

2023 成品油产业月报

日期: 2023年11月

重点数据趋势

11月,我国成品油产量为3546.73万吨,较上月减少427.91万吨,环比-10.77%。

国内成品油市场批发均价:国内成品油市场批发均价:国六92#汽油8606元/吨,较上月下跌421元/吨,跌幅为4.67%;国六0#柴油7781元/吨,较上月下跌299元/吨,跌幅为3.70%。

中国独立炼厂汽油产销率在104.66%,环比+8.29%;柴油产销率在101.12%,环比+0.95%。



成品油月度核心数据

数据类型	分类	11 月	环比幅度	12 月预测	环比幅度	备注
价格	布伦特	81.94	-7.62%	84	2.51%	美元/桶
	全国汽油	8453	-4.40%	8550	1.15%	元/吨
	山东汽油	8132	-4.16%	8450	3.91%	元/吨
	全国柴油	7650	-3.64%	7700	0.65%	元/吨
	山东柴油	7409	-3.58%	7480	0.96%	元/吨
利润	主营炼油利润	16.82	-92.48%	350	1980.86%	元/吨
	地炼炼油利润	422	-15.09%	460	9.00%	元/吨
	汽油零售利润	2135	3.64%	1750	-18.03%	元/吨
	柴油零售利润	1164	0.17%	900	-22.68%	元/吨
消费	中国独立炼厂汽油产销率	104.66%	8.29%	95%	-9.66%	%
	中国独立炼厂柴油产销率	101.12%	0.95%	100%	-1.12%	%

数据来源：隆众资讯

本月市场回顾：

11 月成品油月均价格汽柴普跌，汽柴油市场月均价分别为 8453 元/吨和 7650 元/吨，环比分别波动-4.40%、-3.64%。本月初国际油价接连下挫，持续利空市场心态；但期间上游炼厂供应降量起到了一定缓和价格跌幅的作用。后续，伴随国内低温天气由北向南递减，市场行情量价齐跌；不过，月底附近部分业者伺机入市采买，间接收窄了月均价格下行空间。

下月价格预测：

成本方面：12 月来看，预计国际油价或有上涨空间。预计 12 月 WTI 或在 75-82 美元/桶的区间运行，布伦特或在 80-87 美元/桶的区间运行，成本面对国内成品油市场有支撑。

独立炼厂方面：供应面看，虽下月炼油利润好转，但部分炼厂在年末最后一个月或出现原料短缺情况，开工率难以增长，或维持稳定；需求面看，汽油刚需稳定，但贸易商或提前开始为元旦和春节假期备货，投机需求较强，而柴油需求较差，但目前价格低位，亦或有部分贸易商提前囤货。综合来看，汽油目前利好因素较多，12 月或有一波持续上涨行情，而柴油虽需求偏弱，但由于价格较低、炼厂减产和库存低位等因素，柴油 12 月或亦表现不俗，预计 12 月汽油价格在 8300-8700 元/吨之间波动，柴油价格在 7300-7600 元/吨之间波动。

主营方面：12 月部分独立炼厂前期故障装置及减产装置有恢复趋势，国内整体汽柴油产量有增加预期。进入 12 月，南北气温下降，汽柴油需求预期延续下滑；月内成品油出口计划量环比出现小幅下降，在明年第一批出口配额尚未下发前，国内汽柴油资源供应仍充足。年底，主营单位年度销售任务陆续完成，后续挺市意向较强。综合来看，预计下月汽柴油市场有上涨趋势，汽油涨幅在 100-200 元/吨；柴油涨幅在 50-100 元/吨。

