

2025 成品油产业月报

日期: 2025年3月

重点数据趋势

3月我国成品油产量为3526.93万吨,较上月增加285.67万吨,环比+8.81%。

3月国内成品油市场批发均价:国六92#汽油8161元/吨,跌幅为5.39%;国六0#柴油6942元/吨,跌幅为2.06%。

3月中国炼厂常减压产能利用率69.72%,环比跌1.07%,同比跌3.04%。



成品油月度核心数据

数据类型	分类	3 月	环比幅度	4 月 E	环比幅度	备注
价格	布伦特	71.18	-5.03%	70	-1.66%	美元/桶
	全国汽油	8161	-5.39%	8261	1.23%	元/吨
	山东汽油	7963	-6.00%	8050	1.09%	元/吨
	全国柴油	6942	-2.06%	6950	0.12%	元/吨
	山东柴油	6786	-1.51%	6800	0.21%	元/吨
利润	主营炼油利润	412	-30.41%	450	9.22%	元/吨
	地炼炼油利润	459	-13.40%	320	-30.28%	元/吨
	汽油零售利润	1550	9.15%	1600	3.23%	元/吨
	柴油零售利润	1053	13.40%	1150	9.21%	元/吨
消费	中国独立炼厂	102.89%	5.78%	101%	-1.89%	%
	中国独立炼厂	101.99%	-0.29%	103%	1.01%	%

数据来源：隆众资讯

本月市场回顾：

3 月成品油月均价格汽柴均跌，汽柴油市场月均价分别为 8161 元/吨和 6942 元/吨，环比分别波动-5.39%、-2.06%。失去春运提振，以及天气转暖，公共交通、新能源出行率增加，汽油需求持续性回落；柴油需求陆续恢复，但物流及工地基建开工率不及去年同期表现，价格支撑较为薄弱；供需支撑乏力，叠加两轮限价下调及主营销售任务增量压力，汽柴价格均跌，汽油跌幅高于柴油。

下月价格预测：

成本方面：预计 2025 年 4 月国际原油价格或有下跌空间，美国加征关税政策加码、俄乌和谈加速及 OPEC+ 增产均带来利空压力。WTI 或在 64-72 美元/桶的区间运行，布伦特或在 68-76 美元/桶的区间运行。

独立炼厂方面：供应面看，4 月无计划开停工炼厂，预计月内产能利用率走势窄幅调整，但受 3 月翘尾行情影响，月均开工率涨至 48% 左右；需求面看，4 月初有清明假期，且月末临近五一假期，居民出行增多，汽油需求将有好转，户外基建作业也在气温整体提升下开工率提升，柴油需求亦有好转预期。另外，4 月部分主营炼厂集中检修，主营单位外采需求增加，一定程度利好山东地炼汽柴油销量。综合之下，预计 4 月汽柴油价格震荡上涨，汽油价格在 7900-8200 元/吨之间波动，柴油价格在 6700-6900 元/吨之间波动。

主营方面：后市来看，预计 4 月国内炼厂日均产量环比汽增柴降，月内有清明假期及五一备货需求支撑，且近期主营单位外采成本支撑，汽油市场挺市意向较强。各地气温回升，柴油需求仍有上升趋势，但南方部分地区降雨抑制，柴油上升空间受限。预计月内汽油价格有上涨趋势，涨幅在 100 元/吨；柴油价格稳中窄幅波动，部分北方地区有小涨可能，南方地区有小幅下降可能，波动幅度在 50 元/吨左右。

