



## 核心数据

- a) 截至5月底，中国汽油商业库存达1542万吨，库容比44.06%，环比+0.7%，柴油商业库存达1730.6万吨，库容比38.46%，环比-1.4%。
- b) 截至5月31日，中国汽油市场月均价为9100元/吨，环比+0.13%，柴油市场月均价为8602元/吨，环比+1.83%。
- c) 截至5月底，山东独立炼厂加工进口原油综合利润均值为-99.45元/吨，环比-153.84%。

### 本月现状

受国内疫情管控形势稳好发展提振，5月成品油月均价格延续汽柴普涨，汽柴油市场月均价分别为9100元/吨和8602元/吨，环比分别波动+0.13%、+1.83%。主因月内国际油价稳健运行，国内成品油零售限价落实“二连涨”，持续为油市注入挺价底气；后续，随着成品油临时出口配额消息在市场不断发酵，汽柴油供需格局亦逐步向好演变，市场行情稳步上扬。

### 供需预测

成本预测：预计6月国际原油市场价格延续高位运行区间，若俄乌局势仍无缓和迹象，则仍存一定的上涨空间。预计WTI或在106-124美元/桶的区间运行，布伦特或在109-127美元/桶的区间运行。

供应预测：主营方面，6月主营炼厂供应可能继续下滑，海南炼化、扬子石化、塔河石化5月陆续结束检修，上海石化部分装置、辽河石化、克拉玛依石化、大连西太6月进入全厂检修，停工炼厂产能大于5月。在营炼厂厂库压力仍存，负荷短期难有提高计划。加上二季度国内油品需求维持低位，炼厂对6月油品需求预期继续保持谨慎态度。山东独立炼厂方面，前期

数据来源：隆众资讯

价格数据		元/吨
市场	5月	4月
全国汽油	9100	9088
山东汽油	8624	8515
全国柴油	8602	8447
山东柴油	8354	8134

数据来源：隆众资讯 停工炼厂将继续复工，开工率仍有上涨预期。

### 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
- 价格预测

后市来看，预计国际油价或存上涨空间，成本面支撑依然稳固。进入6月，上海逐步有序解封，提振市场心态，且临近端午节，中下游节前或有补货需求，加上各地气温上升，空调用油增加，整体利好汽油市场。然南方雨季到来，一定程度继续抑制柴油需求。综合来看，高油