下月市场风险提示：

美联储加息在理论上仍存不确定性，虽然目前预测 12 月不加息概率已超 90%，但仍不能彻底排除加息操作重新上演的可能性。

目 录

一、行情分析及预测：11 月国内市场先抑后扬 12 月汽柴价格或有分化	4
1.1 行情分析：11 月成品油价格汽柴普跌	4
1.1.1 市场行情分析：供需面空好博弈 11 月成品油行情承压运行	4
1.1.2 成品油价格分析：汽柴油价格延续跌势	4
1.2 行情预测：原油存上涨空间 汽柴油市场有跟涨趋势	5
1.2.1 基本面预测：成本面及主营单位年度任务陆续完成 汽柴市场或有上涨趋势	5
下月炼厂检修计划表	5
1.2.2 成本预测：12 月国际油价或有上涨空间	6
1.2.3 行情预测：12 月国内成品油价格存在上涨可能	6
二、基本面分析：11 月成品油行业基本面运行尚可 对行情有所支撑	7
2.1 生产：11 月主营开工负荷继续下滑 柴油收率止跌转涨	7
2.1.1 产量：11 月中国炼厂汽柴油产量汽柴均跌	7
2.1.2 常减压装置产能利用率：11 月产能利用率主营跌、独立涨	8
2.2 消费：气温降低原油震荡 11 月油品刚需下滑	9
2.2.1 产销率：11 月独立炼厂产销同步下滑 汽柴油产销率均超百	9
2.3 进出口：10 月成品油进口量及出口量均环比均下降。1-10 月累计进口量同比下降，出口量同比增加	10
2.3.1 进出口：10 月成品油进口量、出口量环比均下降	10
2.3.2 进口：1-10 月成品油进口量累计同比下降	11
2.3.3 出口：1-10 月成品油出口量累计同比增加	11
三、成品油数据统计口径及方法论	12

一、行情分析及预测：11 月国内市场先抑后扬 12 月汽柴价格或有分化

1.1 行情分析：11 月成品油价格汽柴普跌

1.1.1 市场行情分析：供需面空好博弈 11 月成品油行情承压运行

本月中国 92#汽油市场交易均价为 8453 元/吨,环比跌 4.40%;中国 0#柴油市场交易均价为 7650 元/吨,环比跌 3.64%。具体来看,11 月初期,国际油价接连下挫,带动国内成品油限价下调预期不断拓宽,持续利空市场心态;但期间上游炼厂供应降量起到了一定缓和价格跌幅的作用。后续,伴随产量缩减消息逐步消化以及国内低温天气由北向南递减,市场行情量价齐跌;不过,月底附近部分业者伺机入市采买,间接收窄了月均价格下行空间。



数据来源：隆众资讯

1.1.2 成品油价格分析：汽柴油价格延续跌势

隆众资讯 11 月 30 日报道,国内成品油市场批发均价:国六 92#汽油 8606 元/吨,较上月下跌 421 元/吨,跌幅为 4.67%;国六 0#柴油 7781 元/吨,较上月下跌 299 元/吨,跌幅为 3.70%。

月内国际油价整体呈现震荡下行趋势,本月巴以局势缓和,且美国商业原油出现累库,叠加经济数据疲软,利空占据主导,国际油价跌势扩大。原油成本面缺乏利好支撑,月内零售价两次兑现下调,成品油批发价格承压下行。好在月内炼厂装置负荷下降,供应相应缩减,加之主营挺价保利,批发端市场价格跌势放缓。展望 12 月份,成品油需求进入淡季,价格易跌难涨,但从 2023 年初至今的备货周期来看,基本都提前操作,由于 2024 年春节在 2 月初,因此不排除提前至 12 月份备货的可能,届时部分单位汽柴油价格存拉涨预期,但涨幅相对有限。