下月市场风险提示：

特朗普计划推出更多关税新政，贸易争端风险可能再现，势必将拖累全球经济和需求。

目 录

一、行情分析及预测：3月成品油供需表现欠佳 汽柴行情延续弱势整理	4
1.1 行情分析：3月成品油价格均跌	4
1.1.1 市场行情分析：供需支撑乏力 3月成品油行情走弱	4
1.1.2 成品油价格分析：需求不及预期，月内汽柴价格跌势扩大	4
1.2 行情预测：清明假期及五一备货需求支撑 汽油市场挺市意向较强	5
1.2.1 基本面预测：市场延续供需主导 市场预期呈汽强柴稳局面	5
1.2.1.1 生产预测：预计4月炼厂开工负荷继续下滑	5
1.2.1.2 消费预测：4月成品油消费汽柴均涨	6
1.2.1.3 进出口预测：2025年3月出口量环比增长，4月出口量环比下降，进口量将延续低位	6
1.2.2 成本预测：3月国际油价或有下跌空间	7
1.2.3 行情预测：4月国内成品油价格将呈现汽强柴弱走势	7
二、基本面分析：3月成品油行情供需态势偏弱 行情弱侧整理呈现	7
2.1 生产：负荷止涨转跌 成品油日产环比均下滑	7
2.1.1 产量：3月中国炼厂成品油产量上涨	7
2.1.2 常减压装置产能利用率：3月产能利用率主营跌、独立涨	9
2.2 消费：价格触底反弹 贸易商入市操作增加	10
2.2.1 产销率：3月独立炼厂产销率汽柴均破百 销量好转	10
2.3 进出口：2月成品油进出口量环比均降。1-2月累计进口量同比增长，出口量同比下降	11
2.3.1 进出口：2月成品油进出口量环比均下降	11
2.3.2 进口：1-2月成品油进口量累计同比增长	12
2.3.3 出口：1-2月成品油出口量累计同比下降	12
三、成品油数据统计口径及方法论	13

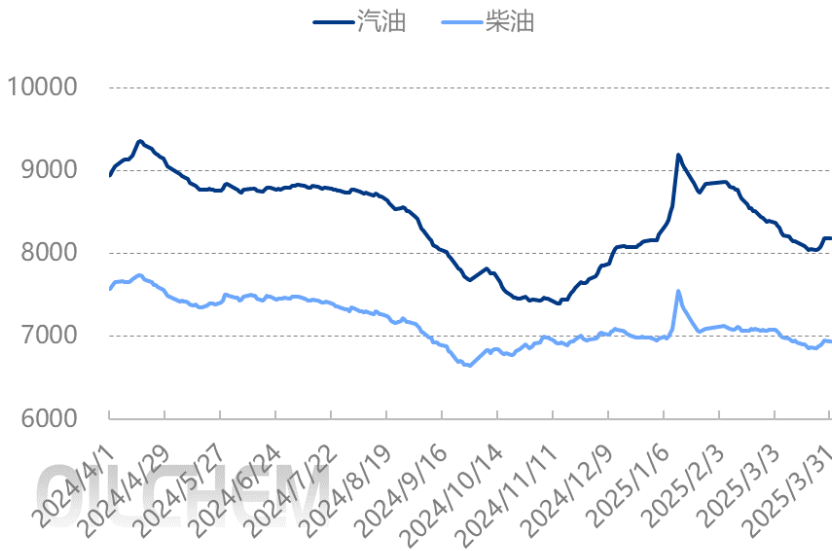
一、行情分析及预测：3 月成品油供需表现欠佳 汽柴行情延续弱势整理

1.1 行情分析：3 月成品油价格均跌

1.1.1 市场行情分析：供需支撑乏力 3 月成品油行情走弱

本月中国 92#汽油市场交易均价为 8161 元/吨,环比跌 5.39%;中国 0#柴油市场交易均价为 6942 元/吨,环比跌 2.06%。具体来看,失去春运提振,以及天气转暖,公共交通、新能源出行率增加,汽油需求持续性回落;柴油需求陆续恢复,但物流及工地基建开工率不及去年同期表现,价格支撑较为薄弱;供需支撑乏力,叠加两轮限价下调及主营销售任务追量压力,国内汽柴价格均跌,汽油跌幅高于柴油。

图1 中国成品油市场价格走势图 (单位: 元/吨)



