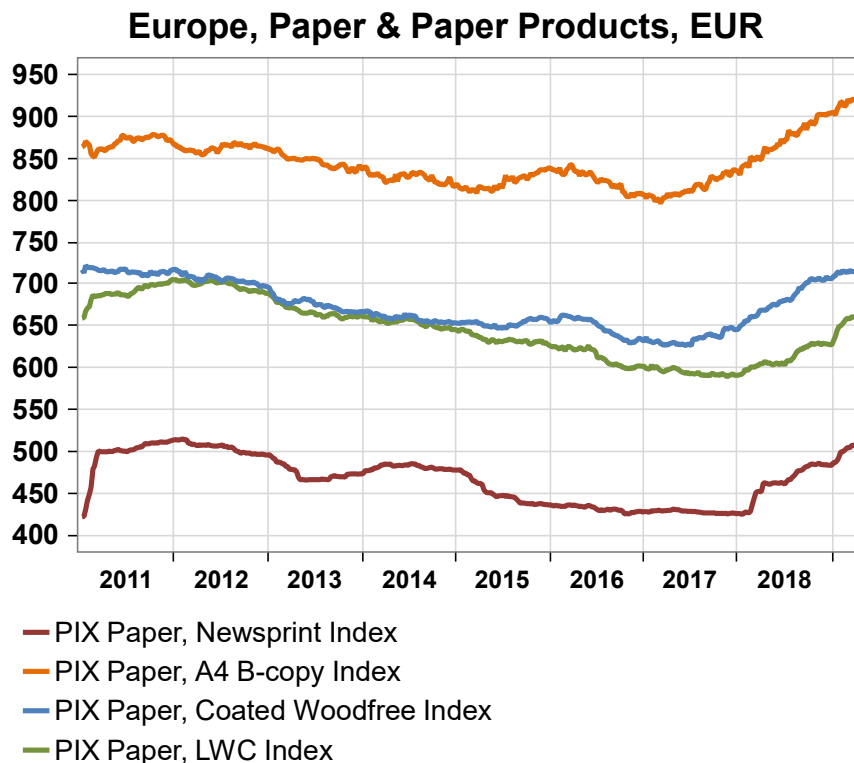
Massateollisuuden näkymät vuosille 2019-20

- Kysyntä kasvaa edelleen, Kiinassa kysyntä vahvaa vuodenvaihteen vaikean jakson jälkeen
- Vienti Suomesta kasvaa tänä vuonna **1–3%**, ensi vuonna pysytään samoissa lukemissa
- Suomen keskimääräinen vientihinta laskee tänä vuonna **6–8%** säilyen melko korkeana
- Ensi vuonna vientihinta nousee hieman (**1 – 3%**) maailman talouden elpyessä



Lähde: Tullihallitus, Luke, ennuste PTT

Paperien hinnat nousivat viime vuonna

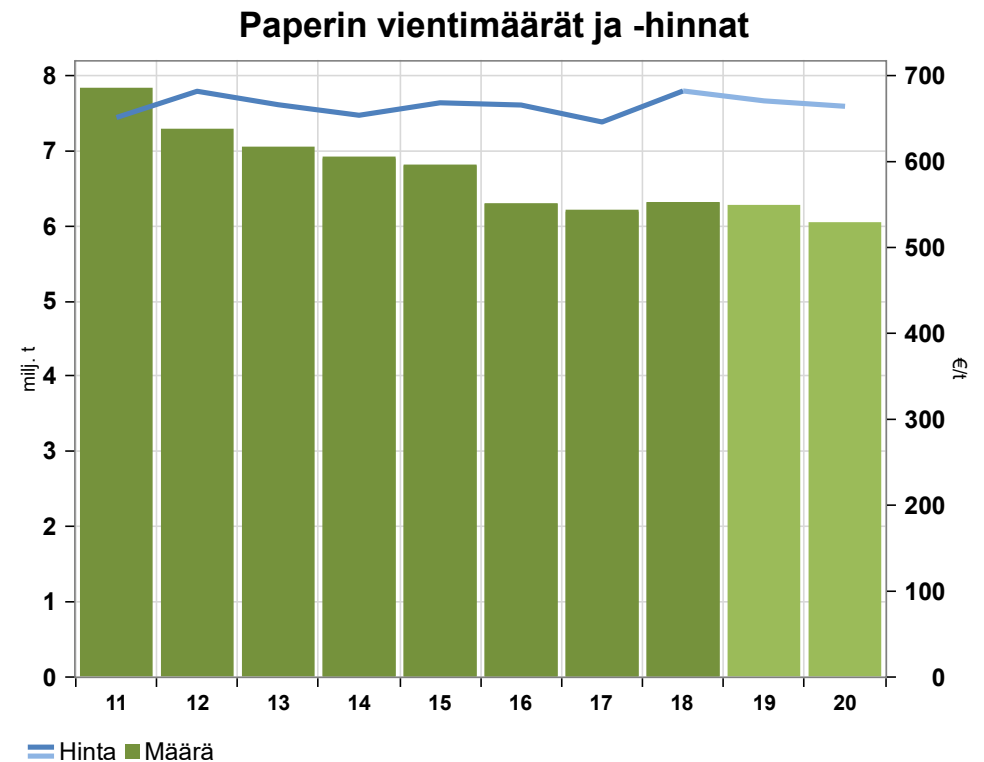


Lähde: FOEX, Macrobond

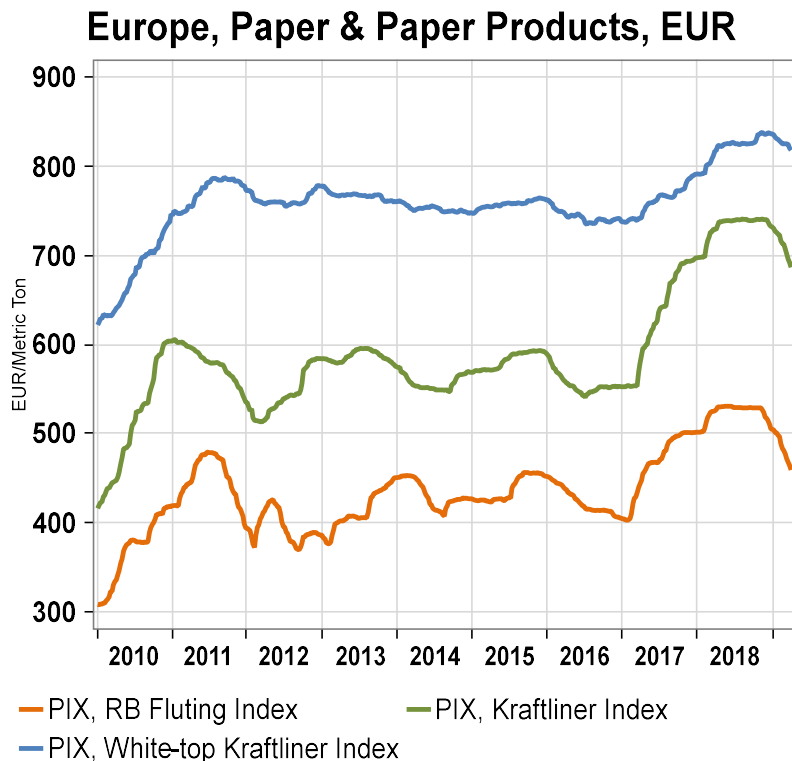
- Paperin kysyntä vähentynyt Euroopassa **5,5 %** vuonna 2018
- Paperien hinnat nousseet Euroopassa tämän vuoden aikana.
 - Nousun taustalla sellun hinnan nousu, mutta myös talouskasvu ja toteutuneet kapasiteetin sulkemiset
 - Joistakin paperilajeista pulaa, mikä myös nostanut hintaa, esim. sanomalehtipaperista
- Suomen vientihinta nousi **5,5%** ja vientimäärä **1,6%**

