





PTT-ennuste: Metsäsektori

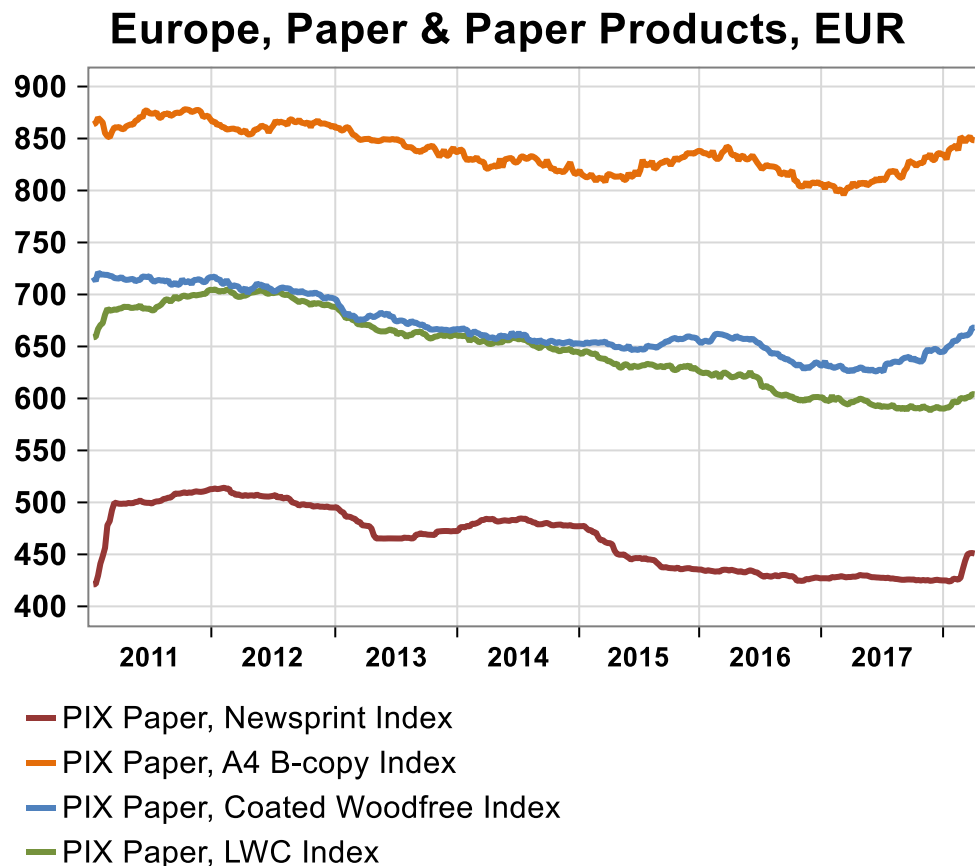
kevät 2018

12.4.2018

Metsäteollisuus: Emmi Haltia, Matti Valonen, Matleena Kniivilä

Puumarkkinat ja metsätalous: Paula Horne, Maurizio Sajeve

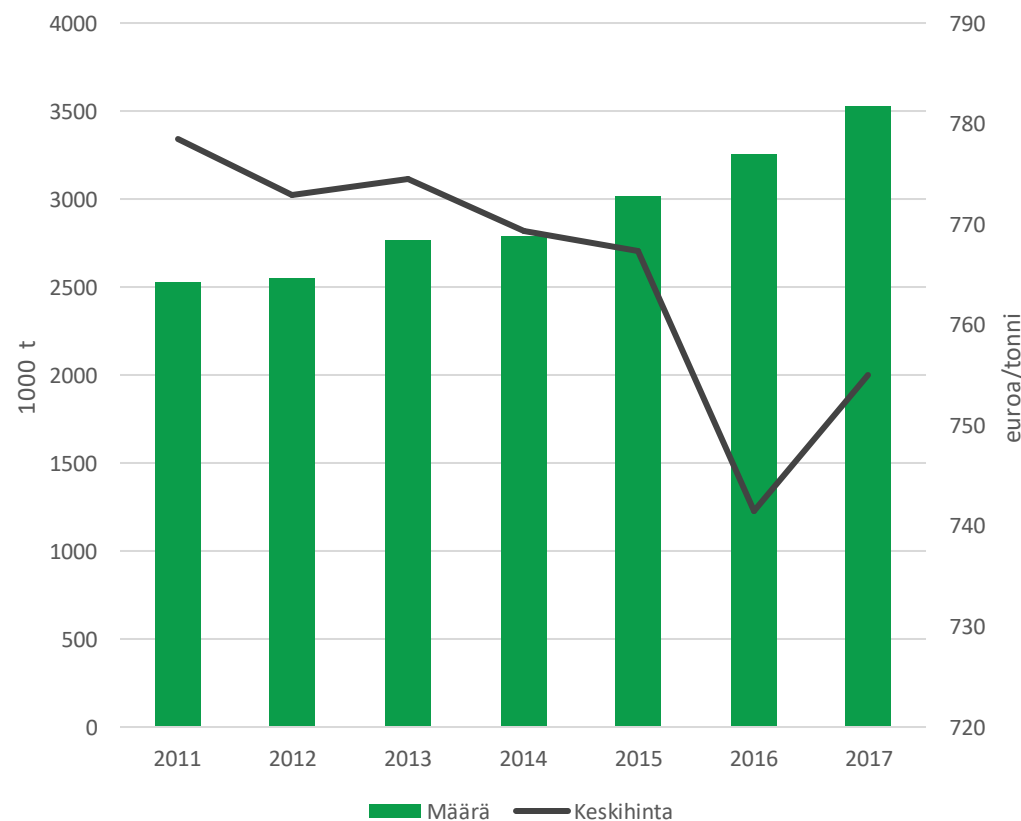
Paperin hinta Euroopassa noussut alkuvuonna



Lähde: FOEX, Macrobond

- Kysyntä väheni Euroopassa viime vuonna 2,8% (toimitukset Euroopan ulkopuolelle +6,1%)
- Hienopaperin hinnat nousseet Euroopassa viime syksyn ja talven aikana. Nousun taustalla merkittävässä roolissa sellun hinnan nousu, mutta myös talouskasvu ja toteutuneet kapasiteetin sulkemiset
- Vienti Suomesta väheni viime vuonna 1,6%, vientihinta -3%