数据来源：隆众资讯

中国主营市场周均价

单位：元/吨

品种	地区	第一周	第二周	第三周	第四周	趋势
汽油	中国	8670	8571	8563	8597	
柴油	中国	7845	7766	7731	7758	

数据来源：隆众资讯

1.2 行情预测：原油存上涨空间 汽柴油市场有跟涨趋势

1.2.1 基本面预测：成本面及主营单位年度任务陆续完成 汽柴市场或有上涨趋势

1.2.1.1 生产预测：12 月开工负荷有望继续下滑

下月炼厂检修计划表

单位：万吨/年

归属	炼厂名称	所在地	检修装置	检修产能 (万吨)	起始时间	结束时间
主营炼厂	湛江东兴	广东	全厂检修	500	2023/10/8	2023/12/5
主营炼厂	广州石化	广东	1#常减压	500	2023/10/15	2023/12/5
独立炼厂	华星石化	东营	催化、柴油加氢	/	2023/10/16	2023/12 月
独立炼厂	正和石化	东营	催化、重整、汽油加氢	/	2023/11/8	待定
合计	-	-	-	1000	-	-

数据来源：隆众资讯



数据来源: 隆众资讯

预计 12 月中国炼厂常减压装置产能利用率在 70.56% 左右, 环比跌 1.24%。独立炼厂中山东、华北地区有炼厂因装置和原料问题负荷降低, 独立炼厂负荷可能继续回落; 主营系统内 12 月检修产能环比 11 月减少, 但临近年底, 降库压力加大, 加上市场需求下滑, 炼厂负荷继续调低。12 月总开工负荷总数大概率呈现继续下滑态势。

12 月国内汽柴油需求处于继续下滑行情, 汽油自十一过后, 天气转冷, 旅游和商务出行旺季结束, 假期减少, 居民出行需求缩减, 今年春运处于 1 月中下旬后, 12 月汽油刚需难有提升。柴油也进入淡季运行, 12 月北方大面积进入寒冬, 降雪天气增加, 北方工矿基建进入停工阶段, 柴油刚需继续回落。交通运输方面有双十二网购刺激, 但其他行业下行趋势难以被扭转。不过柴油年前有备货传统, 中间商可能出手操作。预计 12 月汽油和航煤总产增加, 但日均产量或有下滑, 柴油产量或小涨。

1.2.1.2 消费预测: 12 月成品油消费汽涨柴降

汽油方面, 气温下降, 一定程度促进汽车出行率增加, 且存元旦前出行预期, 汽油消费整体上行;

柴油方面, 随气温逐步下降, 北方工程基建开工率或面临明显下滑, 物流方面亦呈现下降趋势, 整体消费量面临下降。

1.2.1.3 进出口预测: 11 月至 12 月成品油出口量环比或下降, 进口量将继续低位

预计 11 至 12 月国内成品油出口量环比均下降。以华东平仓为基准价测算, 截止 11 月 29 日, 11 月汽油月均出口套利为 783 元/吨, 环比上涨 118 元/吨, 柴油月均出口套利为 710 元/吨, 环比下跌 530 元/吨。出口套利尚可, 然市场消息称, 年内或不再下发第四批成品油出口配额, 部分出口企业出口配额或受限。预计 11 至 12 月成品油出口计划量均下降。11 月成品油出口量或为 270-300 万吨, 12 月成品油出口量为 250-280 万吨。

1.2.1.4 库存预测: 12 月汽柴油需求呈现汽稳柴跌趋势, 但供应量汽跌柴涨, 预计库存汽跌柴涨

12 月汽柴油均迎来消费淡季, 主营排产计划已明确汽跌柴涨, 地方炼厂部分因原油使用问题亦可能继续下调负荷, 产量汽跌柴涨, 供应端整体呈现汽降柴涨趋势, 柴油交易的发生也多为库存的转移, 很难被实际消费, 故预计库存汽跌柴涨。

1.2.2 成本预测: 12 月国际油价或有上涨空间

12 月来看, 预计国际油价或有上涨空间。OPEC+ 会议考虑继续深化减产, 预计会议结果还是偏积极预期, 意味着供应趋紧格局有增无减。若会议结果乐观, 则将为 12 月走势奠定良好开局气氛。此外 12 月美联储大概率不会加息, 对油价的利好支撑延续。利空则依然来自经济和需求前景欠佳, 或将制约油价的上行空间。预计 12 月 WTI 或在 75-82 美元/桶的区间运行, 布伦特或在 80-87 美元/桶的区间运行。

