



PTT:n metsäalan ennuste syksy 2019

3.10.2019

Metsäteollisuus: Emmi Haltia, Matti Valonen

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

Metsäalan tilannetta varjostavat heikko kysyntä ja tuhopuu markkinoilla

- Maailmantalouden kasvun hidastuminen heikentää metsäteollisuuden kysyntää lopputuotemarkkinoilla ja joistakin tuotteista on ylitarjontaa.
- Ilmastonmuutoksen vaikutukset lisäävät puuntarjontaa muualla Euroopassa.
- Viime vuosi oli poikkeuksellisen aktiivinen metsäalalla – määrät ja hinnat palautuvat ennustejaksolla kehitysuralleen tämän vuoden notkahduksen jälkeen.
- Hakkuut ja puukaupat kohdistuvat harvennusleimikoihin aikaisempaa enemmän ennustejaksolla.

3.10.2019

Metsäteollisuus



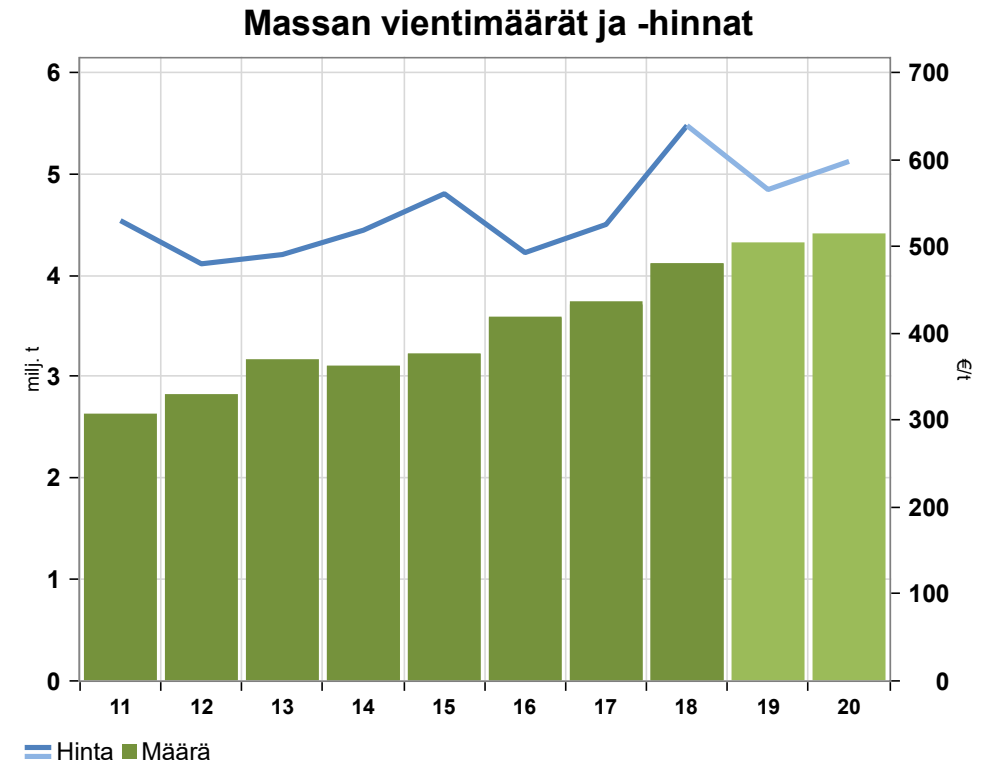
Metsäteollisuudessa alan tilanne näkyy seuraavasti

- Paperin kysyntä laskee reipasta vauhtia, ja kapasiteettia suljetaan ensi vuonna myös Suomessa
- Sellun hinta on laskenut Euroopassa noin 30 % viime vuoden huippuhinnoista, tämän vuoden lopussa ja ensi vuonna markkinat normalisoituvat
- Sahatavarasta on ylitarjontaa Euroopassa myrsky- ja hyönteistuhojen seurauksena. Ylitarjonnan takia sahatavaran vientihinnat laskevat voimakkaasti ja sahatavaran tuotanto Suomessa vähenee.
- Sahatavaran vientimäärä nousee tänä vuonna vielä hieman, mutta laskee ensi vuonna

Massateollisuuden näkymät vuosille 2019-2020

- Havusellun hinnat ovat olleet laskussa viime vuoden huippuhintojen jälkeen
 - Kiinan sellun kysynnän väheneminen kasvatti varastoja ja laski hintojen myös Euroopassa
 - Kiinassa havukuidun hinnan lasku taittunut
- Kysyntä kasvaa alkuvuoden vaikean jakson jälkeen
- Tänä vuonna vienti kasvaa, myös ensi vuonna pientä lisäystä
- Keskimääräinen vientihinta laskee kansainvälisen hintojen laskun vetämänä
- Ensi vuonna vientihinta nousee sellukaupan elpyessä

Ennuste	2018/19e	2019/20e
Massan vientihinta	-12 %	6 %
Massan vientimäärä	5 %	2 %

