

2024 成品油产业月报

日期: 2024 年 12 月

重点数据趋势

12 月我国成品油产量为 3496.31 万吨，较上月减少 27.71 万吨，环比-0.79%。

国内成品油市场批发均价：国六 92#汽油 8146 元/吨，较上月上涨 481 元/吨，涨幅为 6.28%；国六 0#柴油 7166 元/吨，较上月上涨 92.26 元/吨，涨幅为 1.3%。

中国炼厂常减压产能利用率 67.91%，环比跌 1.56%，同比跌 3.04%。



成品油月度核心数据

数据类型	分类	12 月	环比幅度	1 月 E	环比幅度	备注
价格	布伦特	72.98	-0.57%	73.5	0.71%	美元/桶
	全国汽油	8015	6.74%	8080	0.81%	元/吨
	山东汽油	7733	7.54%	7800	0.87%	元/吨
	全国柴油	7024	1.05%	6960	-0.91%	元/吨
	山东柴油	6823	0.95%	6600	-3.27%	元/吨
利润	主营炼油利润	687	43.28%	500	-27.22%	元/吨
	地炼炼油利润	360	66.67%	220	-38.89%	元/吨
	汽油零售利润	1665	-24.08%	1550	-6.91%	元/吨
	柴油零售利润	950	-9.44%	1200	26.32%	元/吨
消费	中国独立炼厂汽油产销率	102.74%	-3.42%	100%	-2.74%	%
	中国独立炼厂柴油产销率	100.22%	1.35%	98%	-2.22%	%

数据来源：隆众资讯

本月市场回顾：

12 月成品油月均价格汽柴均涨，汽柴油市场月均价分别为 8015 元/吨和 7024 元/吨，环比分别波动+6.74%、+1.05%。本月成品油限价调整连续两次均搁浅，市场有效指引匮乏，供需基本面对价格的引导性进一步增强。其中，汽油因终端消费向好，各销售单位多有伺机推价；柴油则受季节性淡季影响，需求预期渐弱，行情涨幅尚不及汽油。

下月价格预测：

成本方面：预计 2025 年 1 月国际原油价格或有小涨空间，OPEC+减产继续带来利好支撑，但地缘缓和及需求偏弱可能抑制油价的走高空间。WTI 或在 67-74 美元/桶的区间运行，布伦特或在 71-78 美元/桶的区间运行。

独立炼厂方面：需求面看，1 月春运启动，汽油刚需处于较好水平，环比有上涨空间，但贸易商囤货需求下降，船单成交或逐渐减少；柴油物流、户外单位陆续停工，刚需在春节前后降至年内最低水平，贸易需求在价格明显回落前也相对较低。供应面看，进入 2025 年，进口原油配额已下发，地炼原料紧张问题解决，具备提负荷空间，但炼厂考虑供需平衡和春节排库，汽油产量预计环比波动不大，低产量利好犹在，柴油下跌较多，但低需求下无法形成利好。市场对汽油后市信心尚好，有利于在上旬及中旬刺激成交量，下旬中下游逐渐歇业，炼厂出货压力增加；柴油后市看跌情绪较普遍，价格下行压力持续存在。综合之下，预计 1 月山东地炼汽油价格先稳后跌，月末价格 7750 元/吨左右；柴油价格震荡下跌，月末价格 6500 元/吨左右。

主营方面：进入 1 月，国内炼厂日均产量环比汽柴均增，汽油增幅较柴油大。随着出口退税率下调，国内汽柴油出口利润下降，但随着新一批出口配额下发，1 月份出口计划量环比增加，一定程度缓解内压。1 月份有传统春节需求支撑，汽油价格仍存探涨趋势，预计涨幅在 100-200 元/吨；柴油需求将降至低位，但区域性柴油趋紧现象逐渐缓解，柴油价格或有一小幅下降可能，跌幅在 50-100 元/吨。

下月市场风险提示：

巴以停火协议再遇分歧，且以色列与胡塞武装的冲突尚未结束，地缘局势仍存不确定性，潜在供应风险未彻底消除。

目 录

一、行情分析及预测：12 月成品油行情预期分化，新年 1 月汽强柴弱格局仍显 4

1.1 行情分析：12 月成品油价格均涨 4

1.1.1 市场行情分析：供需面引导性增强，12 月成品油市场挺价保利 4

1.1.2 成品油价格分析：需求表现不一，“汽强柴弱”格局延续 4

1.2 行情预测：区域性资源偏紧现象逐步缓解 价格或呈汽涨柴跌趋势 5

1.2.1 基本面预测：传统春节需求支撑 汽油市场预期稳中探涨 5

下月炼厂检修计划表 5

1.2.2 成本预测：1 月国际油价或有小涨空间 6

1.2.3 行情预测：1 月国内成品油价格将呈现汽涨柴跌走势 7

二、基本面分析：12 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：负荷运行偏低 成品油总量继续下滑 7