价对需求的打压则会抑制批发端的涨幅，因此汽油 6 月可期，但涨幅或将有限，主营和独立炼厂汽油价格整体或呈现先涨后稳态势，而柴油价格或呈现先涨后跌走势。

## 1. 成品油市场月度回顾

### 中国 92#现货交易均价

**9100**

**+0.13%**

### 中国 0#现货交易均价

**8602**

**+1.83%**

### 主营 92#汽油价格

**9286**

**+0.06%**

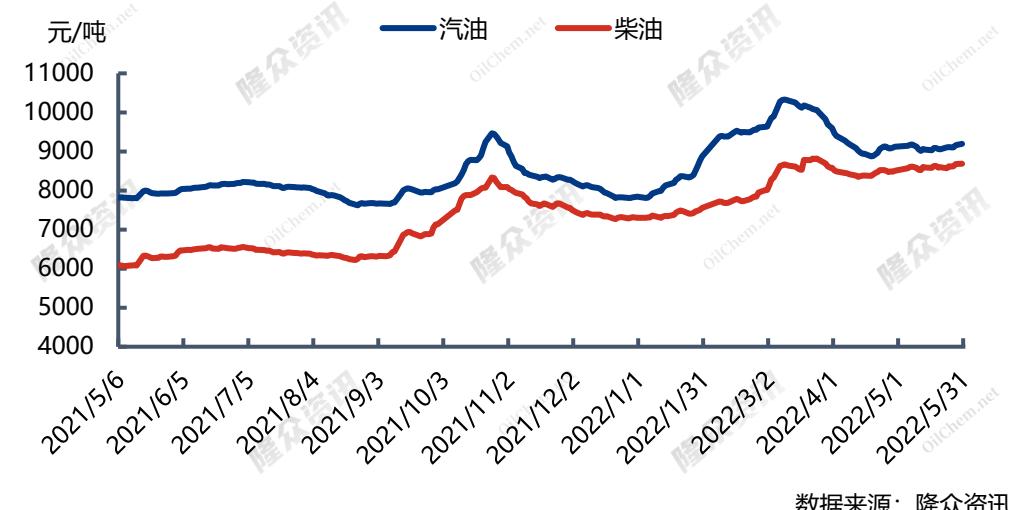
### 主营 0#柴油价格

**8747**

**+1.79%**

### 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



本月中国 92#汽油现货交易均价为 9100 元/吨，环比+0.13%；中国 0#柴油现货交易均价为 8602 元/吨，环比+1.83%。月内，国际油价稳健运行，成品油零售限价实现“二连涨”，均在一定程度上助推国内各销售单位的推涨积极性；同时，后续随着国内疫情管控形势稳步发展以及成品油临时出口配额消息在市场不断发酵，成品油供需格局逐步向好演变，致使中国汽柴油现货价格呈现汽柴普涨趋势。

图 2 中国主营成品油市场价格走势图



隆众资讯 5 月 31 日报道，国内成品油市场批发均价：国六 92#汽油 9286 元/吨，较上月上涨 6 元/吨，涨幅为 0.06%；国六 0#柴油 8747 元/吨，较上月上涨 154 元/吨，涨幅为 1.79%。

月内欧盟计划全面禁运俄罗斯原油带来供应忧虑，且亚洲疫情出现持续好转迹象，原油月内价格呈上涨态势。虽然成本面存强势支撑，但国内散发疫情依然制约需求，好在月内受成品油临时出口配额消息发酵，汽柴油原料价格顺势上行，成品市场试图推涨，但终因需求不及预期，国内成品油价格涨势乏力。主营月度任务完成情况不容乐观，销售政策较为灵活，择机做量，实单暗惠。整体来看，5 月份原油成本存在支撑，但成品油需求疲弱难改，预估 6 月汽油因空调用油增加，需求略有提升；而柴油受南方梅雨季拖累，中下旬存下行压力。

## 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 5 月	2022 年 4 月	涨跌值
全国炼厂	62.95%	63.80%	-0.84%
主营炼厂	69.07%	71.90%	-2.83%
全国独立炼厂	53.38%	51.10%	2.27%
山东独立炼厂	57.72%	50.76%	6.96%

数据来源：隆众资讯

据隆众资讯跟踪，5 月全国炼厂装置负荷 62.95%，较 4 月跌 0.84%；跌幅主因主营炼厂开工负荷跌 2.83%，月内主营保持 4-5 家炼厂同时检修，检修产能总体处于高位。其余在营炼厂也保持低位或继续降负操作；独立炼厂涨 2.27%，本月山东独立炼厂涨 6.96%。海科瑞林全厂停工，不过华星石化、万达天弘以及富海集团常减压装置均开工，且华龙石化因开工继续提负，综合核算下利用率环比大涨。

### 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	海南石化	海南	全厂检修	950	2022/3/15	2022/5 月底
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	2022/5/6
主营炼厂	上海石化	上海	3#常减压等	1000	2022/5 月中旬	2022/6 月中旬
主营炼厂	辽河石化	辽宁	全厂检修	500	2022/5/10	2022/6/16
主营炼厂	克拉玛依石化	新疆	全厂检修	600	2022/5/20	2022/7/5
独立炼厂	齐润石化	东营	全厂检修	300	2022/3/31	2022/5/27
独立炼厂	金诚石化	淄博	新厂全厂	300	2022/5/16	2022/6 月初
独立炼厂	昌邑石化	潍坊	全厂检修	600	2022/3/31	2022/6 月中旬
独立炼厂	华联石化	东营	全厂检修	400	2022/1/10	2022/5/15
独立炼厂	奥星石化	东营	全厂检修	240	2022/4 月下旬	2022/6/20
独立炼厂	岚桥石化	日照	全厂检修	300	2022/4/23	2022/5/1