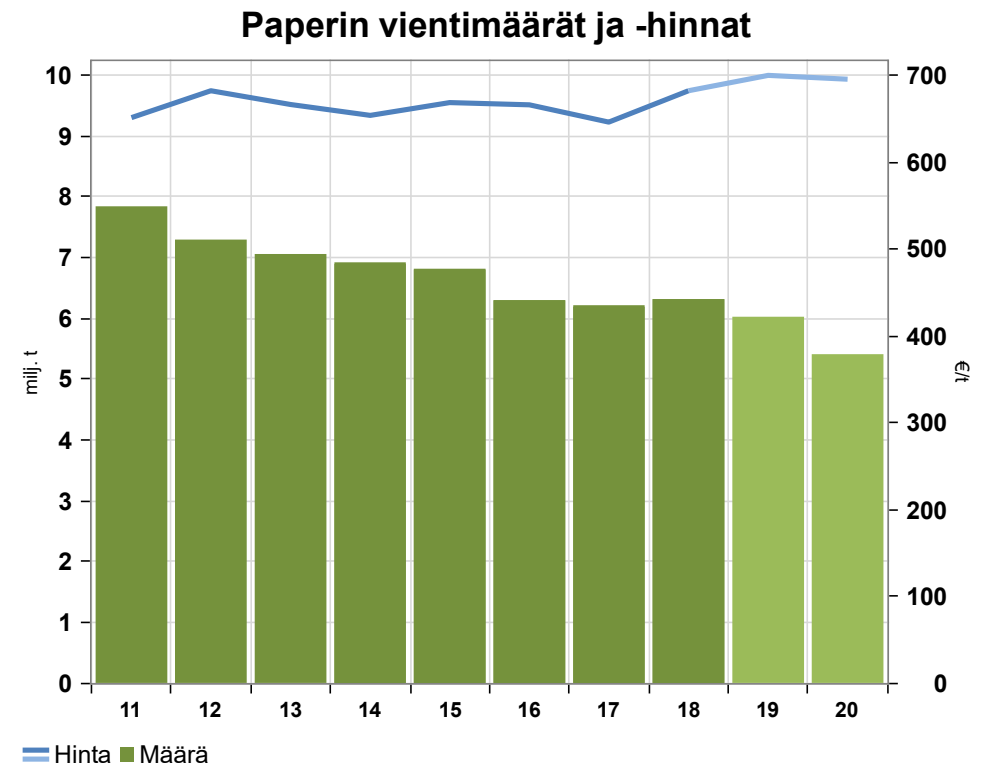


Lähde: Tullihallitus, Luke, ennuste PTT

Paperiteollisuuden näkymät vuosille 2019-20

- Kysyntä vähentynyt Euroopassa 7,5 % alkuvuonna
- Hinnat nousivat Euroopassa alkuvuonna, mutta kääntyivät kesällä laskuun.
- Keskimääräinen vientihinta tänä vuonna +3 % vahvan alkuvuoden jälkeen.
- Kysynnän laskun seurauksena ylikapasiteettia, jota vähennetään ensi vuonna myös Suomesta
 - UPM Rauma, 265 000 t päällystämätöntä aikakausilehtipaperia, 2019 loppuun mennessä
 - Stora Enso Oulu, 1 080 000 t päällystettyä hienopaperia, syyskuussa 2020

Ennuste	2018/19e	2019/20e
Paperin vientihinta	3 %	-1 %
Paperin vientimäärä	-5 %	-10 %

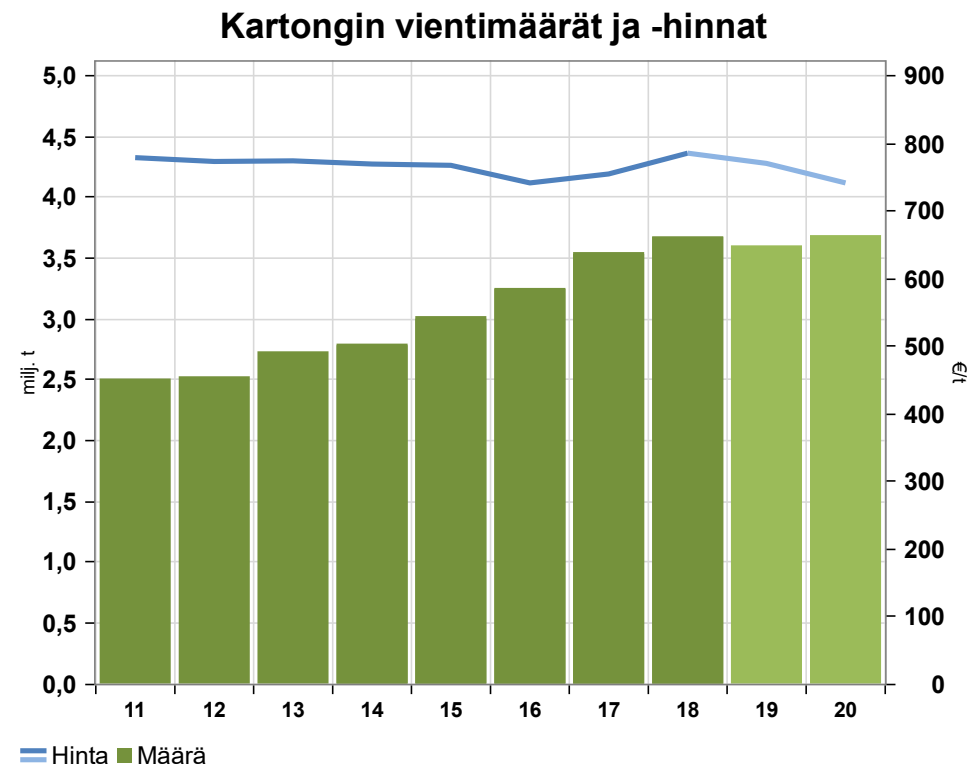


Lähde: Tullihallitus, Luke, ennuste PTT

Kartonkiteollisuuden näkymät vuosille 2019-20

- Vienti laskee alkuvuonna noin kolme prosenttia
- Euroopassa kartonkien hinnat ovat olleet selvässä laskussa
- Suomen kapasiteettiin ei tiedossa isoja muutoksia ennen ensi vuoden loppua, jolloin tuotanto Oulussa käynnistyy
- Suomen vientimäärä laskee hieman tänä vuonna, mutta kääntyy taas kasvuun ensi vuonna.
- Vientihinta laskee 2% tänä vuonna. Ensi vuonna hintaa painaa kapasiteetin lisääntyminen ja epävarma talouskehitys.
- Markkinoiden yleiskuva pidemmällä aikavälillä on edelleen positiivinen

Ennuste	2018/19e	2019/20e
Kartongin vientihinta	-2 %	-4 %
Kartongin vientimäärä	-2 %	2 %



