

2024 成品油产业月报

日期: 2024 年 6 月

重点数据趋势

6月,我国成品油产量为 3476.94 万吨,较上月减少 247.37 万吨,环比-6.64%。

国内成品油市场批发均价:国六 92#汽油 8896 元/吨,较上月下跌 55 元/吨,跌幅为 0.62%;国六 0#柴油 7603 元/吨,较上月上涨 57 元/吨,涨幅为 0.75%。

中国独立炼厂汽油产销率达 101.51%,环比跌 2.22%;柴油产销率达 99.89%,环比跌 4.65%。



成品油月度核心数据

数据类型	分类	6 月	环比幅度	7 月 E	环比幅度	备注
价格	布伦特	82.62	-0.46%	84.5	2.28%	美元/桶
	全国汽油	8779	-0.57%	8850	0.81%	元/吨
	山东汽油	8514	-0.90%	8600	1.01%	元/吨
	全国柴油	7467	0.76%	7500	0.44%	元/吨
	山东柴油	7232	-0.75%	7350	1.63%	元/吨
利润	主营炼油利润	440	126.98%	300	-31.82%	元/吨
	地炼炼油利润	248	-15.65%	200	-19.35%	元/吨
	汽油零售利润	1526	-10.29%	1400	-8.26%	元/吨
	柴油零售利润	1415	-19.06%	1000	-29.33%	元/吨
消费	中国独立炼厂汽油产销率	101.51%	-2.22%	105%	3.49%	%
	中国独立炼厂柴油产销率	99.89%	-4.65%	100%	0.11%	%

数据来源：隆众资讯

本月市场回顾：

6 月成品油月均价格汽跌柴涨，汽柴油市场月均价分别为 8779 元/吨和 7467 元/吨，环比分别波动-0.57%、+0.76%。月内国际油价区间震荡，国内成品油限价调整呈现“一跌一涨”。月上旬虽有端午假日支撑，但市场交投积极性并不高；中下旬随原油支撑走强，部分追涨业者临时增加采购计划，市场短线量价齐升；但受制于对未来消费提升与投机信心不足，月内总体行情涨跌两难。

下月价格预测：

成本方面：7 月国际原油价格或有上涨空间，减产、地缘局势和美国传统旺季提供主要利好，但经济和需求偏弱或抑制涨幅。WTI 或在 79-85 美元/桶的区间运行，布伦特或在 83-89 美元/桶的区间运行，成本面继续支撑国内成品油市场。

独立炼厂方面：供应面看，7 月暂无计划停工炼厂，个别炼厂如正和石化、东明石化有开工计划，预计 7 月山东炼厂开工率小幅上涨；天弘万达计划全厂检修，且华龙石化检修降量主要影响在 6 月份，产能利用率和汽柴油产量仍有下降空间，月均产能利用率微涨至 52%左右；需求面看，7 月将迎来暑期出行高峰，汽油刚需将有增长，柴油需求虽难有起色，但价格偏低，中下游或逢低进行投机操作。综合来看，汽油虽刚需有所好转，但价格偏高，投机需求或偏弱，柴油价格偏低，但刚需无好转预期，所以预计 7 月汽柴价格有上涨空间，但涨幅或有限，预计汽油价格在 8500-8700 元/吨之间波动，柴油价格在 7200-7500 元/吨之间波动。

主营方面：7 月国内炼厂汽油日均产量环比上涨，柴油日均产量环比下降。高温带动空调用油需求，暑期人们出行预期增加，汽油刚需继续上升；南北局部降雨及高温继续抑制柴油需求，但近期柴油延续受成本面支撑，部分市场业者仍存投机操作。综合来看，预计下月汽柴油市场有上涨趋势，涨幅在 100-200 元/吨左右。

下月市场风险提示：

巴以停火推进艰难，同时以色列与黎巴嫩之间的争端再起，中东局势仍有再次升级的潜在风险。

目 录

一、行情分析及预测：6 月成品油市场涨跌两难，7 月行情涨势或相对保守 4

1.1 行情分析：6 月成品油价格汽跌柴涨 4

1.1.1 市场行情分析：投机积极性不高，6 月成品油市场趋于盘整 4

1.1.2 成品油价格分析：供需调整，汽柴油价格先扬后抑 4

1.2 行情预测：成本增加及市场存投机操作 或继续支撑汽柴市场上涨 5

1.2.1 基本面预测：应量跟随汽柴需求汽增柴降 投机需求预期支撑价格上行 5

下月炼厂检修计划表 5

1.2.2 成本预测：7 月国际油价或有上涨空间 6

1.2.3 行情预测：7 月汽柴油价格均存在上涨可能 7

二、基本面分析：6 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：主营成品油产量均有下滑 柴油下滑明显 7