独立炼厂	万达天弘	东营	全厂检修	500	2022/4/20	2022/5/15
独立炼厂	尚能石化	东营	全厂检修	260	2022/4/10	2022/5/25
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	河北中捷	河北	全厂检修	600	2022/4/20	待定
独立炼厂	盘锦北沥	辽宁	全厂检修	200	2022/5 月底	2022/6 月底

数据来源：隆众资讯

隆众资讯统计，5月份涉及检修的中国炼厂检修产能合计 9290 万吨。

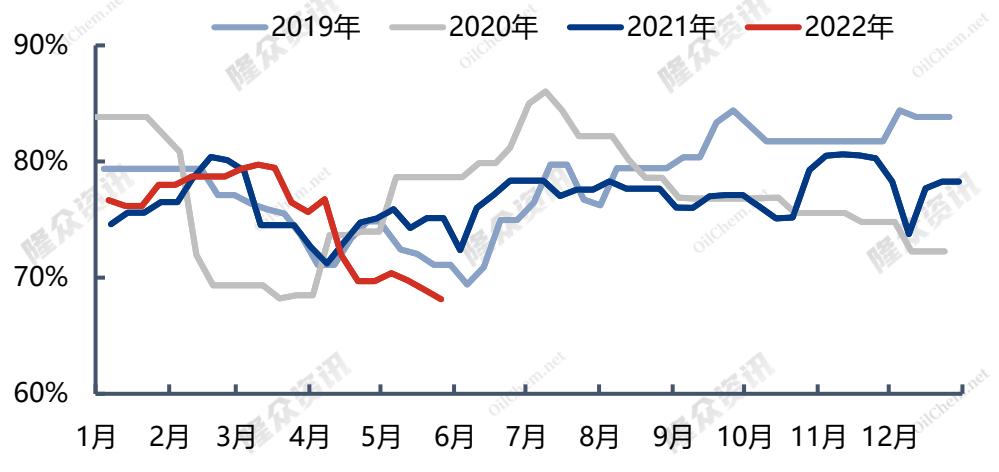
### c) 主营炼厂产能利用率分析

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

69.07%

-2.83%



数据来源：隆众资讯

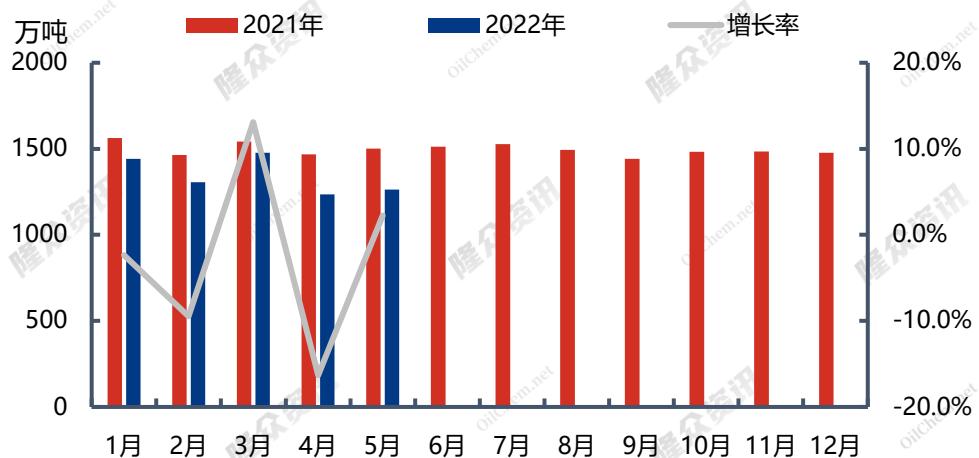
隆众数据:2022 年 5 月中国主营炼厂产能利用率为 69.07%，环比下跌 2.83 个百分点，主要因本月辽河石化、克拉玛依石化、上海石化及庆阳石化，相继检修，导致本月产能利用率下跌。