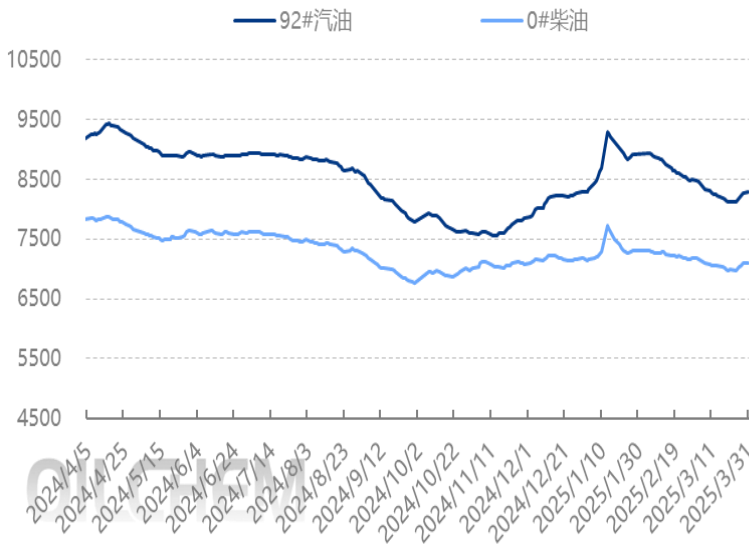
数据来源: 隆众资讯

1.1.2 成品油价格分析：需求不及预期，月内汽柴价格跌势扩大

隆众资讯 3 月 31 日报道,国内成品油市场批发均价:国六 92#汽油 8253 元/吨,较上月下跌 454.5 元/吨,跌幅为 5.22%;国六 0#柴油 7061 元/吨,较上月下跌 171.7 元/吨,跌幅为 2.37%。

月内国际原油价格呈现上涨态势,但均价环比下跌,本月上旬市场担忧美国加征关税将拖累全球经济及需求,国际油价下跌;中下旬美国加强对伊朗制裁,潜在风险增强,国际油价上涨。原油成本面存在利好支撑,加之天气转暖,需求逐步复苏,市场人士对清明及五一假期逐步建仓提振,主营月度任务完成进度加快,顺势追涨。另外,北方部分炼厂因原料制裁问题,加之 3-5 月份主营及社会炼厂进入检修期,市场对成品油供应收缩担忧增强,对价格存在提振,预估 4 月汽柴价格走势趋于坚挺,但需求不及预期,涨幅或将受限。

图2 中国主营成品油走势图 (单位: 万吨)



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	8407	8257	8149	8207	
柴油	中国	7142	7062	6997	7047	