2.1.1 检修：6 月成品油检修环比下降 7

2.1.2 常减压装置产能利用率：6 月产能利用率环比主营、独立均跌 8

2.2 消费：刚需疲软 利空低供应行情 9

2.2.1 产销率：6 月独立炼厂汽柴产销率均有回落 9

2.3 进出口：5 月成品油进口量环比下降，出口量环比增长， 1-5 月累计进口及出口量同比均降 10

2.3.1 进出口：5 月成品油进口量环比下降，出口量环比增长 10

2.3.2 进口：1-5 月成品油进口量累计同比下降 11

2.3.3 出口：1-5 月成品油出口累计同比下降 11

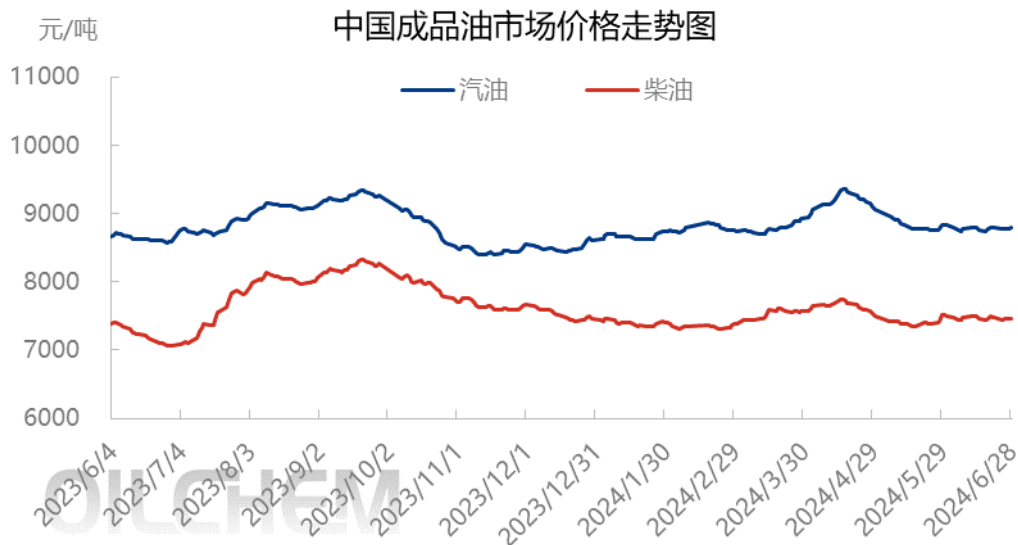
三、成品油数据统计口径及方法论 12

一、行情分析及预测：6 月成品油市场涨跌两难，7 月行情涨势或相对保守

1.1 行情分析：6 月成品油价格汽跌柴涨

1.1.1 市场行情分析：投机积极性不高，6 月成品油市场趋于盘整

本月中国 92#汽油市场交易均价为 8779 元/吨,环比跌 0.57%;中国 0#柴油市场交易均价为 7467 元/吨,环比涨 0.76%。具体来看,月内国际油价延续区间震荡走势,国内成品油限价调整呈现“一跌一涨”,于市场引导有限。月上旬期间,虽有端午假日支撑,但市场交投积极性不高,观望情绪占据主导,汽柴蓄势上行均受限。月中下旬随原油成本支撑走强,部分追涨业者临时增加采购计划,助推短线行情量价齐升;但受制于市场对未来消费提升与投机信心不足,月内总体行情涨跌两难,柴油抗跌性略强于汽油。

