

PNP



PTT-ennuste: Metsäsektori syksy 2018

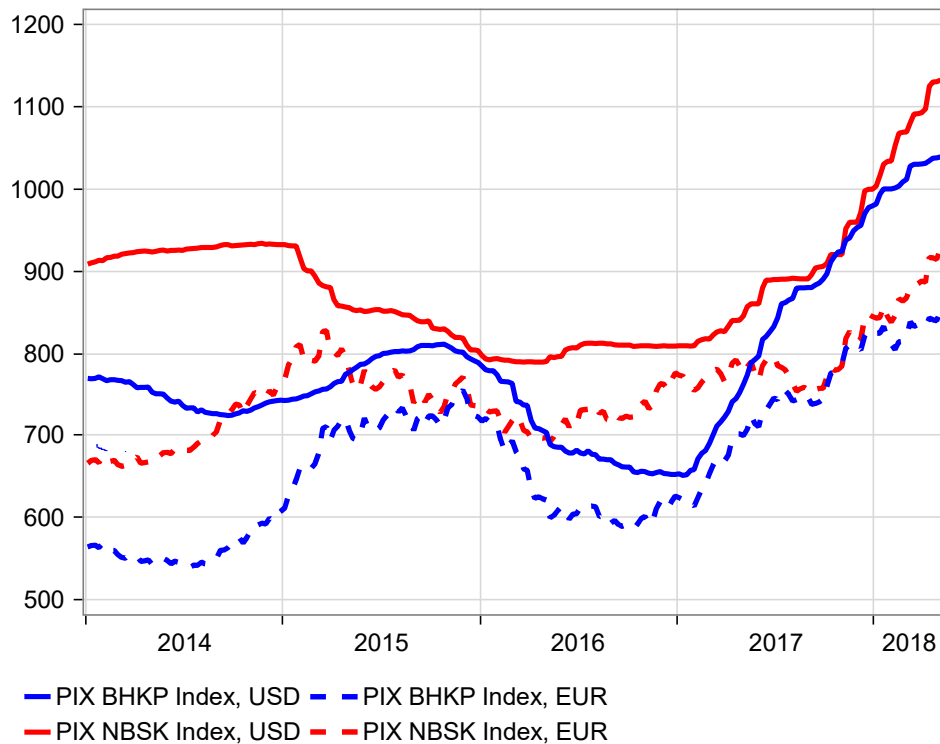
2.10.2018

Metsäteollisuus: Emmi Haltia, Matti Valonen, Jori Rautalin

Puumarkkinat ja metsätalous: Paula Horne, Maurizio Sajeva

Sellun hinnat nousseet edelleen

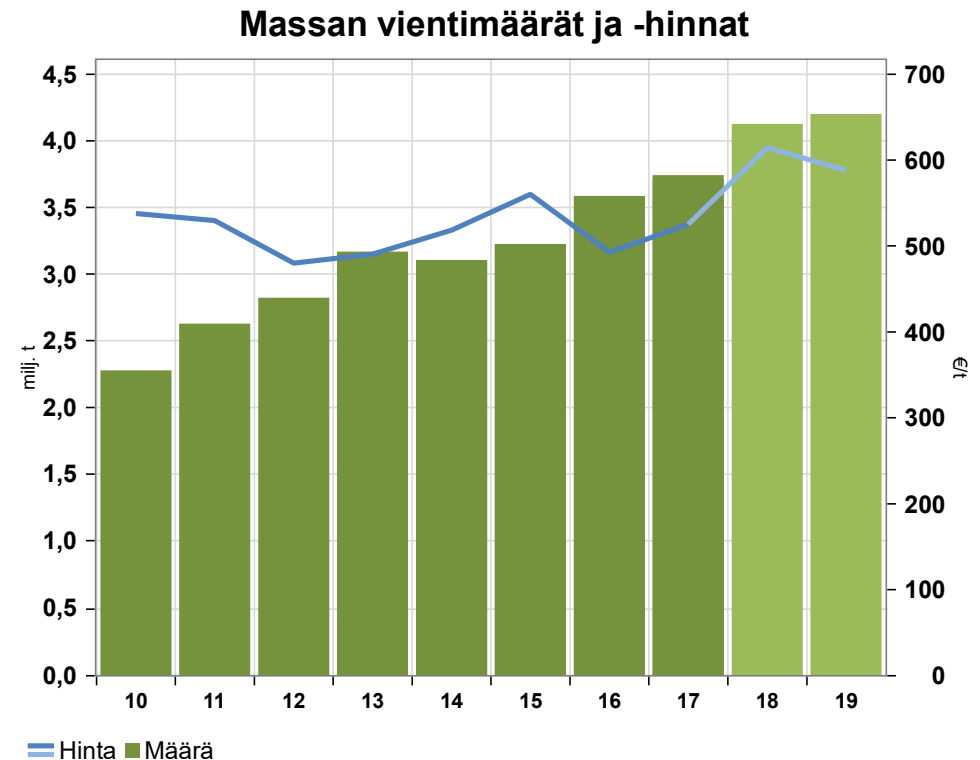
Europe, Paper Pulp



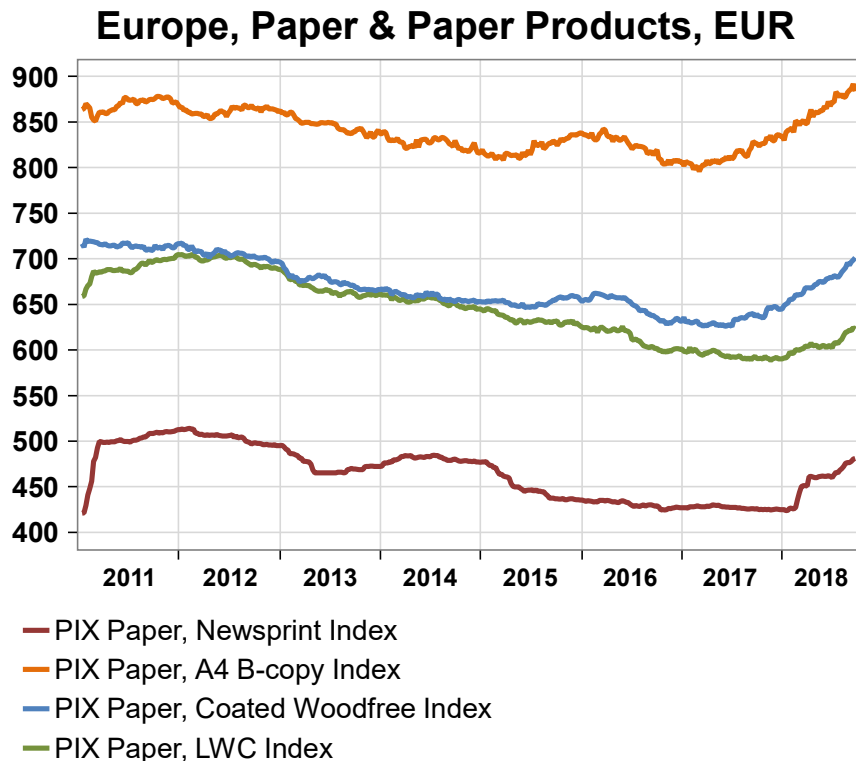
- Havusellun hinnat olleet voimakkaassa nousussa tänä ja viime vuonna
- Massaa on viety vuoden alkupuoliskolla yli 11% enemmän kuin viime vuonna vastaavana ajanjaksona
 - Vientihinta on noussut tähän mennessä lähes 18%
 - Hinnan nousu erittäin suurta suhteessa kapasiteetin samanaikaiseen lisäykseen
- Kiinan kysyntä edelleen vahvaa