数据来源: 隆众资讯

1.2 行情预测: 清明假期及五一备货需求支撑 汽油市场挺市意向较强

1.2.1 基本面预测: 市场延续供需主导 市场预期呈汽强柴稳局面

1.2.1.1 生产预测: 预计 4 月炼厂开工负荷继续下滑

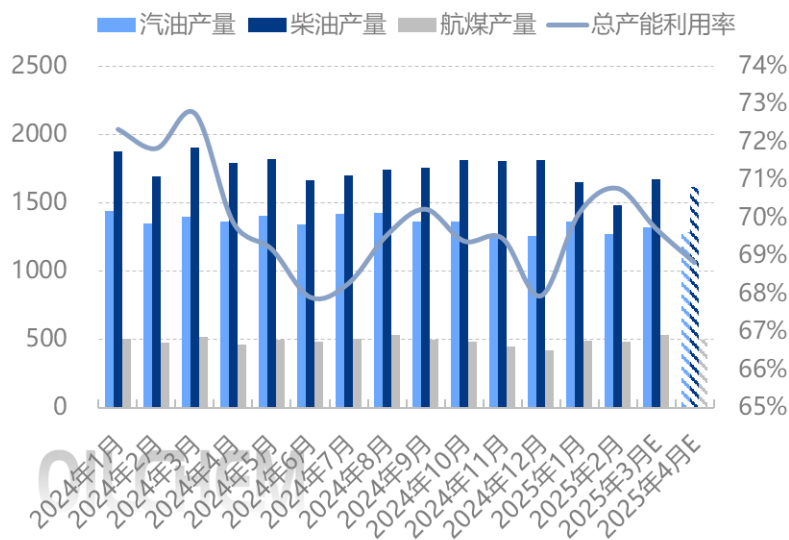
下月炼厂检修计划表

							单位: 万吨/年
归属	炼厂名称	所在地	检修装置	检修产能 (万)	起始时间	结束时间	
主营炼厂	北海炼化	广西	全厂检修	640	2025/3/25	2025/5/25	
主营炼厂	海南炼化	海南	蜡油加氢裂化	/	2025/3/15	2025/4/25	
主营炼厂	九江石化	江西	全厂检修	1000	2025/3/15	2025/5/10	
主营炼厂	齐鲁石化	山东	轮检二次装置	/	2025/3/17	2025/5/10	
主营炼厂	高桥石化	上海	全厂检修	1300	2025/3/20	2025/5/20	
主营炼厂	济南炼化	山东	全厂检修	800	2025/4/6	2025/6/10	
主营炼厂	天津石化	天津	3#常减压等	1000	2025/4/16	2025/6/14	
主营炼厂	湖南石化	湖南	全厂检修	1150	2025/4/20	2025/6/20	
主营炼厂	扬子石化	江苏	轮检二次装置	/	2025/4 月	2025/5 月	
主营炼厂	锦西石化	辽宁	全厂检修	650	2025/4/10	2025/6/1	
主营炼厂	大庆石化	黑龙江	焦化装置	/	2025/4/12	2025/5 月初	
主营炼厂	惠州炼化二期	惠州	常减压	1000	2025/4/1	2025/5/26	
独立炼厂	中海外能源	日照	全厂检修	260	2025/1/3	2025/4/15	

归属	炼厂名称	所在地	检修装置	检修产能 (万)	起始时间	结束时间
独立炼厂	海右石化	日照	全厂检修	350	2024/12/15	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
独立炼厂	大连锦源	辽宁	全厂检修	220	2025/1/17	待定
独立炼厂	长春新大	吉林	全厂检修	150	2024/12/1	待定
独立炼厂	湖北金澳	湖北	全厂检修	500	2025/3/10	待定
合计	-	-	-	10720	-	-

数据来源：隆众资讯

图 4 中国炼厂汽柴煤产量及产能利用率预测 (单位: 万吨)



数据来源：隆众资讯

预计 2025 年 4 月中国炼厂常减压装置产能利用率在 68.83%，环比跌 0.89%，同比跌 1.05%。其中主营跌、独立涨。4 月检修炼厂继续增多，检修损失扩大，负荷受检修集中影响继续下滑。其中独立炼厂原料问题缓解，负荷还有上行可能，抵消后总负荷仍呈现下滑。

预计 4 月国内汽柴煤总量下降，考虑自然日后，日均产量汽油上涨，柴油、煤油下跌，成品油总收率有望小涨。

1.2.1.2 消费预测：4 月成品油消费汽柴均涨

汽油方面，4 月上旬清明节假日提振汽油消费，且临近五一，存提前出游，预计汽油消费小幅提升 4% 左右

柴油方面，工程基建等复工率存继续提升空间，物流运输相应增加，预计 4 月柴油消费日均环比上涨 7% 附近。

1.2.1.3 进出口预测：2025 年 3 月出口量环比增长，4 月出口量环比下降，进口量将延续低位

预计 2025 年 3 月国内成品油出口量环比增长。以华东平仓为基准价测算，3 月汽油月均出口套利为 -109 元/吨，环比下跌 141 元/吨。柴油月均出口套利为 21 元/吨，环比下跌 118 元/吨。3 月国内汽柴出口套利低位甚至倒挂走势，然汽柴需求疲软下，国内面临供应过剩压力，出口企业增大出口，以缓解国内供需矛盾，但仍以出口煤油为主。预计 3 月成品油出口量环比增长，出口量为 250-300 万吨。3 月 28 日年内第二批成品油出口配额已下发，下发量为 1280 万吨。国内成品油出口配额充裕下，出口企业出口积极性尚可，预计 4 月国内成品油出口量较 3 月变动不大，在 250-300 万吨左右。3-4 月进口量