### d) 中国成品油产量分析

## 中国汽油月度产量

**1263.90****+2.26%**

图 4 成品油汽油月度产量走势

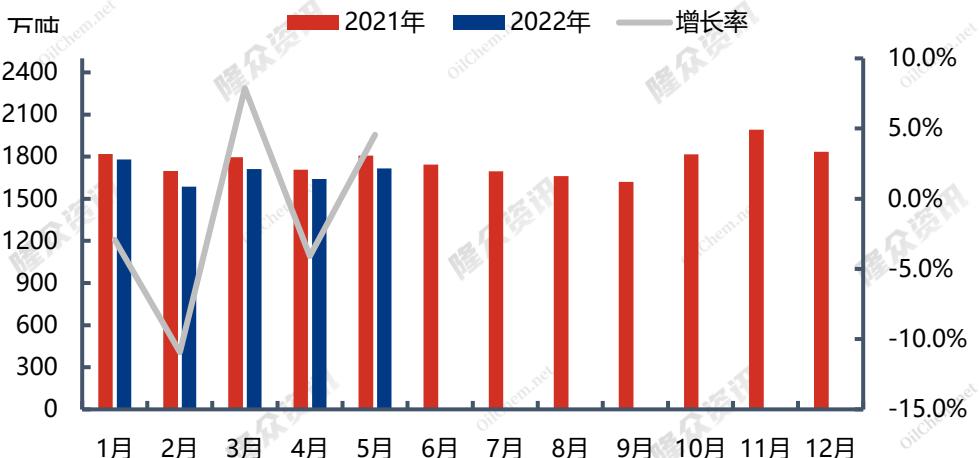


数据来源：隆众资讯

5月我国汽油产量为1263.90万吨，较上月增加27.91万吨，环比上涨2.26%，同比下跌15.85%。5月开停工炼厂个数基本抵消，开工产能略大于停工炼厂产能，在营炼厂负荷普遍低位持稳；5月汽油和柴油收率小涨，故汽油产量上涨。5月份国内疫情逐步向好，汽油需求好转，汽油市场成交量尚可。随着各地气温不断升高，私家车出行频率增加，且端午节日临近促进中下游备货操作，故预计6月全国汽油产量上涨。

图 5 成品油柴油月度产量走势

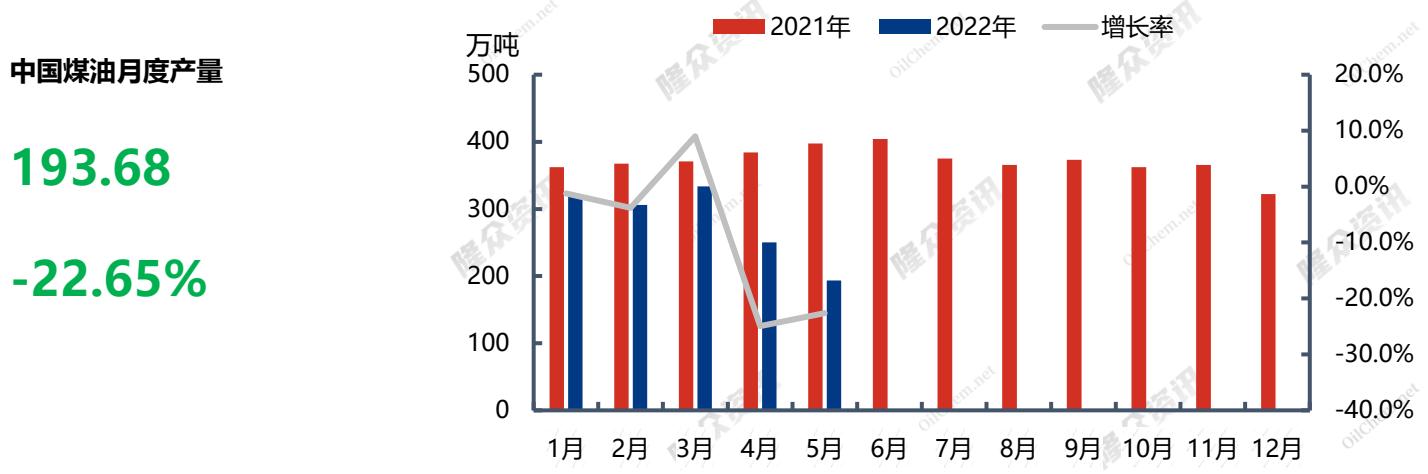
## 中国柴油月度产量

**1715.09****+4.54%**

数据来源：隆众资讯

5月我国柴油产量为1715.09万吨，较上月增加74.56万吨，环比上涨4.54%，同比下跌5.06%。5月开停工炼厂个数基本抵消，开工产能略大于停工炼厂产能，在营炼厂负荷普遍低位持稳；5月汽油和柴油收率小涨，故柴油产量上涨。5月份柴油受户外工程基建工程支撑，中下游按需补货，柴油市场刚需成交尚可。国内疫情得到有效控制，道路运输相对顺畅，预计6月柴油产量将上涨。