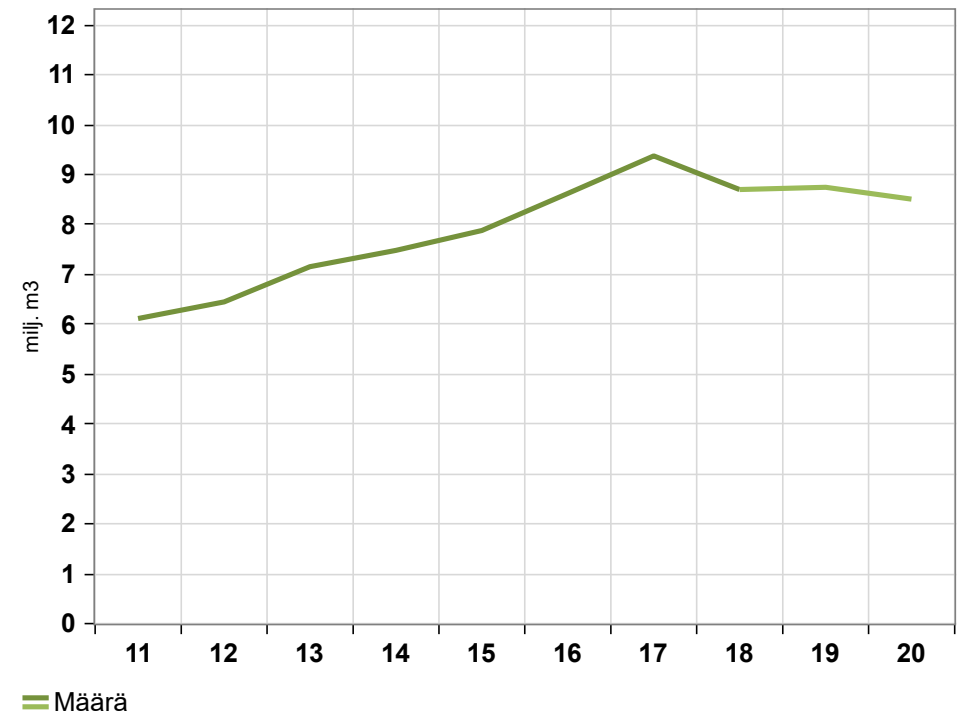
Lähde: Tullihallitus, Luke, ennuste PTT

Sahatavaran vienti 2019-2020

- Euroopan ja Pohjois-Afrikan markkinoilla ylitarjontaa sahatavarasta
 - Keski-Euroopan ja Ruotsin myrsky- ja hyönteistuhot
 - Venäjän lisääntynyt sahatavaran vienti Eurooppaan
- Tuotanto laskee tänä vuonna 2%. Taustalla tuotannon rajoitukset ja varastojen tyhjentäminen
- Alkuvuonna sahatavaran vientimäärä kasvoi 3% (kuusisahatavara +7%, mäntysahatavara -2%)

Ennuste	2018/19e	2019/20e
Sahatavara	1 %	-3 %

Sahatavaran vientimäärä



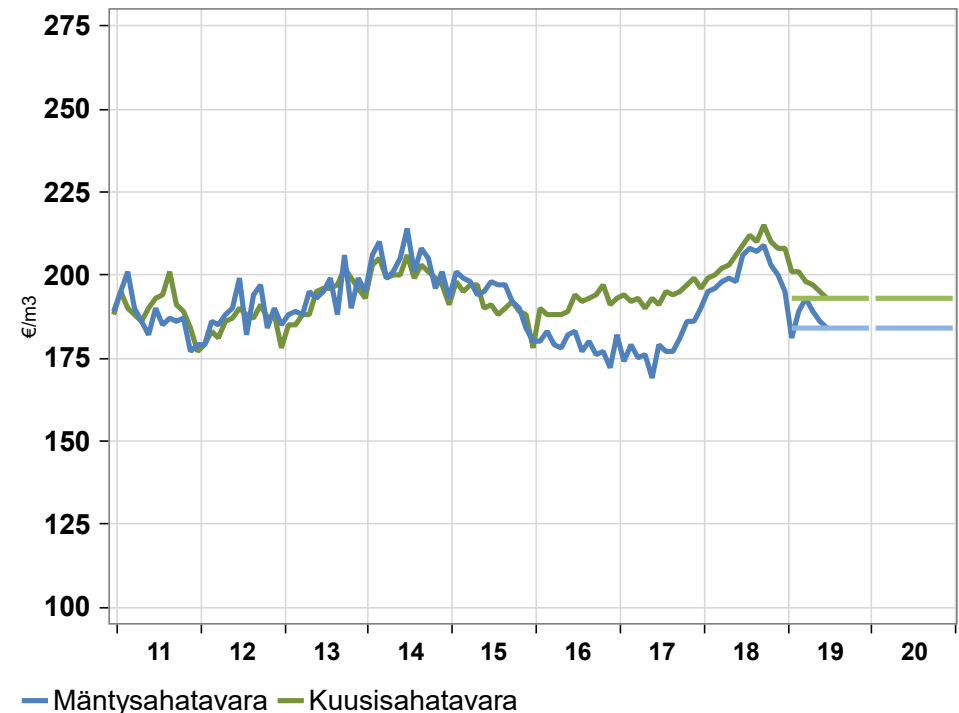
Lähde: Tulli, ennuste PTT

Kuusi- ja mäntysahatavaran hintaero kasvaa jälleen

- Alkuvuonna kuusisahatavaran vientihinta laski 3% ja mäntysahatavaran 6%
 - Hinnanlasku jatkuu loppuvuonna
- Vientihinnat laskevat Euroopan ja Pohjois-Afrikan markkinoiden ylitarjonnan myötä
- Sahat ovat joutuneet myymään suuria eriä Egyptiin, Saudi-Arabiaan ja Kiinan varastoja tyhjentääkseen.
 - Tämä näkyy vientihinnassa