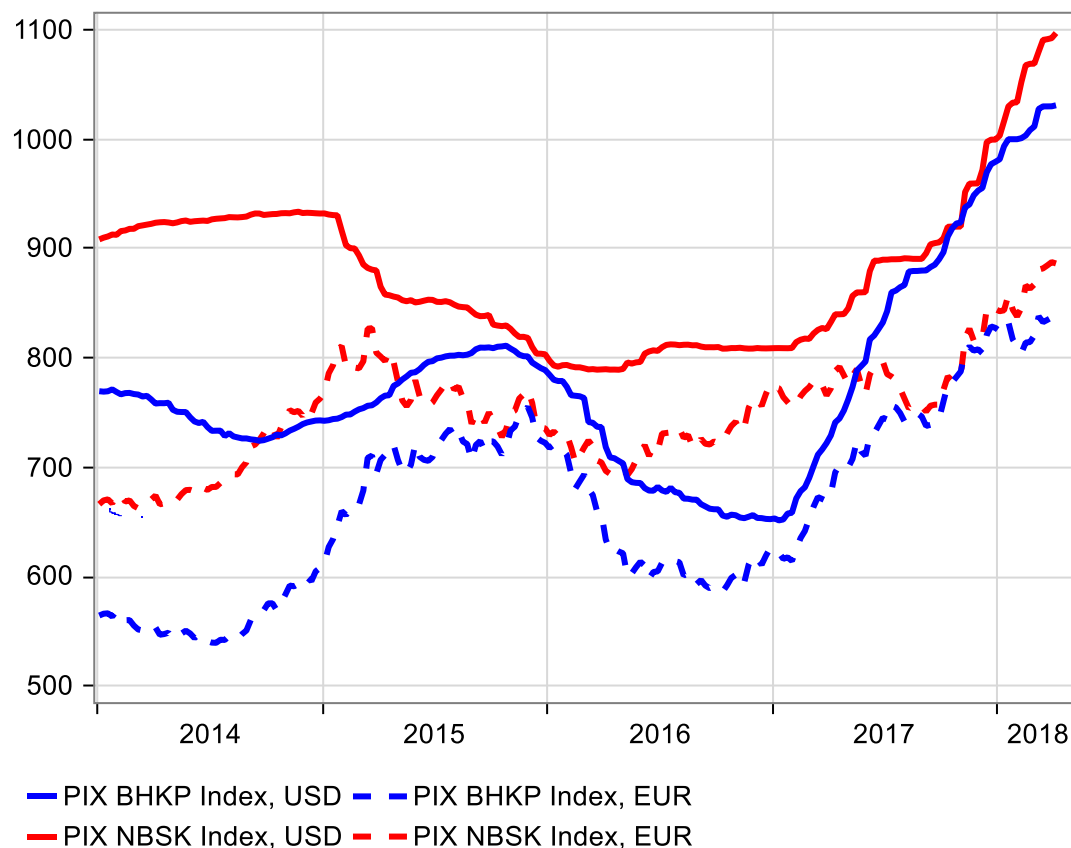
Kartongin vienti kasvaa, keskihinta nousussa



- Vienti kasvoi viime vuonna reippaasti, lähes 9 % (3,5 milj. tonnia)
 - Uuden kotimaisen kapasiteetin vaikutus (Kotka)
- Keskimääräinen vientihinta nousi 1,8%
- Hintakehityksessä vaihtelua: Kraftlinerissa vientihinta noussut selvästi, mutta Suomelle tärkeämmässä taivekartongissa vähemmän

Sellun hinnat nousseet edelleen

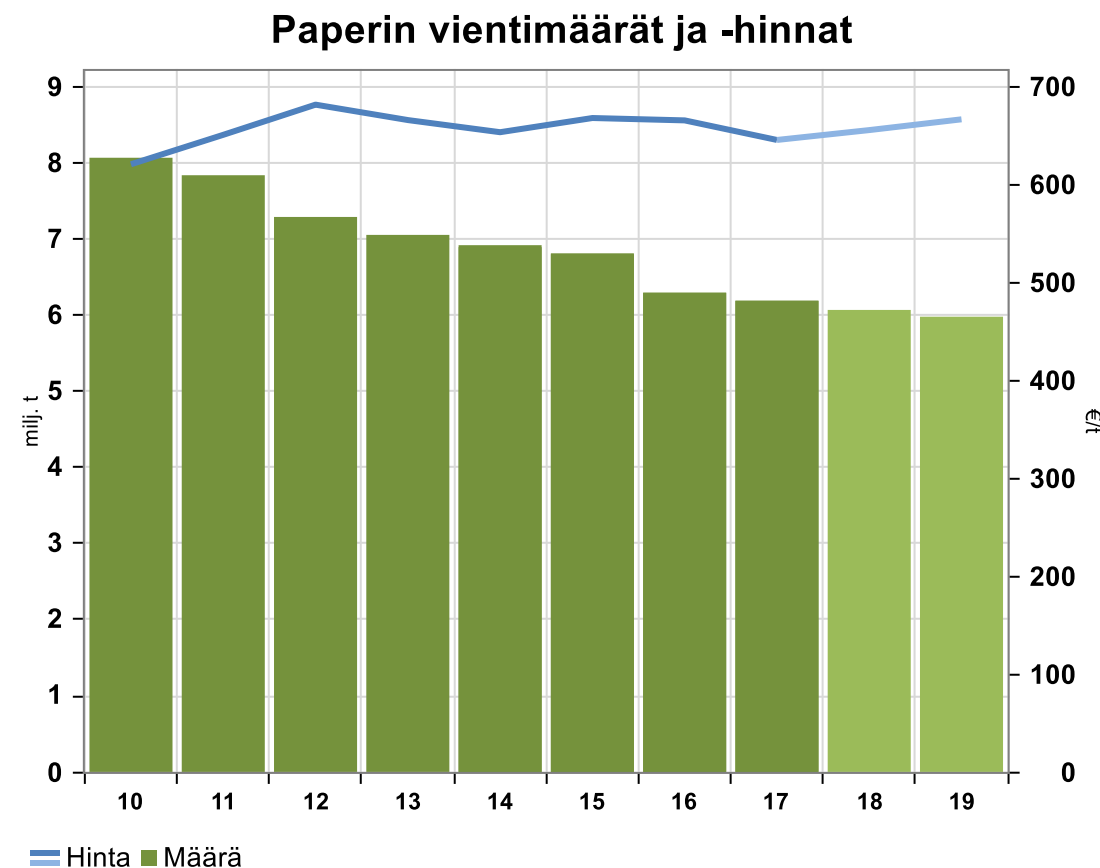
Europe, Paper Pulp



- Sellun dollarihinnat olleet selvässä nousussa, euron vahvuuden vuoksi nousu ei euroissa yhtä voimakasta
- Kiinan kysyntä edelleen vahvaa, kysyntä myös Euroopassa hyvä
- Sellun vienti Suomesta lisääntyi viime vuonna 4,3%, vientihinta nousi 6,7%
 - Uusi kapasiteetti alkoi näkyä vientimäärissä

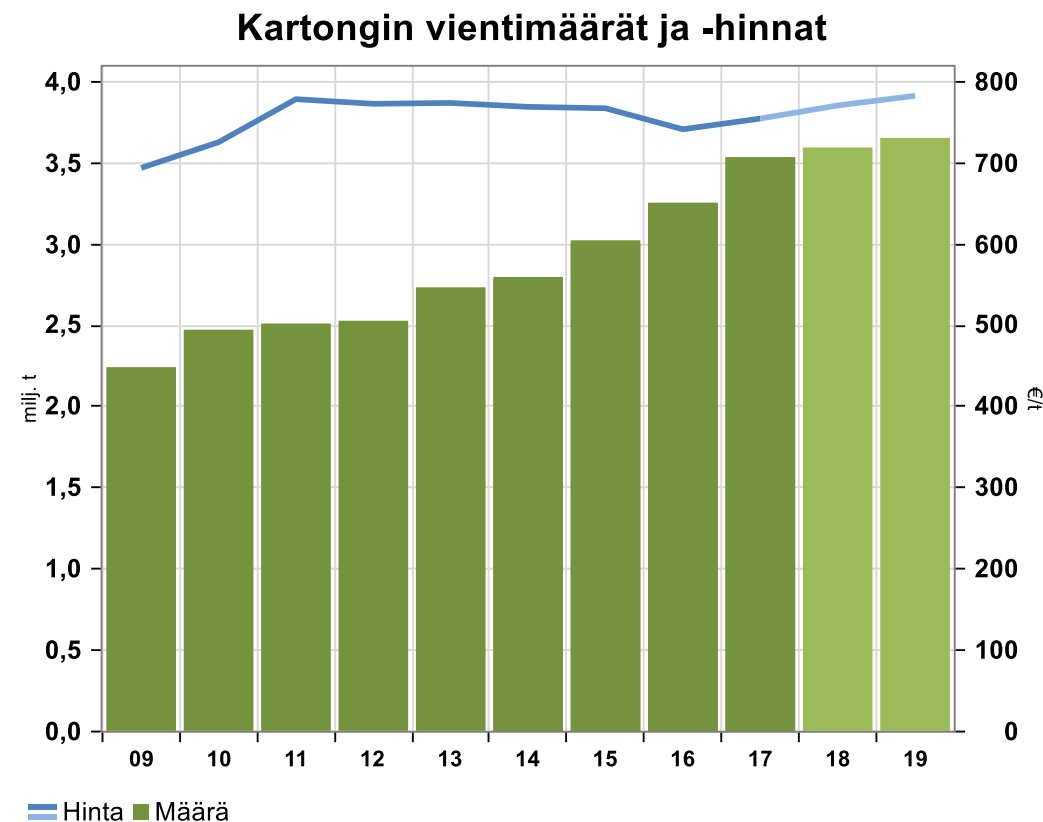
Paperiteollisuuden näkymät vuosille 2018-19