Massateollisuuden näkymät vuosille 2018-19

- Kysyntä kasvaa edelleen Suomen päämarkkinoilla, erityisesti Kiinassa kysyntä vahvaa
- Suomen keskimääräinen vientihinta nousee vuonna 2018 selvästi, 16 –18%
- Vientihinta laskee hieman (-3 – -6%) 2019 säilyen kuitenkin pitkään aikaväliin verrattuna melko korkeana
- Vienti Suomesta kasvaa erityisesti tänä vuonna (10–12%) , ensi vuonna kasvua selvästi vähemmän



Paperien hinnat nousseet Euroopassa

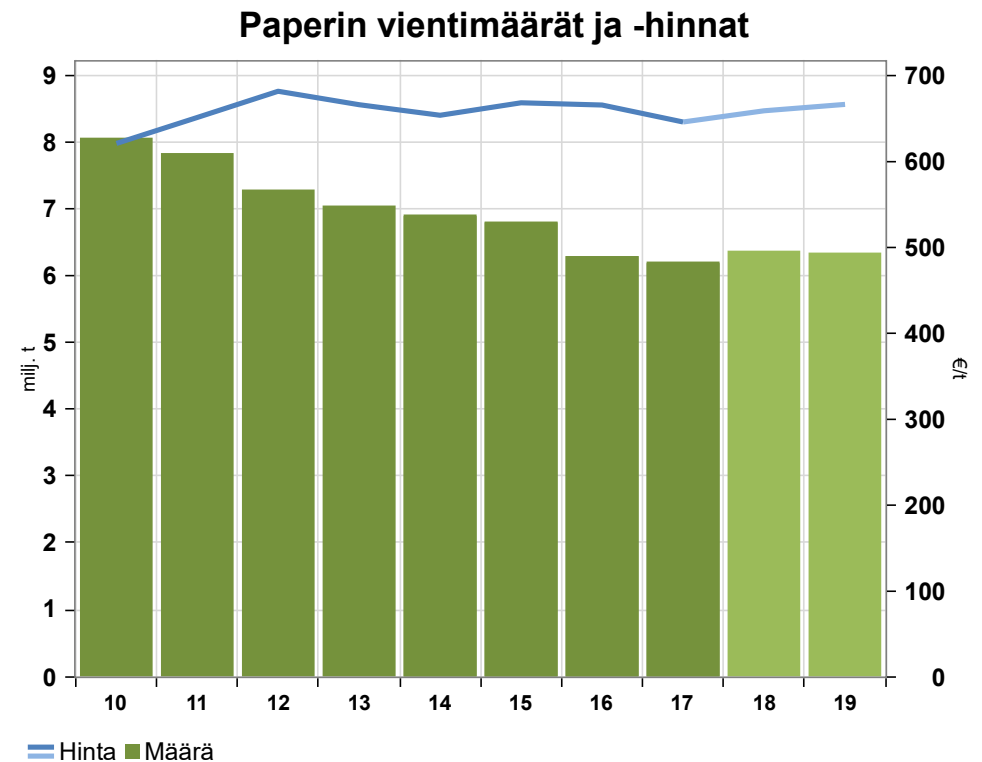


Lähde: FOEX, Macrobond

- Toimitukset vähentyneet Euroopan sisällä tammi-heinäkuussa -4,6 % ja Euroopan ulkopuolisille alueille -2,6%
- Paperien hinnat nousseet Euroopassa tämän vuoden aikana.
 - Nousun taustalla merkittävässä roolissa sellun hinnan nousu, mutta myös talouskasvu ja toteutuneet kapasiteetin sulkemiset
 - Joistakin paperilajeista jo pulaa, mikä myös nostanut hintaa, esim. sanomalehtipaperista
- Vienti Suomesta nousi alkuvuonna 3,7%, vientihinta nousi noin prosentin

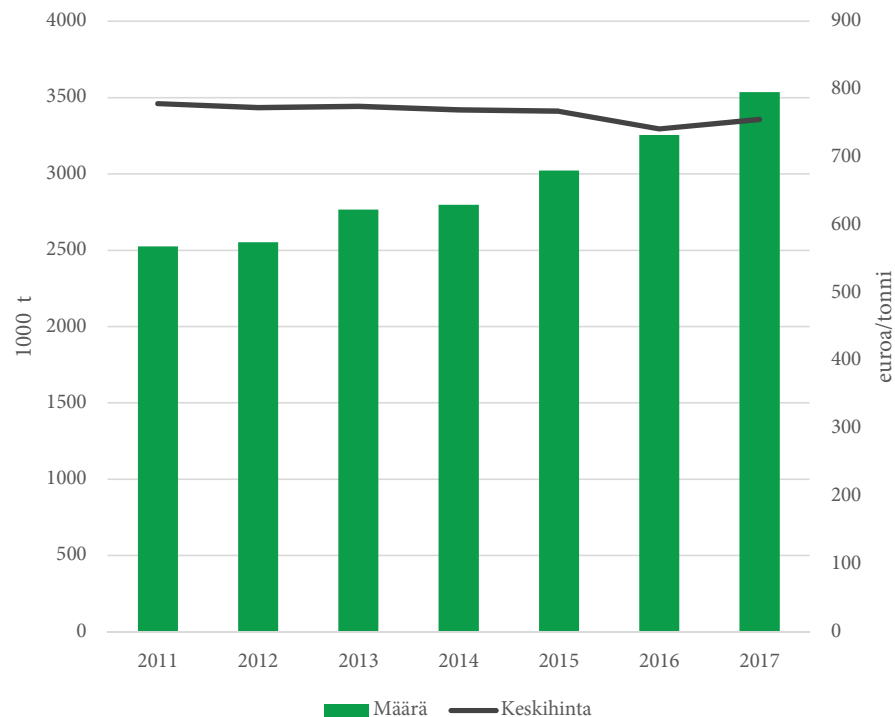
Paperiteollisuuden näkymät vuosille 2018-19

- Korkea sellun hinta, talouskasvu ja toteutuneet kapasiteetin leikkaukset nostavat paperin hintaa sekä tänä että ensi vuonna 1–3%
- Tänä vuonna vienti Suomesta lisääntyy 2–4%, ensi vuonna vienti säilyy tämän vuoden tasolla
- Pidemmällä aikavälillä paperin kysynnän laskeva trendi jatkuu



