



核心数据

- a) 截至4月底，中国汽油商业库存达1531.34万吨，库容比43.75%，环比+1.51%，柴油商业库存达1754.9万吨，库容比39%，环比-3.58%。
- b) 截至4月29日，中国汽油市场月均价为9088元/吨，环比-9.56%，柴油市场月均价为8447元/吨，环比-1.65%。
- c) 截至4月29日，山东独立炼厂加工进口原油综合利润均值为184.72元/吨，环比-27.48%。

本月现状

受国内部分区域疫情防控局势仍显严峻影响，4月成品油月均价格延续汽柴普跌，汽柴油市场月均价分别为9088元/吨和8447元/吨，环比分别波动-9.56%、-1.65%。主因本月中上旬期间，市场多方利空加持，各销售单位降价促销操作频现，成品油行情尽显疲态；不过，后续随着国内物流管控政策逐步放宽，以及“五一”居民短途出行预期向好发展，中下游业者入市积极性稳增，在一定程度上缓和了前期跌幅。

价格数据	元/吨	
市场	4月	3月
全国汽油	9088	10049
山东汽油	8515	8781
全国柴油	8447	8589
山东柴油	8134	8055

数据来源：隆众资讯

供需预测

成本预测：预计5月国际原油市场价格前高后低，整体存小幅下行空间，俄乌局势仍是影响主线。预计WTI或在99-110美元/桶的区间运行，布伦特或在102-113美元/桶的区间运行。

供应预测：主营方面，5月主营炼厂供应可能小跌，海南炼化、扬子石化、塔河石化陆续结束检修，辽河石化、克拉玛依石化、庆阳石化陆续进入检修，开工炼厂个数基本抵消，但目前国内疫情波动较大，主营调低5月油品需求预期，开工负荷或将延续下滑态势。山东独立炼厂方面，在3-4月停工的部分炼厂将在5月开工，炼厂开工率或小幅上涨，但预计仍在60%以下波动。

需求预测：汽油方面，国内部分省市疫情反复，五一期间民众出行受限，零售市场加油站出货恐不及预期，下游用户多消化前期库存。柴油方面，近期多地物流管控较前期放松，户外工程对柴油有刚需支撑，但随着进入休渔期，部分沿海地区柴油需求或有下降。

价格预测

目录

- 1. 成品油市场月度回顾 2
- 2. 成品油供应 3
- 3. 成品油进出口情况 7
- 4. 成品油相关产品 8

后市来看，预计国际油价或存下行空间，但底部支撑依然较为稳固。4月份主营单位整体出货偏淡，部分地区主营单位汽柴库存仍处于较高水平。虽即将进入5月主营销售压力暂缓，但部分单位预期有提前赶量现象，成交优惠空间或将扩大。节后预估有一波刚需补货，虽个别地区疫情有所反复，但出现大规模扩散的概率较小，5月份汽柴油整体需求或将有所好转。综合来看，5月成品油市场供需面仍存支撑，主营和独立炼厂汽柴油价格整体或呈现先涨后跌态势。