- Euroopan talouskasvu vaikuttaa positiivisesti kysyntään, mutta tästä huolimatta kysynnän laskeva trendi jatkuu.
- Korkea sellun hinta, talouskasvu ja toteutuneet kapasiteetin leikkaukset nostanevat paperin hintaa hieman ennustejaksolla
- Kysynnän vähentyessä tuotanto Suomessa vähenee hieman kumpanakin vuonna



Kartonkiteollisuuden näkymät vuosille 2018-19

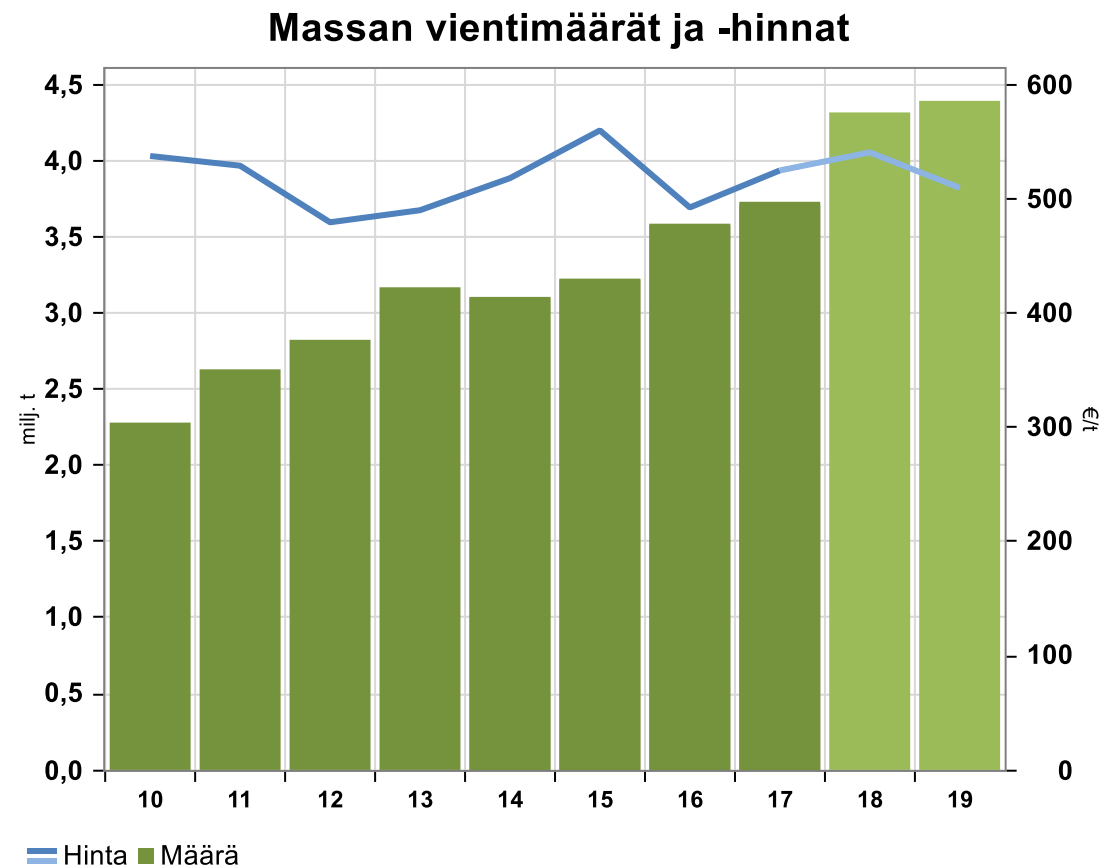
- Kapasiteetti kasvaa tänä vuonna, mutta viimevuotista vähemmän
- Markkinatilanne säilyy vakaana ja viennin kannalta positiivisena
- Suomen vientimäärä ja keskimääräinen vientihinta nousevat kumpanakin vuonna



Lähde: Tullihallitus, Luke, ennuste PTT

Massateollisuuden näkymät vuosille 2018-19

- Kysyntä kasvaa edelleen Suomen päämarkkinoilla
- Suomen keskimääräinen vientihinta nousee hieman 2018 (dollarihinnassa selvää nousua, euroissa pienempää).
- Vientihinta laskee hieman 2019 säilyen kuitenkin pitkään aikaväliin verrattuna melko korkealla tasolla
 - kapasiteetin lisäykset
- Vienti Suomesta kasvaa erityisesti tänä vuonna, ensi vuonna selvästi vähemmän.



Kemiallisen metsäteollisuuden vientimarkkinat, PTT:n ennusteet 2018-2019

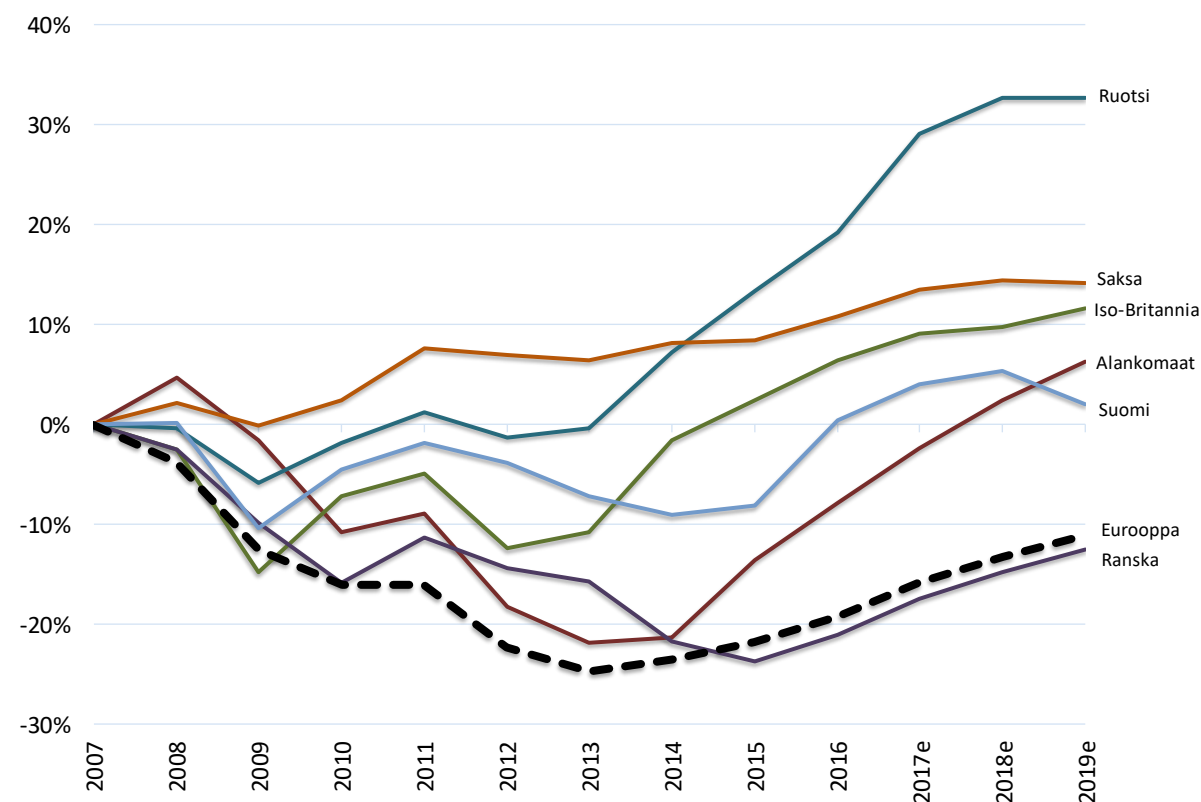
		2018	2019
		%-muutos	%-muutos
Paperi	määrä	-1 – -2	-1 – -2
	hintaa	1 – 3	1 – 3
Kartonki	määrä	1 – 3	1 – 3
	hintaa	1 – 3	1 – 3
Massa ¹	määrä	14 – 16	1 – 3
	hintaa	2 – 4	-4 – -6

