

# 2024 成品油产业月报

日期: 2024年2月

## 重点数据趋势

2月,我国成品油产量为3522.41万吨,较上月减少296.83万吨,环比-7.77%。

国内成品油市场批发均价:国六92#汽油8904元/吨,较上月上涨124元/吨,涨幅为1.42%;国六0#柴油7544元/吨,较上月下跌25元/吨,跌幅为0.32%。

中国独立炼厂汽油产销率在96.41%,环比-2.01%;柴油产销率在94.71%,环比-5.56%。



## 成品油月度核心数据

数据类型	分类	2 月	环比幅度	3 月预测	环比幅度	备注
价格	布伦特	81.51	2.98%	83	1.83%	美元/桶
	全国汽油	8785	1.40%	8700	-0.97%	元/吨
	山东汽油	8529	1.56%	8350	-2.10%	元/吨
	全国柴油	7341	-0.70%	7450	1.48%	元/吨
	山东柴油	7005	-1.39%	7150	2.07%	元/吨
利润	主营炼油利润	690.22	3.22%	450	-34.80%	元/吨
	地炼炼油利润	289	-29.34%	300	3.81%	元/吨
	汽油零售利润	1402	6.08%	1440	2.71%	元/吨
	柴油零售利润	1111	27.51%	950	-14.49%	元/吨
消费	中国独立炼厂汽油产销率	96.41%	-2.01%	98%	1.59%	%
	中国独立炼厂柴油产销率	94.71%	-5.56%	100%	5.29%	%

数据来源：隆众资讯

## 本月市场回顾：

2 月成品油月均价格汽涨柴跌，汽柴油市场月均价分别为 8785 元/吨和 7341 元/吨，环比分别波动+1.40%、-0.70%。月内适逢春节假期，春运持续支撑汽油消费，但冬季低温、刚需低位、业者陆续退市休假始终压制柴油行情；节后多区域雨雪天气加持，中下游经短暂时刚需补库后快速回归观望，价格持续承压。后续，原油成本及投机性增强减缓了一定柴油跌幅。

## 下月价格预测：

成本方面：3 月国际油价或有上涨空间，供应端利好支撑依然向好，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，3 月产能利用率将逐步回升，但个别炼厂有检修计划，抑制上涨空间，预计 3 月山东炼厂月均产能利用率升至 58%左右；需求面看，春节假期结束后，汽油需求将逐渐回落至日常水平，而柴油随着气温回升，工矿、基建等户外作业开工率将逐渐提升，柴油需求好转。综合来看，3 月汽柴需求和价格将反转分化，汽油价格或逐渐回落下跌，柴油价格或缓慢上涨，待炼厂柴油库存降至低位时，或有挺价预期。预计 3 月汽油价格在 8200-8500 元/吨之间波动，柴油价格在 7000-7300 元/吨之间波动。

主营方面：3 月国内炼厂开工上涨，日均产量环比汽降柴增。进入 3 月，无节假日需求刺激，汽油回归刚需，中下游追高谨慎，但主营单位及中间商采购成本支撑，市场跌价空间有限；柴油有复工复产需求支撑，且柴油投机需求较强，存反弹机会。近期国内汽柴油出口利润高位，3 月国内成品油出口计划量环比上升，偏向柴油、煤油，对国内市场利好仍存。综合来看，预计下月汽油市场先跌后涨，最终收跌，跌幅在 100-200 元/吨；柴油上涨为主，涨幅在 200 元/吨左右。