2.1.1 产量：12 月中国炼厂汽、煤油产量下跌，柴油产量上涨 7

2.1.2 常减压装置产能利用率：12 月产能利用率主营独立均跌 8

2.2 消费：燃油整体需求下滑 汽油成交气氛回落 9

2.2.1 产销率：12 月独立炼厂产销率汽跌柴涨 9

2.3 进出口：11 月成品油进口量及出口量环比均增。 1-11 月累计进口量同比增长，出口量同比下降 10

2.3.1 进出口：11 月成品油进口量及出口量环比均增 10

2.3.2 进口：1-11 月成品油进口量累计同比增长 11

2.3.3 出口：1-11 月成品油出口累计同比下降 11

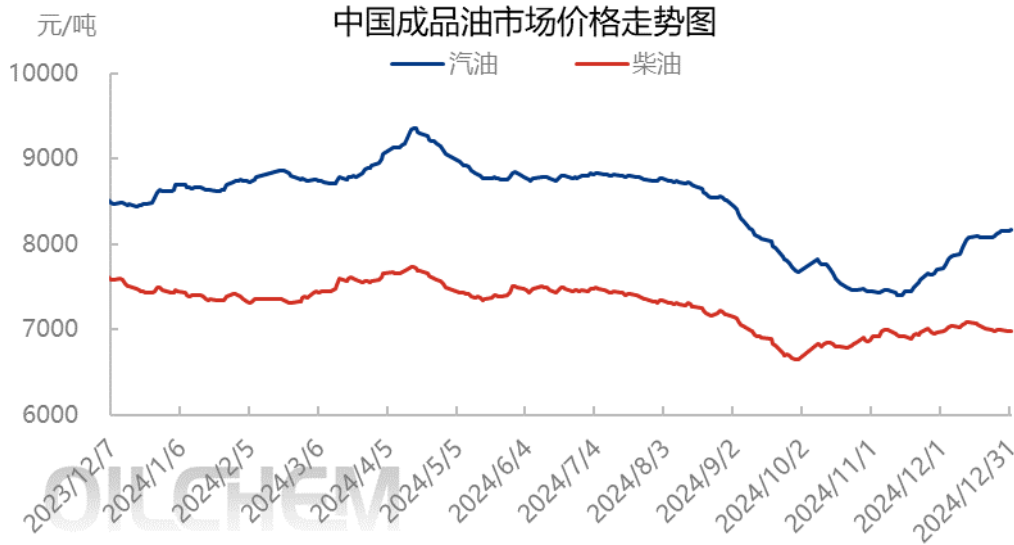
三、成品油数据统计口径及方法论 12

一、行情分析及预测：12 月成品油行情预期分化，新年 1 月汽强柴弱格局仍显

1.1 行情分析：12 月成品油价格均涨

1.1.1 市场行情分析：供需面引导性增强，12 月成品油市场挺价保利

本月中国 92#汽油市场交易均价为 8015 元/吨,环比涨 6.74%;中国 0#柴油市场交易均价为 7024 元/吨,环比涨 1.05%。具体来看,本月原油成本面涨跌互现,成品油限价调整连续两次均搁浅,市场有效指引匮乏,供需基本面对价格的引导性进一步增强。其中,汽油因终端消费向好、刚需稳固,各销售单位多有伺机推价;不过,柴油受季节性淡季影响,需求预期渐弱,中下游追涨较为谨慎,成交难以放量,行情涨幅尚不及汽油。