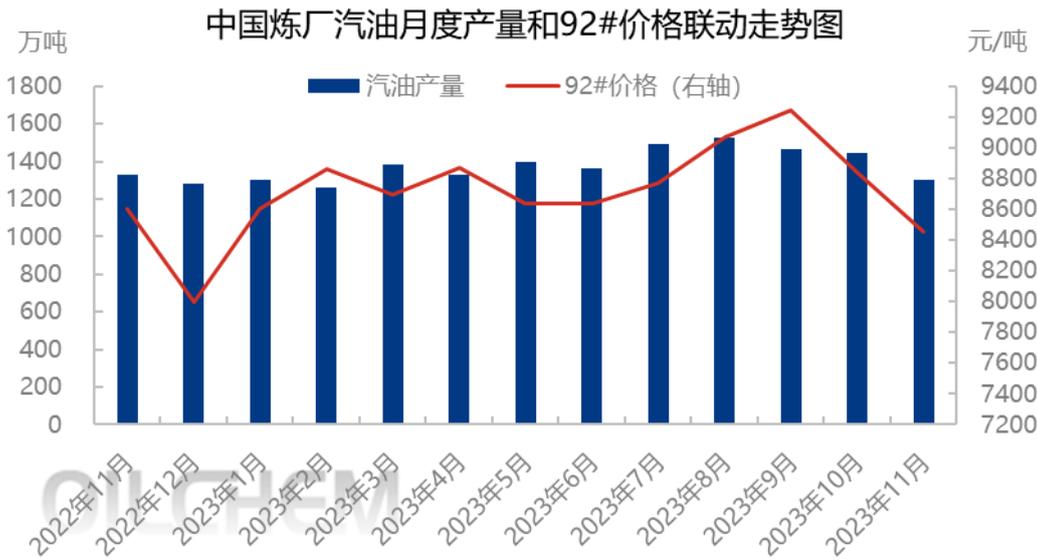
1.2.3 行情预测: 12 月国内成品油价格存在上涨可能

成本面原油存上涨可能，对国内成品油市场有利好支撑。供应面，12月部分独立炼厂前期故障装置及减产装置有恢复趋势，国内整体汽柴油产量有增加预期。需求面，进入12月，气温下降，汽柴油需求预期延续下滑；出口亦呈现下滑趋势。此外主营单位年度销售任务陆续完成，挺价意向较强。综合来看，下月成品油市场有上涨趋势，汽油涨幅在100-200元/吨；柴油涨幅在50-100元/吨。