Paperiteollisuuden näkymät vuosille 2019-2020

- Tänä vuonna vienti Suomesta laskee hieman
- Paperin hinta laskee maltillisesti sekä tänä että ensi vuonna. Taustalla sellun hinnan lasku sekä talouskasvun hidastuminen tänä vuonna
- Pidemmällä aikavälillä paperin kysynnän laskeva trendi jatkuu
- Stora Enson sulkemiset vaikuttavat jonkin verran viennin laskuun ensi vuonna, mutta merkittävästi vasta vuonna 2021



Kartongin vienti kasvaa edelleen

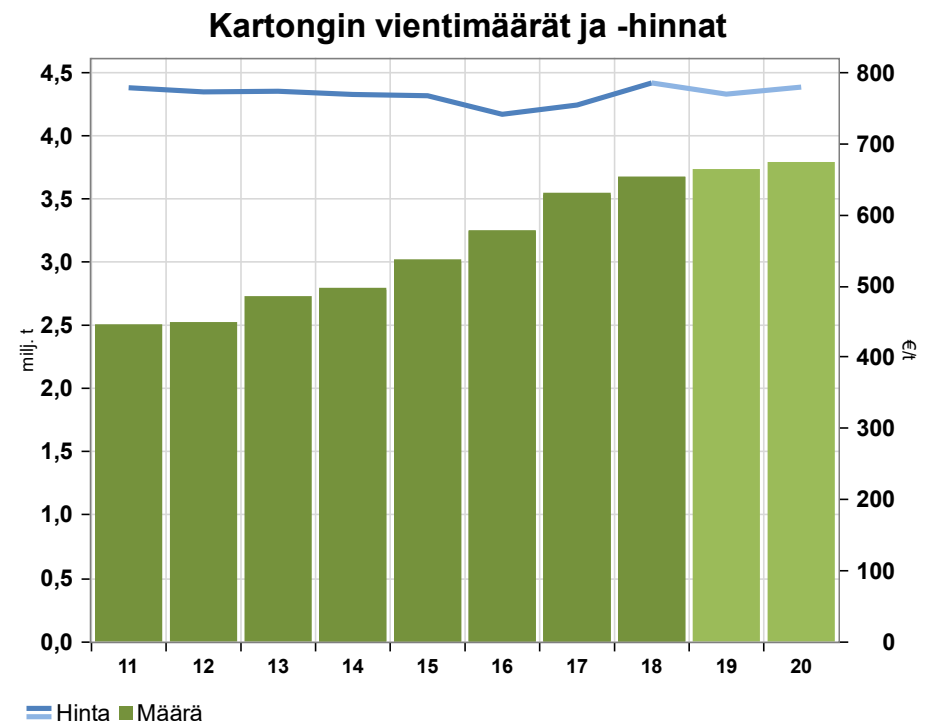


Lähde: FOEX, Macrobond

- Vienti kasvoi viime vuonna **3,5%**
- Keskimääräinen vientihinta nousi **4%**
 - Euroopassa kartonkien hinnat nousivat erityisesti alkuvuodesta, kesän aikana hinnoissa ei ole ollut suuria muutoksia
 - Loppuvuonna alkanut hintojen lasku jatkunut alkuvuodesta

Kartonkiteollisuuden näkymät vuosille 2019-20

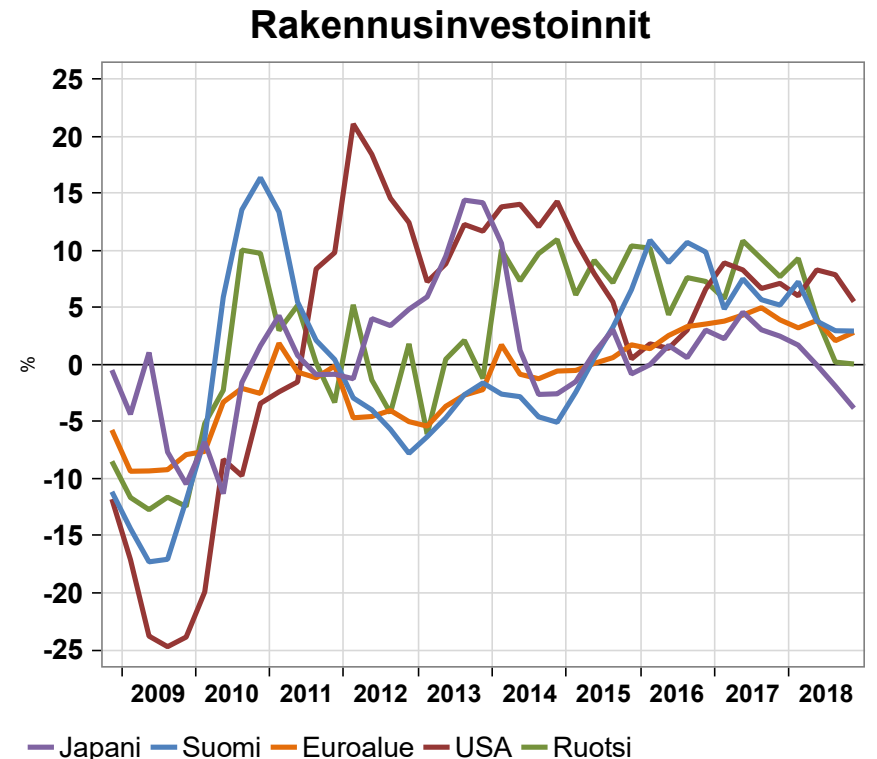
- Markkinatilanne säilyy vakaana ja viennin kannalta positiivisena tänä ja ensi vuonna
- Yksityisen kulutuksen ja erityisesti verkkokaupan vilkkaus heijastuvat pakkausmateriaalien kysyntään
- Kartongin vienti lisääntyy tänä ja ensi vuonna **1–3%** kapasiteetin käyttöasteen parantuessa
- Keskimääräinen vientihinta laskee tänä vuonna **1–3%** ja nousee ensi vuonna **1–3%**