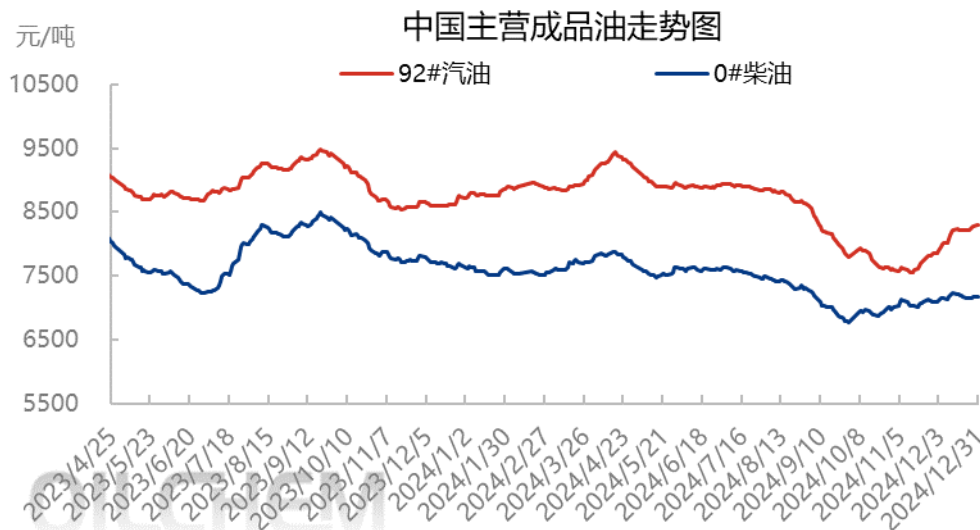


数据来源：隆众资讯

1.1.2 成品油价格分析：需求表现不一，“汽强柴弱”格局延续

隆众资讯 12 月 31 日报道,国内成品油市场批发均价:国六 92#汽油 8146 元/吨,较上月上涨 481 元/吨,涨幅为 6.28%;国六 0#柴油 7166 元/吨,较上月上涨 92.26 元/吨,涨幅为 1.3%。

月内国际原油价格整体呈现上涨趋势,但均价环比下跌,本月国际市场局势动荡导致中东潜在风险增强,叠加市场担忧全球需求前景欠佳及明年供应风险,国际油价涨跌互现。月内原油成本面尚存支撑,随着主营年度任务完成,继续实行挺价保利的销售政策,加之中间商存在节前采购汽油计划,以及区内现货资源持续紧张,汽油价格顺势追涨。而柴油进入需求淡季,户外工矿、基建用油需求下降,价格略有承压,“汽强柴弱”格局延续。下月临近春节假期,汽油尚存节假日支撑,而柴油户外施工用油回落,预估价格易跌难涨。



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	7943	8122	8223	8254	
柴油	中国	7132	7185	7193	7156	

数据来源：隆众资讯

1.2 行情预测：区域性资源偏紧现象逐步缓解 价格或呈汽涨柴跌趋势

1.2.1 基本面预测：传统春节需求支撑 汽油市场预期稳中探涨

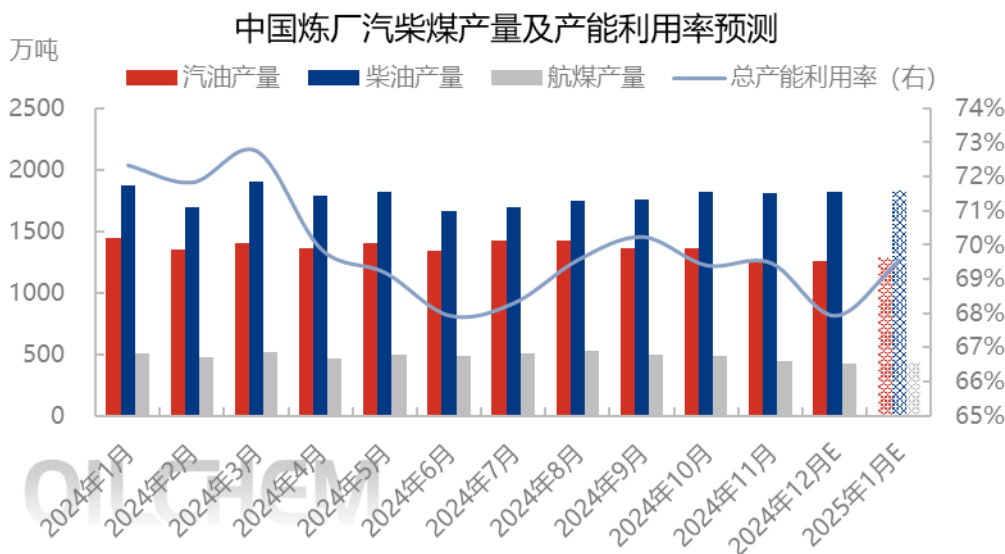
1.2.1.1 生产预测：预计 1 月炼厂开工负荷小涨

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	中海沥青四川	四川	全厂检修	60	2024/7 月	待定
主营炼厂	广西石化	广西	全厂检修	1000	2024/12/10	2025/1 月中旬
主营炼厂	大连石化	辽宁	常减压停工	1050	2025/1 月	待搬迁
独立炼厂	岚桥石化	日照	焦化、柴油加氢	/	2024/7/4	待定
独立炼厂	正和石化	东营	全厂检修	500	2024/5/11	待定
独立炼厂	昌邑石化	潍坊	全厂检修	600	2024/6/25	待定
独立炼厂	华星石化	东营	全厂检修	600	2024/10/24	待定
合计	-	-	-	3810	-	-