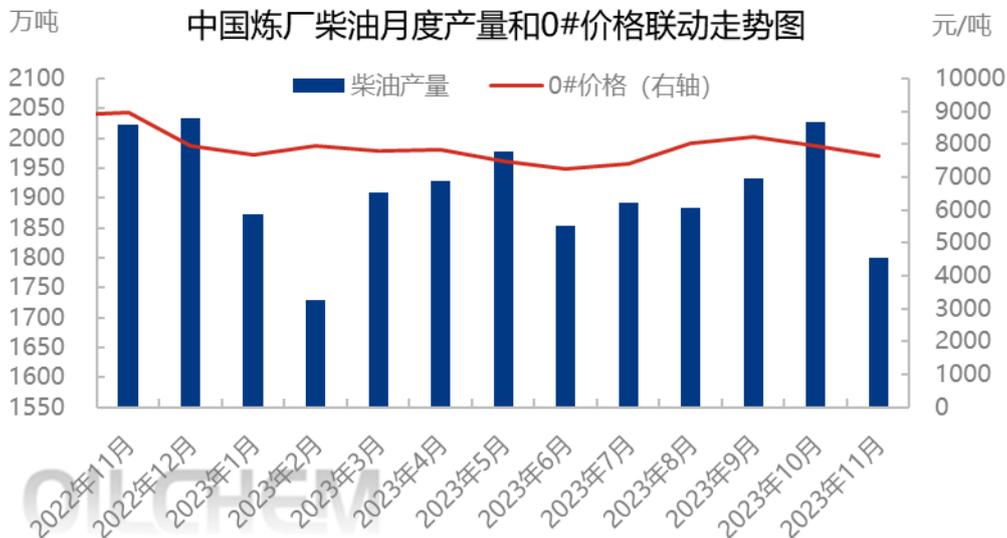
二、基本面分析：11月成品油行业基本面运行尚可 对行情有所支撑

2.1 生产：11月主营开工负荷继续下滑 柴油收率止跌转涨

2.1.1 产量：11月中国炼厂汽柴油产量汽柴均跌



数据来源：隆众资讯



数据来源：隆众资讯

中国炼厂汽柴油月度产量统计表

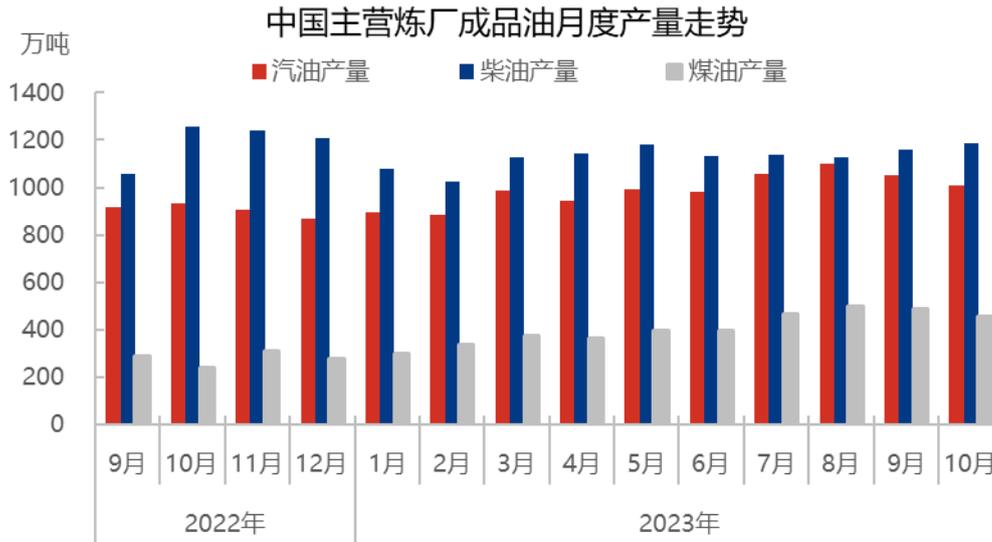
单位：万吨/月，%

产品	市场	2023年11月	2023年10月	2022年11月	环比	同比
成品油产量	中国	3546.73	3974.64	3718.07	-10.77%	-4.61%

汽油产量	中国	1304.44	1443.92	1332.82	-9.66%	-2.13%
柴油产量	中国	1799.99	2026.22	2023.29	-11.17%	-11.04%
煤油产量	中国	442.30	504.50	361.96	-12.33%	22.20%

数据来源：隆众资讯

11 月我国成品油产量为 3546.73 万吨，较上月减少 427.91 万吨，环比-10.77%。本月中国产能利用率为 71.8%，环比-3.91%，同比-1%。汽油产量为 1304.44 万吨，较上月减少 139.48 万吨，环比-9.66%。柴油产量为 1799.99 万吨，较上月减少 226.23 万吨，环比-11.17%。煤油产量为 442.3 万吨，较上月减少 62.2 万吨，环比-12.33%。