Lähde: Tullihallitus, Luke, ennuste PTT

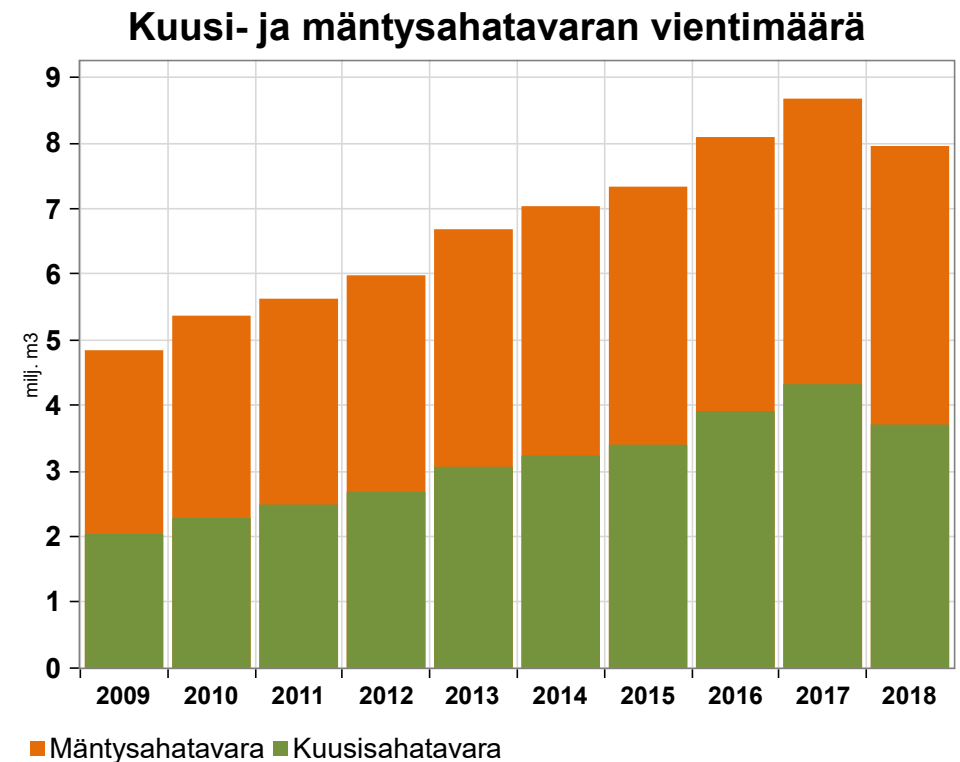
Rakennusinvestointien kasvu hidastui

- Suomen rakennusinvestoinnit nousivat viime vuonna huomattavasti hitaammin kuin edellisvuonna. Kasvua silti liki 3%
- Euroalueella rakennusinvestoinnit +3%
- USA:ssa kasvua kertyi 5,5%
- Japanissa rakennusinvestoinnit laskivat lähes 4%
- Kiinassa rakennusinvestoinnit kasvoivat 9,5% viime vuonna.
- Egyptin talous kasvoi lähes 5% edellisvuonna, joka tuki rakennusinvestointeja



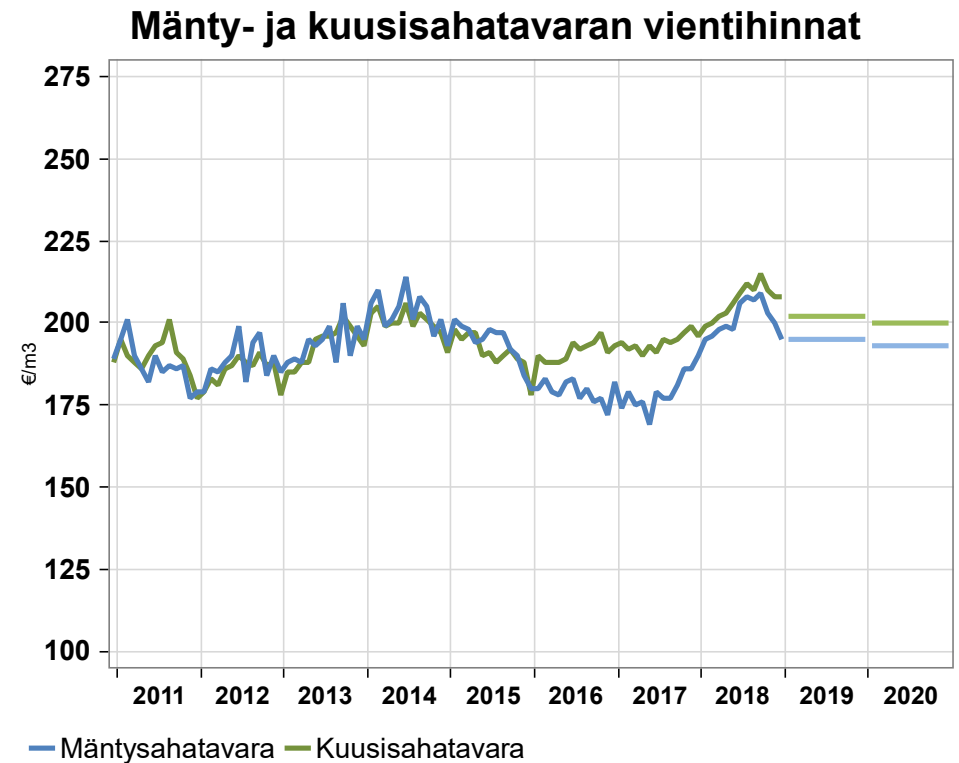
Kuusisahatavaran vienti laski reilusti viime vuonna

- Viime vuonna sahatavaran vientimäärä putosi **7%**
- Kuusisahatavaran vienti väheni yli **14%**, minkä taustalla oli Kiinan korkeat sahatavaran varastot ja maan ympäristömääräysten tiukentuminen
- Mäntysahatavaran vienti laski lähes **3%**, jota ylläpiti Pohjois-Afrikan markkinoiden vahvistuminen, vaikka vienti Kiinaan laskikin
- Vuonna 2018 sahatavaran tuotanto nousi aavistuksen edellisvuodesta
 - Sahatavaran varastot nousivat
 - Kotimaan kulutus nousi maltillisesti



Kuusi- ja mäntysahatavaran hintaero kasvaa jälleen

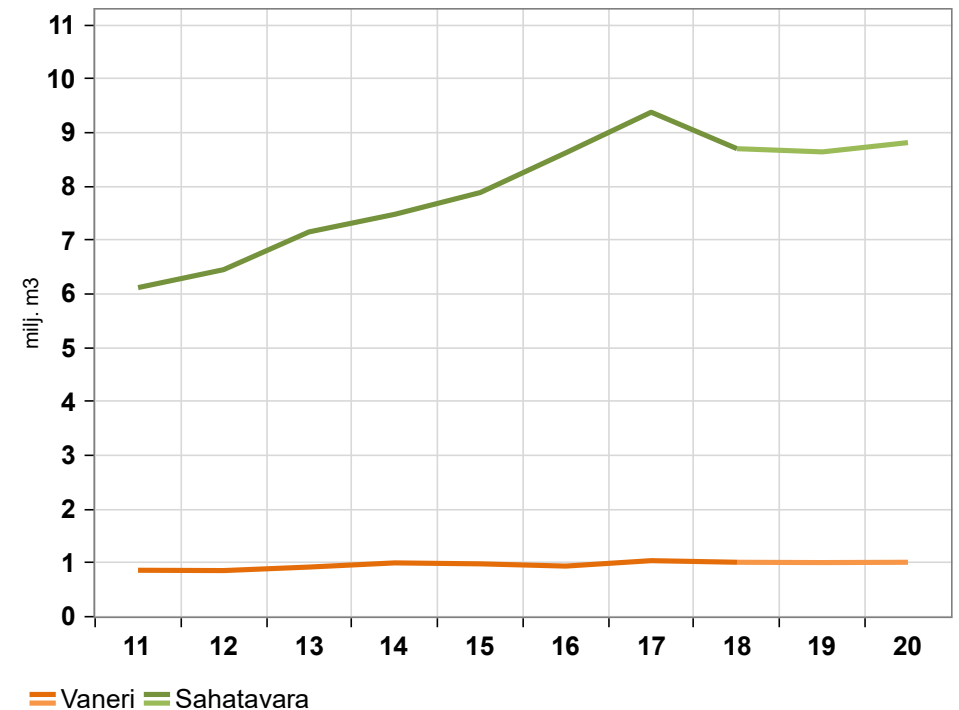
- Viime vuonna mäntysahatavaran vientihinta nousi **12%** ja kuusisahatavaran **6%**
 - Hintaeroa kavensi mäntysahatavaran kysynnän vahvistuminen
- Vientihinnat laskevat kysyntää korkeamman tarjonnan johdosta sekä tänä että ensi vuonna
 - Mäntysahatavaran keskihinta laskee tänä vuonna **3–4%** ja ensi vuonna **0–1%**
 - Kuusisahatavaran keskihinta laskee tänä vuonna **2–3%** ja ensi vuonna **0–1%**