Lähde: Tullihallitus, Luke, ennuste PTT

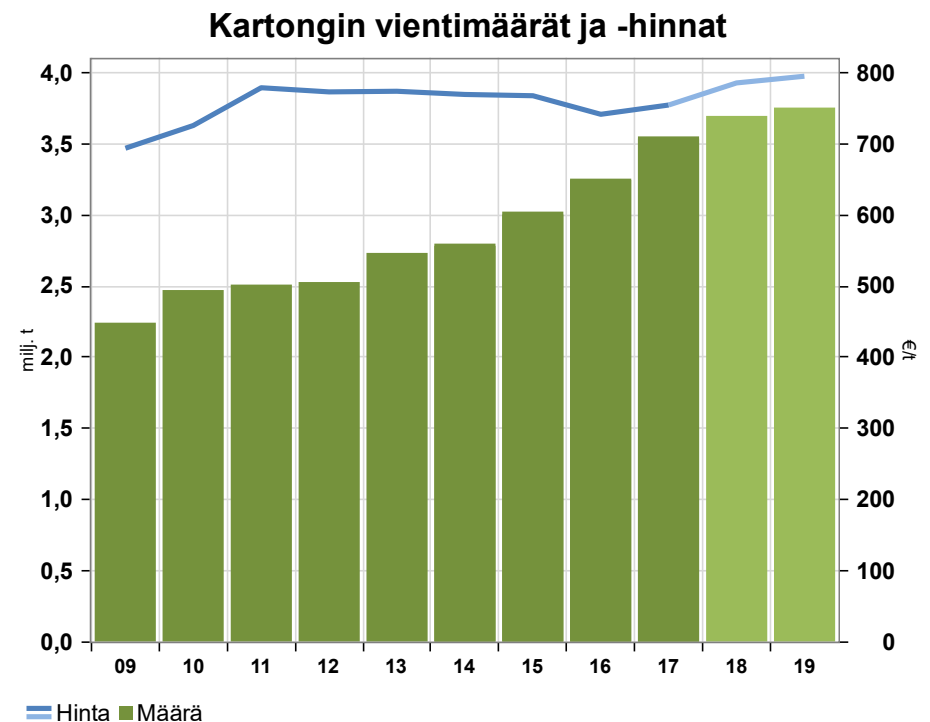
Kartongin vienti kasvaa, keskihinta nousussa



- Vienti kasvoi viime vuonna reippaasti, lähes 9% (3,5 milj. tonnia)
 - Uuden kotimaisen kapasiteetin vaikutus (Kotka)
- Vienti kasvoi edelleen alkuvuonna yli 7%
- Keskimääräinen vientihinta nousi 4%
- Euroopassa kartonkien hinnat nousivat erityisesti alkuvuodesta, kesän aikana hinnoissa ei ole ollut suuria muutoksia

Kartonkiteollisuuden näkymät vuosille 2018-19

- Markkinatilanne säilyy vakaana ja viennin kannalta positiivisena tänä ja ensi vuonna
- Kapasiteetti kasvaa hieman Suomessa tänä vuonna, mutta viime vuotista vähemmän
 - Kapasiteetin käyttöaste paranee, minkä ansiosta vienti lisääntyy tänä vuonna 4–5% ja ensi vuonna 1–3%
- Keskimääräinen vientihinta nousee ennustemme mukaan tänä vuonna 3–5% ja ensi vuonna 1–3%



Lähde: Tullihallitus, Luke, ennuste PTT

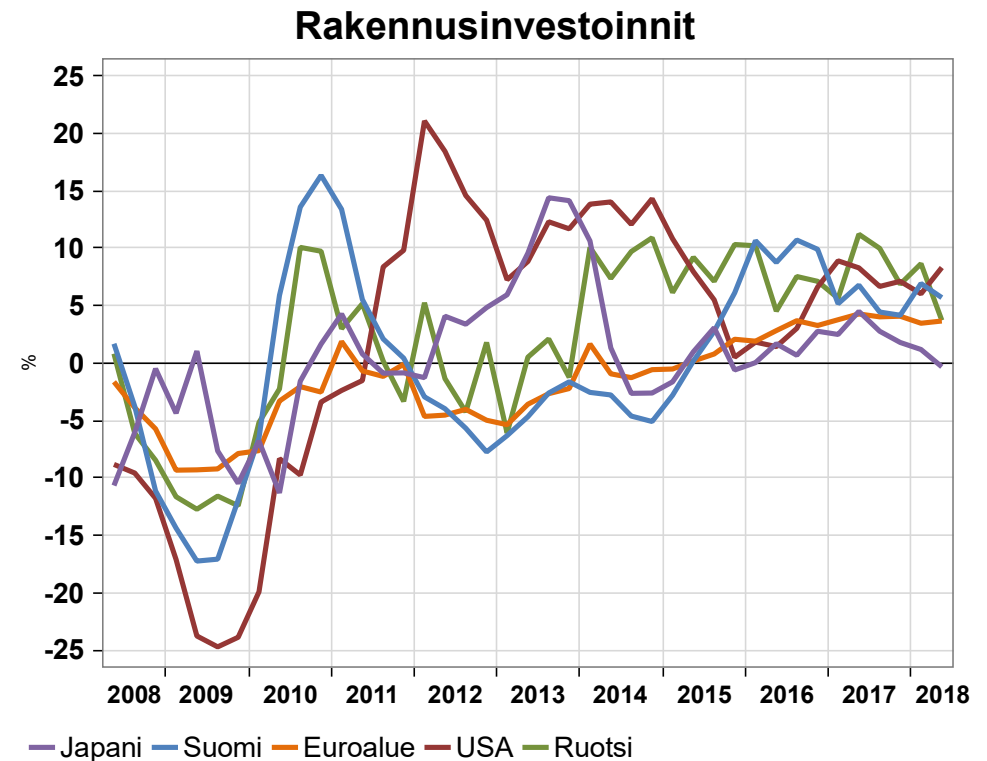
Kemiallisen metsäteollisuuden vientimarkkinat, PTT:n ennusteet 2018–2019

		2018	2019
		%-muutos	%-muutos
Paperi	määrä	2 – 4	-1 – 1
	hinta	1 – 3	1 – 3
Kartonki	määrä	4 – 5	1 – 3
	hinta	3 – 5	1 – 3
Massa ¹	määrä	10 – 12	1 – 3
	hinta	16 – 18	-3 – -6

¹ pääosin sellua

Rakentaminen kehittyi suotuisasti

- Suomen rakennusinvestoinnit nousivat alkuvuonna hitaammin kuin vastaavaan aikaan edellisvuonna
- Euroalueella rakentamisen kasvu hidastui aavistuksen alkuvuonna
- USA:ssa rakentaminen jatkoi vahvaa kasvua
- Japanissa rakennusinvestoinnit kääntyivät miinukselle
- Kiinassa asuinrakennusten aloitukset kasvoivat 15% ensimmäisellä vuosipuoliskolla
- Egyptin vahvistuva talouskasvu tuki rakennusinvestointeja alkuvuodesta