Ennuste	2018/19e	2019/20e
Kuusisahatavara	-7 %	0%
Mäntysahatavara	-8 %	0%

Mänty- ja kuusisahatavaran vientihinnat



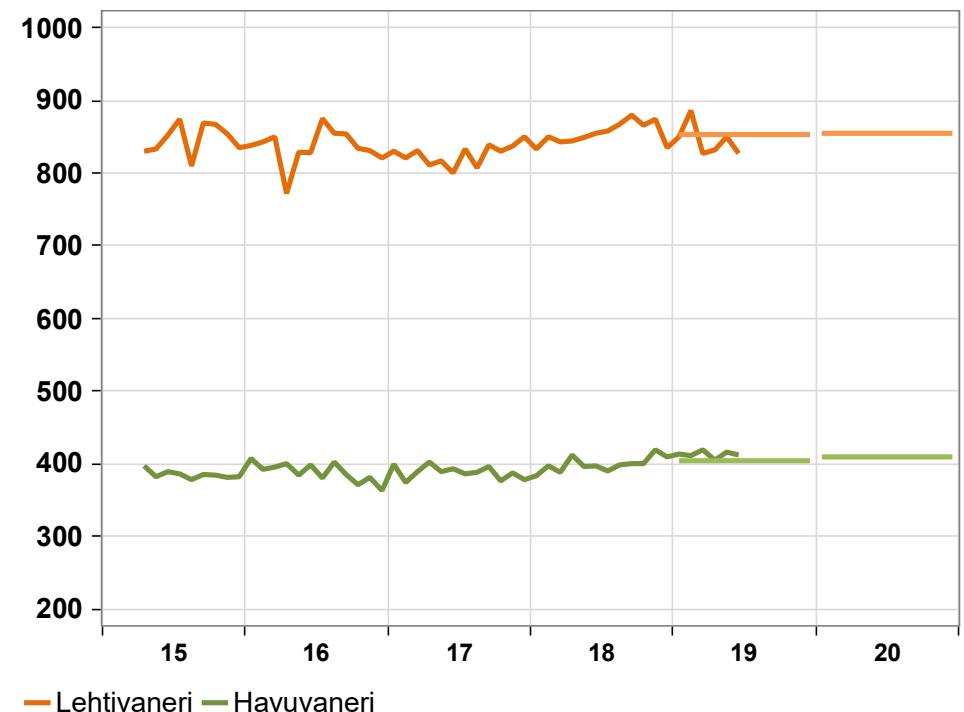
Lähde: Luke, Macrobond, ennuste PTT

Vanerin markkinanäkymät 2019-2020

- Vanerin vientimäärä laskee tänä vuonna 3%, ja hieman tätä vähemmän ensi vuonna
- Lehtivanerin vienti laskee voimakkaasti
 - Vientiä heikentää Euroopan autoteollisuuden tuotannon supistuminen
- Havuvanerin vienti pitää pintansa
- Vanerin tuotanto laskee viennin laskiessa sekä tänä että ensi vuonna.

Hintaennuste	2018/19e	2019/20e
Havuvaneri	1 %	1%
Lehtivaneri	0 %	0%

Lehti- ja havuvanerin vientihinnat



Lähde: Luke, Macrobond, ennuste PTT

Kertauksena metsäteollisuuden pääkohdat

- Paperin **kysyntä laskee** reipasta vauhtia, ja **kapasiteettia suljetaan** ensi vuonna myös Suomessa
- Sellun hinta on laskenut Euroopassa noin 30 % viime vuoden huippuhinnoista, tämän vuoden lopussa ja **ensi vuonna markkinat normalisoituvat**
- Sahatavarasta on **ylitarjontaa Euroopassa** myrsky- ja hyönteistuhojen seurauksena. Ylitarjonnan takia sahatavaran **vientihinnat laskevat** voimakkaasti ja sahatavaran tuotanto Suomessa vähenee.
- Sahatavaran vientimäärä nousee tänä vuonna vielä hieman, mutta laskee ensi vuonna

Metsätalous- ja puumarkkina



Tänä vuonna notkahdus – paluu kehitysuralle ennustejaksolla

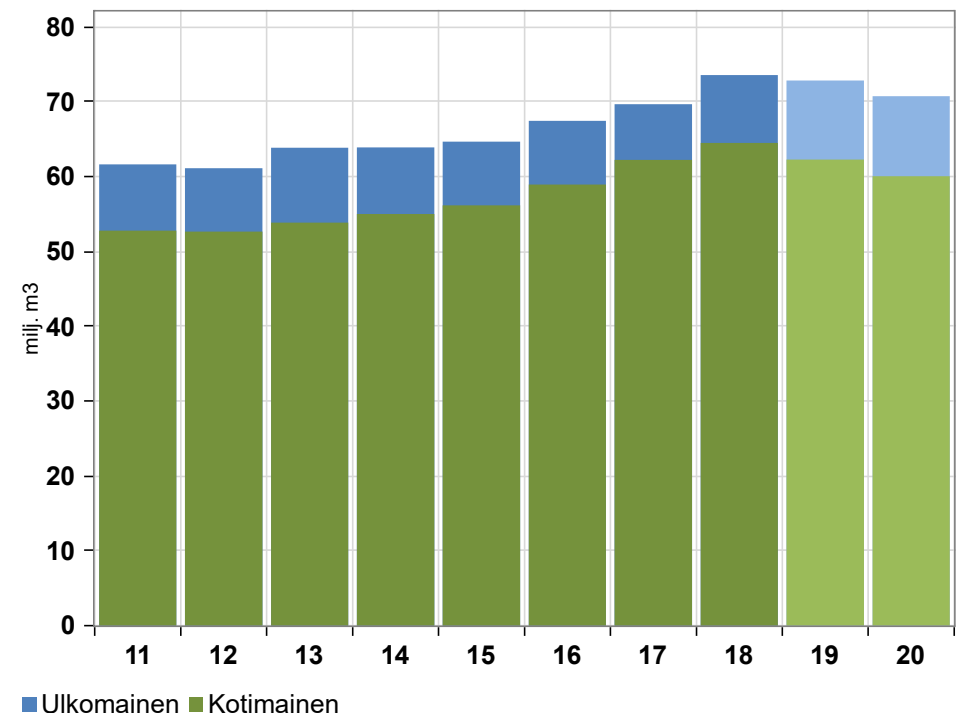
- Ilmastonmuutoksen vaikutukset kilpailijamaissa, maailman talouden heikkeneminen, viime vuonna kertyneet puuvarastot ja tuontipuun käyttö vähentävät hakkuu- ja kauppamääriä tänä vuonna
- Hakkuut ja puukaupat kohdistuvat harvennusleimikoihin aikaisempaa enemmän ennustejaksolla
- Tukkipuun hinta laskee tänä vuonna, kuitupuun hinta nousee hieman – yksityismetsien bruttokantorahat tulot laskevat selvästi viime vuodesta
- Viime vuosi oli poikkeuksellisen aktiivinen metsätaloudessa – määrät ja hinnat palautuvat ennustejaksolla kehitysuralleen