数据来源：隆众资讯

中国主营炼厂汽柴油月度产量统计表

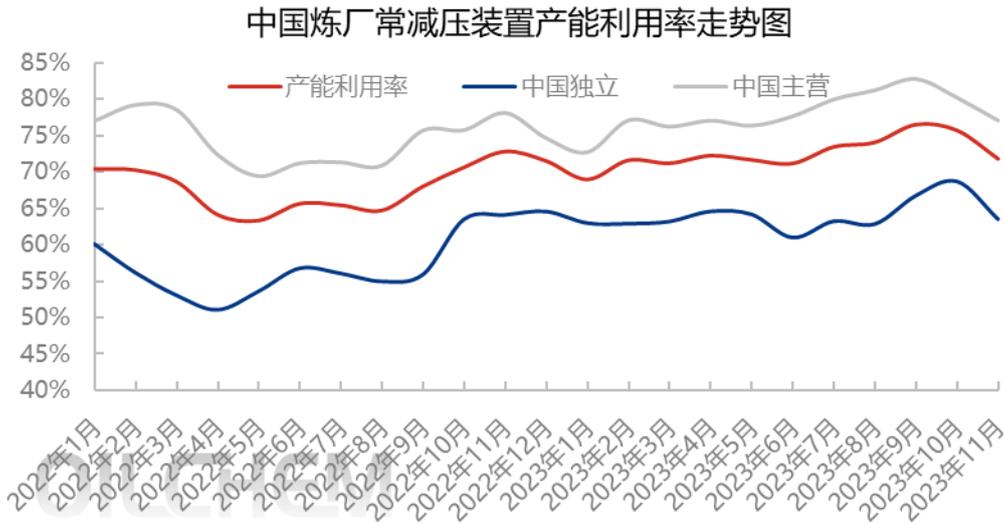
单位：万吨/月，%

产品	市场	2023 年 11 月	2023 年 10 月	2022 年 11 月	环比	同比
成品油产量	主营	2390.02	2651.82	2456.72	-9.87%	-2.71%
汽油产量	主营	930.32	1008.45	906.46	-7.75%	2.63%
柴油产量	主营	1063.56	1188.84	1239.64	-10.54%	-14.20%
煤油产量	主营	396.14	454.52	310.62	-12.84%	27.53%

数据来源：隆众资讯

根据隆众资讯统计：全国 67 家主营炼厂 11 月汽油产量 930.32 万吨，环比-7.75%，同比+2.63%；柴油产量 1063.56 万吨，环比-10.54%，同比-14.2%；煤油产量 396.14 万吨，环比-12.84%，同比+27.53%，11 月主营检修炼厂 4 家，检修个数和检修产能较 10 月基本持平。收率调整为：汽、柴、煤油均小跌。

2.1.2 常减压装置产能利用率：11 月产能利用率主营跌、独立涨



数据来源：隆众资讯

中国炼厂常减压产能利用率月度统计表

单位：%

指标	市场	2023 年 11 月	2023 年 10 月	2022 年 11 月	环比	同比
产能利用率	中国	71.80%	75.71%	72.80%	-3.91%	-1.00%
产能利用率	主营炼厂	77.11%	80.23%	78.15%	-3.12%	-1.04%
产能利用率	独立炼厂	63.50%	68.65%	64.07%	-5.15%	-0.57%