1. 成品油市场月度回顾

中国 92#现货交易均价

9088

-9.56%

中国 0#现货交易均价

8447

-1.65%

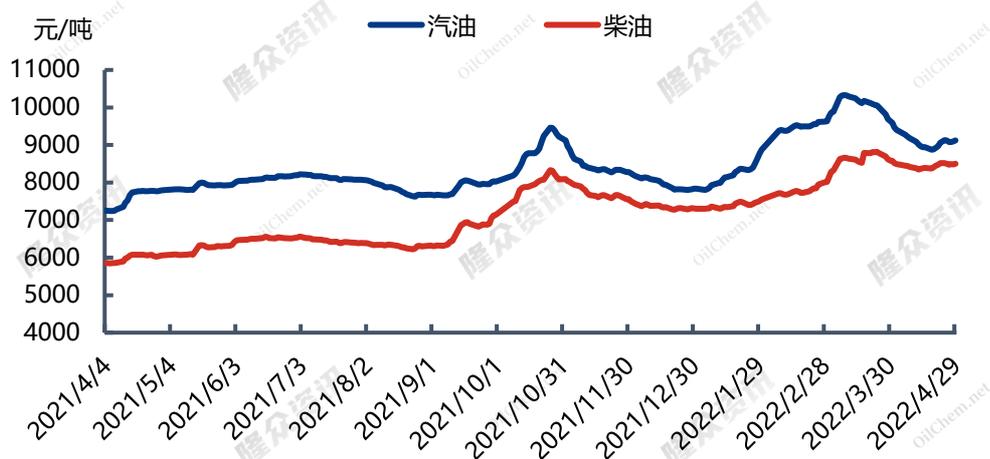
主营 92#汽油价格

9280

-9.11%

a) 成品油市场价格分析

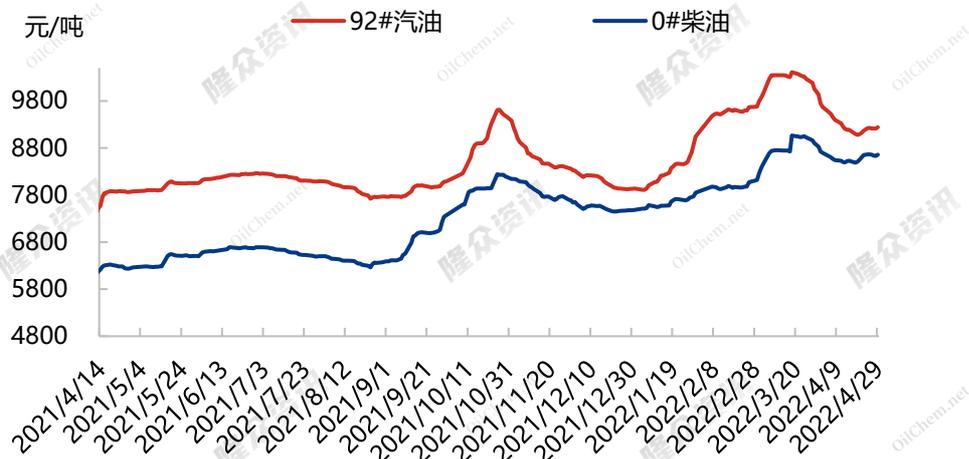
图 1 中国成品油现货交易指数走势图



数据来源：隆众资讯

本月中国 92#汽油现货交易均价为 9088 元/吨，环比-9.56%；中国 0#柴油现货交易均价为 8447 元/吨，环比-1.65%。本月中上旬期间，原油综合变化率持续负向延伸，发改委成品油零售限价下调预期笼罩，国内部分区域疫情防控局势亦仍显严峻；多方利空加持之下，各销售单位降价促销操作频现，市场行情尽显疲态。不过，后续随着国内物流管控政策逐步放宽，以及“五一”居民短途出行预期向好发展，中下游业者入市积极性稳增，一定程度上缓和了前期跌幅，致使中国汽柴油现货价格呈现先抑后扬趋势。

图 2 中国主营成品油市场价格走势图



主营0#柴油价格

数据来源：隆众资讯

8593

-1.99%

隆众资讯4月29日报道，国内成品油市场批发均价：国六92#汽油9280元/吨，较上月下跌930元/吨，跌幅为9.11%；国六0#柴油8593元/吨，较上月下跌175元/吨，跌幅为1.99%。

月内欧美协同释放战略储备，且市场对于经济和需求的担忧有所增强，原油价格较上月虽有回调，但高位震荡。成本面依然存在支撑，但受散发疫情冲击，国内成品油需求不及预期，批发价格承压下行，主营月度任务完成进度缓慢，灵活调整销售政策，择机促销走量，且暂停外采，以此缓解供应压力。整体来看，4月份原油成本存在支撑，但成品油需求难言乐观，预估5月汽油需求疲势难改，中下旬柴油尚存入市机会。

2. 成品油供应

a) 国内炼厂产能利用率

国内炼厂月度开工负荷调整情况			
范围	2022年4月	2022年3月	涨跌值
全国炼厂	63.80%	68.35%	-4.55%
主营炼厂	71.90%	78.06%	-6.16%
全国独立炼厂	51.10%	53.13%	-2.03%
山东独立炼厂	50.76%	53.23%	-2.47%