## 下月市场风险提示：

巴以双方再次展开停火协议谈判，若在 3 月正式达成停火协议，则地缘局势的利好因素将出现减弱，对油价形成下行压。

## 目 录

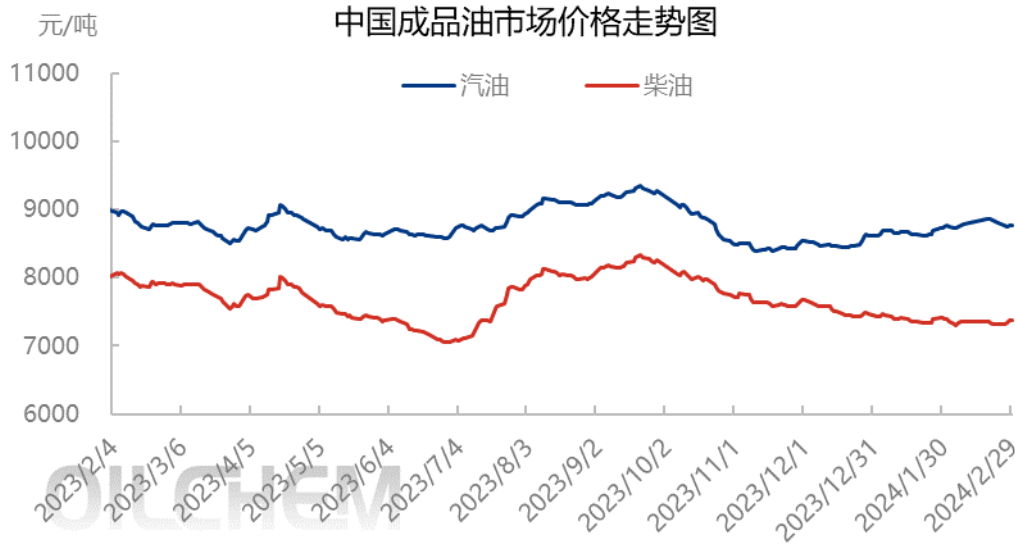
一、行情分析及预测：2 月国内市场延续分化 3 月柴油上行动力增强	4
1.1 行情分析：2 月成品油价格汽涨柴跌	4
1.1.1 市场行情分析：适逢春节假期 2 月成品油行情汽强柴弱	4
1.1.2 成品油价格分析：空好交织，汽强柴弱格局延续	4
1.2 行情预测：需求汽弱柴强 价格或汽跌柴涨	5
1.2.1 基本面预测：成本面上涨 汽柴需求呈汽降柴增态势	5
下月炼厂检修计划表	5
1.2.2 成本预测：3 月国际油价或有上涨空间	6
1.2.3 行情预测：3 月国内成品油价格或汽跌柴涨	7
二、基本面分析：2 月成品油行业基本面运行尚可 对行情有所支撑	7
2.1 生产：2 月成品油总产处三年内最高 汽油同比增幅明显	7
2.1.1 产量：2 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：2 月产能利用率主营涨、独立跌	8
2.2 消费：春节档期内 汽油消费有支撑	9
2.2.1 产销率：2 月独立炼厂产销同步下滑 汽柴产销率均未超百	9
2.3 进出口：1 月国内成品油进出口数据海关暂未公布	10
三、成品油数据统计口径及方法论	10

## 一、行情分析及预测：2月国内市场延续分化 3月柴油上行动力增强

### 1.1 行情分析：2月成品油价格汽涨柴跌

#### 1.1.1 市场行情分析：适逢春节假期 2月成品油行情汽强柴弱

本月中国92#汽油市场交易均价为8664元/吨,环比涨1.86%;中国0#柴油市场交易均价为7393元/吨,环比跌1.74%。具体来看,月内国际油价区间震荡格局延续,成品油限价调整呈现“二涨一跌”,消息面空好博弈仍显;其中,假日氛围继续为汽油市场提供底部支撑,但市价偏高对中下游备货量略有压制;相对而言,柴油市场则多为贸易客户看涨预期下的投机行为,暂以分批建仓为主。炼厂供应小涨,消费汽涨柴降;权衡季节性因素影响,目前汽油抗跌性略优于柴油。