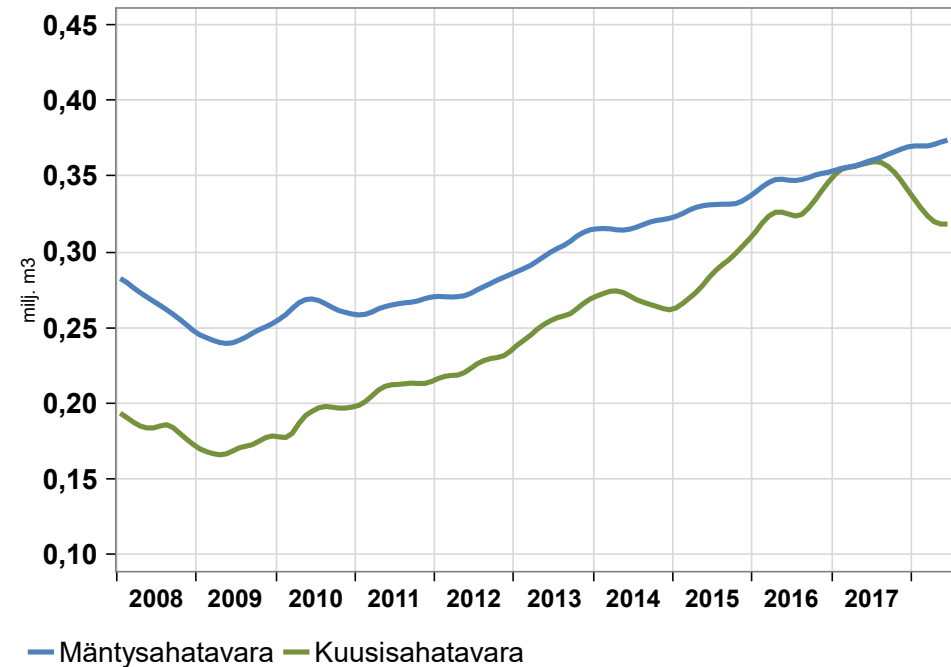


Lähde: Eurostat, BEA, CaO, Macrobond

Kuusisahatavaran vienti laski alkuvuonna

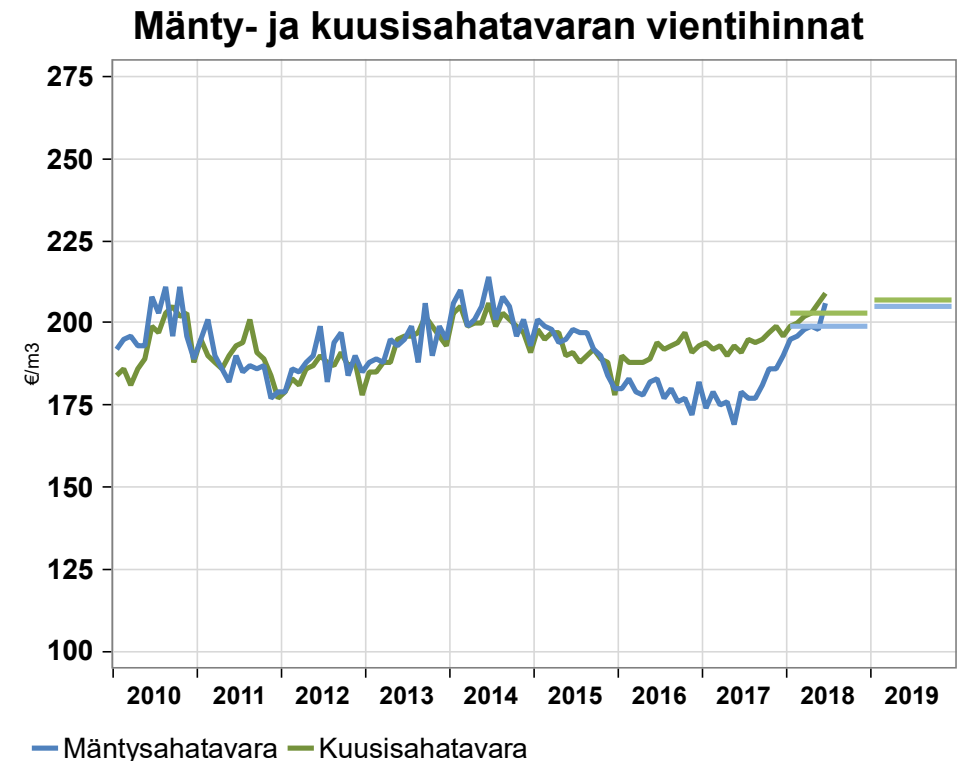
- Ensimmäisellä vuosipuoliskolla sahatavaran vientimäärä putosi 4%
- Mäntysahatavaran vienti kasvoi yli 2% Pohjois-Afrikan markkinoiden vahvistuttua
- Kuusisahatavaran vienti väheni 11%, minkä taustalla ovat Kiinan korkeat sahatavaran varastot ja maan ympäristömääräysten tiukentuminen
- Tuotanto kohonnut hieman edellisvuodesta
 - Korkea tukin hinta on rajoittanut kasvua
 - Kotimaan kulutus noussut
 - Sahatavaran varastot laskivat vuoden alkupuoliskolla

Kuusi- ja mäntysahatavaran kuukausittaiset vientimäärät



Kuusi- ja mäntysahatavaran hinnat liki tasoissa

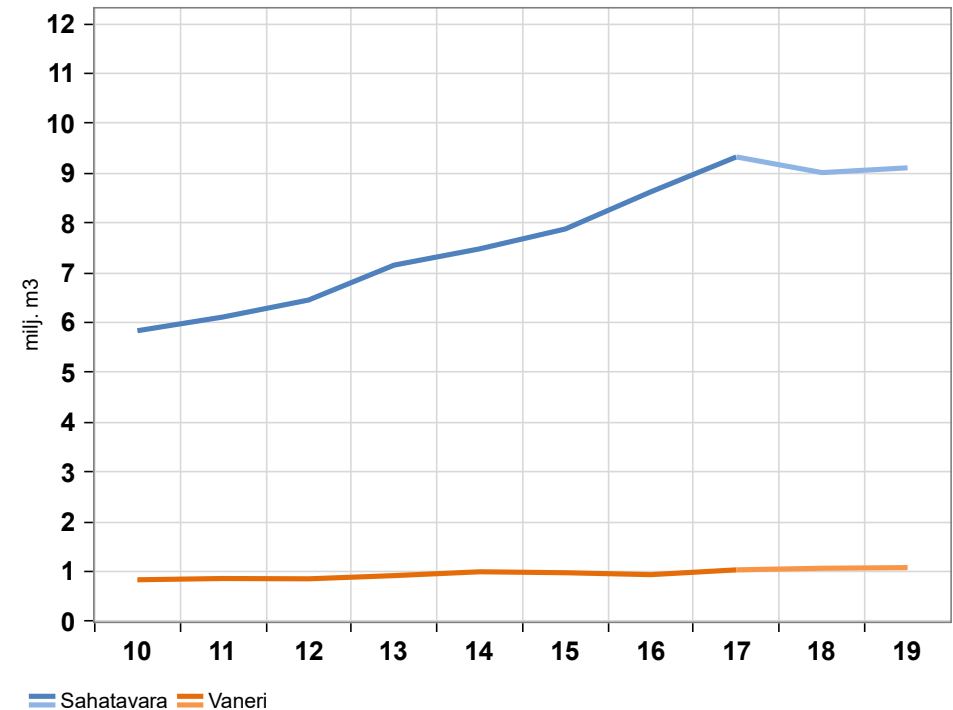
- Alkuvuonna mäntysahatavaran vientihinta nousi 14% ja kuusisahatavaran 6%
 - Hintaeroa kavensi mäntysahatavaran kysynnän vahvistuminen
- Vientihinnat nousevat korkean kysynnän ja kiihtyvän inflaation johdosta sekä tänä että ensi vuonna
 - Mäntysahatavaran keskihinta nousee tänä vuonna 10–11 % ja ensi vuonna 3–4 %
 - Kuusisahatavaran keskihinta nousee tänä vuonna 4–5 % ja ensi vuonna 1–2 %