Puun käyttö tasaantuu, puun tuonti nousussa

- Puun käyttö ennustekaudella tasaista: tänä vuonna lasku: -1 %, lasku jatkuu ensi vuonna -3 %
- Tuontipuun käyttö lisääntyy edelleen tänä ja ensi vuonna, osuus on noin 15 %:ia metsäteollisuuden puun käytöstä
- Mäntykuidun tuonti lisääntynyt selvästi, koivukuitu ja hake kattoivat kuitenkin edelleen lähes 75 % tuonnista vuoden alkupuoliskolla
- Baltian tuonnin osuus noussut lähes neljännekseen, Venäjä kuitenkin edelleen ylivoimaisesti suurin tuontimaa (noin 70 % tuonnista)

Ennuste	2018/19e	2019/20e
Metsäteollisuuden puunkäyttö	-1%	-3%

Teollisuuden puunkäyttö



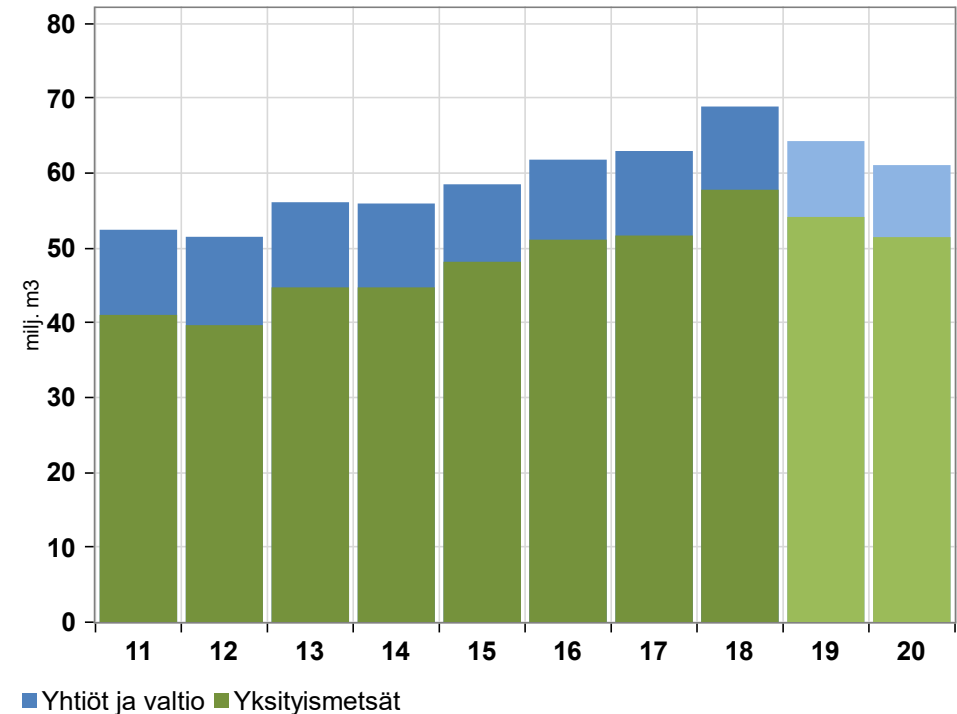
Lähde: Luke, Macrobond, ennuste PTT

Korjuumäärä laskee viime vuodesta

- Viime vuonna puunkorjuun kasvu ylitti metsäteollisuuden puunkäytön kasvun ja puuta jäi varastoon aikaisempaa enemmän.
- Tänä ja ensi vuonna korjuumäärät vähentyvät 5 %
- Harvennusleimikoiden osuus kasvaa
- Puunkorjuuta vähentää myös tuontipuun käytön lisäys.