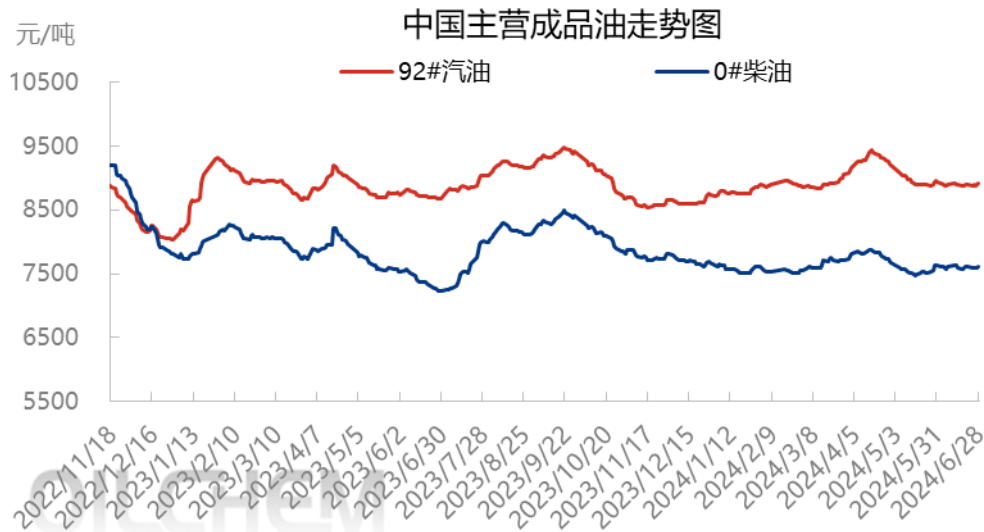


数据来源：隆众资讯

1.1.2 成品油价格分析：供需调整，汽柴油价格先扬后抑

隆众资讯 6 月 28 日报道,国内成品油市场批发均价:国六 92#汽油 8896 元/吨,较上月下跌 55 元/吨,跌幅为 0.62%;国六 0#柴油 7603 元/吨,较上月上涨 57 元/吨,涨幅为 0.75%。

月内国际原油价格呈现震荡上涨态势,本月上旬美联储 9 月降息预期增强,国际油价上涨;中下旬供应趋紧格局延续,叠加中东局势的不稳定性增强,国际油价高位运行。月内原油变化率对应成品油零售价先跌后涨,但对批发端影响作用有限,由于月内缺乏节假日带动,汽油价格走势震荡,先扬后抑,整体变化不大。而柴油受月内装置检修增多,供应收紧提振,上半月价格走势相对坚挺,但随着月底临近,半年度任务存在欠量,主营择机促销出货,价格承压走跌。7 月受供应趋紧支撑,预估汽柴价格仍存追涨预期,介于高温多雨天气制约,加之主营追量,估计涨幅有限。



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	8895	8904	8891	8894	
柴油	中国	7597	7626	7601	7591	

数据来源：隆众资讯

1.2 行情预测：成本增加及市场存投机操作 或继续支撑汽柴市场上涨

1.2.1 基本面预测：应量跟随汽柴需求汽增柴降 投机需求预期支撑价格上行

1.2.1.1 生产预测：7 月开工负荷将止跌转涨

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	2024/7 月中旬	暂定
主营炼厂	茂名石化	广东	4#常减压	500	2024/5/25	2024/7/5
主营炼厂	独山子石化	新疆	全厂检修	1000	2024/5/15	2024/7/8
主营炼厂	齐鲁石化	山东	4#常减压	600	2024/5/20	2024/7/20
主营炼厂	大连西太	辽宁	全厂检修	1000	2024/6/5	2024/7/20
主营炼厂	宁夏石化	宁夏	全厂检修	500	2024/7/3	2024/8/31
独立炼厂	岚桥石化	日照	全厂检修	350	2023/12/18	待定
独立炼厂	海右石化	日照	常减压	350	2024/1/31	2024/7/20
独立炼厂	正和石化	东营	全厂检修	500	2024/5/11	2024/7/10
独立炼厂	东方华龙	东营	全厂检修	580	2024/5/27	2024/7/1
独立炼厂	万达天弘	东营	全厂检修	500	2024/6/17	2024/8 月
独立炼厂	东明石化	菏泽	轮检	250	2024/5/28	2024/7/15
独立炼厂	昌邑石化	潍坊	全厂检修	600	2024/6/25	待定
独立炼厂	辽宁华锦	辽宁	全厂检修	600	2024/7 月	2024/9 月
独立炼厂	河北中捷	河北	全厂检修	600	2024/5/13	待定

独立炼厂	大连锦源	辽宁	全厂检修	220	2024/6/10	2024/7/10
独立炼厂	盘锦北沥	辽宁	全厂检修	200	2024/6/15	2024/8月中旬
独立炼厂	永坪炼厂	陕西	全厂检修	460	2024/7/15	2024/9/9
合计	-	-	-	9060	-	-

数据来源：隆众资讯



数据来源：隆众资讯

预计 7 月中国炼厂常减压装置产能利用率在 69.25%，环比涨 1.37%，同比跌 4.16%。其中主营、独立均涨。7 月检修炼厂减少，检修产能缩减，供应端存上行可能。

预计 7 月国内汽柴煤油产量走势将同步上涨，柴油产量涨幅较小，汽油和煤油产量涨幅略大。7 月后，南方降雨天气持续，北方高温来袭，柴油刚需持续受限。汽油刚需随暑假出行高峰得到释放，煤油产量在出行刺激下，也有望上涨。