图 6 成品油煤油月度产量走势

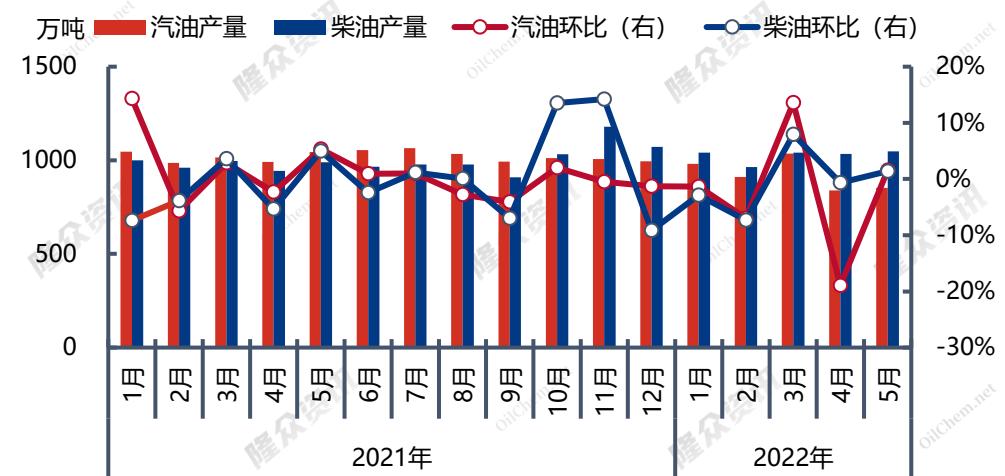


数据来源：隆众资讯

5月我国煤油产量为193.68万吨，较上月减少56.70万吨，环比下跌22.65%，同比下跌51.25%。5月开停工炼厂个数基本抵消，开工产能略大于停工炼厂产能，在营炼厂负荷普遍低位持稳；5月汽油和柴油收率小涨，航煤收率下调明显，故航煤产量下滑。5月份部分国际航空运力逐渐提升支撑，全球国际航空运力环比增加，提升航煤市场需求，故预计6月航煤产量上涨。

## 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5月汽油计划产量852.53万吨，日均环比-1.74%，同比-18.34%；柴油计划产量1048.14万吨，日均环比-1.9%，同比+5.91%；系统内，5月检修炼厂个数4-5家，500万吨产能的塔河石化5月初开工，相同产能水平的辽河石化5月初进入全厂检修，而海南炼化和扬子石化预计5月中下旬检修结束、陆续开工；克拉玛依石化5月下旬进入检修，开工产能略大于停工炼厂产能。检修接力棒由中石化转移至中石