Sahatavaran markkinanäkymät 2018-2019

- Kysyntä ja vienti
 - Sahatavaran vientimäärä laskee tänä vuonna -3– -4 % ja kasvaa ensi vuonna 1–2 %
 - Euroconstruct odottaa rakentamisen kasvun hidastuvan Euroopassa tänä vuonna 2,7% ja ensi vuonna 1,9%
 - Kiinan ympäristösäännösten tiukentumisen pitkän aikavälin vaikutuksia Suomen vientiin on vaikea ennakoida
 - Pohjois-Afrikan markkinatilanne vaikuttaa lupaavalta
- Kilpailukyky
 - Sahojen kannattavuus koheni, mutta sitä rajoitti tukin kallistuminen
 - Ruotsalaiset sahat ovat tällä hetkellä erittäin kilpailukykyisiä johtuen kruunun heikosta kurssista suhteessa euroon ja dollariin

Sahatavaran ja vanerin vientimäärät

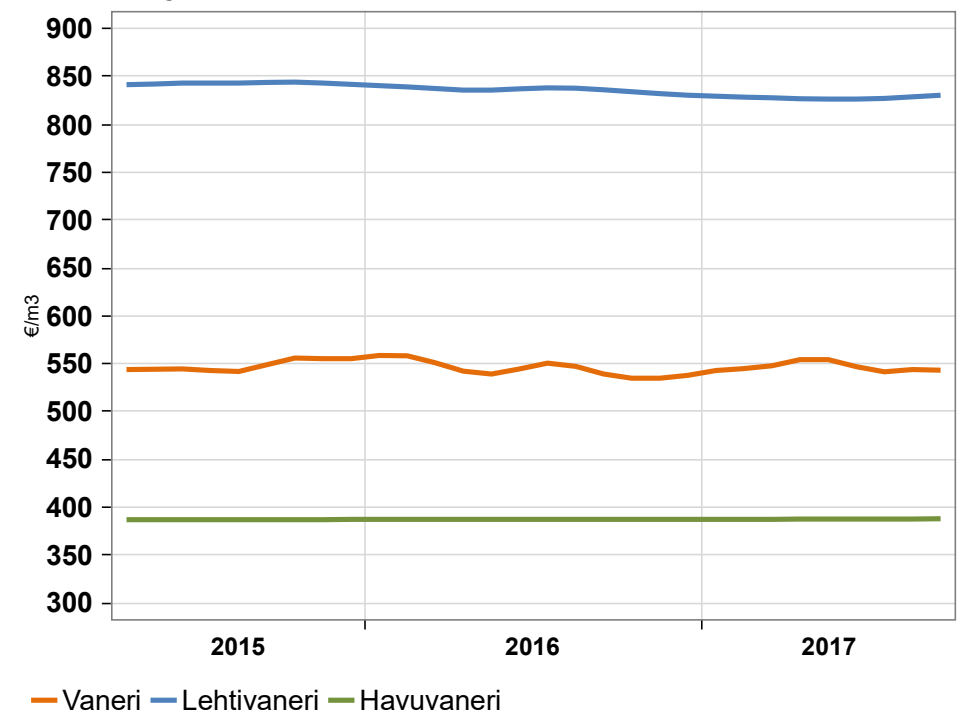


Lähde: Luke, Macrobond, PTT

Vanerin markkinanäkymät 2018-2019

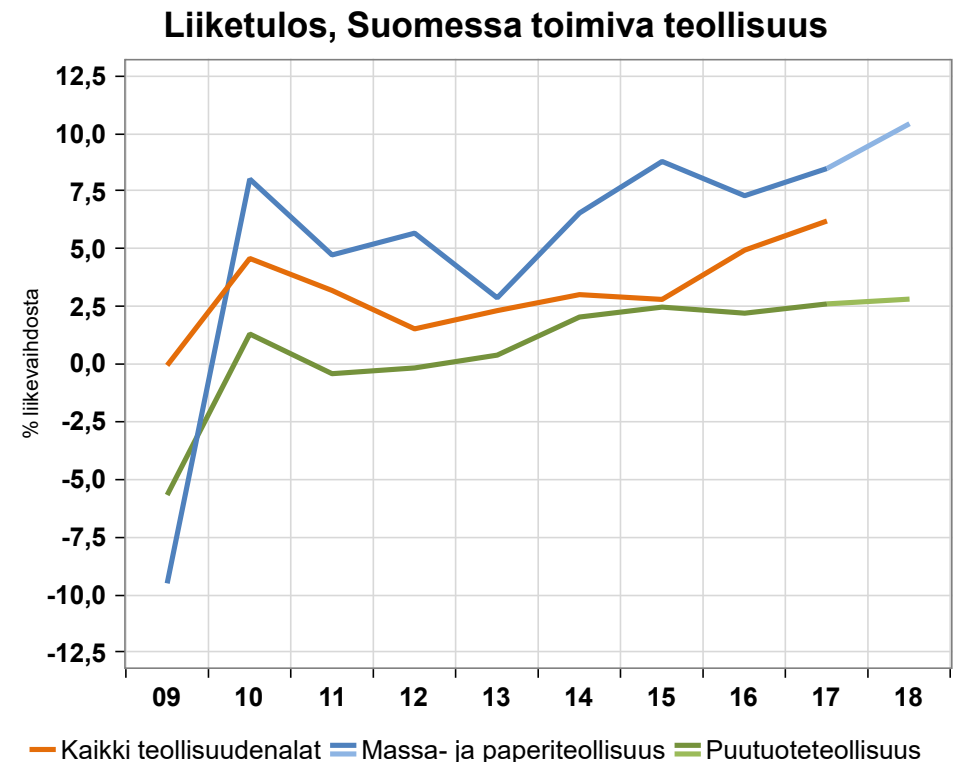
- Vanerin vientimäärän odotetaan tänä vuonna nousevan 2–3 % ja ensi vuonna 1–2 %
 - Alkuvuonna toimitusmäärät Iso-Britanniaan, Alankomaihin ja Tanskaan kasvoivat, mutta laskivat Saksaan ja Ruotsiin
 - Vientiä lisäävät tuotantokapasiteettia kohottavat investoinnit
- Kuluvana vuonna vanerin vientihinta laskee -1–0% ja ensi vuonna nousee 0–1%
 - Kireä kilpailutilanne hillitsee hintakehitystä
 - Inflaatio tuo paineita hinnannousulle

Havu- ja lehtivanerin kuukausittaiset vientihinnat



Massa- ja paperiteollisuus tekee vahvaa tulosta

- Metsäteollisuuden liike-tulos¹ oli vuonna 2017 ennakkotietojen mukaan 6,8 %
 - Massa- ja paperiteollisuus: 8,5 %
 - Puutuoteteollisuus: 2,6 %
- Tänä vuonna metsäteollisuuden liike-tulos nousee reiluun 8 prosenttiin
 - Massa- ja paperiteollisuuden kannattavuutta nostaa kartongin ja sellun suotuisasta hintakehitys
 - Puutuoteteollisuuden liike-tulos kohenee, mutta sitä hillitsee tukin kohonnut hinta