均继续维持低位，在 0-4 万吨。

1.2.1.4 库存预测：4 月预计库存汽柴均跌

4 月，主营进入检修季，加工量产量同步下跌，地炼虽有山东大炼化提产，但汽柴油总产量仍呈下行趋势，消费方面，汽油随着天气转暖，假期增多，消费支撑较强，库存下跌，柴油随着消费继续缓慢复苏，供应低位，库存小幅下跌。

1.2.2 成本预测：3 月国际油价或有下跌空间

4 月来看，预计国际油价或有下跌空间。供应方面，OPEC+将开启小幅增产，但增产力度较为温和。美国原油产量短期内难以大幅提升，叠加美国对伊朗和委内瑞拉制裁延续，潜在供应风险并未消除，供应端利空不会明显扩大；需求方面，美国的对等关税政策、对欧盟商品加征 25%关税政策都有可能在 4 月推出，贸易争端或加剧，拖累全球经济和需求，各大机构对需求前景展望并不乐观。此外美联储 4 月无降息计划，美元维持相对高位运行。地缘方面，虽中东局势仍有不稳定，但美国计划 4 月下旬前结束俄乌冲突，俄乌和谈可能加速，或对油价释放新的利空。从历年油价的 4 月表现来看，几乎全部为上涨，但今年特朗普加码关税政策背景下，下行风险不容忽视。预计 2025 年 4 月国际原油价格或有下跌空间，美国加征关税政策加码、俄乌和谈加速及 OPEC+增产均带来利空压力。WTI 或在 64-72 美元/桶的区间运行，布伦特或在 68-76 美元/桶的区间运行。

1.2.3 行情预测：4 月国内成品油价格将呈现汽强柴弱走势

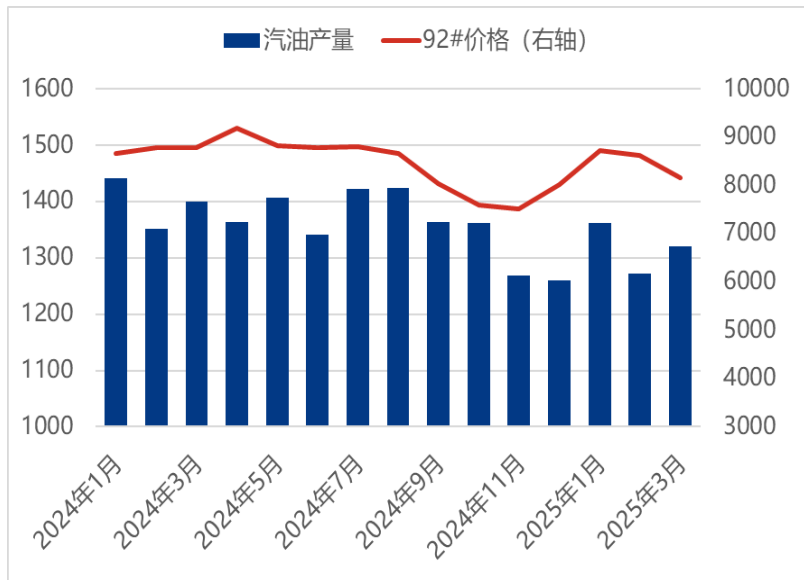
成本面，预计国际油价或有下跌空间。供应面，预计 4 月国内炼厂日均产量环比汽增柴降。需求面，汽油有清明假期及五一备货需求及主营单位外采成本支撑；柴油随着工程开工率提升，需求仍有上升趋势，但南方部分地区降雨抑制，柴油上升空间受限。预计 4 月汽油价格将上涨 100 元/吨；柴油价格北方地区有小涨可能，南方地区有小幅下降可能，波动幅度在 50 元/吨左右。