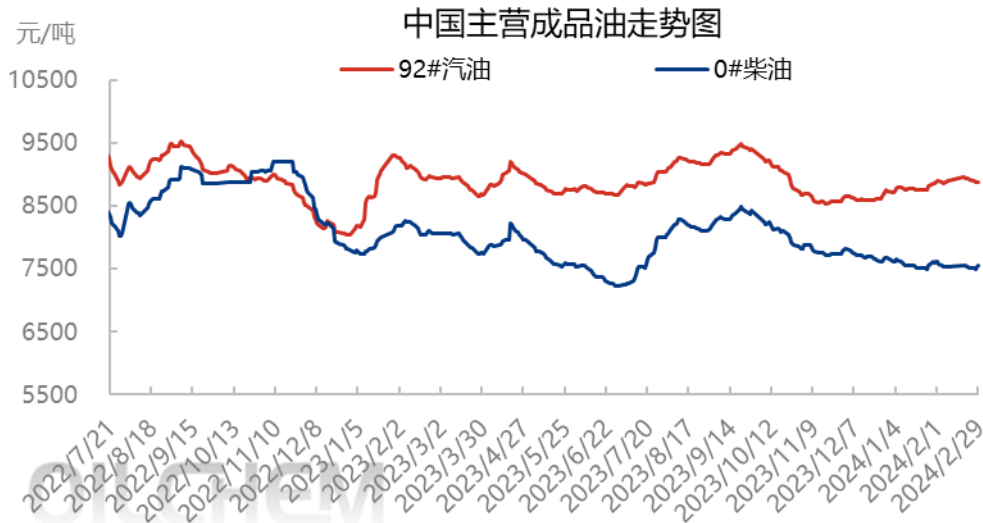


数据来源：隆众资讯

#### 1.1.2 成品油价格分析：空好交织，汽强柴弱格局延续

截至2月29日报道,国内成品油市场批发均价:国六92#汽油8904元/吨,较上月上涨124元/吨,涨幅为1.42%;国六0#柴油7544元/吨,较上月下跌25元/吨,跌幅为0.32%。

月内国际原油价格呈现持续上涨后维持高位震荡的走势,本月上旬中东局势的紧张氛围延续,国际油价上涨;而中下旬地缘局势带来的利好与经济需求前景带来的利空博弈,国际油价在高位区间趋稳整理。原油成本面缺乏强势支撑,零售价月内呈搁浅走势,零售端对批发端指引性不强,月内成品油批发价格呈汽涨柴跌趋势。春节假期利好汽油需求,价格呈上行趋势;而柴油因终端工矿基建停工休假,中下游用量缩减,价格弱势盘整。柴油终端需求陆续恢复,且月底主营单位择机促销走量,市场整体成交氛围尚可。



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	8895	8879	8944	8883	
柴油	中国	7598	7542	7541	7527	