Lähde: Tilastokeskus, Macrobond, PTT

1) Tilastokeskuksessa tehtyjen tilastointimuutosten vuoksi vuoden 2012–2014 tilastot eivät ole suoraan vertailukelpoisia aiempien vuositietojen kanssa. Uudet luvut on korjattu vastaamaan aiempaa tilastosarjaa vähentämällä UPM:n tukkutoiminnan vaikutus.
 2) Kaikki teollisuudenalat sisältää kaiken Suomessa toimivan teollisuuden

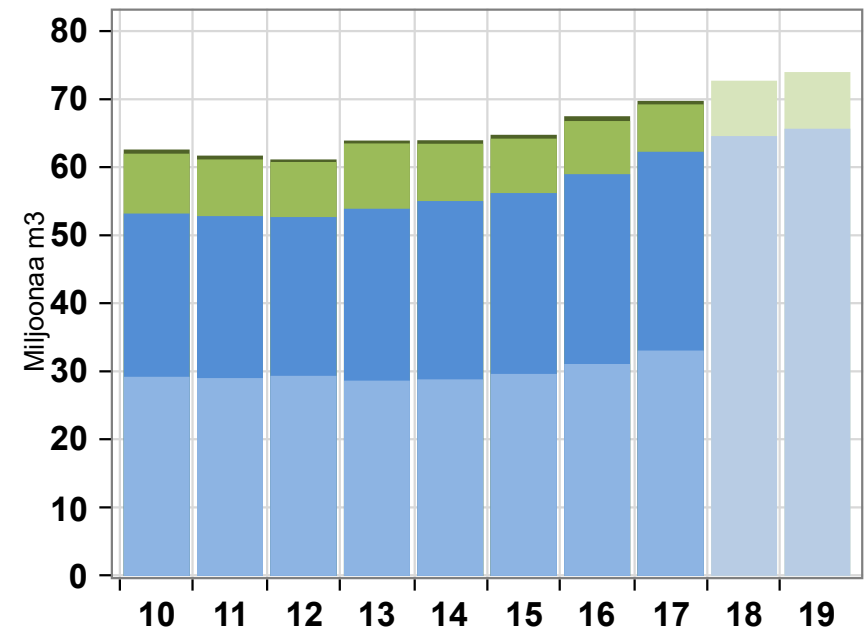
Mekaanisen metsäteollisuuden vientimarkkinat, PTT:n ennusteet 2018–2019

		2018	2019
		%-muutos	%-muutos
Sahatavara	määrä	-3 – -4	1 – 2
	hinta	7 – 8	2 – 3
Vaneri	määrä	2 – 3	1 – 2
	hinta	-1 – 0	0 – 1

Puun käyttö lisääntyy, puun tuonti nousussa

- Tänä vuonna käyttöä nostaa erityisesti sellukapasiteetin täysivoimainen käyttöönotto
- Ensi vuonna puun käyttö nousee enää hieman Äänekosken biotuotetehtaan saavuttaessa koko vuoden osalta täyden käyntiasteensa
- Puun käytössä tänä vuonna kasvua 4–6 %, ensi vuonna 0–2 %
- Tuontipuun käyttö lisääntyy tänä ja ensi vuonna, osuus edelleen noin 11% metsäteollisuuden puun käytöstä
- Mäntykuidun tuonti lisääntynyt selvästi, koivukuitu ja hake kattavat edelleen lähes 75 % tuonnista
- Tuonti Virosta nousee yli kolmanneksen, Venäjä edelleen ylivoimaisesti suurin tuontimaa (noin 70 % tuonnista)

Raakapuun kokonaiskäyttö

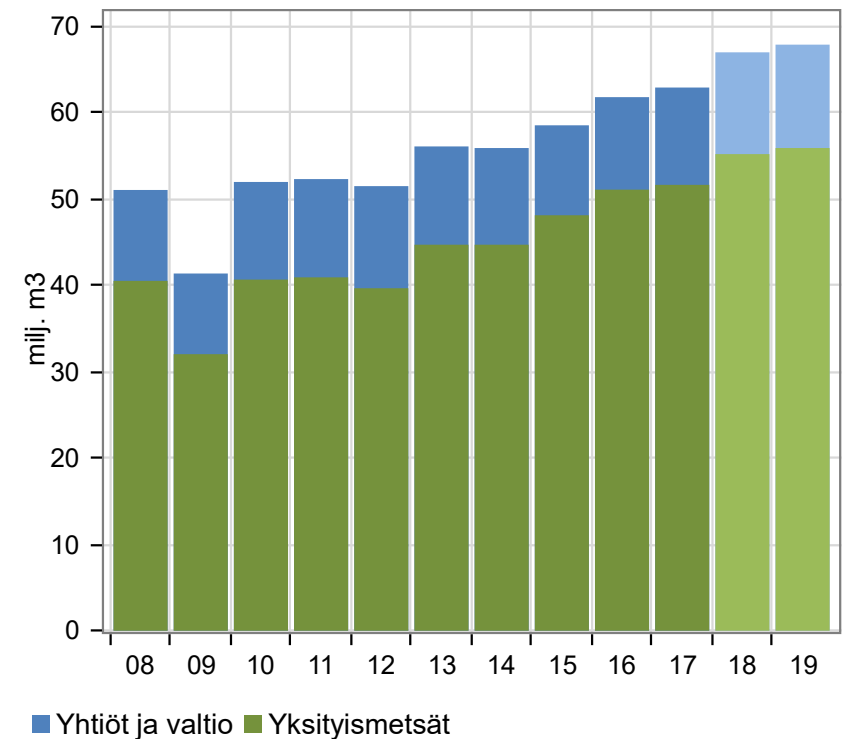


■ Tuonti
 ■ Mekaaninen tuonti
 ■ Mekaaninen kotimaa
■ Kotimaa
 ■ Kemiallinen tuonti
 ■ Kemiallinen kotimaa

Hakkuissa ennätyksiä vuosi vuodelta

- Alkupalven säät vaikuttivat puun korjuuseen poikkeuksellisen paljon ja kohdistivat hakkuita kesäleimikoihin
- Tänä vuonna hakkuut lisääntyvät 5–7 % painottuen viime vuotta enemmän mäntyleimikoihin
- Ensi vuonna kasvu loivenee 0–2 %:iin
- Harvennusleimikoiden osuus kasvaa ensi vuonna