数据来源：隆众资讯



数据来源：隆众资讯

预计 2025 年 1 月中国炼厂常减压装置产能利用率在 69.55%，环比涨 1.64%，同比跌 2.79%。其中主营涨、独立跌。1 月春节虽有排库压力，但目前主营库存低位，两大原油计划加工量走高，负荷仍存上涨可能。独立炼厂 1 月存春节前降负、排库操作，负荷可能下滑，抵消后总负荷有小幅提升可能。

预计 1 月国内汽柴煤产量环比均涨，柴油收率存下滑可能，拖累柴油产量涨幅。终端开工率继续下滑，柴油需求有望继续回落。

1.2.1.2 消费预测：1 月成品油消费汽涨柴降

汽油方面，春运在 1 月中上旬开启，放假返乡及旅游出行人数快速增长，汽车出行频率及出行半径扩大，汽油消费高峰期到来，预计 1 月汽油消费表现先稳后涨，环比上涨 6% 左右。

柴油方面，随春节假期临近，工矿基建陆续停工，物流运输方面同步回落，柴油消费在春节假期前后触底，预计 1 月柴油消费环比下降 12%。

1.2.1.3 进出口预测：2024 年 12 月出口量环比下降，2025 年 1 月出口量同比增长，进口量将延续低位

预计 2024 年 12 月国内成品油出口量环比下降。以华东平仓为基准价测算，12 月汽油月均出口套利为 347 元/吨，环比下跌 391 元/吨。柴油月均出口套利为 132 元/吨，环比下跌 286 元/吨。汽柴出口套利均降，维持中低位运行。12 月部分出口企业出口配额偏紧，预计 12 月成品油出口量环比下降，约为 190-220 万吨。2025 年第一批成品油出口配额 1900 万吨已下发，出口配额充裕下，出口企业出口积极性有所提升，预计 2025 年 1 月国内成品油出口量为 330-350 万吨，同比增长 59 万吨左右。进口量均继续维持低位，在 0-4 万吨。

1.2.1.4 库存预测：11 月预计库存汽柴均涨

1 月，汽油消费存上涨预期，春运需求集中爆发，但 1 月船单到货较多，主营汽油提产明显，库存预计小幅上涨，柴油逐步进入全年消费最弱月份，预计消费下跌明显，带动库存上涨。

1.2.2 成本预测：1 月国际油价或有小涨空间

1 月来看，预计国际油价或有小涨空间。供应方面，OPEC+ 减产带来的保护氛围依然存在，保证油价难以出现大幅滑坡，且地缘局势虽整体趋于缓和，但仍有不稳定性存在；需求方面，全球需求前景担忧延续，但亚洲地区可能出现改善契机。美联储降息步伐放缓已是板上钉钉，强势美元对油价的反弹空间形成抑制。从历年油价的 1 月表现来看，只要是 OPEC+ 进行减产的年份，油价全部为上涨，不过今年特朗普将于 1 月下旬正式上任，其政策利空油价居多，是未来值得关注点。预计 2025 年 1 月国际原油价格或有小涨空间，OPEC+ 减产氛围及亚洲需求改善预期带来利好支撑，但全球需求压力延续及强势美元抑