1.2.1.2 消费预测：7 月成品油消费汽涨柴降

汽油方面，7 月迎来暑假假期，国内旅游出行人数增加，且夏季高温对空调用油亦有促进，汽油消费或存明显提振。

柴油方面，夏收结束，农业用油量下降，且雨季来临，对工程基建开工率存显著抑制，柴油消费环比下降。

1.2.1.3 进出口预测：6 月出口量环比或增长，7 月出口量环比或下降，进口量将延续低位

预计 6 月成品油出口量环比或增长，7 月出口量环比或下降。以华东平仓为基准价测算，6 月汽油月均出口套利为 35 元/吨，环比下跌 197 元/吨。柴油月均出口套利为 361 元/吨，环比下跌 5 元/吨。6 月汽柴出口套利环比下跌，中上旬汽油出口套利倒挂走势，柴油出口套利低位运行，但国内汽柴需求疲软，为缓解国内供大于求矛盾，6 月成品油出口量或小幅增加，但出口套利低位运行，打压出口企业出口积极性，或抑制 6 月出口量增幅。预计 6 月成品油出口量环比或小幅增长，在 350-370 万吨。进口量在 0-2 万吨。7 月国内成品油出口套利或继续处于低位运行，出口企业出口积极性偏弱。暑假来临，人们出行旅游增多，同时高温天气车载空调用油增多，汽油需求或略有回升。南方雨水天气逐渐减少，柴油需求或将好转。国内汽柴或供应国内优先，预计 7 月成品油出口量环比或下降，在 310-330 万吨，进口量在 0-1 万吨。

1.2.1.4 库存预测：7 月预计汽柴油库存汽跌柴涨

7 月，随着暑假到来叠加高温天气空调用油支撑，汽油消费环比上涨，支撑库存下滑，柴油方面，高温雨季影响户外开工，消费偏弱，库存上涨。

1.2.2 成本预测：7 月国际油价或有上涨空间

7 月来看，预计国际油价或有上涨空间。供应方面，OPEC+减产将延期至 9 月，减产氛围的利好继续巩固底部支撑，此

外中东局势的不稳定性有增无减，潜在的供应风险也不容忽视；需求方面，美国传统燃油消费旺季 7 月进入高峰期，商业原油的去库周期将愈发明显，季节性利好将持续增强。从历年油价的 7 月表现来看，只要有 OPEC 减产的年份，油价几乎都是上涨。预计 2024 年 7 月国际原油价格或有上涨空间，减产、地缘局势和美国传统旺季提供主要利好，但经济和需求偏弱或抑制涨幅。WTI 或在 79-85 美元/桶的区间运行，布伦特或在 83-89 美元/桶的区间运行。

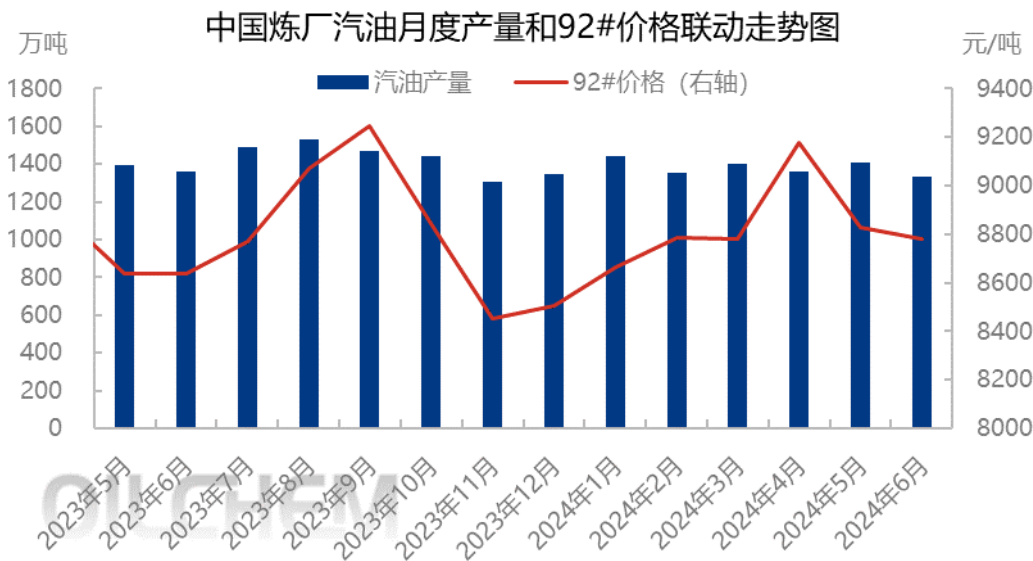
1.2.3 行情预测：7 月汽柴油价格均存在上涨可能

成本面，原油在减产、地缘局势和美国传统旺季的利好支撑下存在上涨可能。供应面，7 月国内炼厂日均产量环比汽涨柴跌。需求面，高温带动空调用油需求，暑期出行预期增加，汽油刚需上涨；柴油方面梅雨及高温抑制柴油需求，但市场投机操作较多。综合来看，预计下月汽柴油市场有上涨趋势，涨幅在 100-200 元/吨左右。