Sahatavaran markkinanäkymät 2019-2020

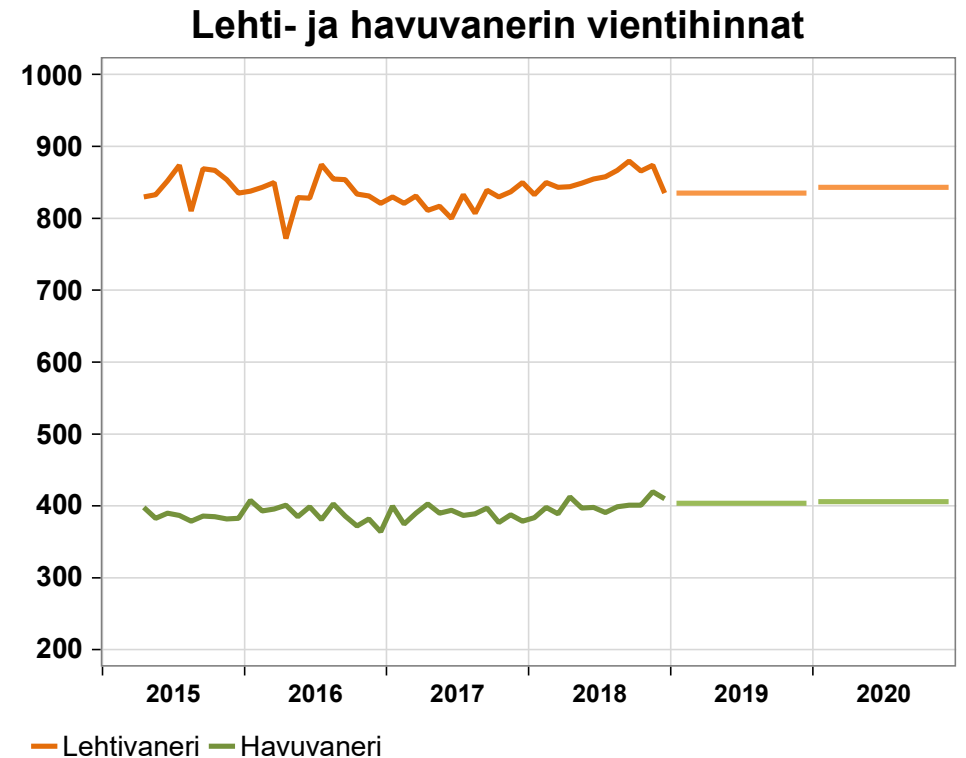
- Kysyntä ja vienti
 - Sahatavaran vientimäärä laskee tänä vuonna **0–1%** ja kasvaa ensi vuonna **1–2%**
 - Euroconstruct odottaa rakentamisen kasvun hidastuvan Euroopassa tänä vuonna 2,0% ja ensi vuonna 1,6%
 - Kiinan talouskasvun hidastuminen jatkuu myös tänä vuonna, joka heikentää rakentamisen kasvua
 - Pohjois-Afrikan markkinatilanne on heikentynyt alkuvuonna

Sahatavaran ja vanerin vientimäärät



Vanerin markkinanäkymät 2019-2020

- Vanerin vientimäärä laskee tänä vuonna **0-1 %**, mutta nousee hieman ensi vuonna
 - Vientiä tukee Euroopan autoteollisuuden elpyvä tuotanto ja laaja-alainen rakennusinvestointien kasvu Euroopassa
- Kuluvana vuonna vanerin vientihinta laskee **0-1%**, mutta nousee ensi vuonna hiukan
 - Kireä kilpailutilanne hillitsee hintakehitystä tänä vuonna
 - Vahvistuva kysyntä tukee lehti- ja havuvanerin hintaa ensi vuonna