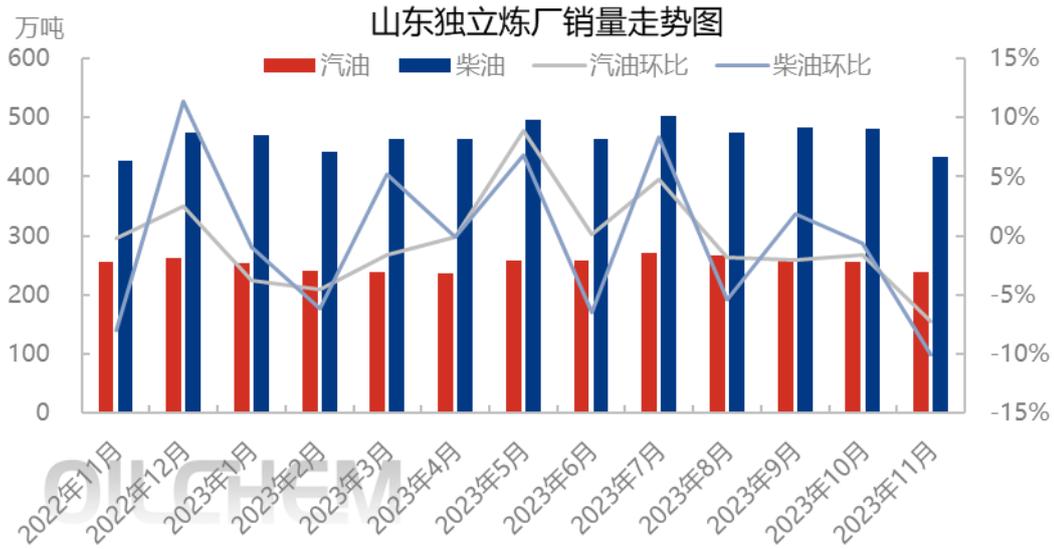
数据来源：隆众资讯

11 月，常减压装置产能利用率主营、独立均跌。中国炼厂常减压产能利用率 71.8%，环比-3.91%，同比-1%。

2.2 消费：气温降低原油震荡 11 月油品刚需下滑

2.2.1 产销率：11 月独立炼厂产销同步下滑 汽柴油产销率均超百

2023 年 11 月，中国独立炼厂汽油产销率在 104.66%，环比+8.29%；柴油产销率在 101.12%，环比+0.95%。本月汽柴油销量跟随产量数据出现下滑。随着国内进入寒冬，油品需求也进入淡季运行。由于产量下滑明显，加上上月内还出现几波小行情，有贸易商分布建仓囤货，导致汽柴油产销率出现提升。



数据来源：隆众资讯

中国独立炼厂汽柴油产销率统计

单位：万吨

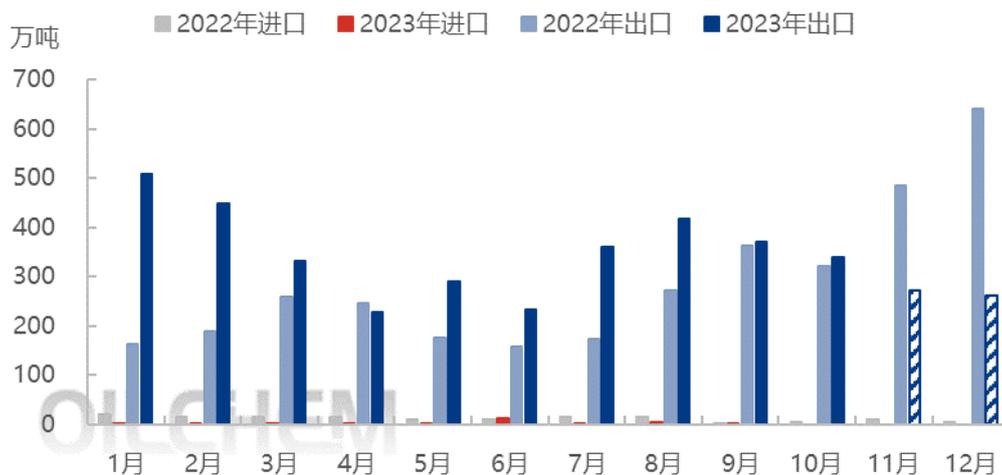
品类	地区	2023 年 11 月	2023 年 10 月	环比
汽油产销率	中国	106.79%	95.88%	+10.91%
柴油产销率	中国	103.76%	97.11%	+6.65%