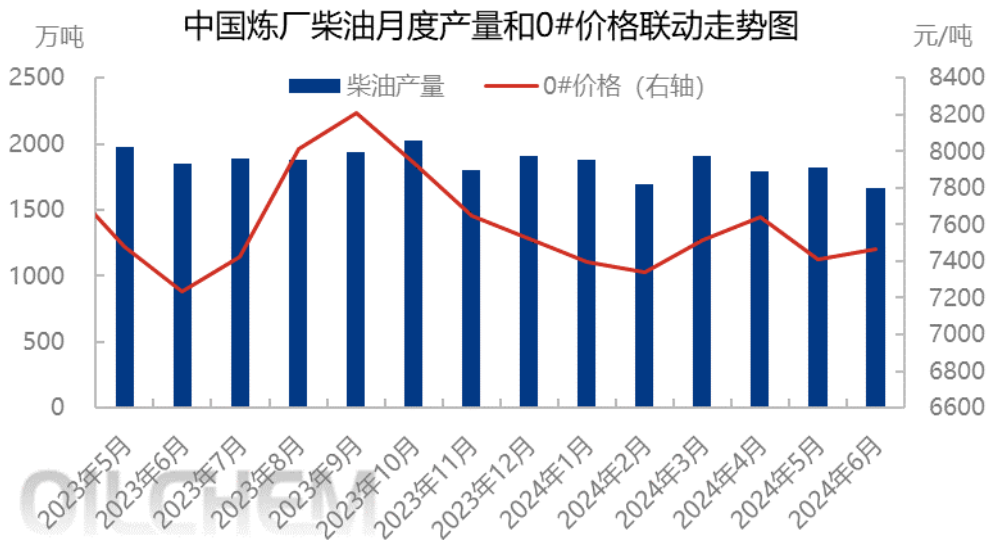
二、基本面分析：6 月成品油行业基本面运行尚可 对行情有所支撑

2.1 生产：主营成品油产量均有下滑 柴油下滑明显

2.1.1 检修：6 月成品油检修环比下降



数据来源：隆众资讯



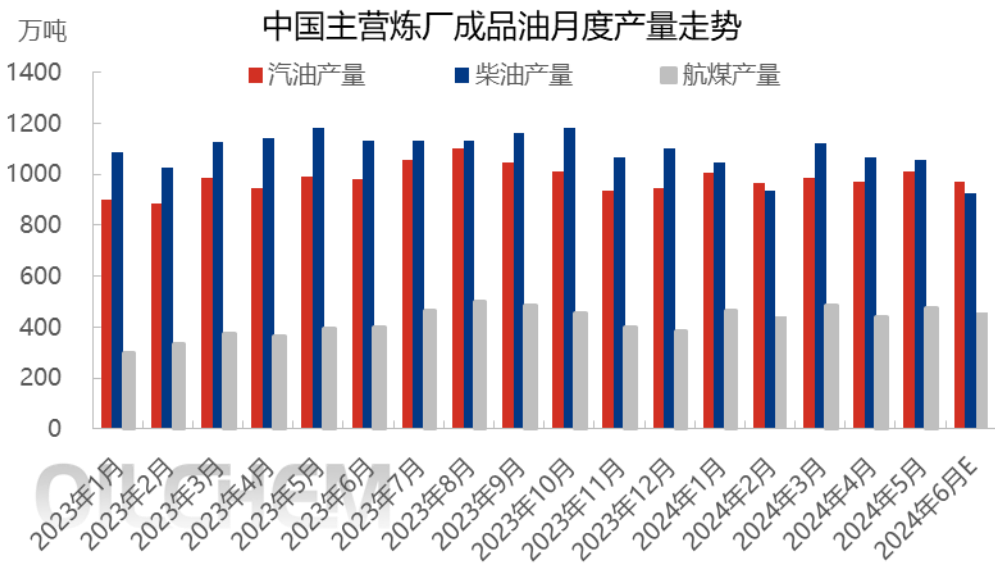
数据来源：隆众资讯

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 6 月	2024 年 5 月	2023 年 6 月	环比	同比
成品油产量	中国	3476.94	3724.31	3646.39	-6.64%	-4.65%
汽油产量	中国	1336.04	1407.02	1362.04	-5.04%	-1.91%
柴油产量	中国	1661.18	1818.82	1853.90	-8.67%	-10.40%
煤油产量	中国	479.72	498.47	430.45	-3.76%	11.45%