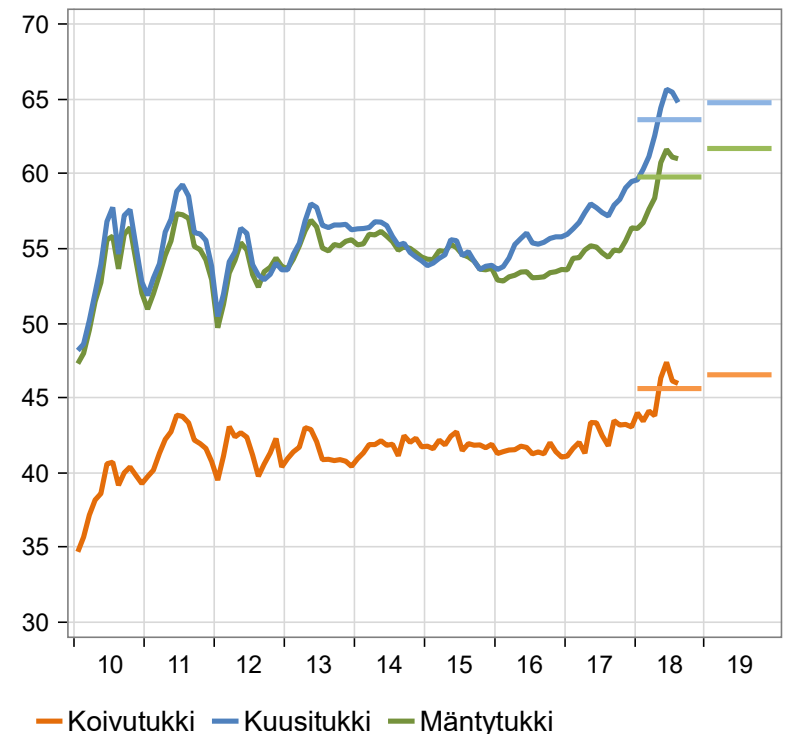
Vuosittaiset markkinahakkuut



Mäntytukin kysyntä ja hintakehitys nousujohteista

- Tänä vuonna pystykauppojen määrä lisääntyy 11–13 % ja varastot kasvavat
- Ensi vuonna määrässä ei ole enää juurikaan kasvua
- Mäntytukin kysyntä nousee edelleen sahatavaran vientimarkkinoiden piristyttyä
- Mäntytukin vuotuinen keskihinta nousee tänä vuonna noin yhdeksän prosenttia, kuusitukin noin kymmenen prosenttia
- Ensi vuonna nimellishintojen nousu 1–3 %, inflaatio haukkaa jo osan puukaupan arvosta

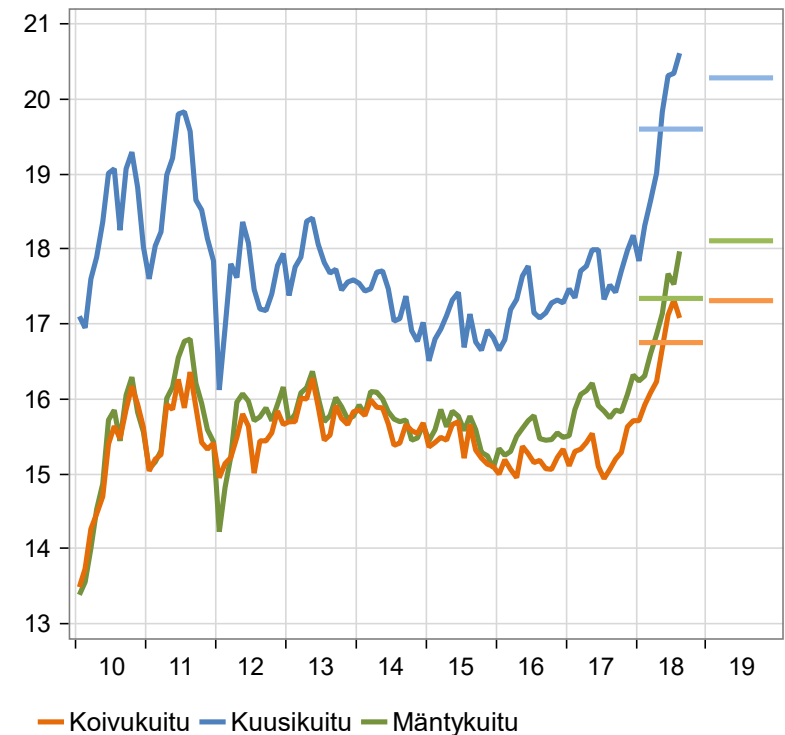
Tukkipuun nimelliset keskikantohinnat, €/m³



Kuitupuun kysyntä ja tarjonta tasapainottuvat

- Kuitupuun kysyntä lisää erityisesti harvennusleimikoiden kauppvoja
- Tänä vuonna havukuitupuun nimellinen vuosittainen keskihinta nousee 8–10 % kysynnän kasvun myötä
- Ensi vuonna vuotuinen keskihinta nousee 2–4 %
- Puun keskikantohinta nousee tänä vuonna noin yhdeksän prosenttia
- Ensi vuonna puun keskikantohintaan vaikuttaa laskevasti kuitupuun osuuden nousu

Kuitupuun nimelliset keskikantohinnat, €/m³

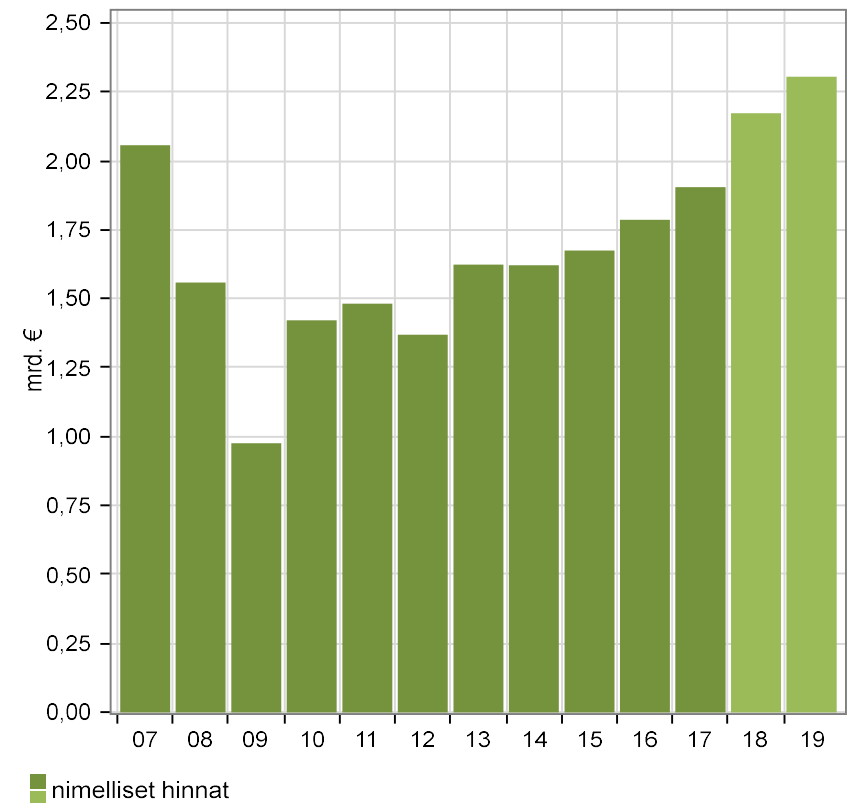


Lähde: Luke, Macrobond, PTT

Bruttokantorahatulot kasvavat selvästi

- Hakkuiden lisääntyminen ja puun hinnan nousu nostavat yksityismetsien nimellisiä bruttokantorahatuloja tänä vuonna 16 %
- Nimelliset kantorahatulot noin 2,2 mrd. euroa
- Hehtaarikohtainen tulos yli 130 euroa/ha
- Vuonna 2019 yksityismetsien puunmyyntitulot kasvavat edelleen 2–3%