制上行动力。WTI 或在 68-73 美元/桶的区间运行，布伦特或在 72-77 美元/桶的区间运行。

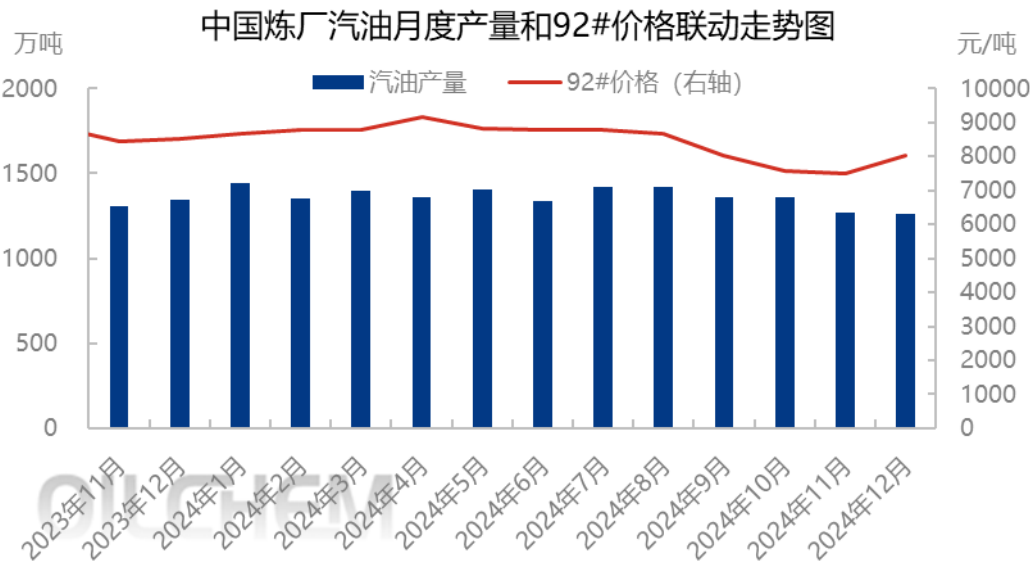
1.2.3 行情预测：1 月国内成品油价格将呈现汽涨柴跌走势

成本面，国际油价或有小涨空间。供应面，进入 1 月，国内炼厂日均产量环比汽柴均增，汽油增幅较柴油大。需求面，1 月份出口计划量环比增加。春节支撑汽油需求，但柴油需求将降至低位。预计 1 月份汽油价格仍存探涨趋势，预计涨幅在 100-200 元/吨；柴油价格或有小幅下降可能，跌幅在 50-100 元/吨。

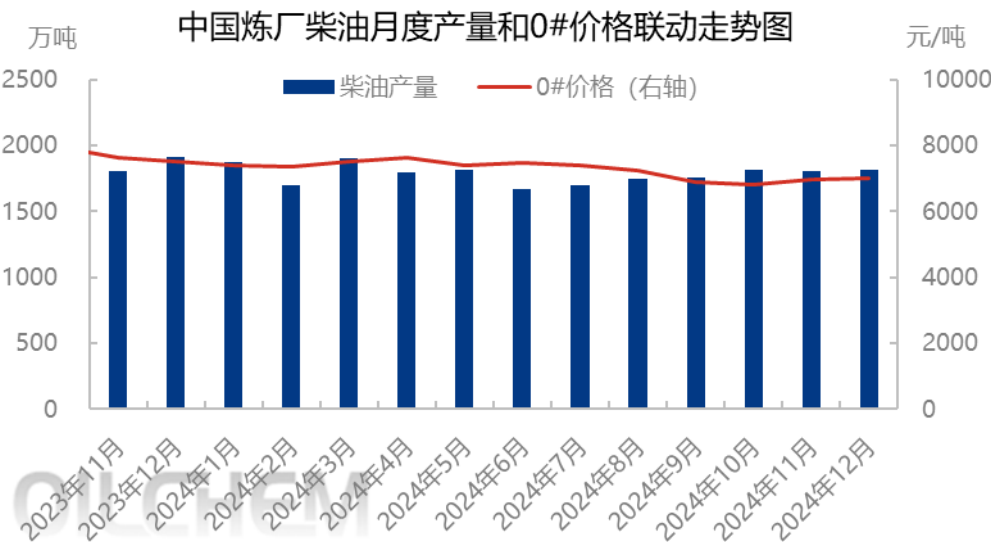
二、基本面分析：12 月成品油行业基本面运行尚可 对行情有所支撑

2.1 生产：负荷运行偏低 成品油总量继续下滑

2.1.1 产量：12 月中国炼厂汽、煤油产量下跌，柴油产量上涨



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

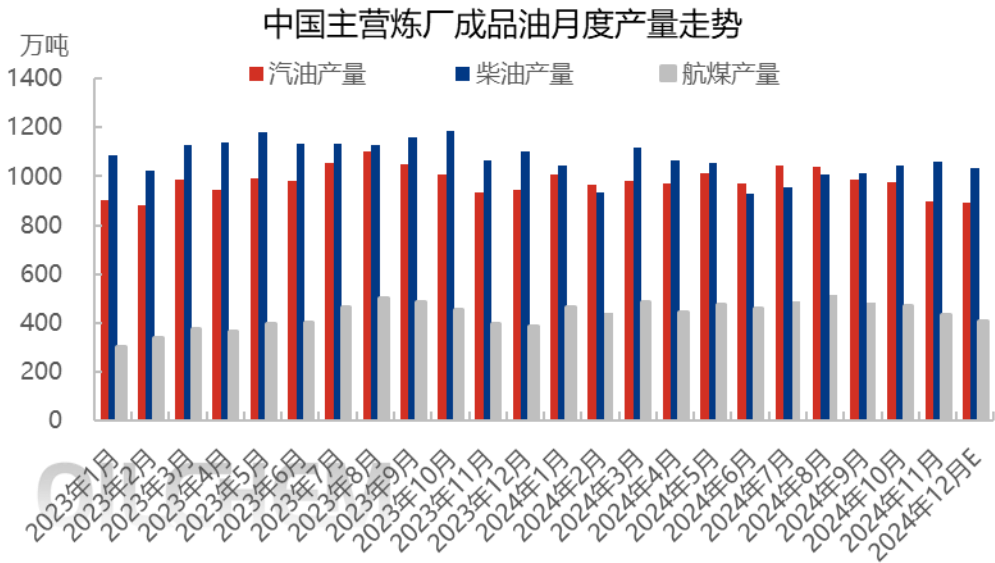
单位：万吨/月，%

产品	市场	2024 年 12 月	2024 年 11 月	2023 年 12 月	环比	同比
----	----	-------------	-------------	-------------	----	----