数据来源：隆众资讯

6 月我国成品油产量为 3476.94 万吨，较上月减少 247.37 万吨，环比-6.64%。本月中国产能利用率为 67.89%，环比-1.3%，同比-3.27%。汽油产量为 1336.04 万吨，较上月减少 70.98 万吨，环比-5.04%。柴油产量为 1661.18 万吨，较上月减少 157.64 万吨，环比-8.67%。煤油产量为 479.72 万吨，较上月减少 18.75 万吨，环比-3.76%。



数据来源：隆众资讯

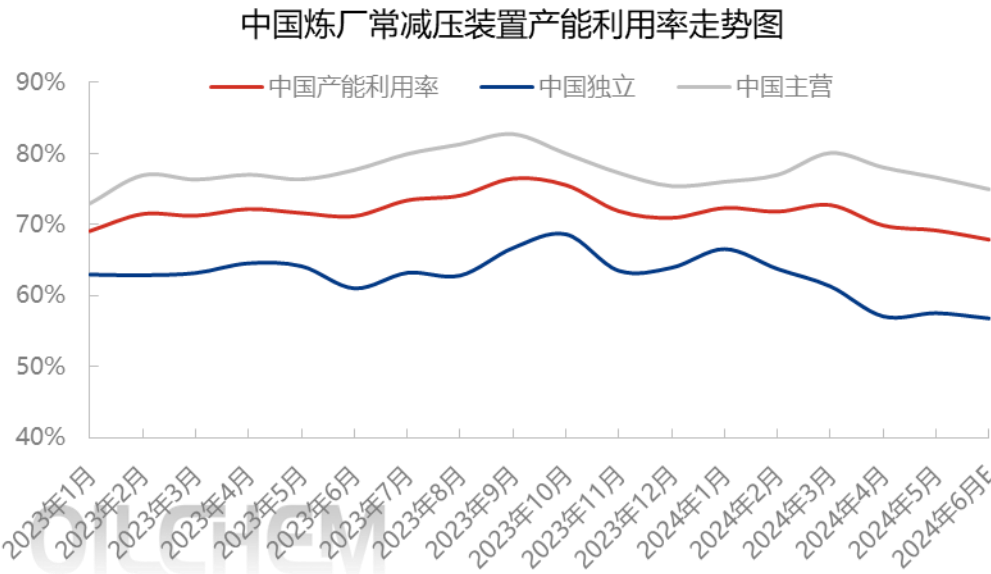
中国主营炼厂汽柴油月度产量统计表

单位：万吨/月，%						
产品	市场	2024 年 6 月 E	2024 年 5 月	2023 年 6 月	环比	日均环比
成品油产量	主营	2348.91	2540.86	2512.37	-7.55%	-4.47%
汽油产量	主营	968.35	1010.30	981.01	-4.15%	-0.96%
柴油产量	主营	925.46	1057.16	1131.80	-12.46%	-9.54%
煤油产量	主营	455.10	473.40	399.57	-3.87%	-0.66%

数据来源：隆众资讯

根据隆众资讯统计：全国 67 家主营炼厂 6 月汽油产量 968.35 万吨，环比跌 4.15%，日均环比跌 0.96%，同比跌 1.29%；柴油产量 925.46 万吨，环比跌 12.46%，日均环比跌 9.54%，同比跌 18.23%；煤油产量 455.1 万吨，环比跌 3.87%，日均环比跌 0.66%，同比涨 13.9%，6 月主营有更多炼厂进入检修，加上终端销售不甚理想，6 月顺应检修，成品油继续降量。

2.1.2 常减压装置产能利用率：6 月产能利用率环比主营、独立均跌



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 6 月 E	2024 年 5 月	环比	2023 年 6 月	同比
产能利用率	中国	67.89%	69.19%	-1.30%	71.19%	-3.30%
产能利用率	主营炼厂	74.98%	76.63%	-1.66%	77.69%	-2.71%
产能利用率	独立炼厂	56.80%	57.54%	-0.74%	61.02%	-4.23%