数据来源：隆众资讯

1.2 行情预测：需求汽弱柴强 价格或汽跌柴涨

1.2.1 基本面预测：成本面上涨 汽柴需求呈汽降柴增态势

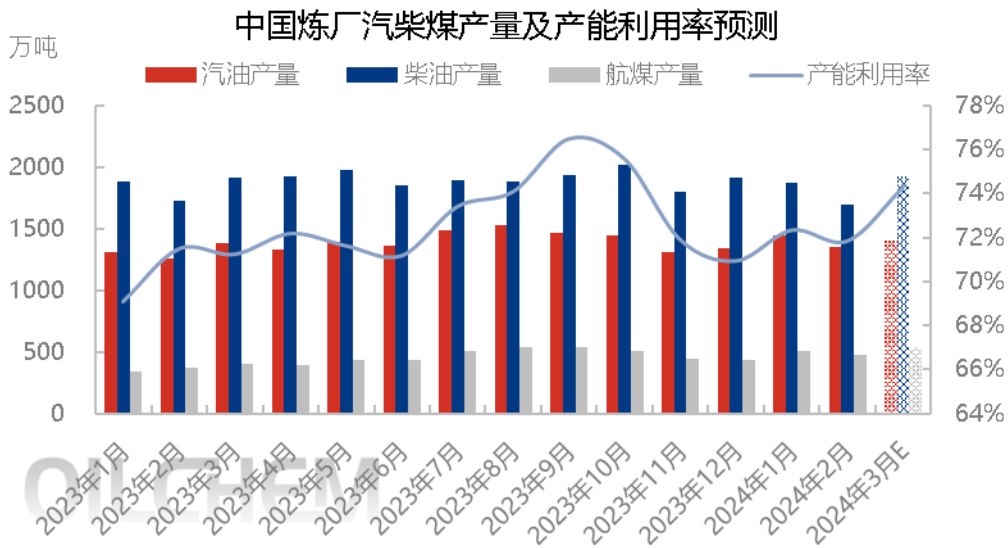
1.2.1.1 生产预测：3月开工负荷有望上涨2.44%

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	天津石化	天津	2#常减压	250	2024/3/10	2024/4/25
主营炼厂	塔河石化	新疆	1#常减压	150	2024/3/15	2024/4/30
主营炼厂	中科炼化	广东	全厂检修	1000	2024/3/20	2024/5/20
主营炼厂	大连石化	辽宁	全厂检修	2050	2024/3/15	2024/5/10
主营炼厂	中海沥青四川	四川	全厂检修	60	2024/3/1	2024/3/31
独立炼厂	奥星石化	东营	常减压	240	2024/1/7	待定
独立炼厂	神驰化工	东营	全厂检修	260	2024/1/25	2024/4月
独立炼厂	山东海化	潍坊	全厂检修	240	2024/1/31	2024/3月
独立炼厂	海右石化	日照	全厂检修	350	2024/1/31	2024/3月
独立炼厂	东辰石化	东营	轮检	/	2024/2月下旬	待定
独立炼厂	湖北金澳	湖北	全厂检修	500	2024/3/5	2024/5/31
合计	-	-	-	5100	-	-

数据来源：隆众资讯



数据来源：隆众资讯

预计3月中国炼厂常减压装置产能利用率在74.29%，环比涨2.44%，同比涨3.05%。其中主营、独立均涨。目前，炼厂原油配额充足，库存压力减轻，3月检修产能虽有增加，但尚不集中；下游市场面临节后全面复工，市场需求前景广阔。炼厂端全力生产，保证供应。

3月国内汽柴煤油产量走势将继续分化，柴油、煤油日均产量增加，汽油日均产量下滑。随着农民工复工返岗，基建、工矿、物流运输开工率提升，柴油刚需有望增加，产量和收率或有上调；煤油也将随商务出行增加和出口量高位，产量和收率也有望增加；汽油缺乏节假日支撑，产量和收率有望回落。总产量在天数影响下均呈现环比增加。

#### 1.2.1.2 消费预测：3月成品油消费汽柴均涨

汽油方面，春节影响结束，伴随学生开学以及复工复产，汽油消费回归正常。叠加自然日原因，预计3月汽油消费环比上涨。

柴油方面，天气日益回暖及节后各地重要工程逐步复工启动，柴油消费触底反弹，不过考虑到“两会”环保需求及工程资金到位率等原因，或一定程度抑制其反弹速度。

#### 1.2.1.3 进出口预测：2月出口量环比或下降，3月出口量环比2月或增长，进口量将继续维持低位

预计2月成品油出口量环比或下降，3月出口量环比2月或增长。出口利润来看，以华东平仓为基准价测算，截止2月27日，2月汽油月均出口套利为571元/吨，环比上涨157元/吨。柴油月均出口套利为794元/吨，环比上涨125元/吨。出口套利尚可，其中柴油出口套利高于汽油。同时2月适逢春节假期，柴油需求下滑，为缓解国内柴油供大于求供需矛盾，柴油出口环比或增长。而汽油及煤油需求增加，汽油出口量环比或下降。综合来看，预计2月成品油出口量环比或下降，在350-380万吨。3月节后汽油需求下滑趋势，柴油需求完全恢复尚需时日，同时出口套利尚可，为缓解汽柴供大于求矛盾，3月成品油出口量环比或增长，约在400-420万吨。

#### 1.2.1.4 库存预测：3月汽柴油需求呈现汽跌柴涨趋势，新能源车消费替代增加，工程基建陆续复工复产

3月汽油需求下滑，受到新能源替代提高冲击及春运结束影响，供应方面虽有下滑预期但仍高于去年同期，故预计库存上涨，柴油方面，工程基建基本正常开工，消费环比增长明显，支撑库存下跌。

#### 1.2.2 成本预测：3月国际油价或有上涨空间

3月来看，预计国际油价或有上涨空间。OPEC+减产可能再次延长期限，且新的决定可能在3月上旬做出，预计仍将有积极信号释放；同时中东局势等地缘问题尚难迅速缓和，美国产量增速也明显放缓，供应端趋紧格局延续；需求方面则仍不乐观，全球经济和需求改善有限，需求层面的压力和挑战依然存在。从历年油价的3月表现来看，涨势占据上风。预计2024

年3月国际原油价格或有上涨空间，供应端利好支撑依然向好，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。