油手中，在营炼厂负荷普遍低位持稳；5 月汽油和柴油收率小涨，航煤收率下调明显，汽比稳定在 1.23。。

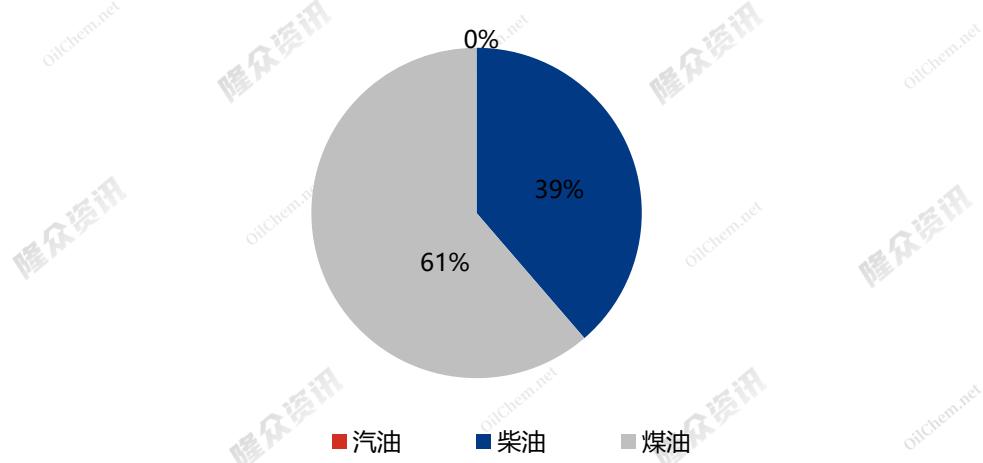
中国成品油产品产量变化 %						
产品	市场	2022/5	2022/4	2021/5	环比±	同比±
汽油	中国	1263.90	1235.99	1501.96	2.26%	-15.85%
柴油	中国	1715.09	1640.53	1806.46	4.54%	-5.06%
煤油	中国	193.68	250.38	397.32	-22.65%	-51.25%
主营炼厂成品油产品产量变化 %						
产品	市场	2022/5	2022/4	2021/5	环比±	同比±
汽油	中国	852.53	839.63	1043.95	1.54%	-18.34%
柴油	中国	1048.14	1034.01	990	1.37%	5.91%