二、基本面分析：3 月成品油行情供需态势偏弱 行情弱侧整理呈现

2.1 生产：负荷止涨转跌 成品油日产环比均下滑

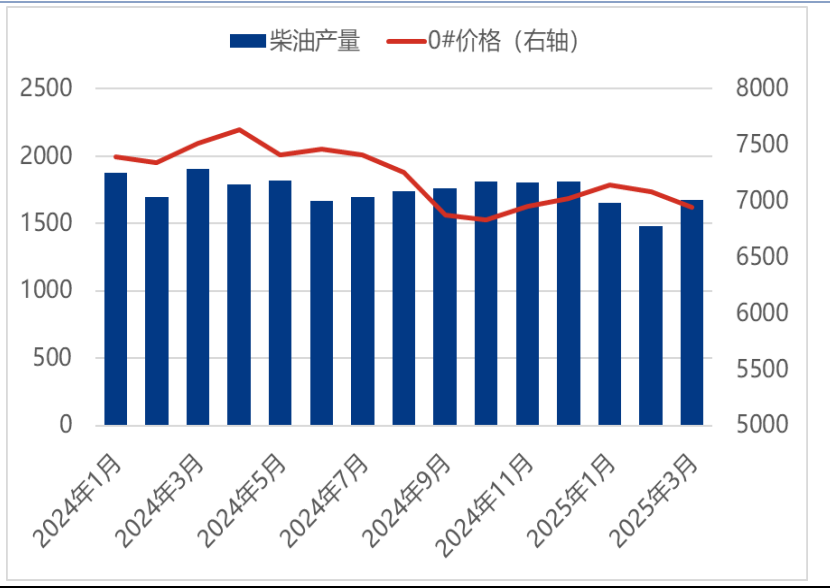
2.1.1 产量：3 月中国炼厂成品油产量上涨

图 7 中国炼厂汽油月度产量和 92#价格联动走势图



数据来源：隆众资讯

图8 中国炼厂柴油月度产量和0#价格联动走势图 (万吨)



数据来源：隆众资讯

中国炼厂汽柴油月度产量统计表

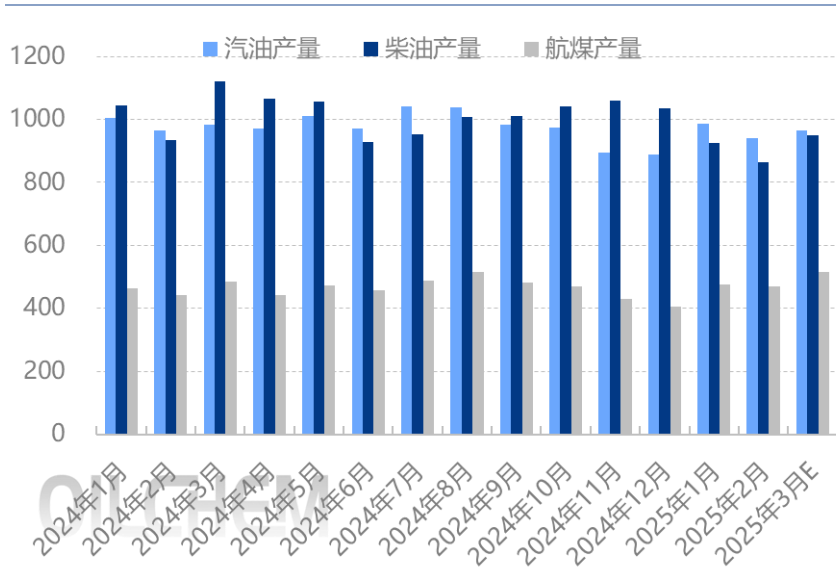
单位：万吨/月，%

产品	市场	2025 年 3 月	2025 年 2 月	2024 年 3 月	环比	同比
成品油产量	中国	3526.93	3241.26	3825.28	8.81%	-7.80%
汽油产量	中国	1320.85	1272.21	1399.64	3.82%	-5.63%
柴油产量	中国	1672.97	1484.88	1906.26	12.67%	-12.24%
煤油产量	中国	533.11	484.17	519.38	10.11%	2.64%