数据来源：隆众资讯

据隆众资讯跟踪，4月全国炼厂装置负荷63.8%，较3月跌4.55%；跌幅主因主营炼厂开工负荷跌6.16%，主营三家炼厂检修，其余在营炼厂集体降负；独立炼厂跌2.03%，其中，山东炼厂开工负荷跌2.47%，本月昌邑石化、天弘石化和岚桥石化均停工检修，且利润波动下部分炼厂加工量先抑后扬，综合核算下本月常减压产能利用率环比下跌。

b) 国内装置检修计划表

归属	炼厂名称	所在地	检修装置	检修产能	起始时间	结束时间
主营炼厂	齐鲁石化	山东	第二焦化等	/	2022/2/25	2022/4月中旬
主营炼厂	海南石化	海南	全厂检修	950	2022/3/15	2022/5/10
主营炼厂	扬子石化	江苏	全厂检修	1450	2022/3/15	2022/5/28
主营炼厂	塔河石化	新疆	全厂检修	500	2022/3/16	2022/5月初
独立炼厂	岚桥石化	日照	全厂	300	2022/4/23	2022/5月
独立炼厂	万达天弘	东营	全厂	500	2022/4/20	待定
独立炼厂	华星石化	东营	全厂	600	2022/3/17	2022/4/28
独立炼厂	尚能石化	东营	全厂	260	2022/4/10	待定
独立炼厂	神驰化工	东营	全厂	260	2022/2月	2022/4/1
独立炼厂	齐润石化	东营	全厂	300	2022/3/31	2022年5月中下旬
独立炼厂	昌邑石化	潍坊	全厂	600	2022/3/31	2022/5月
独立炼厂	东方华龙	东营	轮检	/	2022/2月初	2022年4月中旬
独立炼厂	华联石化	东营	全厂	400	2022/1/10	2022/5月

独立炼厂	沈阳蜡化	辽宁	全厂检修	70	2021/11/12	待定
独立炼厂	辽宁缘泰	辽宁	全厂检修	300	2021/2/22	待定
独立炼厂	大庆中蓝	黑龙江	全厂检修	220	2021/7/25	待定
独立炼厂	辽宁宝来	辽宁	轮检	/	2022/4/13	待定
独立炼厂	永坪炼厂	陕西	常减压、加氢	/	2022/4/7	2022/4/27
独立炼厂	河北中捷	河北	全厂	600	2022/4/20	待定
合计	-	-	-	7310	-	-

数据来源：隆众资讯

隆众资讯统计，4 月份涉及检修的中国炼厂检修产能合计 7310 万吨。

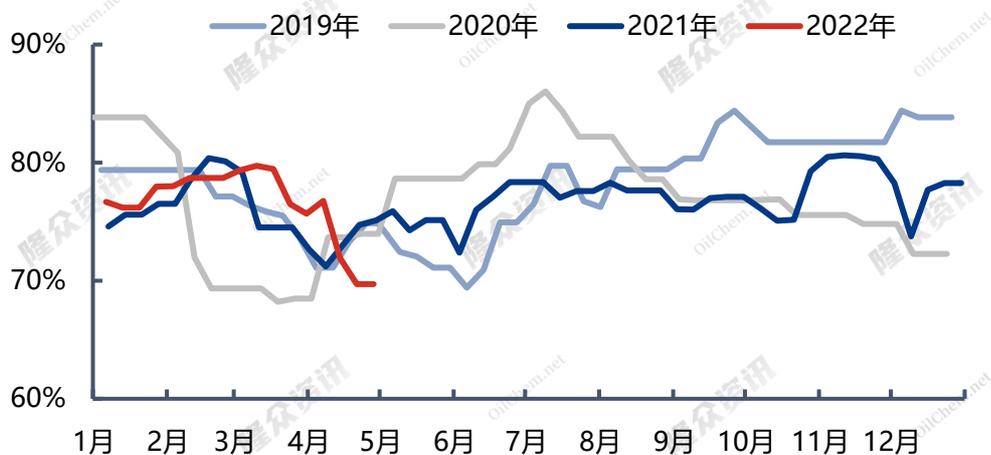
c) 主营炼厂产能利用率分析

图 3 中国主营炼厂产能利用率走势图

成品油主营炼厂开工率

71.9%

-6.16%



数据来源：隆众资讯

隆众数据:2022 年 4 月中国主营炼厂产能利用率为 71.9%，环比下跌 6.16 个百分点，主因本月疫情影响，需求受到明显拖累，主营库存明显累库，主营炼厂多次下调原油加工负荷，导致本月产能利用率大幅下跌。