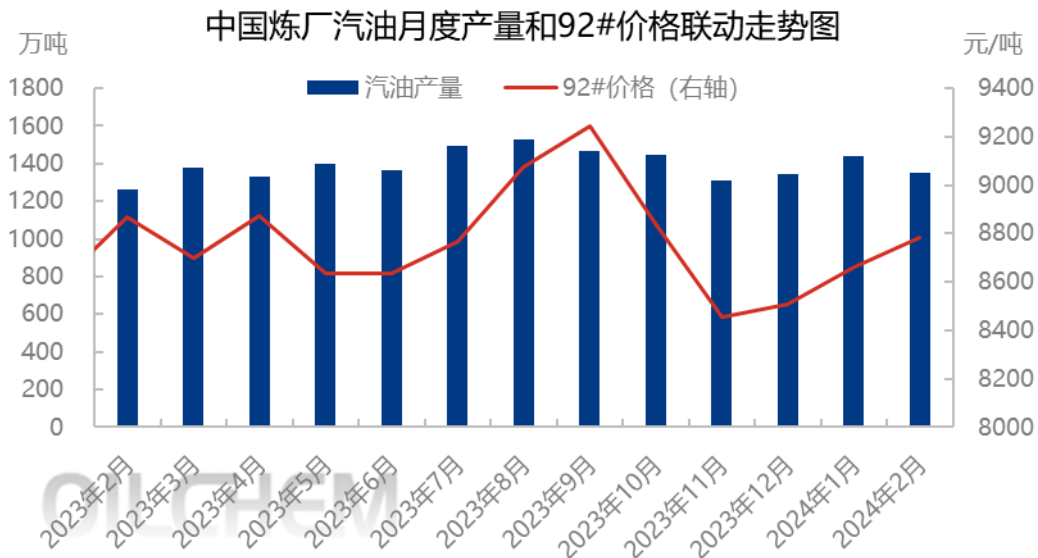
### 1.2.3 行情预测：3月国内成品油价格或汽跌柴涨

成本面，供应端利好支撑下原油存上涨可能。供应面，3月国内炼厂日均产量环比汽降柴增。需求面，无节假日需求刺激，汽油回归刚需；柴油有复工复产需求支撑，且投机需求强。出口方面，近期国内汽柴油出口利润高位，3月国内成品油出口计划量环比上升。综合来看，预计下月汽油市场先跌后涨，最终收跌，跌幅在100-200元/吨；柴油上涨为主，涨幅在200元/吨左右。