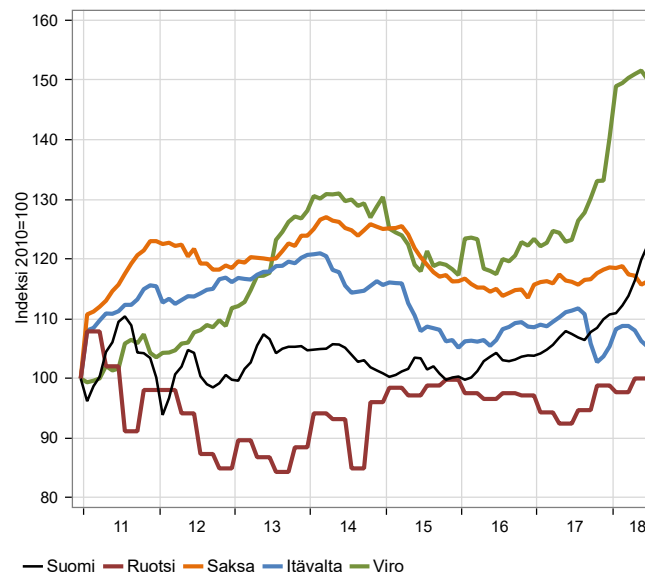
Nimelliset bruttokantorahatulot



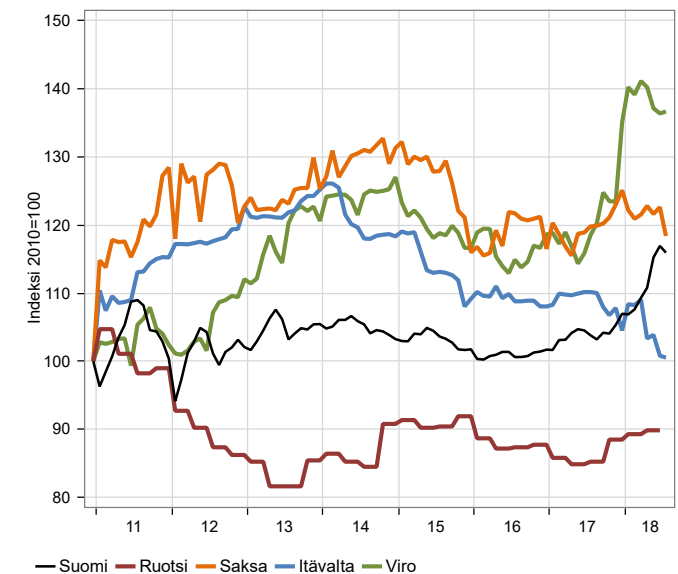
Kansainväliset puumarkkinat: havutukki

- Kuusi- ja mäntytukin hinnat ovat nousseet Ruotsissa ja varsinkin Virossa. Nousun taustalla on hyvä kysyntätilanne ja tavallista heikompi tarjonta
- Keski-Euroopassa hinnat ovat kääntyneet laskuun, johtuen myrsky- ja hyönteistuhojen aiheuttamasta laadun laskusta ja ylitarjonnasta

Kuusitukin hintakehitys (1)

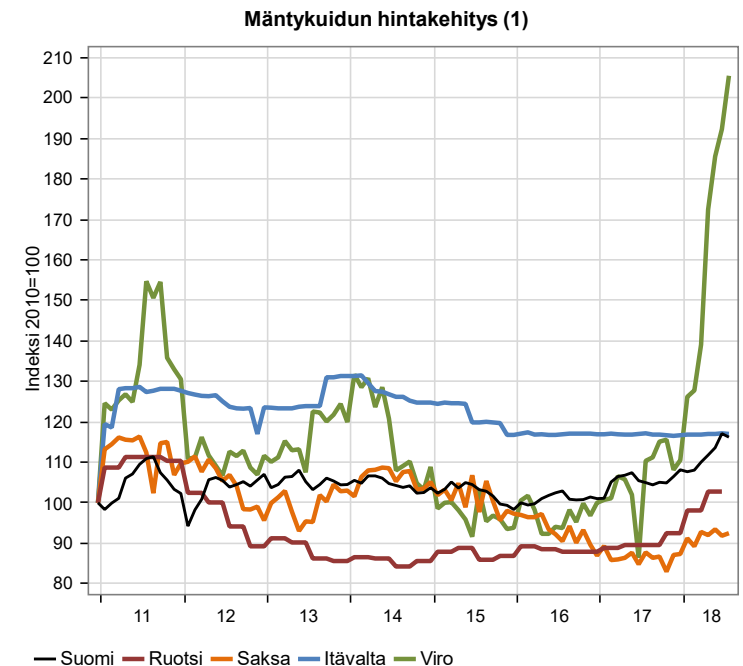
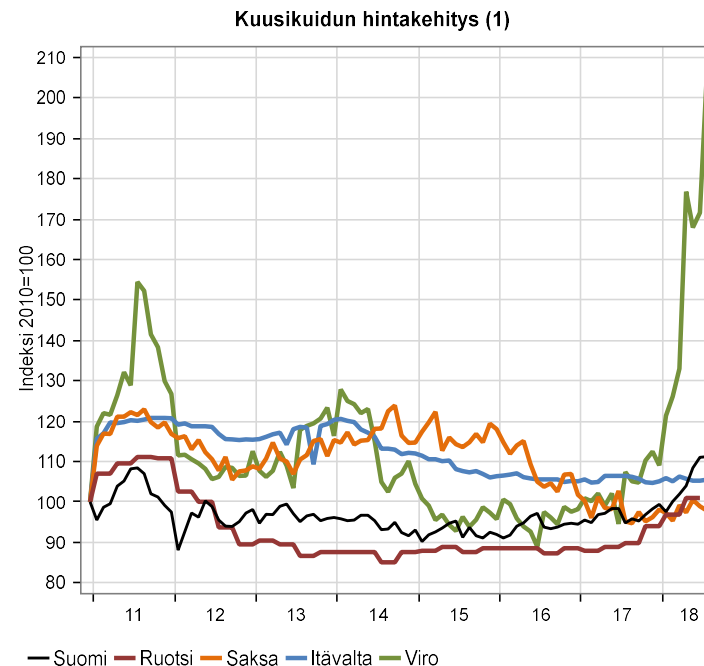


Mäntytukin hintakehitys (1)



Kansainväliset puumarkkinat: havukuitu

- Hinnat ovat nousseet selkeästi Ruotsissa, sekä räjähdysmäisesti Virossa. Nousun taustalla on Pohjoismaisen massateollisuuden lisääntynyt puuntarve
- Keski-Euroopassa hinnat ovat pysyneet melko tasaisina



Puumarkkinat, PTT:n ennusteet 2018–2019

Puumarkkinat	2018	2019
	%-muutos	%-muutos
Puun käyttö	4 – 6	0 – 2
Markkinahakkuut	5 – 7	0 – 2
Puukaupat yksityismetsistä	11 – 13	0 – 1
	8 – 10	1 – 3
Puun nimellishinta ²	8 – 10	2 – 4
Nimelliset kantorahatulot	15 – 17	2 – 3

² pystykaupat, vuotuinen keskihinta

PTT