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

**14.63**

**-2.96%**

数据来源：隆众资讯

根据海关数据，2022 年 4 月中国汽、柴、煤油的累计进口总量为 14.63 万吨，环比下跌

2.96%，同比上涨 5.02%。

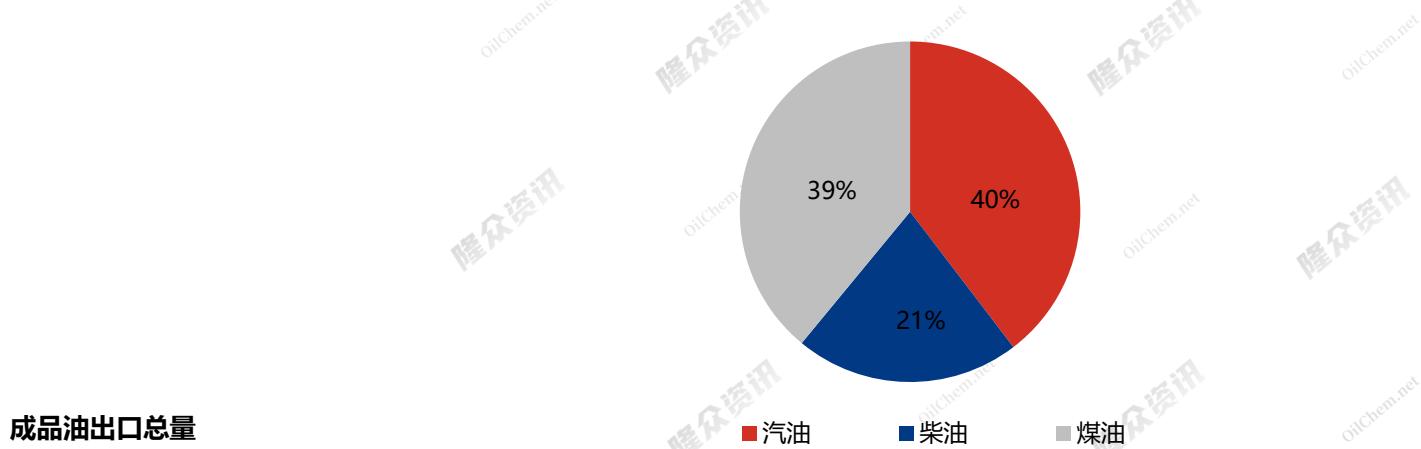
a: 汽油进口量为 0.00 万吨，环比下跌 100%；

b: 柴油进口量为 5.66 万吨，环比下跌 2.57%，同比上涨 373.60%；

c: 煤油进口量为 8.97 万吨，环比下跌 3.20%，同比下跌 29.56%。

#### b) 成品油出口数据分析

图 9 成品油月度出口数据走势图

**247.08****-4.92%**

数据来源：隆众资讯

根据海关数据，2022 年 4 月中国汽柴煤出口总量约为 247.08 万吨，环比下跌 4.92%，同比下跌 49.05%。

a: 汽油出口量约为 97.90 万吨，环比下跌 15.48%，同比下跌 33.41%；

b: 柴油出口量约为 52.77 万吨，环比下跌 21.61%，同比下跌 80.61%；

c: 煤油出口量约为 96.41 万吨，环比上涨 25.69%，同比上涨 46.44%。

成品油 3 月主要进出口数据变动一览								万吨/月
地区	2022.1-4 月累计	2021.1-4 月累计	累计同比	2022/4	2022/3	2022/2	环比%	同比%
进口	65.72	81.62	-19.48%	14.63	15.07	15.48	-2.96%	5.02%
出口	860.10	1778.22	-51.63%	247.08	259.85	189.23	-4.92%	-49.05%

#### 4. 成品油相关产品

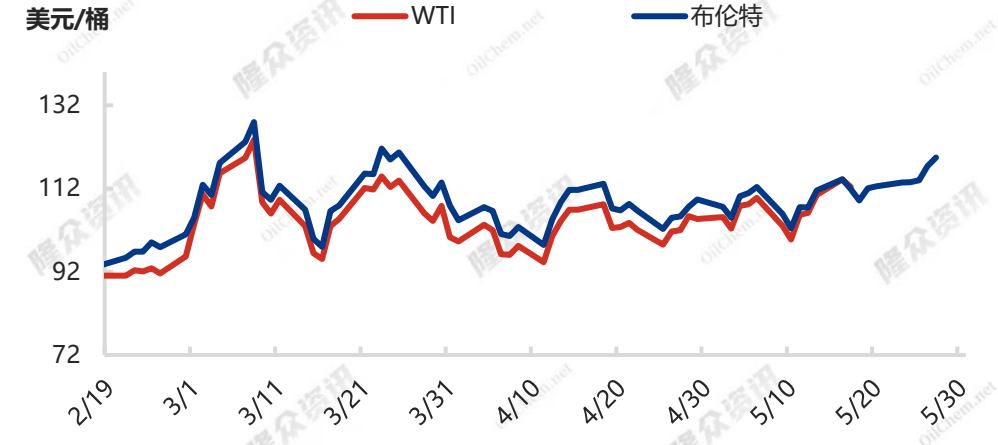
##### 原油分析

图 10 国际原油月度价格走势图

WTI 原油期货价格

**108.99****+7.12%**

布伦特原油期货价格

**110.93****+4.61%**

数据来源：隆众资讯

##### 本月现状

本月国际油价整体呈现上涨态势，核心利好为：欧盟计划全面禁运俄罗斯原油带来供应忧虑，且亚洲疫情出现持续好转迹象。

### 供需预测

库存预测：5 月美国商业原油库存低位运行态势未改，预计 6 月美国商业原油库存延续低位。

供应预测：俄乌局势的焦灼程度超出预期，短期内难以重启和平谈判，同时欧美对俄制裁仍在加剧，且伊朗和委内瑞拉的解禁问题无实质性进展，因此整体供应维持趋紧态势。

需求预测：亚洲疫情经历了 5 月的困扰后大概率将在 6 月迎来曙光，且美国夏季出行高峰到来，需求端的压力有望得到缓和，需求端预期向好。

政策面来看：美联储加息周期仍在延续，长线将利好美元、利空油价。

地缘政治来看：乌克兰局势依然棘手，持久战的可能性正在逐渐提升，乌克兰已将战时状态再次延长，双方的军事行动仍将继续。

目前来看，俄乌局势短线难平息，地缘利好对底部支撑的加固效果明显，同时伊朗问题进展缓慢，潜在利空难以释放。此外虽然美国对委内瑞拉的制裁立场有所松动，但距离解禁仍有很长的路要走。

### 价格预测

预计 6 月国际原油市场价格延续高位运行区间，若俄乌局势仍无缓和迹象，则仍存一定的上涨空间。预计 WTI 或在 106-124 美元/桶的区间运行，布伦特或在 109-127 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](mailto:lz-report@oilchem.net) 邮箱，我们将及时反馈处理。