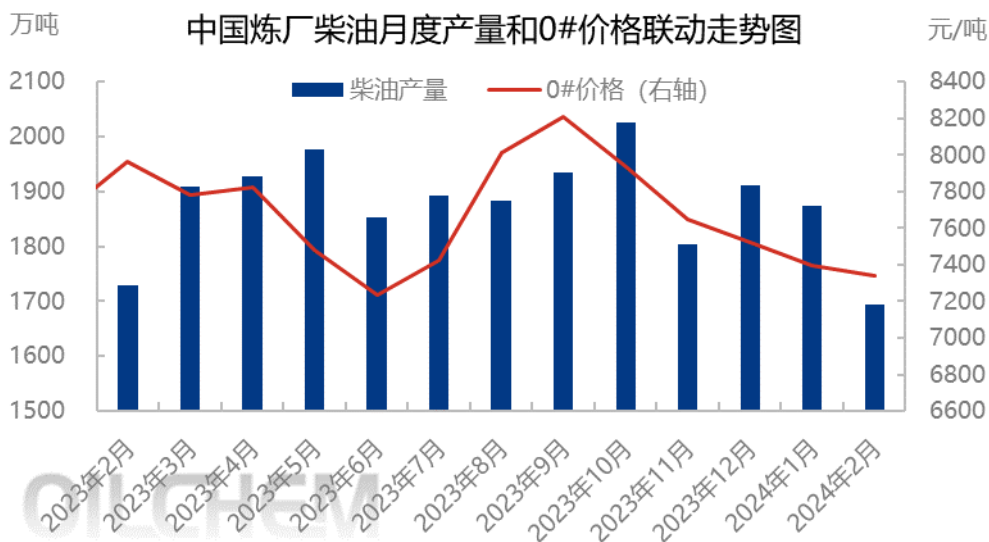
## 二、基本面分析：2月成品油行业基本面运行尚可 对行情有所支撑

### 2.1 生产：2月成品油总产处三年内最高 汽油同比增幅明显

#### 2.1.1 产量：2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

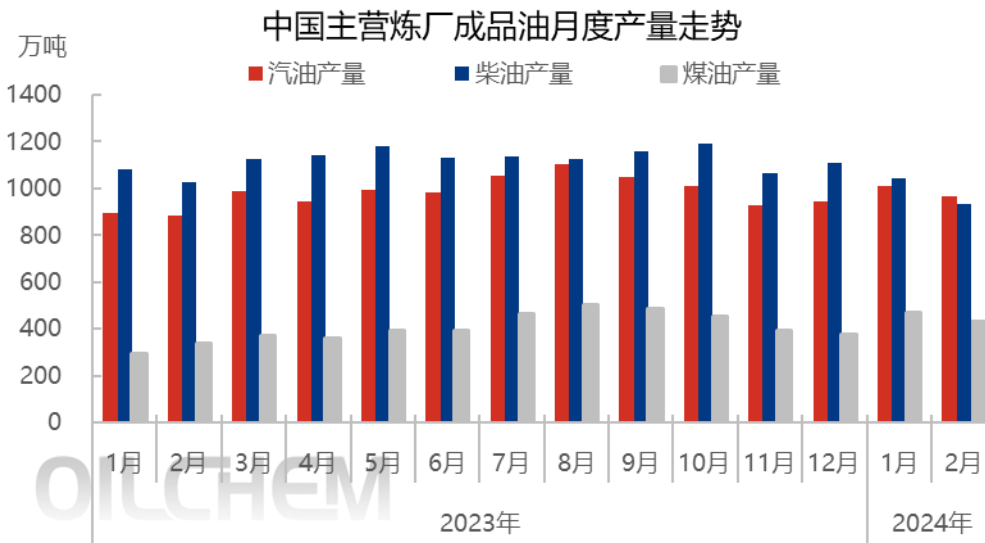
### 中国炼厂汽柴油月度产量统计表

单位：万吨/月，%

产品	市场	2024年2月	2024年1月	2023年2月	环比	同比
成品油产量	中国	3522.41	3819.24	3358.24	-7.77%	4.89%
汽油产量	中国	1351.86	1440.61	1259.76	-6.16%	7.31%
柴油产量	中国	1694.73	1875.14	1728.86	-9.62%	-1.97%
煤油产量	中国	475.82	503.49	369.62	-5.50%	28.73%

数据来源：隆众资讯

2月我国成品油产量为3522.41万吨，较上月减少296.83万吨，环比-7.77%。本月中国产能利用率为71.85%，环比-0.49%，同比0.25%。汽油产量为1351.86万吨，较上月减少88.75万吨，环比-6.16%。柴油产量为1694.73万吨，较上月减少180.41万吨，环比-9.62%。煤油产量为475.82万吨，较上月减少27.67万吨，环比-5.5%。



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，%

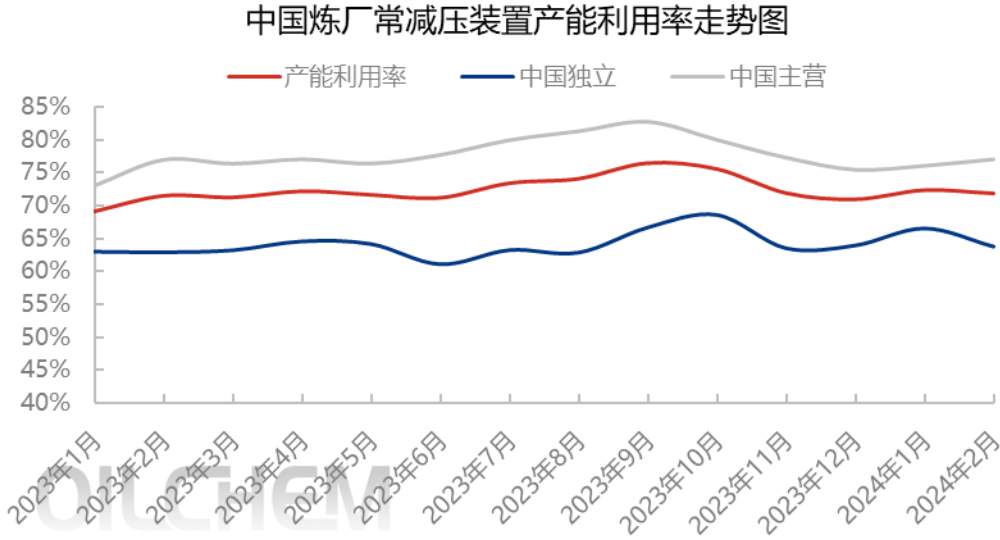
产品	市场	2024年2月	2024年1月	2023年2月	环比	同比
成品油产量	主营	2342.94	2519.95	2249.80	-7.02%	4.14%
汽油产量	主营	966.25	1008.63	885.51	-4.20%	9.12%
柴油产量	主营	934.51	1042.95	1025.49	-10.40%	-8.87%
煤油产量	主营	442.18	468.37	338.80	-5.59%	30.51%