Ennuste	2018/19e	2019/20e
Markkinahakkuut	-5%	-5%

Vuosittaiset markkinahakkuut

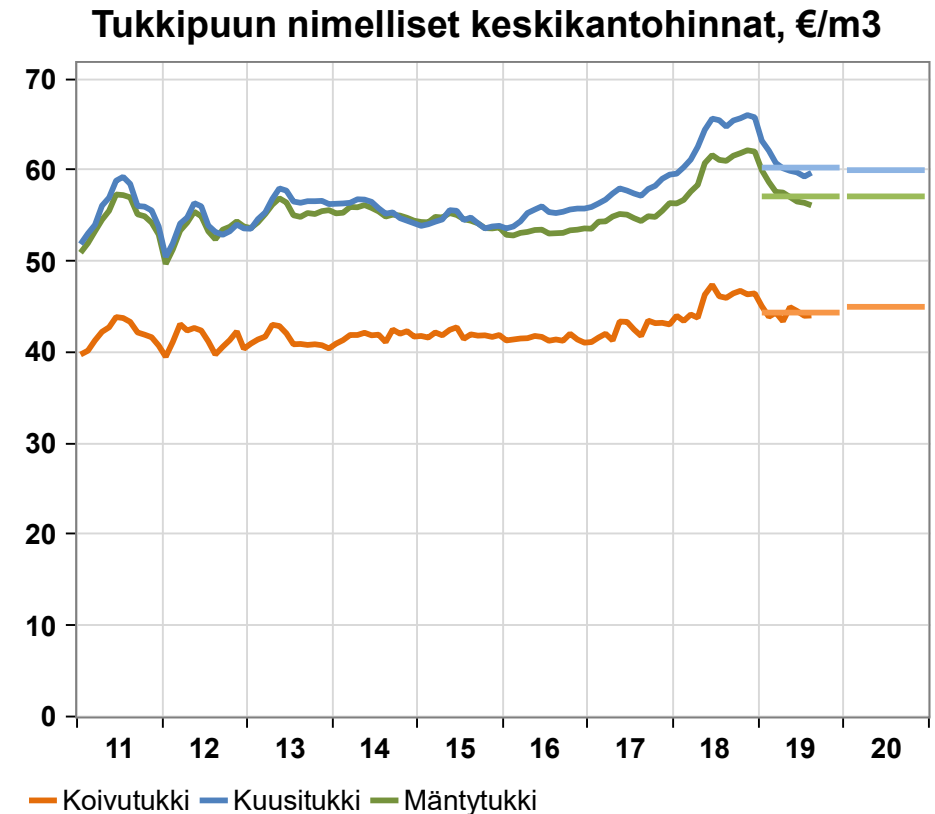


Lähde: Luke, Macrobond, ennuste PTT

Tukkipuun hinnat laskevat viime vuodesta

- Viime vuonna pystykauppojen määrä lisääntyi 22 % eli hakkuita selvästi enemmän ja pystyvarastot kasvoivat
- Tänä vuonna määrä laskee 23 % ja ensi vuonna pysyttelee tämän vuoden lukemissa
- Kaupat kohdistuvat aiempaa enemmän harvennusleimikoihin
- Havutukkien hintakehitys on eriytynyt eri tyyppisissä kehitysvaiheissa olevissa leimikoissa
 - Harvennusleimikoiden tukkihinnat nousseet
 - Uudistusleimikoiden tukkihinnat laskeneet
- Tukkipuiden keskihinnat laskevat vuonna

Ennuste	2018/19e	2019/20e
Kuusitukki	-6 %	0 %
Mäntytukki	-6 %	0 %
Koivutukki	-3 %	1 %



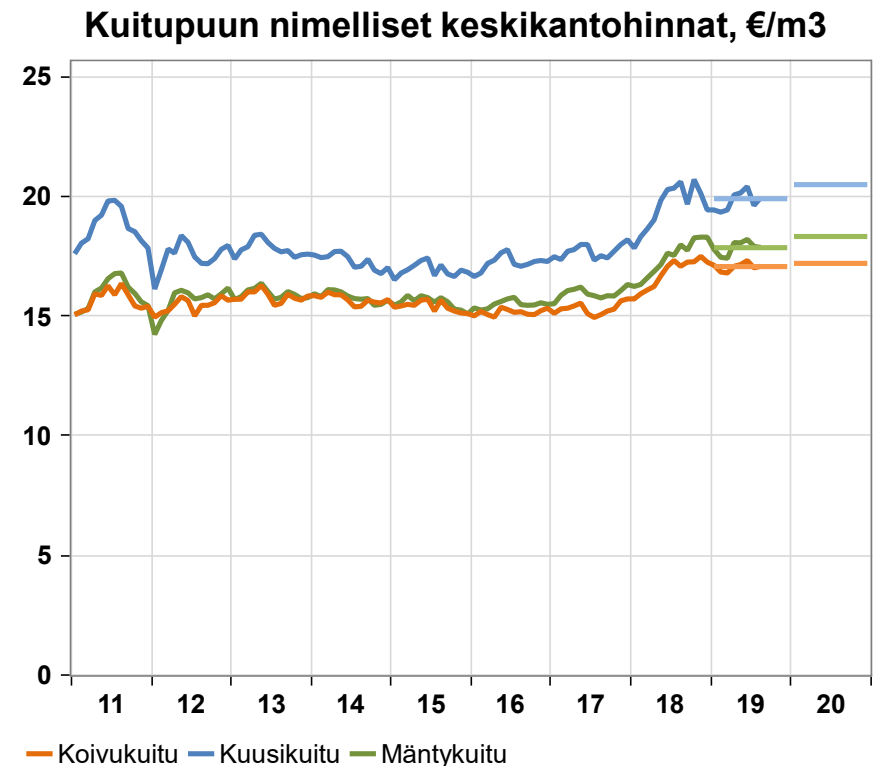
Lähde: Luke, Macrobond, PTT

Kuitupuun kysyntä ja tarjonta tasapainossa

- Kuitupuun kysyntä lisää erityisesti harvennusleimikoiden kauppvoja
- Tänä ja ensi vuonna kuitupuun nimellinen vuosittainen keskihinta nousee 2 %

Ennuste	2018/19e	2019/20e
Kuusikuitu	1 %	3 %
Mäntykuitu	2 %	3 %
Koivukuitu	1 %	1 %

- Puun keskikantohinta laskee tänä vuonna noin 9% 36,34 euroon kauppovien painottuessa kuitupuuhun
- Ensi vuonna puun keskikantohinta pysyttelee tämän vuoden lukemissa