1 pääosin sellua

Rakentaminen lisää sahatavaran kysyntää

- Kotimaassa rakentamisen kasvuvauhti laantuu viime vuodesta, mutta jatkuu vahvana
- Euroopassa rakentamisen kasvoi 3,5% viime vuonna. Tänä vuonna Euroconstruct odottaa kasvun hidastuvan 2,6%:iin
- USA:ssa rakentaminen on kasvanut vahvasti, ja asuinrakennusten aloitukset kasvavat edelleen
- Japanissa talouskasvu on voimistunut, mutta rakennusaloitukset ovat hieman vähentyneet
- Kiinassa asuinrakentaminen kasvoi viime vuonna 10,5%, ja kasvun odotetaan jatkuvan. Tosin epävarmuutta tuovat Kiinan valtion toimet velkaantumisen hillitsemiseksi
- Egyptissä rakentamisen odotetaan kasvavan vahvasti lähivuosina. Kuitenkin Lähi-idän ja Pohjois-Afrikan alueella poliittinen ja taloudellinen epävarmuus ovat aina läsnä

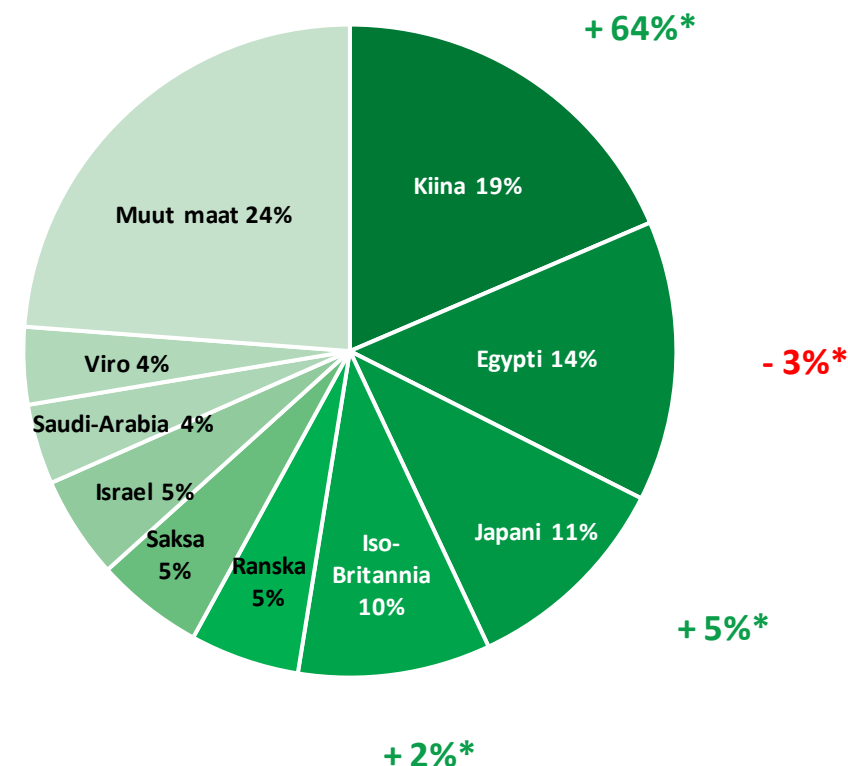
Rakentamisen volyymin muutos, 2007-2018e



Sahatavaran vientimäärä kasvoi edellisvuonna

- Sahatavaran tuotanto nousi 4,5% viime vuonna
 - Vientimäärä kasvoi 8,6 %
 - Kotimaan kulutus säilyi ennallaan
 - Sahojen käyntiasteet nousivat ja sahatavaran varastot laskivat
 - Euron vahvistuminen heikensi sahojen kilpailukykyä
- Vienti Kiinaan jatkoi voimakasta kasvuaan, mutta samalla vientihinnat laskivat. Mäntysahatavaran vienti Kiinaan kasvoi 185%
- Egyptin mäntysahatavaran tuonti laski nopeasti alkuvuodesta, mutta lasku hidastui loppuvuotta kohden ja vientimäärät kääntyivät nousuun

Suurimmat vientimaat ja niiden osuus viennistä vuonna 2017

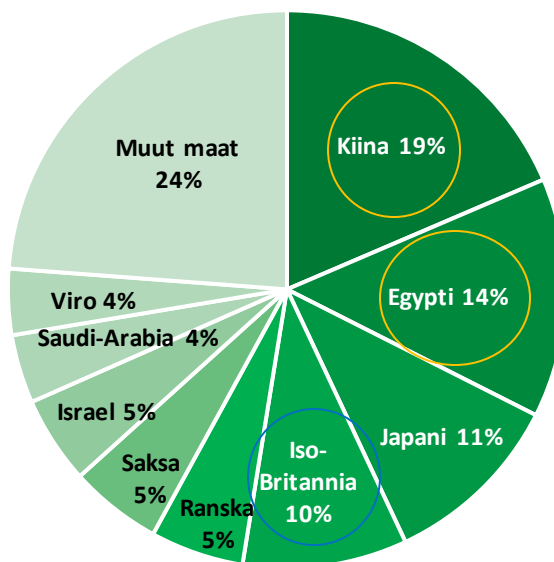


*viennin kasvu edellisvuoteen verrattuna

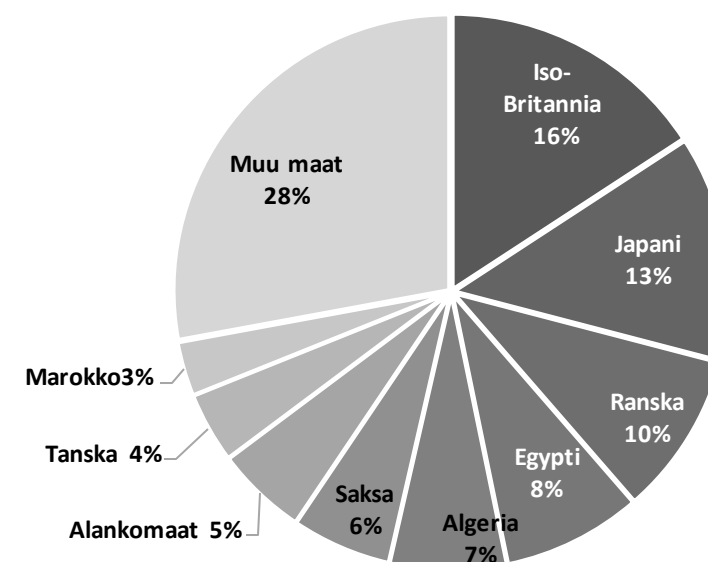
Sahatavaran tärkeimmät vientimaat vuosina 2017 ja 2007