数据来源：隆众资讯

根据隆众资讯统计：全国67家主营炼厂2月汽油产量966.25万吨，环比-4.2%，同比+9.12%；柴油产量934.51万吨，环比-10.4%，同比-8.87%；煤油产量442.18万吨，环比-5.59%，同比+30.51%，2月主营仍无检修炼厂，开工负荷小幅调高，收率调整为：汽小涨，柴、煤油小跌。

2.1.2 常减压装置产能利用率：2月产能利用率主营涨、独立跌





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	2024年2月	2024年1月	2023年2月	环比	同比
产能利用率	中国	71.85%	72.34%	71.49%	-0.49%	0.36%
产能利用率	主营炼厂	77.02%	76.04%	76.95%	0.99%	0.08%
产能利用率	独立炼厂	63.76%	66.56%	62.87%	-2.80%	0.88%

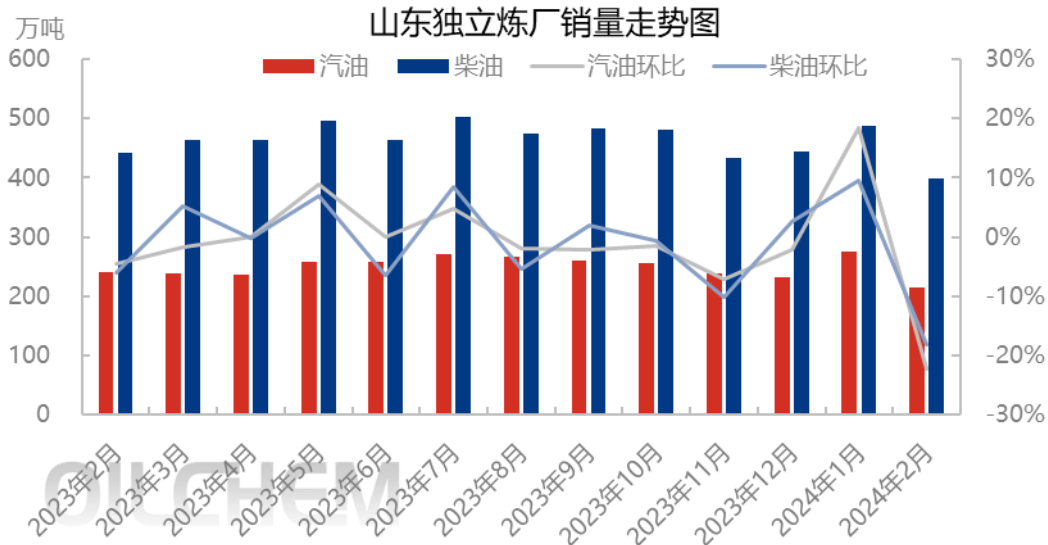
数据来源：隆众资讯

2月，常减压装置产能利用率主营涨、独立跌。中国炼厂常减压产能利用率71.85%，环比-0.49%，同比+0.36%。

## 2.2 消费：春节档期内 汽油消费有支撑

### 2.2.1 产销率：2月独立炼厂产销同步下滑 汽柴产销率均未超百

2024年2月，中国独立炼厂汽油产销率在96.41%，环比-2.01%；柴油产销率在94.71%，环比-5.56%。两者均不达产销平衡，汽油略好于柴油。2月有春节档期影响，炼厂出货效率降低，为应对销量下滑，产量提前有所调低，但销量下滑幅度大于产量下滑幅度，造成炼厂汽柴均累库。



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	2024年2月	2024年1月	涨跌值
汽油产销率	中国	96.41%	98.41%	-2.01%
柴油产销率	中国	94.71%	100.26%	-5.56%

数据来源：隆众资讯

### 2.3 进出口：1月国内成品油进出口数据海关暂未公布

#### 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，成品油月度产能=当月统计的年有效产能/340\*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。