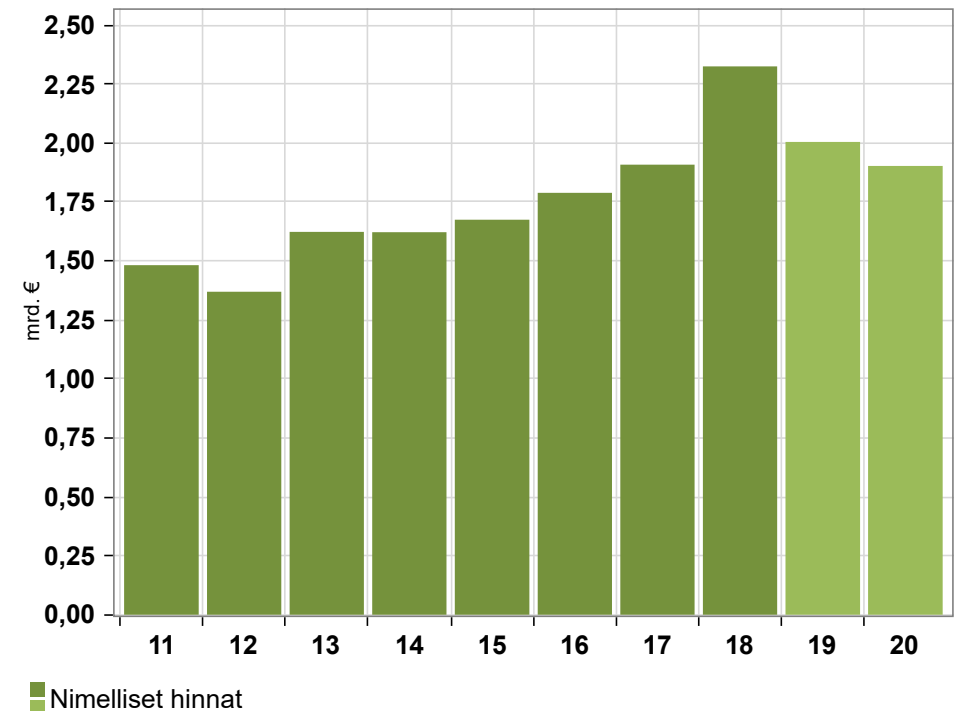
Lähde: Luke, Macrobond, PTT

Bruttokantorahatulot laskevat, mutta edelleen korkealla huipun jälkeen

- Hakkuiden ja kauppojen lisääntyminen sekä puun hinnan nousu nostivat yksityismetsien nimellisiä bruttokantorahatuloja viime vuonna noin 2,3 mrd. euroon
- Tänä vuonna laskua on 14 %, mutta taso on edelleen korkea
- Hehtaarikohtainen tulos tänä vuonna 123 euroa/ha

Ennuste	2018/19e	2019/20e
Nimelliset bruttokantorahatulot	-14 %	-5 %

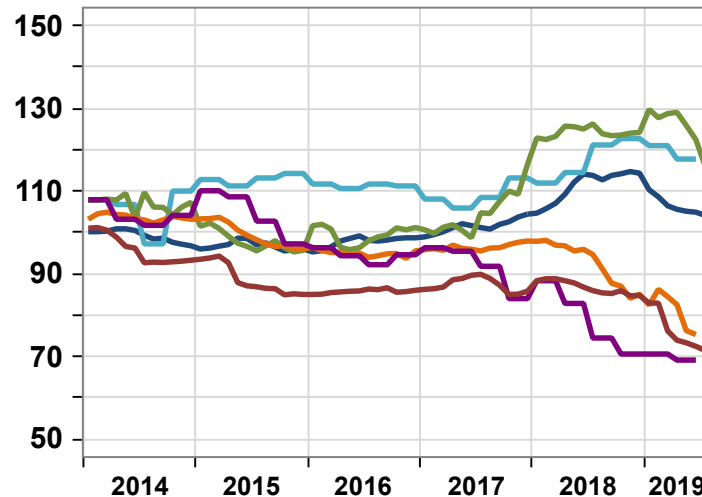
Nimelliset bruttokantorahatulot



Kansainväliset puumarkkinat: havutukki

- Sahatavaran kysynnän hidastuminen on laskenut havutukin kysyntää ja hintoja Ruotsissa ja Virossa.
- Ruotsissa myös hyönteistuhojen lisäämä havutukin tarjonta vaikuttaa hintoihin.
- Keski-Euroopassa hinnat jatkavat laskuaan metsätuhojen aiheuttaman havutukin ylitarjonnan takia.

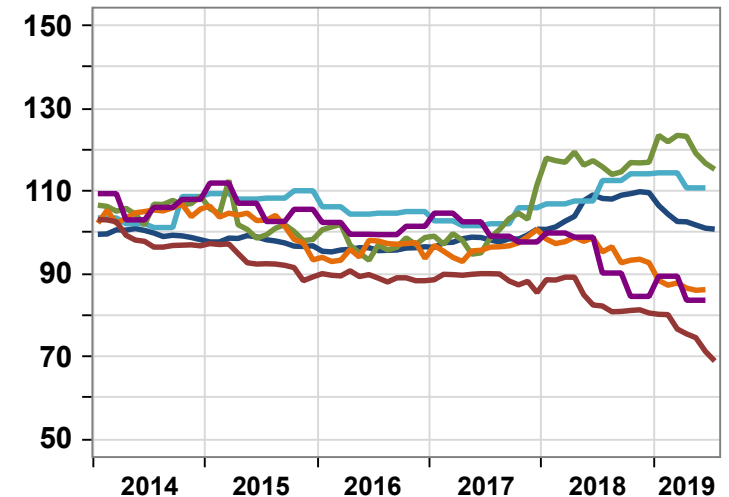
Kuusitukin hintakehitys, 2013=100



— Suomi — Viro — Tseki
— Ruotsi — Saksa — Itävalta

Lähde: Luke, Skogsstyrelsen, Riigimetsa Majandamise Keskus, Statistisches Bundesamt, Český statistický úřad, Statistik Austria, Macrobond

Mäntytukin hintakehitys, 2013=100



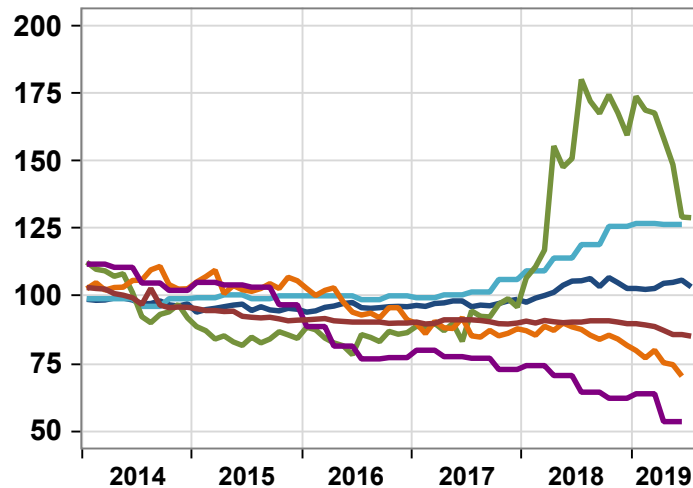
— Suomi — Viro — Tseki
— Ruotsi — Saksa — Itävalta

Lähde: Luke, Skogsstyrelsen, Riigimetsa Majandamise Keskus, Statistisches Bundesamt, Český statistický úřad, Statistik Austria, Macrobond

Kansainväliset puumarkkinat: havukuitu

- Ruotsissa havukuidun kysyntä ja hintataso ovat pysyneet melko vakaina tänä vuonna.
- Virossa havukuidun hinnat ovat laskeneet selvästi, taustalla on kuitupuun helpottunut kysyntätilanne Pohjoismaissa.
- Keski-Euroopassa metsätuhot laskevat myös kuitupuun hintoja.