数据来源：隆众资讯

2.3 进出口：10 月成品油进口量及出口量均环比均下降。1-10 月累计进口量同比下降，出口量同比增加

2.3.1 进出口：10 月成品油进口量、出口量环比均下降

2022-2023年成品油进出口月度对比



数据来源：中国海关、隆众资讯

2023 年 10 月我国成品油进口量 0.00 万吨，环比 9 月下降 0.10 万吨，进口量继续维持低位。成品油出口量 340.29 万吨，环比下降 8.52%。10 月国内成品油仍处需求旺季，保障国内供应优先，10 月出口套利下降明显，尤其柴油，国内出口企业出口积极性偏弱，同时市场传闻年内不再下发第四批成品油出口配额，10 月国内成品油出口量下降。

2.3.2 进口：1-10月成品油进口量累计同比下降

隆众资讯报道，2023年1-10月，国内成品油进口量累计24.93万吨，同比下降79.22%。



数据来源：中国海关、隆众资讯

2.3.3 出口：1-10月成品油出口量累计同比增加

隆众资讯报道，2023年1-10月，国内成品油出口量累计3529.65万吨，同比增加51.96%。



数据来源：中国海关、隆众资讯

成品油 1-10月主要进出口数据统计

单位：万吨

项目	2023年1-10月累计	2022年1-10月累计	累计同比	2023年10月	2023年9月	2022年10月	环比	同比
进口	24.93	119.98	-79.22%	0.00	0.10	4.93	-99.80%	-100.00%
出口	3529.65	2322.75	51.96%	340.29	372.00	321.89	-8.52%	5.72%

数据来源：中国海关、隆众资讯

三、成品油数据统计口径及方法论

隆众资讯成品油月报中的基本面数据是按照《隆众资讯成品油行业基本面数据方法论》科学、有效地采集。部分数据和信息参考中国国家统计局、国务院发展研究中心、国家信息中心协会等公布的权威数据。来源在报告中均有注明。

发送时间：每月最后一个工作日。

月均价：是指截至报告发送日期，当月内发布价格的算数平均值。

月累计涨跌值：是指报告当日收盘价格与上月末最后一个工作日收盘价格的差。

产量：本报告中的产量为行业月度产量数据，由隆众对成品油生产企业的企业产量进行统计汇总得到，样本覆盖率100%。

对外依存度：表示该产品对进口的依存程度，由净进口量/表观消费量计算得出，净进口量是指进口量-出口量。

成本：本报告中成品油成本为日度数据，截止日期为报告当日。成品油成本计算方式：原料成本与制造费用之和，隆众资讯统计了三种工艺的成品油成本。

利润：本报告中成品油利润为日度数据，截止日期为报告当日。成品油利润计算方式：成品油市场价格与成品油成本之差，隆众资讯统计了三种工艺的成品油利润。

产能利用率：产能利用率是指盈亏平衡点上的开工情况，它受诸多因素影响，与企业自身运营能力、目标市场的选择、定价水平、销售能力等都有关系。隆众资讯成品油常规报告中的成品油产能利用率含主营炼厂产能利用率和独立炼厂产能利用率。

产能：产能是指企业建厂时在基建任务书和技术文件中所规定的生产能力，它是按照工厂设计文件规定的产品方案、技术工艺和设备，通过计算得到的最大年产量。隆众资讯成品油统计的中的设计产能为隆众资讯一手调研的中国成品油生产企业的一次设计产能的总和，样本覆盖率100%。

产能一般为年度产能， $\text{成品油月度产能} = \text{当月统计的年有效产能} / 340 * \text{月自然天数}$

库存：指仓库中实际储存的成品油货物量。隆众资讯成品油常规报告中的库存包括炼厂成品油油库的库存或者社会及主营油库的成品油库存。

商品价格预测方法论：以商品市场分析研究体系和经济学理论模型作为理论基础，遵循市场结构特征及其供应链、价值链的驱动变化逻辑；基于不同预测周期，选取相应的短、中、长期价格影响因子，通过相关性分析及回归分析，确定各阶段价格影响因子，建立多种预测模型，综合分析评估预测结果，并对未来价格变化趋势做出判断。