- Ennen finanssikriisiä vuonna 2007 tärkein vientimaa oli Iso-Britannia, mutta vuonna 2017 se oli neljänneksi suurin vientimaa. Kuitenkin vienti Iso-Britanniaan oli viime vuonna yhtä suurta kuin 10 vuotta sitten
- Kiinan ja Egyptin nousu suurimmiksi vientimaiksi oli suurin muutos viimeisen 10 vuoden aikana. Sahatavaran vienti Kiinaan oli liki olematonta vuonna 2007
- Euroopan maiden osuus Suomen sahatavaran viennistä laski viimeisen 10 vuoden aikana. Vastaavasti Aasiaan, Pohjois-Afrikkaan ja Lähi-itään suuntautuva vienti kasvoi

Vientimaat 2017

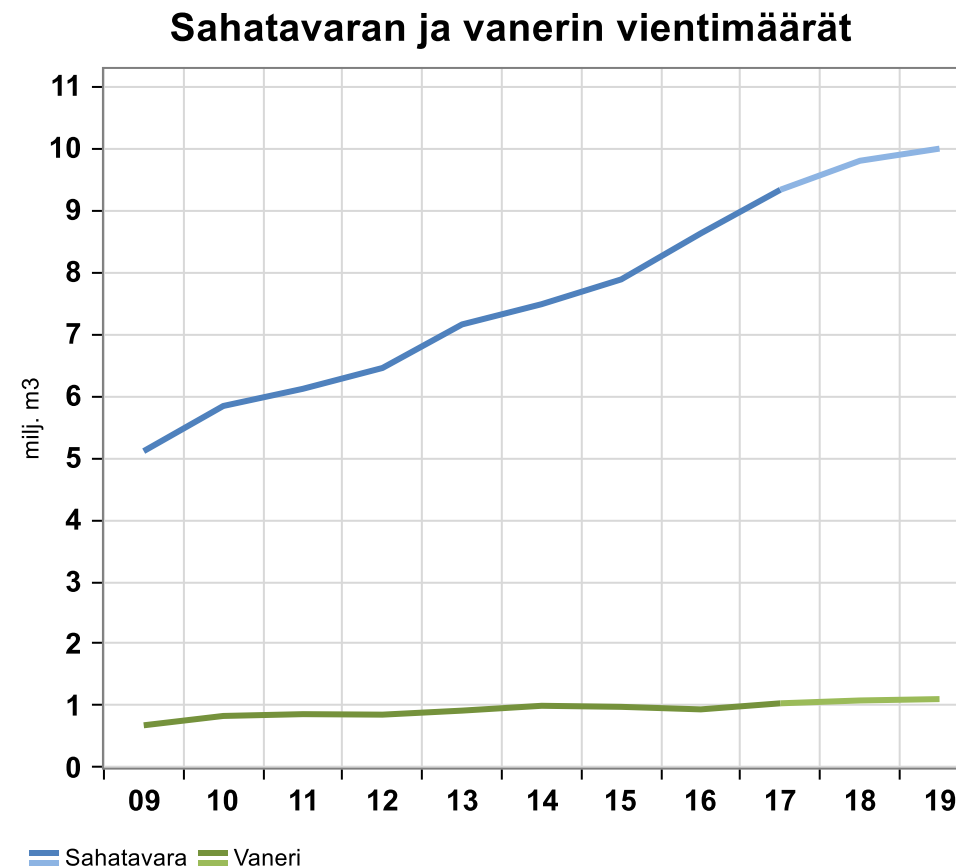


Vientimaat 2007



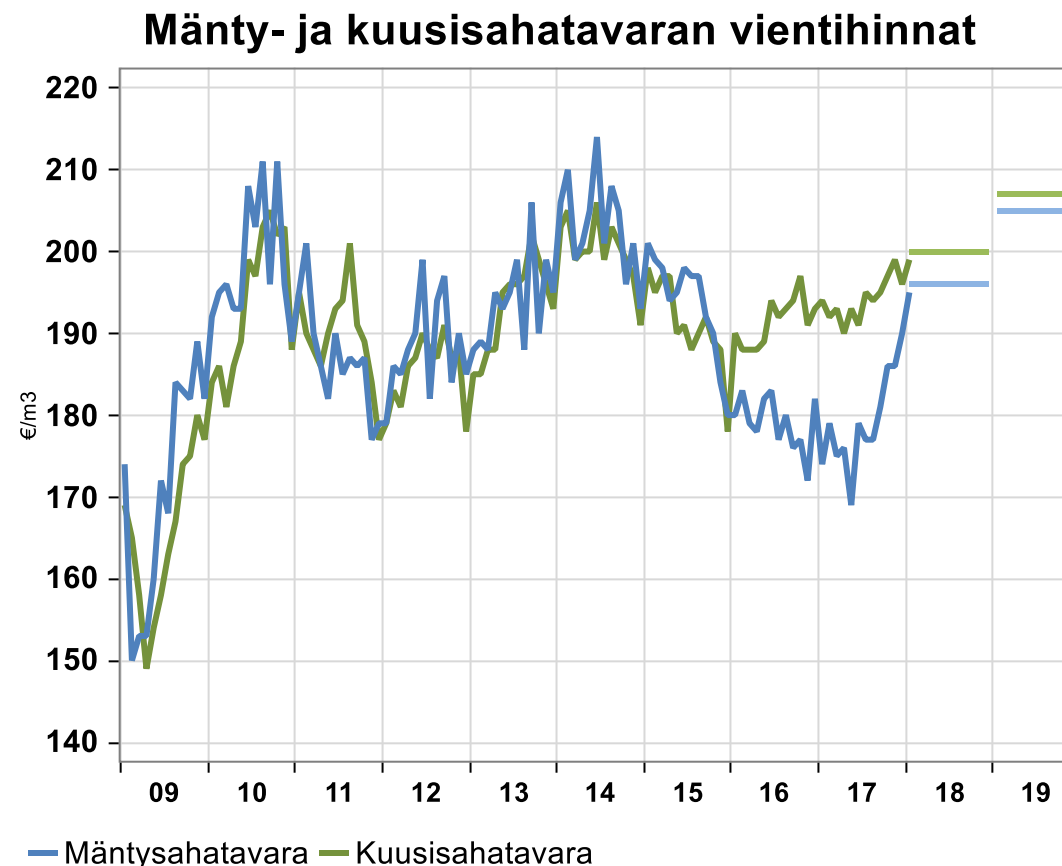
Sahatavaran viennin kasvu lisää tuotantoa

- Sahatavaran vientimäärän odotetaan nousevan tänä vuonna 4-5 % ja ensi vuonna 2-3 %
- Sahatavaran tuotanto kasvaa kuluvana vuonna 4-5% ja ensi vuonna 3-5%
- Vanerin vientimäärän odotetaan tänä vuonna nousevan 5-7 % ja ensi vuonna 3-5 %
- Vanerin tuotanto kasvaa likimain saman verran kuin vienti