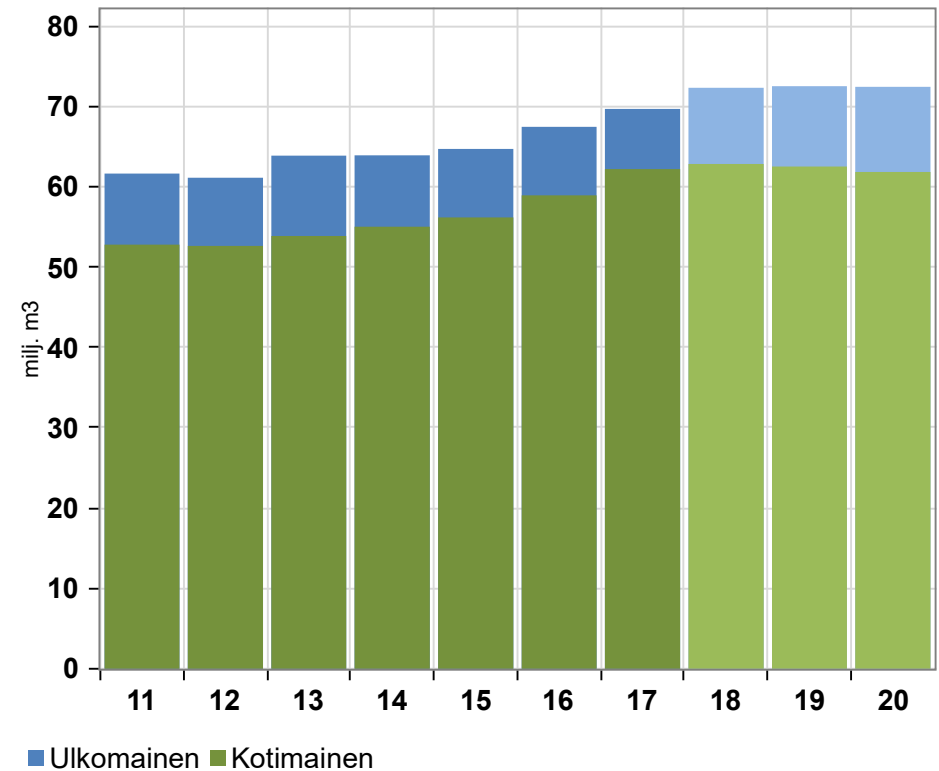


Metsätalous- ja puumarkkinaennuste

Puun käyttö tasaantuu, puun tuonti nousussa

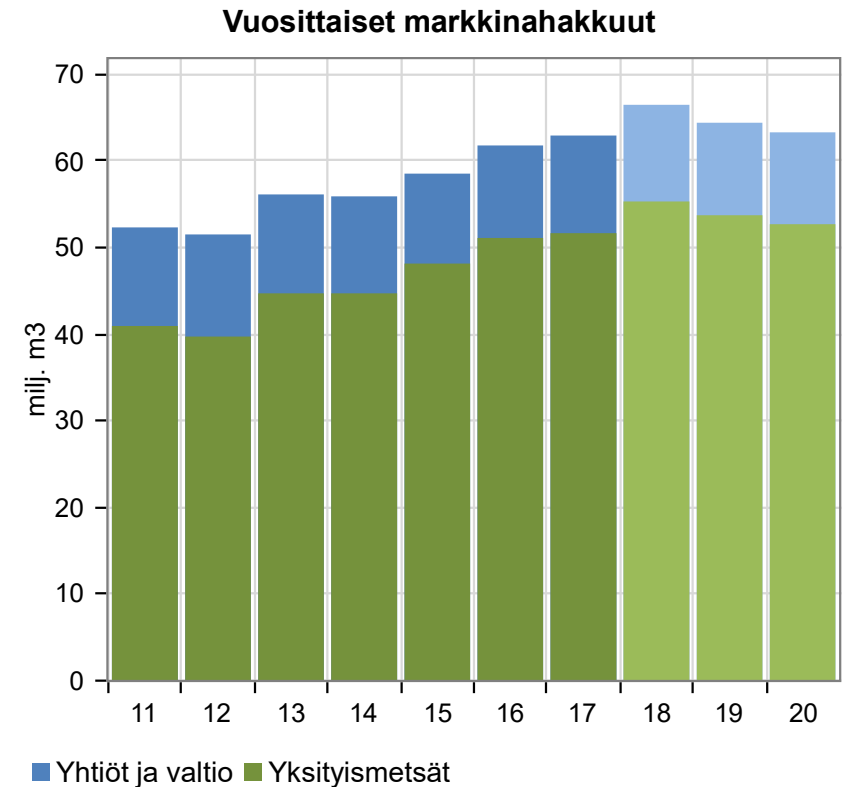
- Metsäteollisuuden puunkäytössä saavutettiin viime vuonna uusi taso
- Puun käyttö ennustekaudella tasaista: tänä vuonna laskua **0–1 %**, ensi vuonna hienoista nousua **0–2 %**
- Tuontipuun käyttö lisääntyy edelleen tänä ja ensi vuonna, osuus nousee noin kymmenykseen metsäteollisuuden puun käytöstä
- Mäntykuidun tuonti lisääntynyt selvästi, koivukuitu ja hake kattavat edelleen noin 75 % tuonnista
- Tuonti Virosta ja Latviasta kattavat jo viidenneksen tuonnista, Venäjä edelleen ylivoimaisesti suurin tuontimaa (noin 70 % tuonnista)

Teollisuuden puunkäyttö



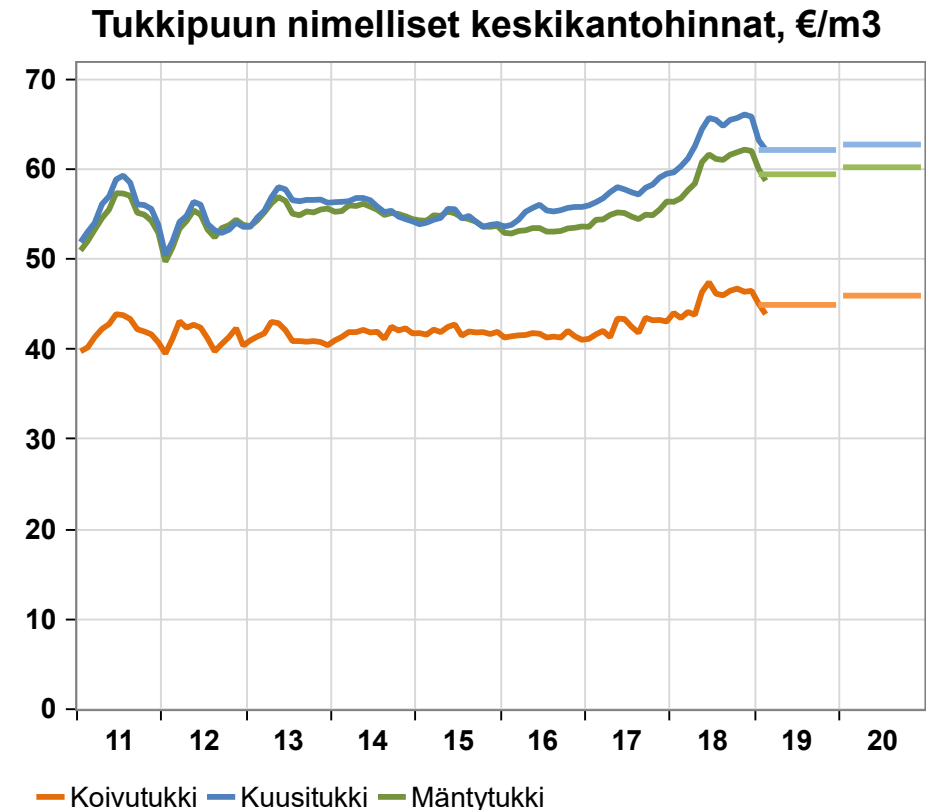
Hakkuumäärä laskee viime vuodesta

- Viime vuonna hakkuumäärä nousi PTT:n arvion mukaan noin kuusi prosenttia
- Hakkuiden kasvu ylitti metsäteollisuuden puunkäytön kasvun ja puuta jäi varastoon aikaisempaa enemmän.
- Tänä vuonna hakkuut vähentyvät **3–4 %** ja ensi vuonna lasku loivenee **0–2 %:iin**
- Harvennusleimikoiden osuus kasvaa tänä vuonna
- Raakapuun vienti kasvoi kolmanneksella kahteen miljoonaan kuutiometriin



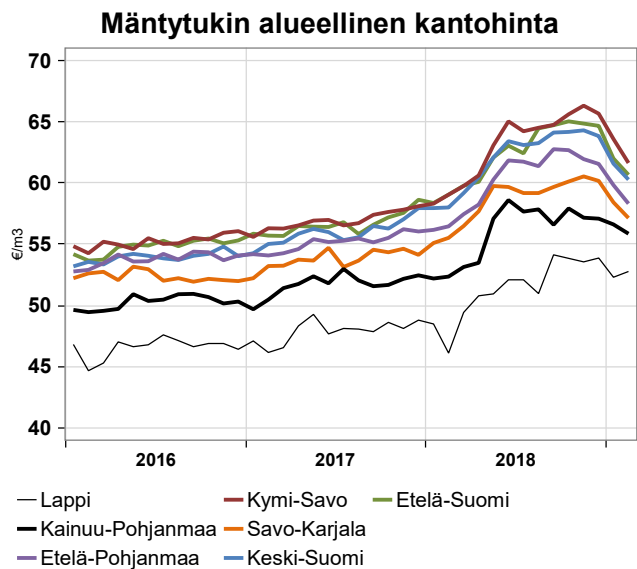
Tukkipuun hinnat laskevat viime vuodesta

- Viime vuonna pystykauppojen määrä lisääntyi **22 %** eli hakkuita selvästi enemmän ja pystyvarastot kasvoivat
- Tänä vuonna määrä laskee **13–14 %** ja ensi vuonna pysyttelee tämän vuoden tasolla
- Mäntytukin vuotuinen keskihinta laskee tänä vuonna muutaman prosentin viime vuodesta, kuusitukin hieman enemmän
- Ensi vuonna nimellisten keskihintojen nousu **1–3 %**, inflaatio haukkaa jo osan puukaupan arvosta