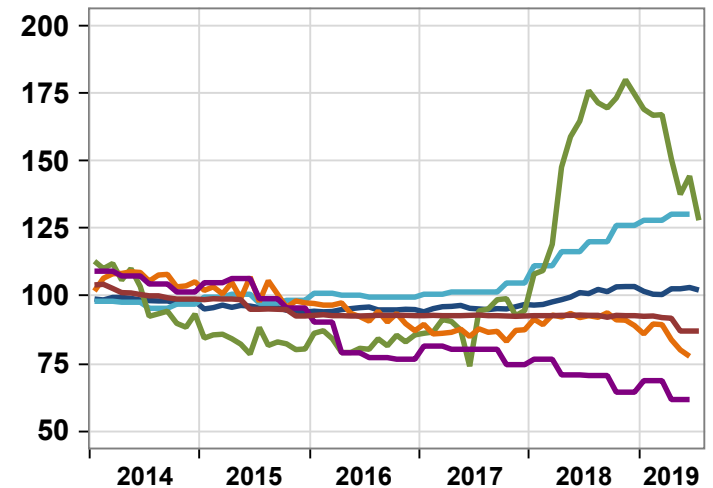
Kuusikuidun hintakehitys, 2013=100



— Suomi — Viro — Tsekki
— Ruotsi — Saksa — Itävalta

Lähde: Luke, Skogsstyrelsen, Riigimetsa Majandamise Keskus, Statistisches Bundesamt, Český statistický úřad, Statistik Austria, Macrobond

Mäntykuidun hintakehitys, 2013=100



— Suomi — Viro — Tsekki
— Ruotsi — Saksa — Itävalta

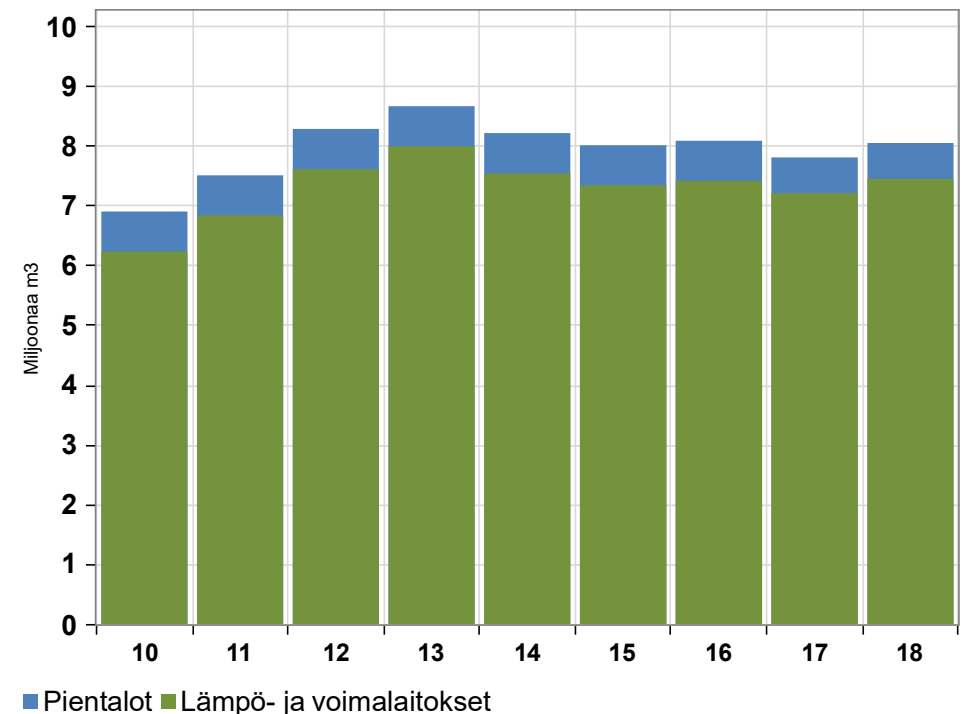
Lähde: Luke, Skogsstyrelsen, Riigimetsa Majandamise Keskus, Statistisches Bundesamt, Český statistický úřad, Statistik Austria, Macrobond

Päästöoikeuksien hinnan nousu kiihtyi

- Energiapuumarkkinoilla ei muutoksia, kysyntä ja tarjonta edelleen tasapainossa.
- Metsähakkeen käyttö hieman kasvanut viime vuodesta (reilu kahdeksan miljoona kuutiometriä)
- Purun, kuoreen ja metsähakkeen myyntihinnat -ja määrät hieman nousseet. Kivihiileen verrattuna metsähake, puru ja kuori tällä hetkellä edullista polttoainetta. Taustalla päästöoikeuksien hintojen kolminkertaistuminen vuoden 2018 alusta (9 euroa/CO₂-t) vuoden 2019 alkuun (22 euroa/CO₂-t). Näillä hinnoilla energiantuottajat eivät saa metsähakkeen tukea.
- Sahahakkeen hinta noussut voimakkaasti viimeisten kahden vuoden aikana lisääntyneen kilpailun vuoksi (Metsä Groupin Äänekosken biotuotetehdas ja Kotkamillsin kartonkitehdas).
- Sellun laskeva hinta saattaa laskea saahakkeen hintaa tulevaisuudessa.

	2017 milj. m ³	2018 milj. m ³
Lämpö- ja voimalaitokset	7,2	7,5
Pientalot	0,6	0,6
Yhteensä	7,8	8,1

Metsähakkeen kokonaiskäyttö Suomessa



Lähde: Luke, Macrobond, PTT

Kertaus ennusteen pääkohdista

- Maailmantalouden kasvun hidastuminen heikentää metsäteollisuuden kysyntää lopputuotemarkkinoilla ja joistakin tuotteista on ylitarjontaa.
- Ilmastonmuutoksen vaikutukset ovat tuoneet tuhopuuta kilpailijamaiden markkinoille.
- Viime vuosi oli poikkeuksellisen aktiivinen metsäalalla – määrät ja hinnat palautuvat ennustejaksolla kehitysuralleen tämän vuoden notkahduksen jälkeen
- Hakkuut ja puukaupat kohdistuvat harvennusleimikoihin aikaisempaa enemmän ennustejaksolla

40^v
PIT