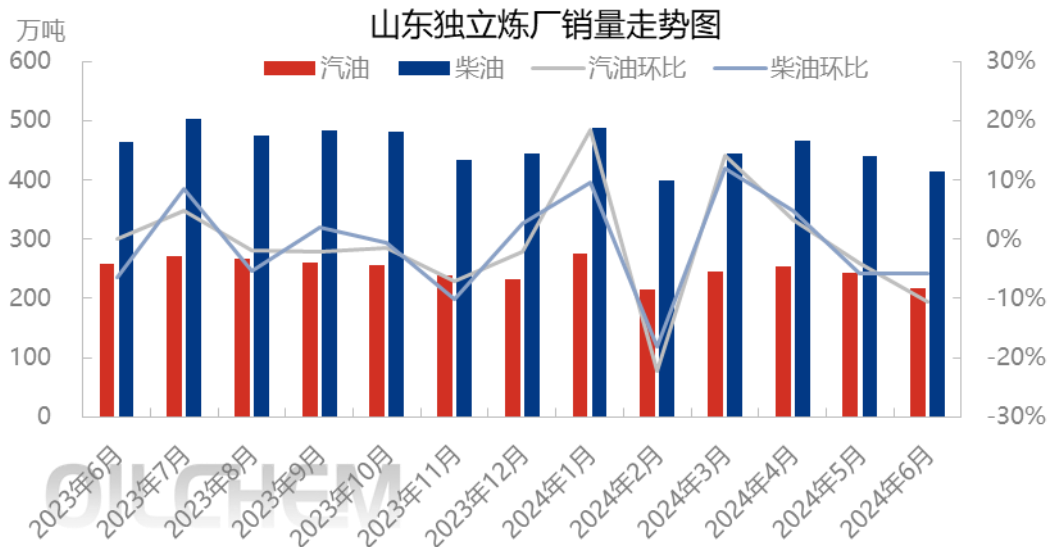
数据来源：隆众资讯

6 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 67.89%，环比跌 1.3%，同比跌 3.3%。

2.2 消费：刚需疲软 利空低供应行情

2.2.1 产销率：6 月独立炼厂汽柴产销率均有回落

2024 年 6 月，中国独立炼厂汽油产销率达 101.51%,环比跌 2.22%；柴油产销率达 99.89%，环比跌 4.65%。月度产销率汽油超百，柴油接近 100%，炼厂库存仍处于消化中。低供应格局下，6 月刚需并无明显好转，销量下滑大于产量下滑。



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

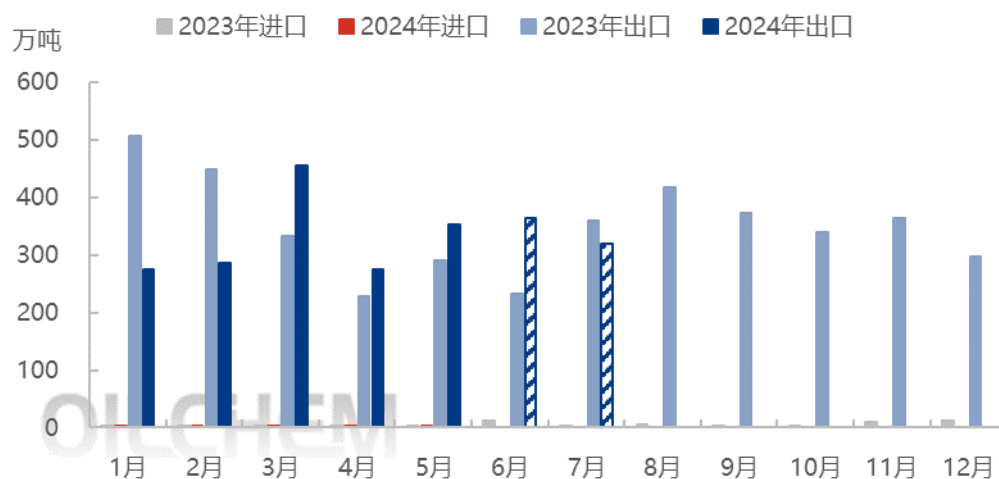
品类	地区	2024 年 6 月	2024 年 5 月	环比
汽油产销率	中国	101.96%	101.62%	+0.34%
柴油产销率	中国	102.54%	99.48%	+3.06%