Mäntytukin kauppamäärät vahvassa kasvussa viime vuonna

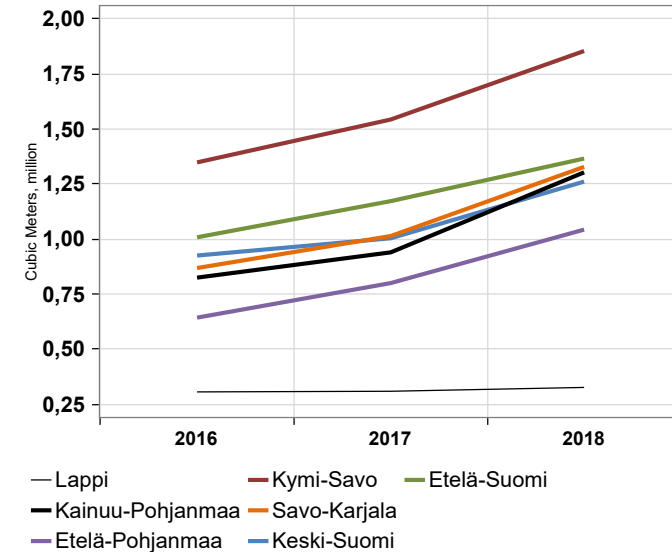
- Keski-Suomen hinta-alueella mäntytukin kauppamäärät lisääntyivät (25%) viime vuonna, kasvua muuallakin Suomessa
- Suurin nousija (39%) mäntytukin kaupoissa oli Kainuu-Pohjanmaa



Lähde: Luke, Macrobond

- Mäntytukin keskihinta nousi vahvasti Keski-Suomen hinta-alueella
- Tänä vuonna hinnat laskussa suurimmassa osassa Suomea viime vuoden reilun nousun jälkeen

Mäntytukin vuosittaiset kauppamäärät

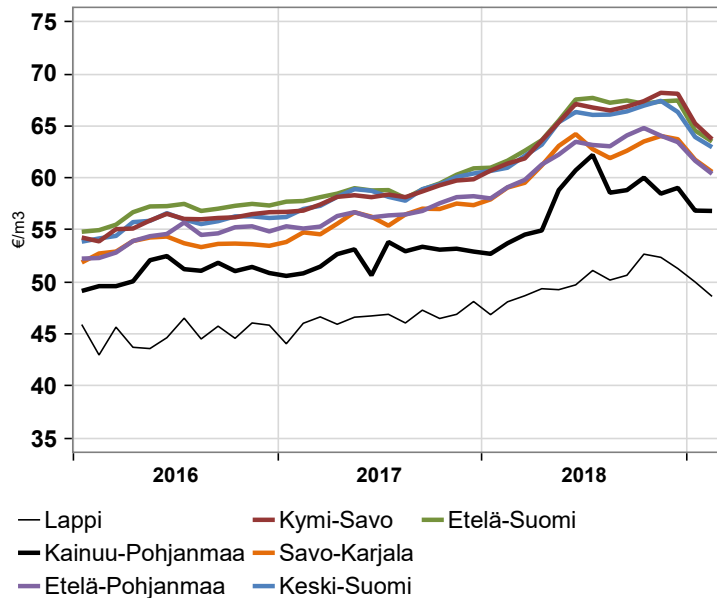


Lähde: Luke, Macrobond

Kuusitukin hinta yhdentynyt monilla alueilla

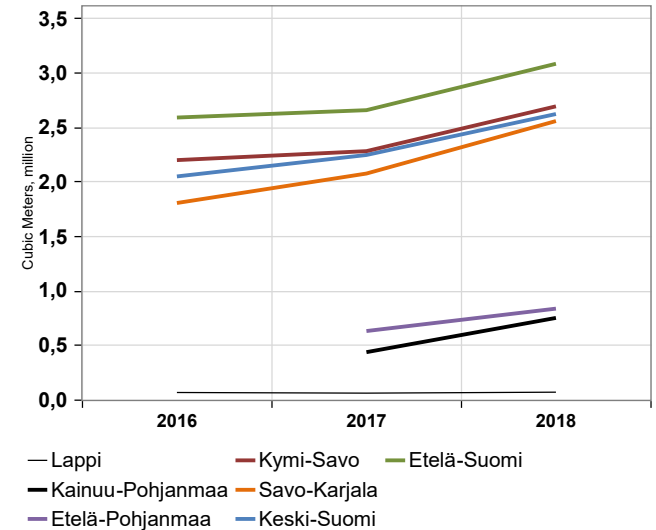
- Keski-Suomen hinta-alueella kuusitukin kauppamäärät lisääntyivät (17%) viime vuonna, kasvua koko Suomessa
- Suurin nousija (71%) kuusitukin kaupoissa oli Kainuu-Pohjanmaa

Kuusitukin alueellinen kantohinta



Lähde: Luke, Macrobond

Kuusitukin vuosittaiset puukauppamäärät

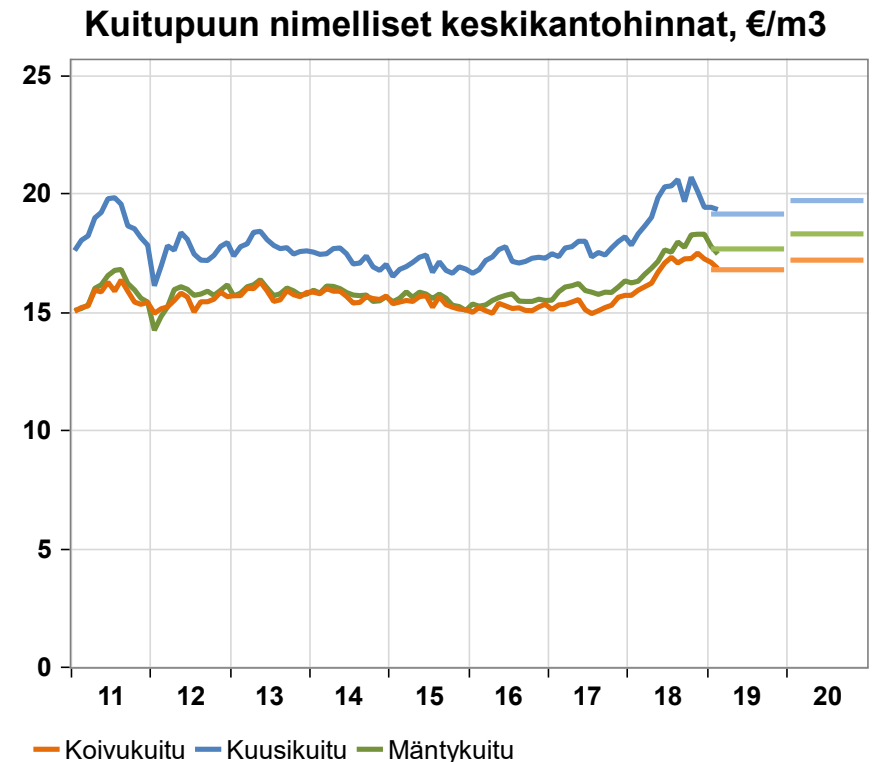


Lähde: Luke, Macrobond

- Kuusitukin keskihinta yhdentynyt Keski-Suomen, Etelä-Suomen ja Kymi-Savon hinta-alueilla
- Tänä vuonna hinnat laskevat koko Suomessa