Mänty- ja kuusisahatavaran hintaero kaventuu

- Vientihinnat nousevat tänä vuonna 4-5% ja ensi vuonna 2-4%
- Mänty- ja kuusisahatavaran hintaero kaventui voimakkaasti heti tämän vuoden alussa, ja ero kaventuu edelleen ensi vuonna
- Sahatavaran keskivientihinta nousi 1,8% viime vuonna, mutta tämän vuoden alussa nousua 6,5%
- Mäntysahatavaran keskihinnan odotetaan nousevan tänä vuonna 8-9 % ja ensi vuonna 4-5 %
- Kuusisahatavaran keskihinnan odotetaan nousevan tänä vuonna 2-3 % ja ensi vuonna 3-4 %



Sahatavaran markkinanäkymät 2018-2019

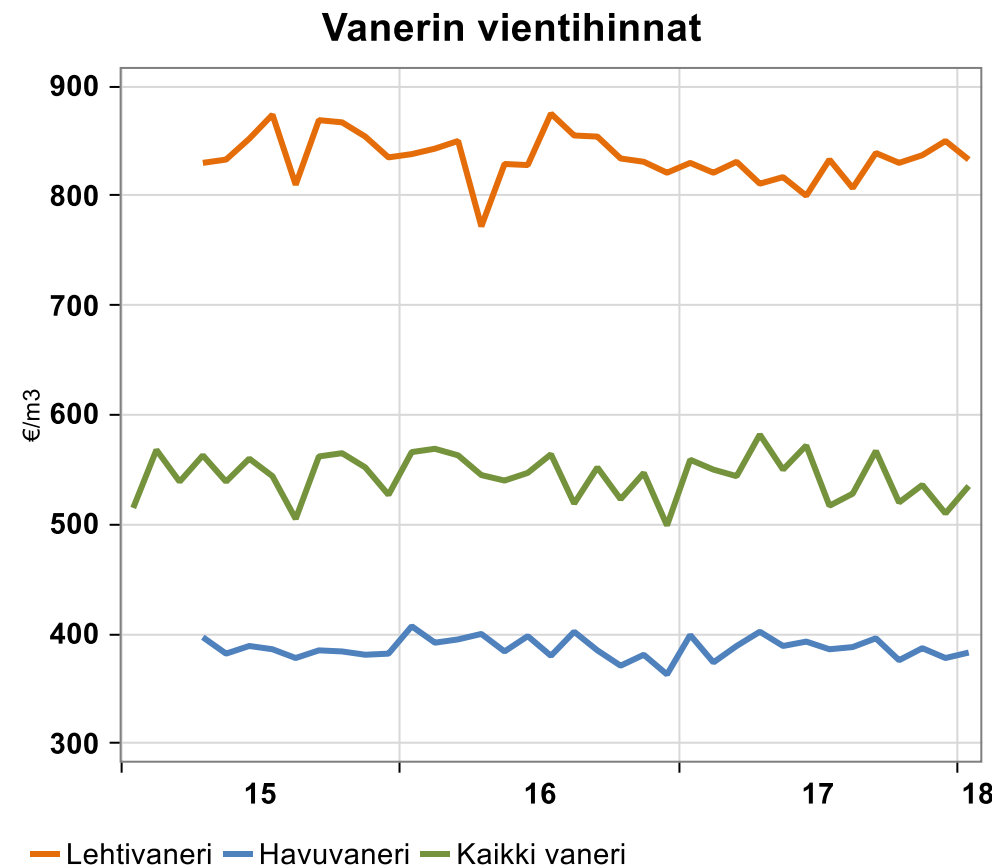
- Rakentamisen vahva vire kaikilla päämarkkinoilla tukee sahatavaran kysyntää ja siten tuotannon kasvattamista
 - Kysynnän kasvu painottuu Kiinaan vaikkakin kasvutahti on hidastunut
 - Kiinan vetämänä erityisesti kuusisahatavaran kysynnän odotetaan säilyvän vahvana
 - Mäntysahatavaran markkinatilanne paranee Pohjois-Afrikan ja Kiinan kohonneen kysynnän seurauksena
- Sahatavaran hinnat nousevat
 - Vientihinnat nousevat korkean kysynnän ja kiihtyvän inflaation johdosta sekä tänä että ensi vuonna
 - Vientihintojen noususta huolimatta sahateollisuuden kannattavuutta heikentävät euron vahvistuminen suhteessa dollariin ja puuraaka-aineen hinnannousu

Sahatavaran vientihinta



Vanerin markkinanäkymät 2018-2019

- Hinnat pysyivät ennallaan
- Vanerin vienti kasvoi noin 10 % vuodentakaiseen verrattuna.
- Tänä ja ensi vuonna vanerilaatujen keskihinnan odotetaan nousevan 0-2%
- Taustalla ovat vanerin kasvava kysyntä ja inflaatio
- Havuvanerin kysyntää tukee rakentamisen kasvu
- Lehtivanerin kysyntää sen monipuolinen hyödyntäminen teollisissa loppukäyttökohteissa
- Kapasiteetti kasvaa mm. Stora Enson LVL-tuotannon ja Metsä Woodin investointien (Kerto LVL, havuvaneri, koivuviilu) myötä

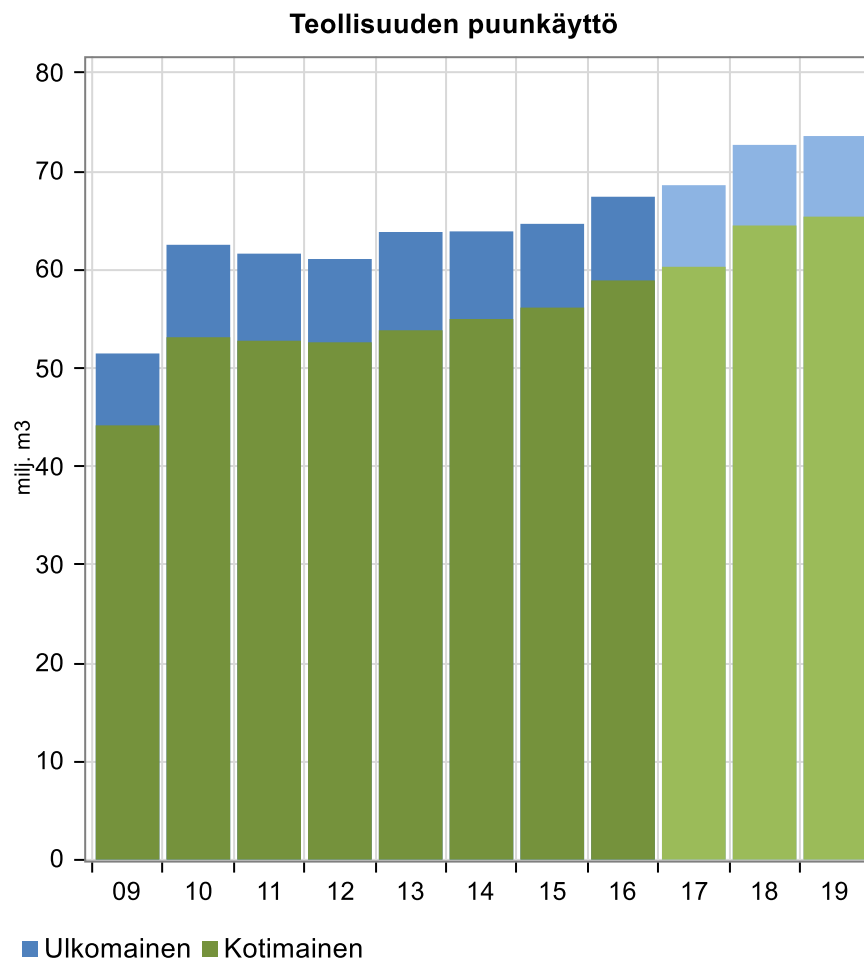


Mekaanisen metsäteollisuuden vientimarkkinat, PTT:n ennusteet 2018-2019

		2018	2019
		%-muutos	%-muutos
Sahatavara	määrä	4 – 5	2 – 3
	hinta	4 – 5	2 – 4
Vaneri	määrä	4 – 5	2 – 3
	hinta	0 – 2	0 – 2