数据来源：隆众资讯

3月我国成品油产量为3526.93万吨，较上月增加285.67万吨，环比+8.81%。本月中国产能利用率为69.72%，环比-1.06%，同比-3.04%。汽油产量为1320.85万吨，较上月增加48.64万吨，环比+3.82%。柴油产量为1672.97万吨，较上月增加188.09万吨，环比+12.67%。煤油产量为533.11万吨，较上月增加48.94万吨，环比+10.11%。(3月为预估数值)

图 9 中国主营炼厂成品油月度产量走势 (单位: 万吨)



数据来源: 隆众资讯

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, %

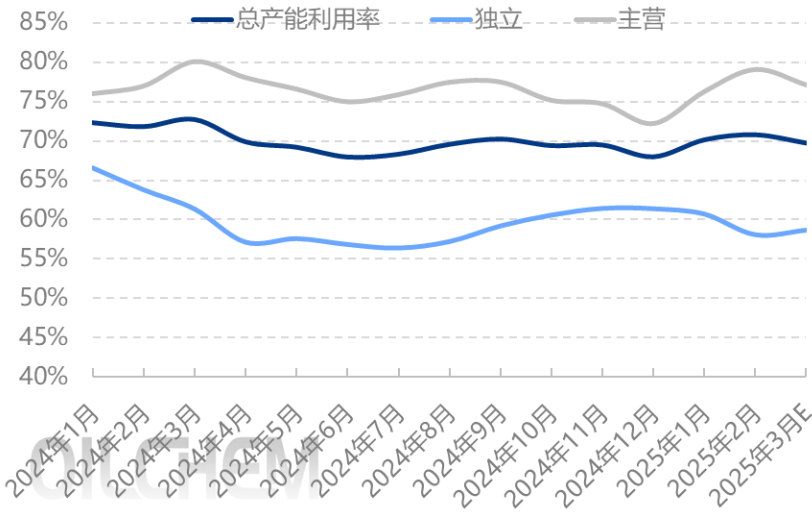
产品	市场	2025 年 3 月 E	2025 年 2 月	2024 年 3 月	环比	同比
成品油产量	主营	2431.68	2273.43	2587.45	6.96%	-6.02%
汽油产量	主营	964.90	941.26	983.31	2.51%	-1.87%
柴油产量	主营	951.08	863.72	1120.21	10.11%	-15.10%
煤油产量	主营	515.70	468.45	483.94	10.09%	6.56%

数据来源: 隆众资讯

根据隆众资讯统计: 3月国内主营炼厂汽油产量 964.9 万吨, 环比涨 2.51%, 同比跌 1.87%; 柴油产量 951.08 万吨, 环比涨 10.11%, 同比跌 15.1%; 煤油产量 515.7 万吨, 环比涨 10.09%, 同比涨 6.56%, 3月主营炼厂加工负荷止涨转跌, 成品油总量环比上涨, 撇除自然日影响后, 日均值环比均呈现下滑, 汽油产量跌幅最大。(3月为预估数值)。

2.1.2 常减压装置产能利用率: 3月产能利用率主营跌、独立涨

图 11 中国炼厂常减压装置产能利用率走势图



数据来源：隆众资讯

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	2025 年 3 月 E	2025 年 2 月	2024 年 3 月	环比	同比
产能利用率	中国	69.72%	70.78%	72.76%	-1.07%	-3.04%
产能利用率	主营炼厂	77.14%	79.09%	80.08%	-1.95%	-2.94%
产能利用率	独立炼厂	58.62%	58.03%	61.31%	0.58%	-2.69%