Kuitupuun kysyntä ja tarjonta tasapainossa

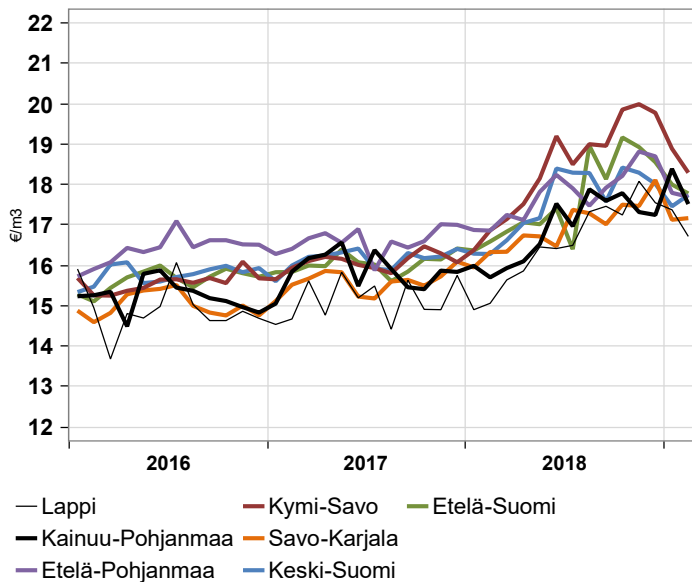
- Kuitupuun kysyntä lisää erityisesti harvennusleimikoiden kauppoja
- Tänä vuonna kuitupuun nimellinen vuosittainen keskihinta pysyttelee viime vuoden tasolla hyvän kysyntätilanteen, mutta laskevien vientihintojen myötä
- Ensi vuonna vuotuinen keskihinta nousee 2–5 %
- Puun keskikantohinta laskee tänä vuonna noin seitsemän prosenttia kauppojen painottuessa kuitupuuhun
- Ensi vuonna puun keskikantohinta nousee hieman puun hintojen noustessa



Keski-Suomessa mäntykuidun kauppa tasaisessa nousussa

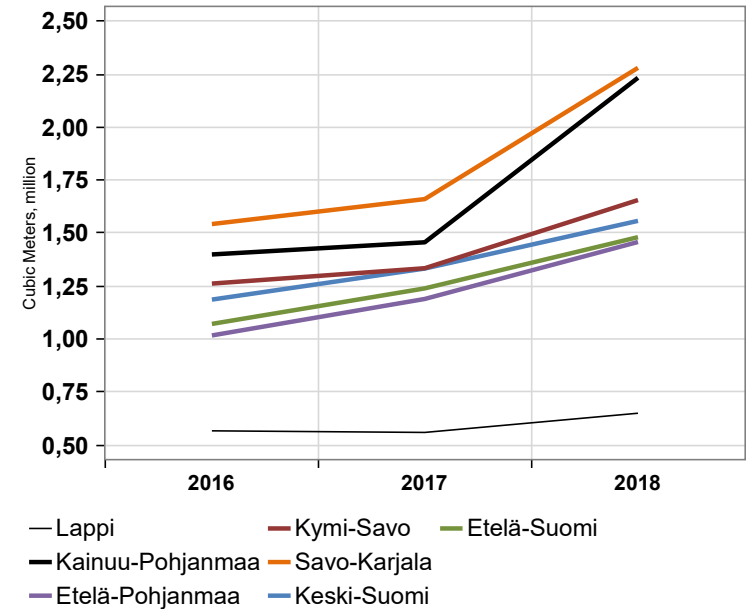
- Keski-Suomen hinta-alueella mäntykuidun kauppamäärät lisääntyivät (17%) viime vuonna, kasvua muuallakin Suomessa
- Suurin nousija (53%) mäntykuidun kaupoissa oli Kainuu-Pohjanmaa

Mäntykuidun alueelliset kantohinnat



Lähde: Luke, Macrobond

Mäntykuidun vuosittaiset puukauppamäärät

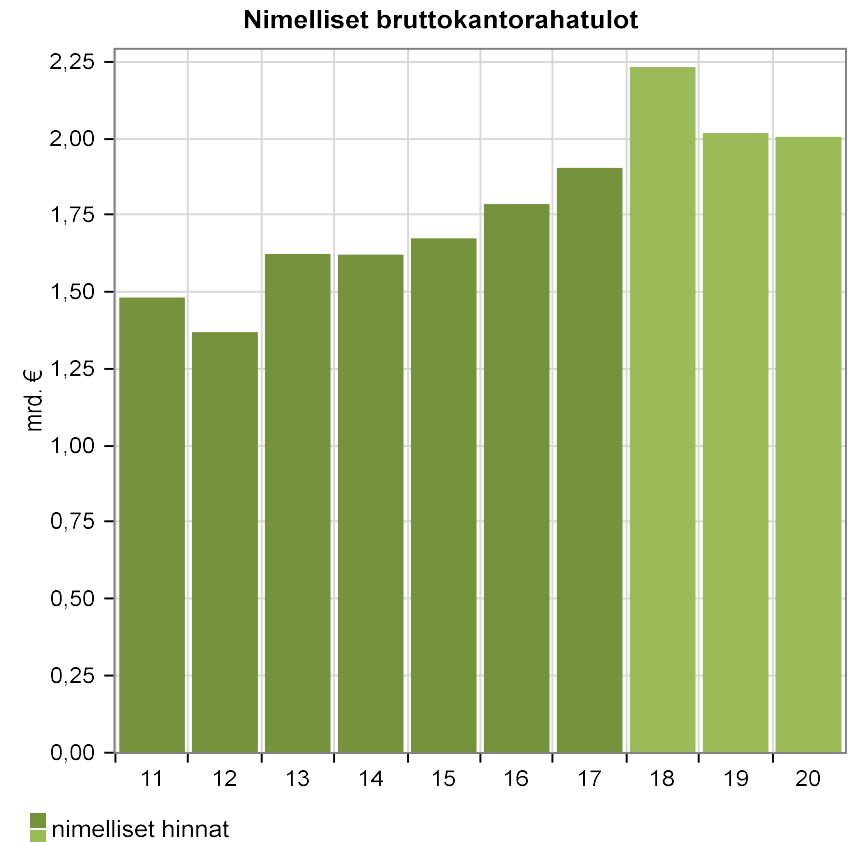


Lähde: Luke, Macrobond

- Keski-Suomen hinta-alueella ollut melko keskimääräinen hintataso verrattuna muuhun Suomeen
- Hinnat pääosin 1,5 euron sisällä toisistaan

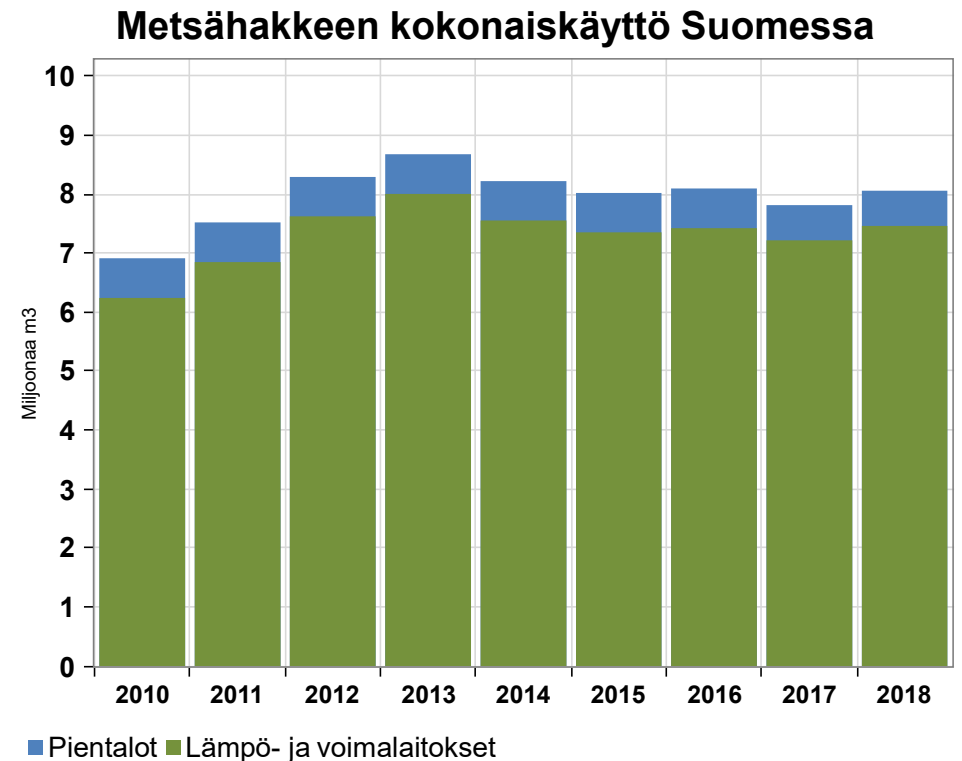
Bruttokantorahatulot edelleen korkealla huipun jälkeen