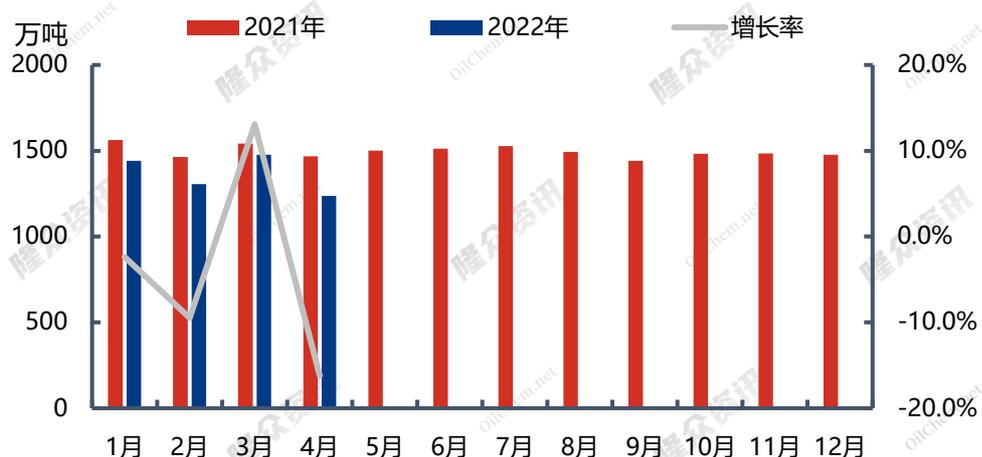
d) 中国成品油产量分析

中国汽油月度产量

1237.25

-16.22%

图4 成品油汽油月度产量走势



数据来源：隆众资讯

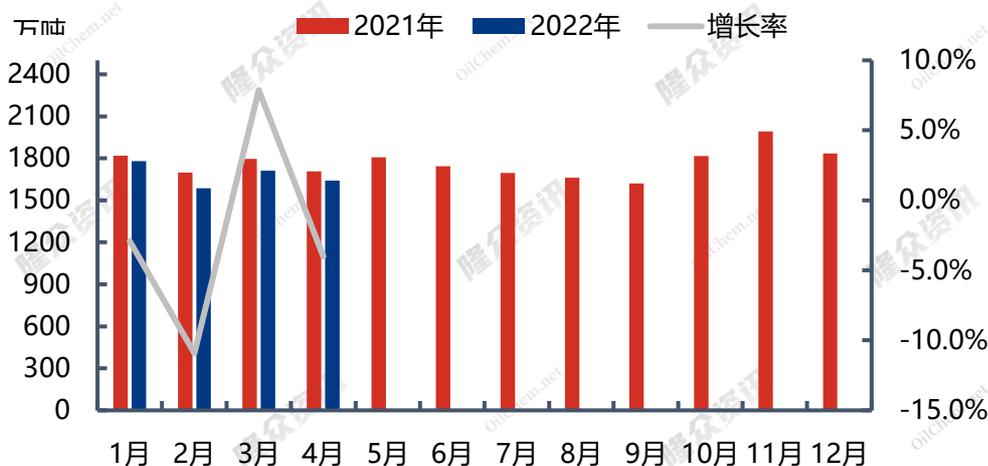
4月我国汽油产量为1237.25万吨，较上月减少239.58万吨，环比下跌16.22%，同比下跌15.74%。4月三家炼厂检修，加上其余炼厂多次下调加工计划，整体降负，故加工量下滑明显。4月份国内部分省市疫情反复，汽油需求受到抑制，汽油市场成交量或持续清淡。当前全国疫情防控形势仍然复杂严峻，各地严格组织实施防控，公众出行将受到较大抑制，故预计5月全国汽油产量下跌。