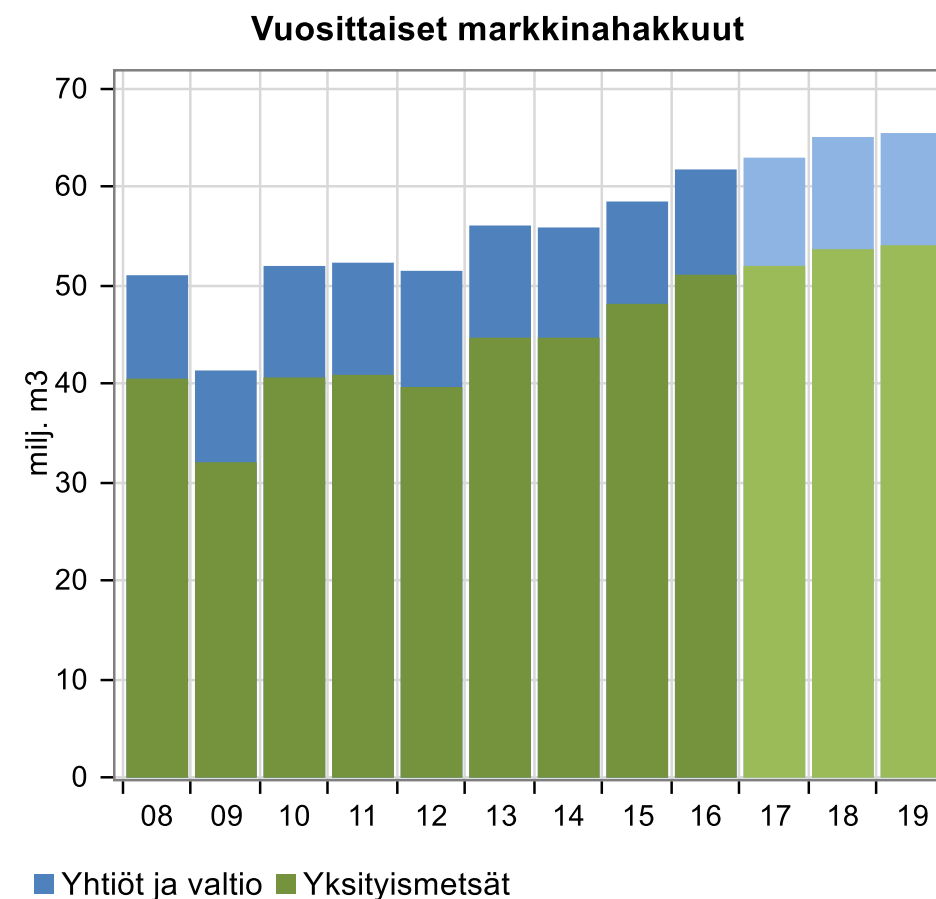
Puunkäyttö nousee yli 70 miljoonan kuutiometrin

- Tänä vuonna käyttöä nostaa sahatavaran tuotanto ja sellukapasiteetin täysivoimainen käyttöönotto
- Ensi vuonna puun käyttö nousee enää hieman Äänekosken biotuotetehtaan saavuttaessa koko vuoden osalta täyden käyntiasteensa
- Puun käytössä tänä vuonna kasvua 5–7 %, ensi vuonna 1–2 %
- Tuontipuun käyttö vähenee muutamalla prosentilla vuosittain, osuuden olleessa tänä vuonna noin 11%
- Tuontihakkeen osuus noussut (»31%) ja koivukuidun laskenut (»43%)



Hakkuissa saavutettu uusi taso

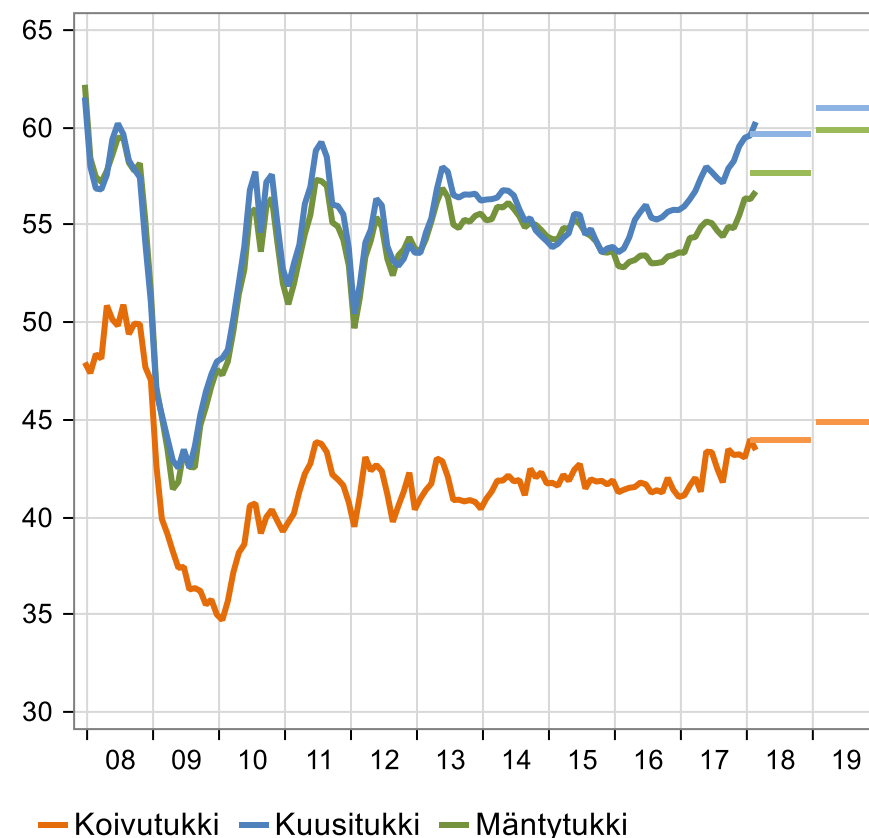
- Vuonna 2017 hakkuumäärä nousi PTT:n arvion mukaan alle kaksi prosenttia
- Sääat vaikuttivat puun korjuuseen poikkeuksellisen paljon
- Tänä vuonna hakkuut lisääntyvät 3–5% painottuen edelleen mäntyleimikoihin
- Ensi vuonna kasvu loivenee 0–2%:iin
- Myös yhtiöiden ja Metsähallituksen hakkuukertymät kasvavat noin kolme prosenttia



Mäntytukin kysyntä ja hintakehitys nousussa

- Yksityismetsien pystykauppamäärä kasvoi viime vuonna noin 9 %
- Tänä vuonna kauppamäärä lisääntyy 2–4 % ja ensi vuonna määrässä ei ole enää juurikaan kasvua
- Mäntytukin kysyntä nousee edelleen sahatavaran vientimarkkinoiden piristyttyä
- Kuusisahatavaran hyvä markkinatilanne ylläpitää kuusitukin kysyntää
- Mäntytukin keskihinta kuroo kiinni hintakuilua, kasvua 4–6 %
- Kuusi- ja koivutukin hinnan nousu 2–4%,
- Ensi vuonna nimellishintojen kehitys 2–4%, inflaatio haukkaa jo osan puukaupan arvosta
- Puukaupoissa yhä merkittävämpi osa erilaisilla lisillä ja etuuksilla – tilastoidut puutavarahinnat eivät kerro koko kuvaa kaupan arvosta ja puutavaralajien suhteesta