成品油产量	中国	3496.31	3524.02	3684.82	-0.79%	-5.12%
汽油产量	中国	1258.91	1268.90	1344.76	-0.79%	-6.38%
柴油产量	中国	1815.33	1807.99	1910.77	0.41%	-4.99%
煤油产量	中国	422.07	447.13	429.29	-5.60%	-1.68%

数据来源：隆众资讯

12 月我国成品油产量为 3496.31 万吨，较上月减少 27.71 万吨，环比-0.79%。本月中国产能利用率为 67.91%，环比-1.56%，同比-3.04%。汽油产量为 1258.91 万吨，较上月减少 9.99 万吨，环比-0.79%。柴油产量为 1815.33 万吨，较上月增加 7.34 万吨，环比+0.41%。煤油产量为 422.07 万吨，较上月减少 25.06 万吨，环比-5.60%。（12 月为预估数值）。



数据来源：隆众资讯

中国主营炼厂汽柴油月度产量统计表

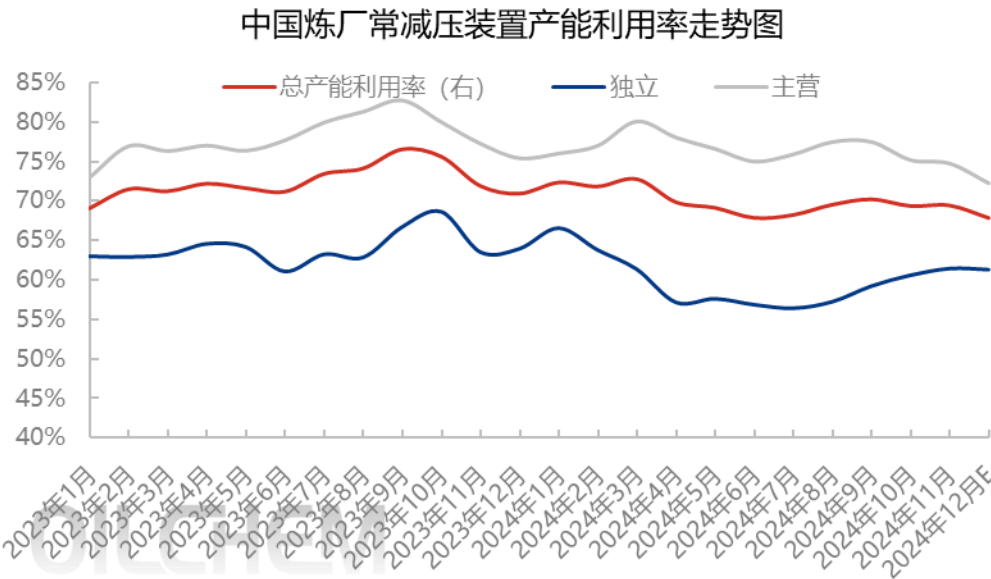
单位：万吨/月，%

产品	市场	2024 年 12 月 E	2024 年 11 月	2023 年 12 月	环比	同比
成品油产量	主营	2330.22	2386.91	2433.54	-2.38%	-4.25%
汽油产量	主营	889.45	895.52	946.14	-0.68%	-5.99%
柴油产量	主营	1034.18	1060.19	1103.53	-2.45%	-6.28%
煤油产量	主营	406.59	431.20	383.86	-5.71%	5.92%

数据来源：隆众资讯

根据隆众资讯统计：12 月国内主营炼厂汽油产量 889.45 万吨，环比跌 0.68%，同比跌 5.99%；柴油产量 1034.18 万吨，环比跌 2.45%，同比跌 6.28%；煤油产量 406.59 万吨，环比跌 5.71%，同比涨 5.92%，12 月主营炼厂检修产能高位回落，产品结构有调整，减油增化，汽、柴、煤油收率均有下滑。（12 月为预估数值）。

2.1.2 常减压装置产能利用率：12 月产能利用率主营独立均跌



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 12 月 E	2024 年 11 月	2023 年 12 月	环比	同比
产能利用率	中国	67.91%	69.47%	70.95%	-1.56%	-3.04%
产能利用率	主营炼厂	72.27%	74.76%	75.43%	-2.49%	-3.16%
产能利用率	独立炼厂	61.26%	61.39%	63.93%	-0.13%	-2.67%