图5 成品油柴油月度产量走势

中国柴油月度产量

1641.70

-4.03%



数据来源：隆众资讯

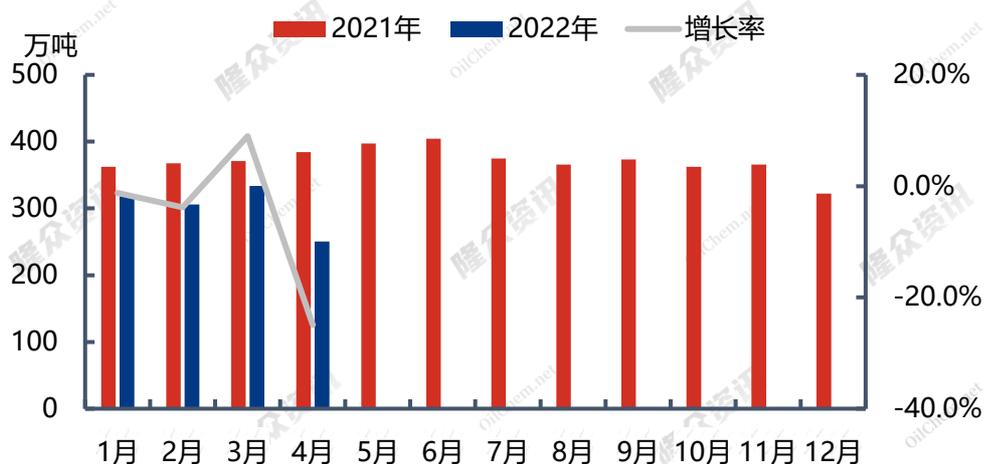
4月我国柴油产量为1641.70万吨，较上月减少68.90万吨，环比下跌4.03%，同比下跌3.87%。4月三家炼厂检修，加上其余炼厂多次下调加工计划，整体降负，故加工量下滑明显。4月份部分省市疫情反复，抑制柴油需求增量，虽近期物流管控较前期有所放松，户外基建工程对柴油刚需支撑，但近期疫情仍有反复现象，市场业者对后市看法依旧谨慎，预计5月柴油产量下降。

图 6 成品油煤油月度产量走势

中国煤油月度产量

250.38

-24.94%

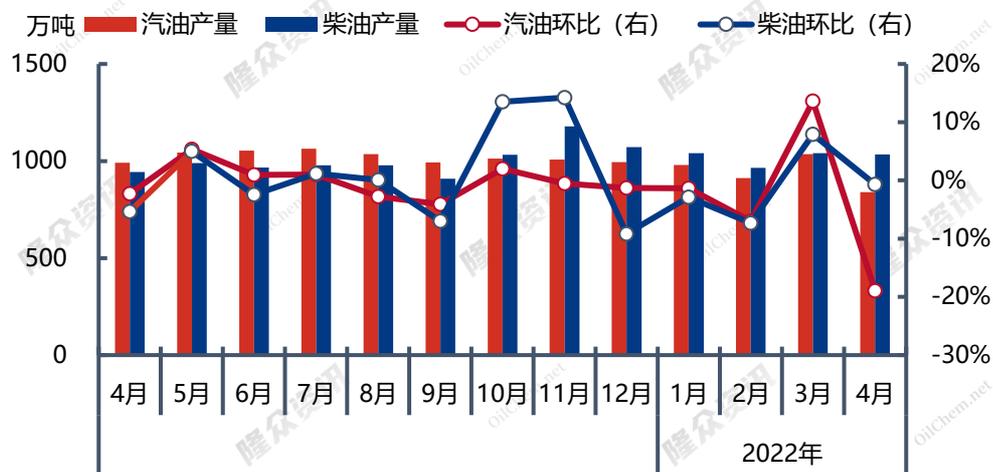


数据来源: 隆众资讯

4 月我国煤油产量为 250.38 万吨, 较上月减少 83.18 万吨, 环比下跌 24.94%, 同比下跌 34.85%。4 月三家炼厂检修, 加上其余炼厂多次下调加工计划, 整体降负, 故加工量下滑明显。4 月份受疫情影响, 国内外航空运输仍受到限制, 一定程度抑制煤油需求, 故预计 5 月航煤产量下调。

e) 主营炼厂产量分析

图 7 中国主营炼厂月度产量走势



数据来源: 隆众资讯

根据隆众资讯统计: 全国 66 家主营炼厂 4 月汽油计划产量 839.63 万吨, 日均环比-16.23%, 同比-15.29%; 柴油计划产量 1034.01 万吨, 日均环比+2.64%, 同比+9.68%; 系统内, 4 月检修炼厂个数三家, 集中在中石化系统内, 加上其余炼厂多次下调加工计划, 整体降负, 故日均加工量下滑明显; 4 月柴油收率止跌转涨, 航煤和汽油收率下调, 柴汽比上涨至 1.23。