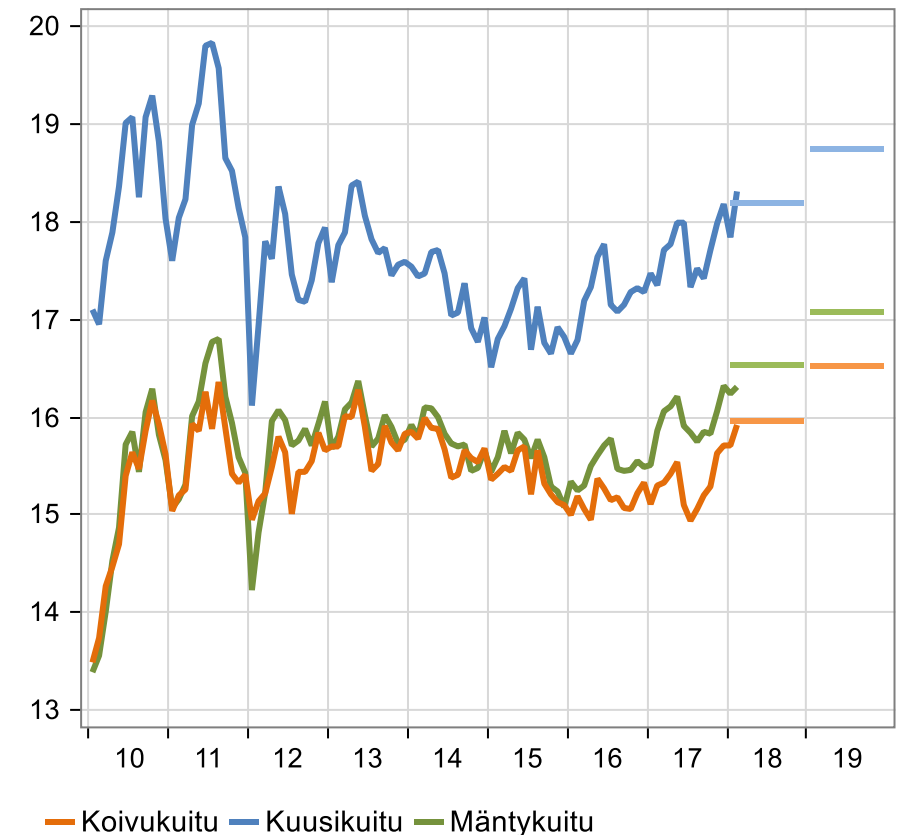
Tukkipuun nimelliset keskikantohinnat, €/m³



Kuitupuun kysyntä ja tarjonta tasapainottuvat

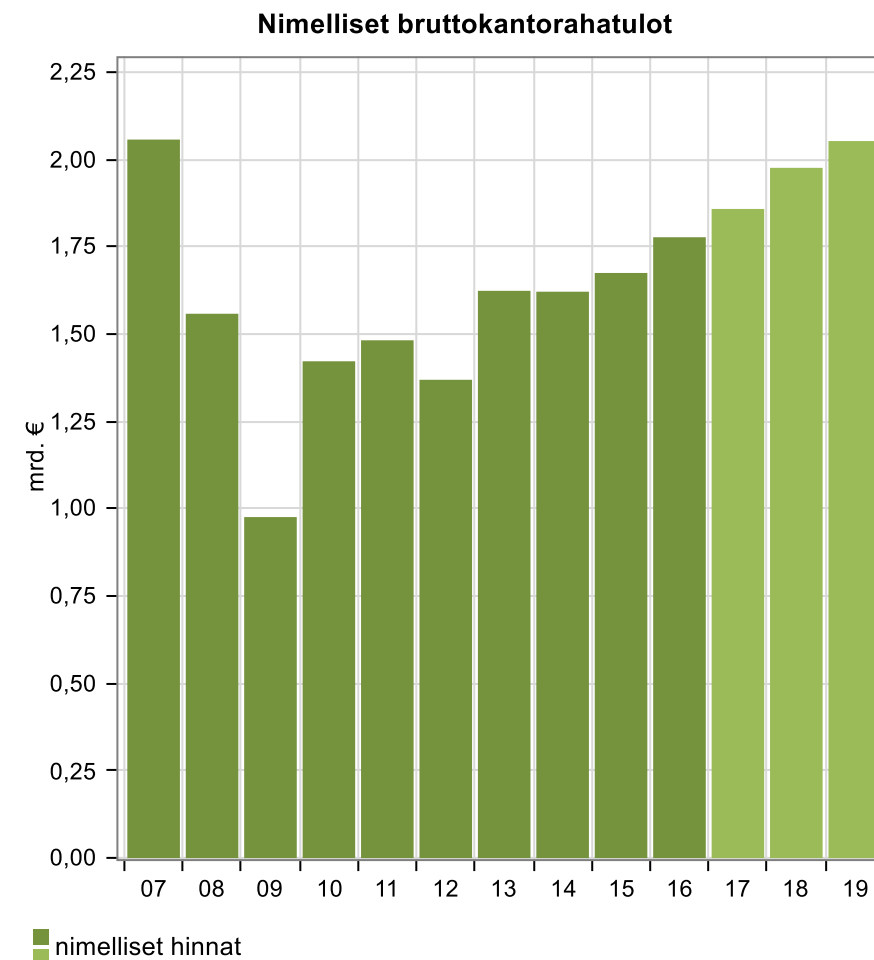
- Mäntykuitupuun kysyntä lisää erityisesti harvennusleimikoiden kauppvoja ja heijastuu myös kuusikuidun kysyntään
- Tänä vuonna mäntykuitupuun nimellinen vuosittainen keskihinta nousee 3–4 % kysynnän myötä
- Kuusikuitupuun hinnan kehitys on sidoksissa myös kuusitukin hyvään menekkiin, kasvua tänä vuonna 2–3 %
- Ensi vuonna hintakehitys 2–5 %
- Puun keskikantohinta nousee tänä vuonna tukkien suuremman hinnan nousun myötä

Kuitupuun nimelliset keskikantohinnat, €/m³



Bruttokantorahatulot kasvavat

- Hakkuiden lisääntyminen ja puun hinnan nousu nostaa yksityismetsien nimellisiä bruttokantorahatuloja tänä vuonna 3–5%.
- Nimelliset kantorahatulot ovat noin 2 mrd. euroa.
- Vuonna 2019 hakkuiden kasvu nostaa yksityismetsien puunmyyntituloja edelleen 1–3%.
- Kantorahakertymä lähenee 2,1 mrd. euroa, mutta jää vielä hieman vuoden 2007 ennätyksestä



Puumarkkinat, PTT:n ennusteet 2018–2019

Puumarkkinat	2018	2019
	%-muutos	%-muutos
Puun käyttö	5 – 7	1 – 2
Markkinahakkuut	3 – 5	0 – 2
Puukaupat yksityismetsistä	2 – 4	0 – 1
Puun nimellishinta ²	4 – 5	2 – 4
	2 – 4	2 – 5
Nimelliset kantorahatulot	3 – 5	1 – 3

² pystykaupat, vuotuinen
keskihinta