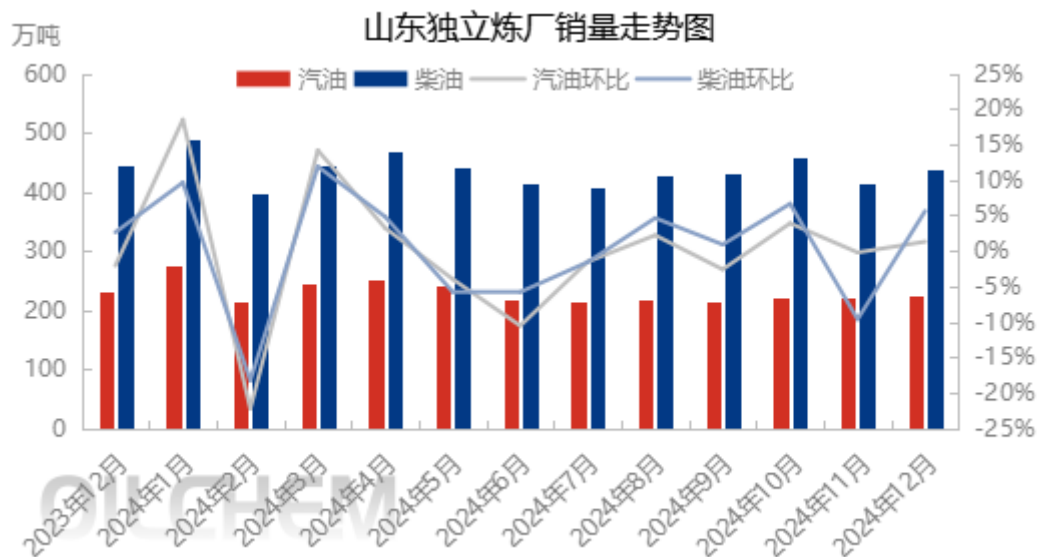
数据来源：隆众资讯

中国炼厂常减压产能利用率 67.91%，环比跌 1.56%，同比跌 3.04%。其中主营、独立均跌。（12 月为预估数值）。

2.2 消费：燃油整体需求下滑 汽油成交气氛回落

2.2.1 产销率：12 月独立炼厂产销率汽跌柴涨

2024 年 11 月，中国独立炼厂汽油产销率达 102.74%，环比跌 3.42%；柴油产销率达 100.22%，环比涨 1.35%。月度产销率汽柴油均超百，本月汽油销售回落，柴油销售明显好转。（12 月为预估数值）。



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

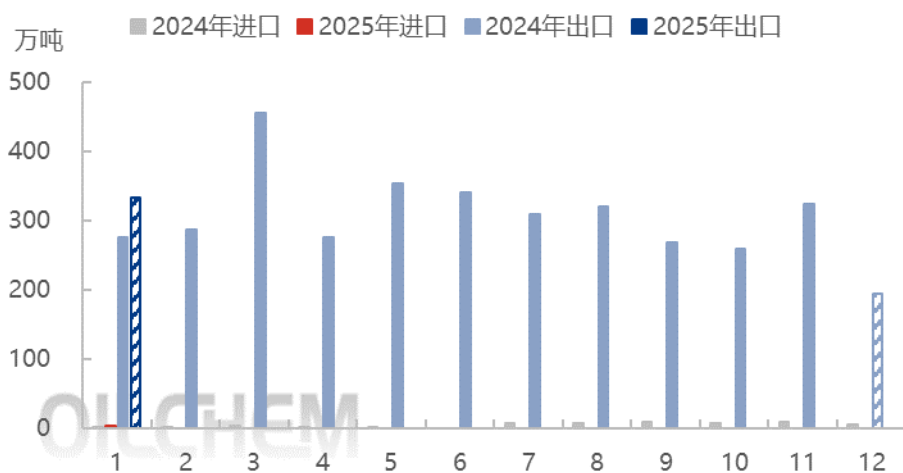
品类	地区	2024 年 12 月	2024 年 11 月	环比
汽油产销率	中国	101.98%	102.02%	-0.04%
柴油产销率	中国	99.19%	99.49%	-0.30%