中国成品油产品产量变化						%
产品	市场	2022/4	2022/3	2021/4	环比±	同比±

汽油	中国	1237.25	1476.83	1468.29	-16.22%	-15.74%
柴油	中国	1641.70	1710.60	1707.72	-4.03%	-3.87%
煤油	中国	250.38	333.56	384.31	-24.94%	-34.85%

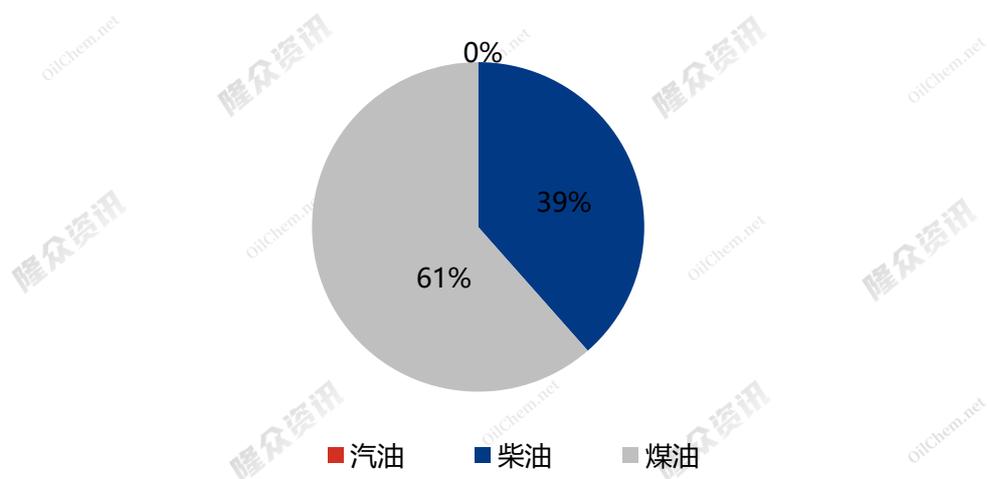
主营炼厂成品油产品产量变化							%
产品	市场	2022/4	2022/3	2021/4	环比±	同比±	
汽油	中国	839.63	1035.70	991.23	-18.93%	-15.29%	
柴油	中国	1034.01	1040.95	943	-0.67%	9.68%	

数据来源：隆众资讯

3. 成品油进出口情况

a) 成品油进口数据分析

图 8 成品油月度进口数据走势图



成品油进口总量

数据来源：隆众资讯

根据海关数据，2022 年 3 月中国汽、柴、煤油的累计进口总量为 15.07 万吨，环比下跌 2.64%，同比下跌 34.80%。

15.07

-2.64%

a:汽油进口量为 0.00 万吨，同比下跌 100%;

b:柴油进口量为 5.81 万吨，环比下跌 27.54%，同比下跌 16.29%;

c:煤油进口量为 9.26 万吨，环比上涨 24.08%，同比下跌 26.66%。

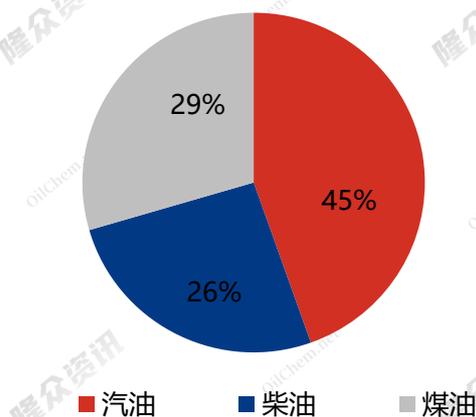
b) 成品油出口数据分析

图 9 成品油月度出口数据走势图

成品油出口总量

259.85

+37.32%



数据来源：隆众资讯

根据海关数据，2022 年 3 月中国汽柴煤出口总量约为 259.85 万吨，环比上涨 37.32%，同比下跌 48.85%。

a:汽油出口量约为 115.84 万吨，环比上涨 13.09%，同比下跌 25.51%；

b:柴油出口量约为 67.31 万吨，环比上涨 241.41%，同比下跌 76.05%；

c:煤油出口量约为 76.70 万吨，环比上涨 14.33%，同比上涨 7.24%。

成品油 3 月主要进出口数据变动一览

地区	2022.1-3 月累计	2021.1-3 月累计	累计同比	2022/3	2022/2	2022/1	环比%	同比%
进口	51.10	67.69	-24.52%	15.07	15.48	20.54	-2.64%	-34.80%
出口	613.03	1293.29	-52.60%	259.85	189.23	163.94	37.32%	-48.85%