- Hakkuiden ja kauppojen lisääntyminen sekä puun hinnan nousu nostivat yksityismetsien nimellisiä bruttokantorahatuloja viime vuonna noin 2,2 mrd. euroon
- Tänä vuonna laskua on noin kymmenyksen, mutta taso on edelleen korkea
- Vuonna 2020 yksityismetsien puunmyyntitulot laskevat edelleen **0–2%**
- Hehtaarikohtainen tulos tänä vuonna 126 euroa/ha



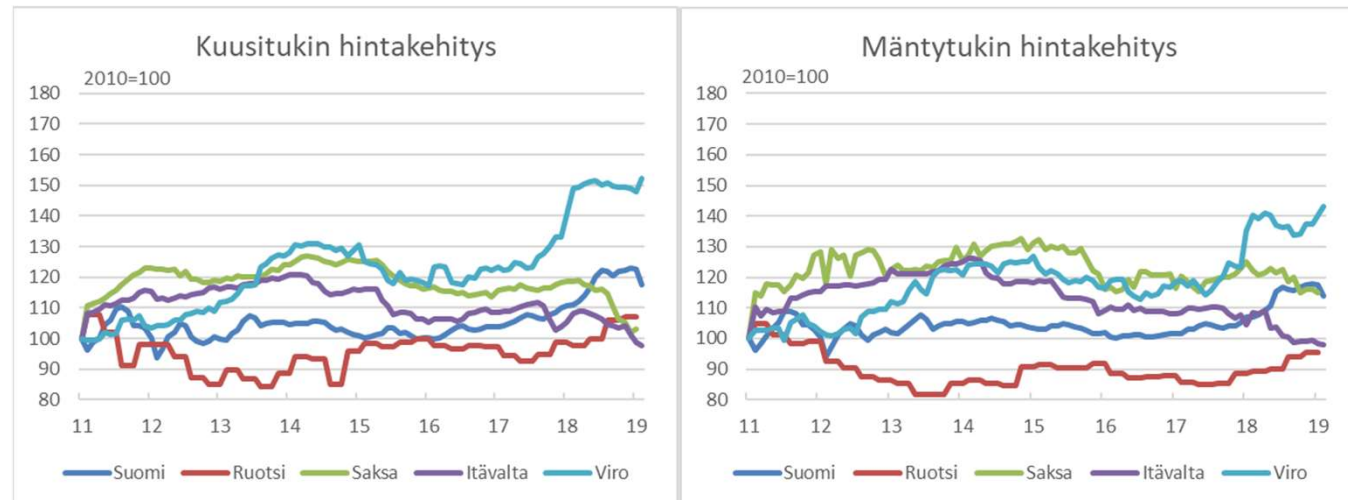
Metsähakkeen kokonaiskäyttö kasvoi viime vuonna

- Luken ennakkotietojen mukaan hakkeen kokonaiskäyttö ylsi 8,1 miljoonaan kuutiometriin viime vuonna
- Metsähakkeen kulutus nousi edellisvuodesta kolmella prosentilla 7,5 miljoonaan kuutiometriin
- Pientaloissa puuta poltettiin 0,6 miljoonaa kuutiometriä



Kansainväliset puumarkkinat: havutukki

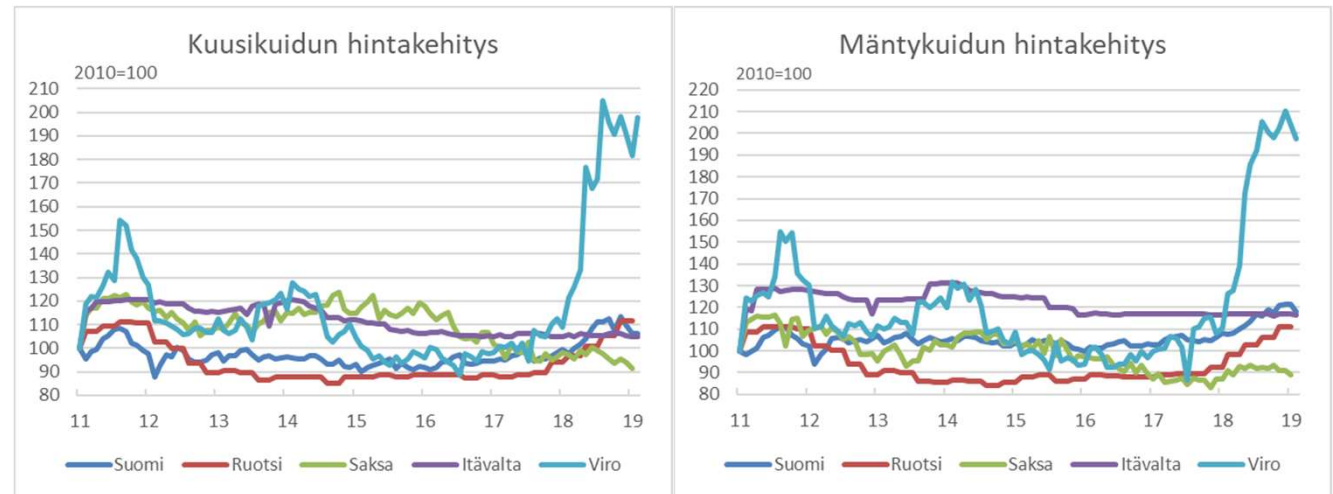
- Kuusi- ja mäntytukin hinnat ovat nousseet Ruotsissa ja etenkin Virossa. Nousuun on vaikuttanut vahva puun kysyntä ja sääolosuhteiden vaikeuttama tarjonta.
- Keski-Euroopassa hinnat ovat kääntyneet laskuun. Lasku johtuu myrsky-, hyönteis- ja lumituhojen aiheuttamasta laadun laskusta ja etenkin kuusen ylitarjonnasta.



Lähteet: Luke, Skogsstyrelsen, State Forest Management Centre of Estonia, Statistik Austria, Statistisches Bundesamt

Kansainväliset puumarkkinat: havukuitu

- Hinnat ovat nousseet selkeästi Ruotsissa sekä räjähdysmäisesti Virossa. Nousun taustalla on etenkin pohjoismaisen massateollisuuden kasvanut puuntarve.
- Keski-Euroopassa hinnat ovat pysyneet melko tasaisina myrsky- ja hyönteistuvoista huolimatta.



Lähteet: Luke, Skogsstyrelsen, State Forest Management Centre of Estonia, Statistik Austria, Statistisches Bundesamt

40^v
PIT