数据来源：隆众资讯

2.3 进出口：11 月成品油进口量及出口量环比均增。1-11 月累计进口量同比增长，出口量同比下降

2.3.1 进出口：11 月成品油进口量及出口量环比均增

2023-2024 年成品油进出口月度对比

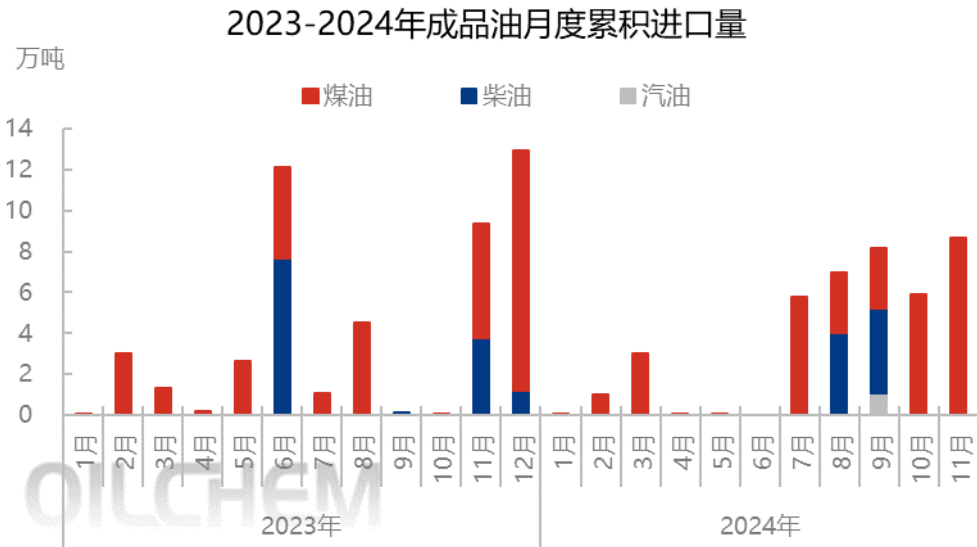


数据来源：中国海关、隆众资讯

2024 年 11 月我国成品油进口量 8.64 万吨，环比增长 2.71 万吨，进口量继续维持低位。成品油出口量 323.98 万吨，环比增长 64.34 万吨，增幅 24.78%。11 月成品油出口量环比增长，出口套利走势尚可，同时 12 月 1 日出口退税新政实行将影响出口套利收窄，部分出口企业追加 11 月汽油及煤油出口量，拉升 11 月成品油出口量。

2.3.2 进口：1-11 月成品油进口量累计同比增长

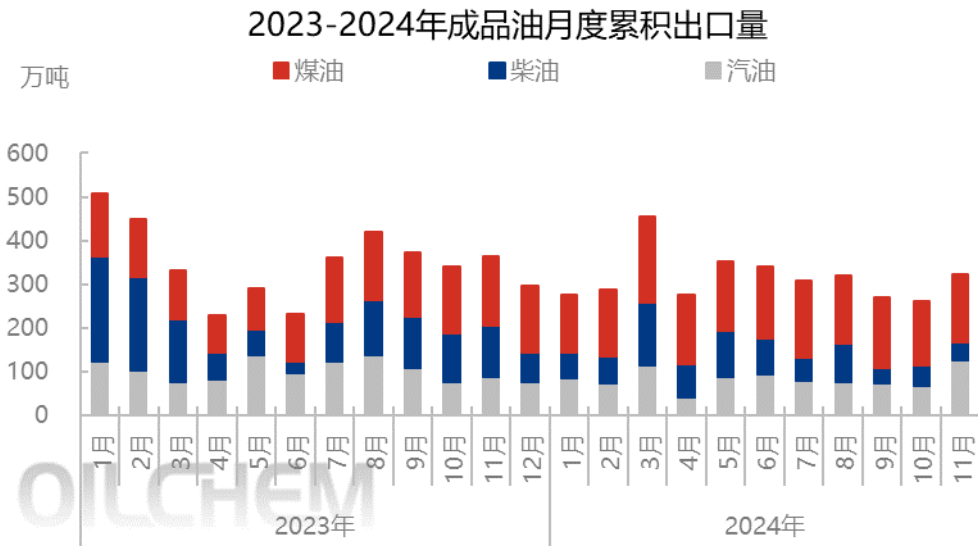
隆众资讯报道，2024 年 1-11 月，国内成品油累计进口量 39.58 万吨，同比增长 15.38%。



数据来源：中国海关、隆众资讯

2.3.3 出口：1-11 月成品油出口量累计同比下降

隆众资讯报道，2024 年 1-11 月，国内成品油出口量累计 3468.37 万吨，同比下降 10.93%。



数据来源：中国海关、隆众资讯

成品油 1-11 月主要进出口数据统计

单位：万吨

项目	2024 年 1-11 月累计	2023 年 1-11 月累计	累计同比	2024 年 11 月	2024 年 10 月	2023 年 11 月	环比	同比
进口	39.58	34.31	15.38%	8.64	5.93	9.38	45.70%	-7.89%
出口	3468.37	3893.99	-10.93%	323.98	259.64	363.89	24.78%	-10.97%

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

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。