4. 成品油相关产品

WTI 原油期货价格

101.37

+6.28%

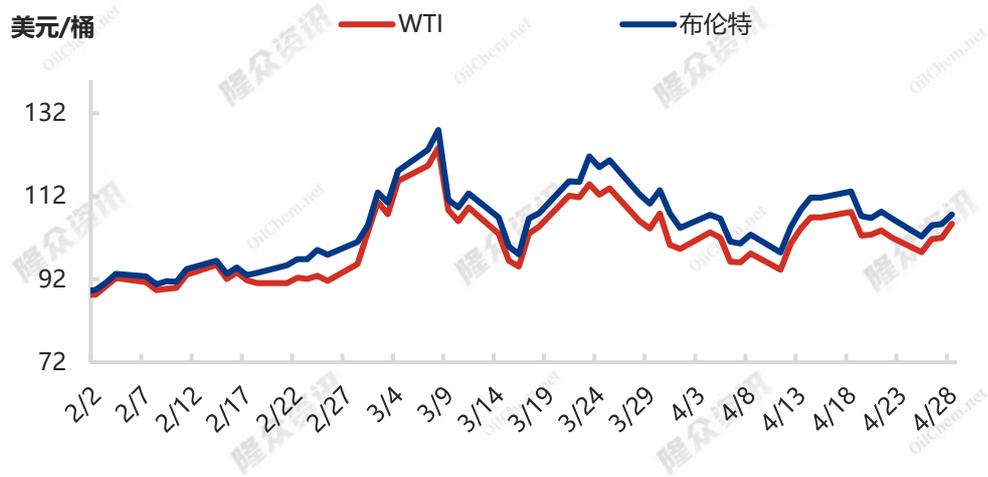
布伦特原油期货价格

105.92

+4.86%

原油分析

图 10 国际原油月度价格走势



数据来源：隆众资讯

本月现状

本月国际油价高位震荡态势，但均价下跌，核心利空为：欧美协同释放战略储备，且市场对于经济 and 需求的担忧有所增强。

供需预测

库存预测：4 月美国商业原油库存低位运行态势未改，预计 5 月美国商业原油库存延续低位。

供应预测：供应端来看，俄乌局势 5 月有望迎来转机，伊朗问题也有望出现新的进展，因此整体供应预期或呈现增长预期。

需求预测：近期全球疫情尤其亚洲疫情带来压力，需求阶段性承压，同时 IMF 等机构也下调全球经济增速，需求端展望有所转弱。

政策面来看：美联储已于 3 月中旬开启加息周期，长线将利好美元、利空油价。

地缘政治来看：乌克兰局势硝烟尚未散尽，但预计双方冲突很难长时间延续下去，5 月后半段有机会出现新的和谈契机。

目前来看，俄乌局势未彻底平息前，原油价格随时面临剧烈波动风险，但随着俄罗斯军事行动的推进，俄乌双方 5 月仍有重启和谈的机会。此外伊朗问题进度已超 99%，只差美国最后的官方确认，5 月也或将释放新的信号。

价格预测

预计 5 月国际原油市场价格前高后低，整体存小幅下行空间，俄乌局势仍是影响主线。预计 WTI 或在 99-110 美元/桶的区间运行，布伦特或在 102-113 美元/桶的区间运行。

5. 声明

本报告仅供中国石油流通协会（协会）和山东隆众信息技术有限公司（隆众资讯）的客户使用，未经协会和隆众资讯授权许可，严禁任何形式的转载、翻版、复制或传播。如引用、刊发，须注明出处来自协会和隆众资讯，且不得对本报告进行任何有悖原意的引用及修改。

本报告所载信息为协会和隆众资讯认为可信的公开信息或合法获取的调研资料，协会和隆众资讯力求但不保证所载信息的准确性和完整性。本报告中的内容仅供客户参考，不构成任何投资、法律、会计或税务的最终操作建议，任何人根据本报告作出的任何投资决策与协会、隆众资讯及本报告作者无关。

若对本报告有疑议，请致信 lz-report@oilchem.net 邮箱，我们将及时反馈处理。