数据来源：隆众资讯

2.3 进出口：5 月成品油进口量环比下降，出口量环比增长，1-5 月累计进口及出口量同比均降

2.3.1 进出口：5 月成品油进口量环比下降，出口量环比增长

2023-2024年成品油进出口月度对比

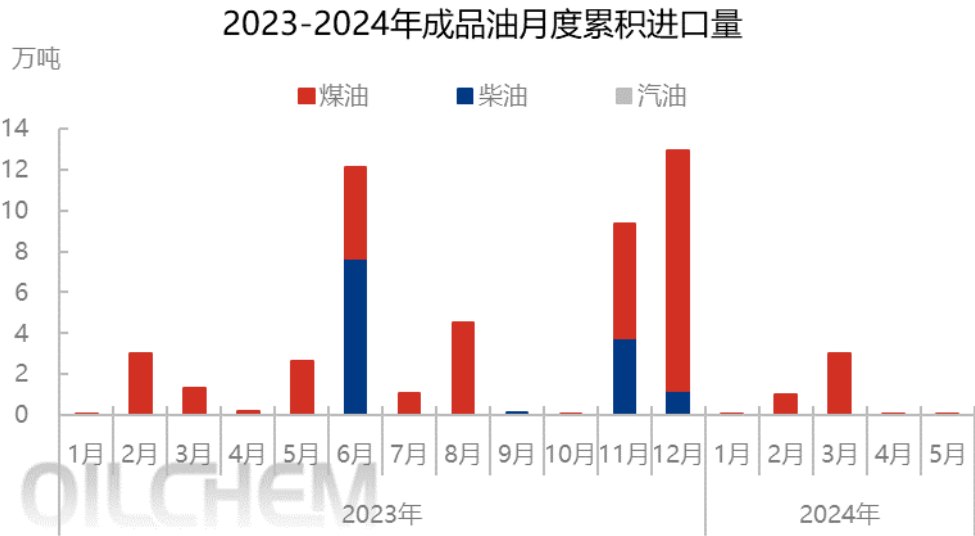


数据来源：中国海关、隆众资讯

2024 年 5 月我国成品油进口量 0.01 万吨，环比下降 0.01 万吨，进口量继续维持低位。成品油出口量 353.28 万吨，环比增长 78.05 万吨，增幅 28.36%。5 月成品油出口量环比增长，因国内汽柴需求疲软，同时出口套利尚可，5 月国内成品油出口量环比增长。

2.3.2 进口：1-5 月成品油进口量累计同比下降

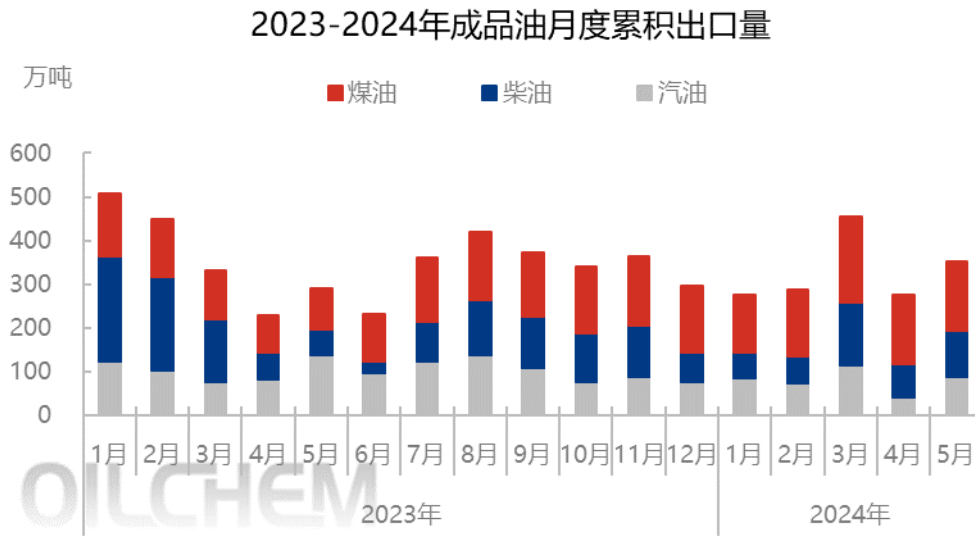
隆众资讯报道，2024 年 1-5 月，国内成品油累计进口量 4.06 万吨，同比下降 42.54%。



数据来源：中国海关、隆众资讯

2.3.3 出口：1-5 月成品油出口量累计同比下降

隆众资讯报道，2024 年 1-5 月，国内成品油出口量累计 1644.74 万吨，同比下降 9.01%。



数据来源：中国海关、隆众资讯

成品油 1-5 月主要进出口数据统计

单位：万吨

项目	2024 年 1-5 月累计	2023 年 1-5 月累计	累计同比	2024 年 5 月	2024 年 4 月	2023 年 5 月	环比	同比
进口	4.06	7.07	-42.54%	0.01	0.02	2.62	-52.08%	-99.62%
出口	1644.74	1807.68	-9.01%	353.28	275.23	290.85	28.36%	21.46%

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、生产工艺和设备，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， $\text{成品油月度产能} = \text{当月统计的年有效产能} / 340 \times \text{月自然天数}$

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。