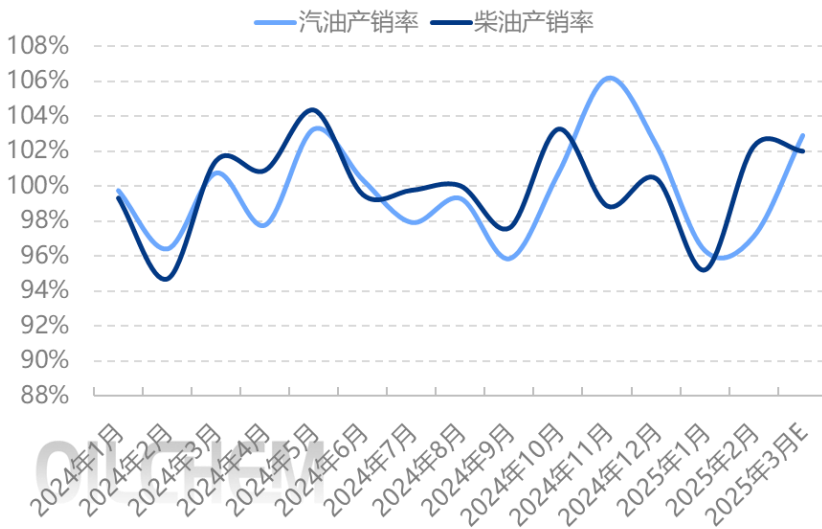
数据来源：隆众资讯

3 月，中国炼厂常减压产能利用率 69.72%，环比跌 1.07%，同比跌 3.04%。其中主营跌、独立涨。（3 月为预估数值）。

2.2 消费：价格触底反弹 贸易商入市操作增加

2.2.1 产销率：3 月独立炼厂产销率汽柴均破百 销量好转

图 13 中国独立炼厂汽柴油月度产销率



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

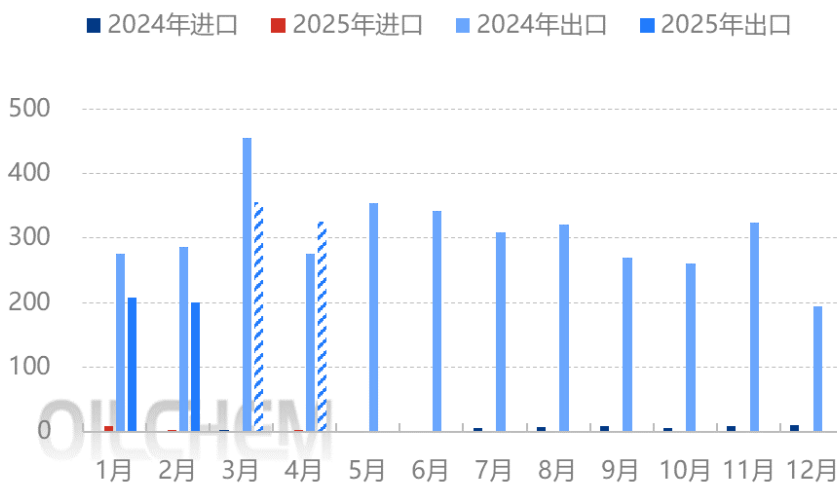
品类	地区	2025 年 3 月 E	2025 年 2 月	涨跌值
汽油产销率	中国	102.89%	97.11%	5.78%
柴油产销率	中国	101.99%	102.28%	-0.29%

数据来源：隆众资讯

2.3 进出口：2 月成品油进出口量环比均降。1-2 月累计进口量同比增长，出口量同比下降

2.3.1 进出口：2 月成品油进出口量环比均下降

图 19 2024-2025 年成品油进出口月度对比图（单位：万吨）



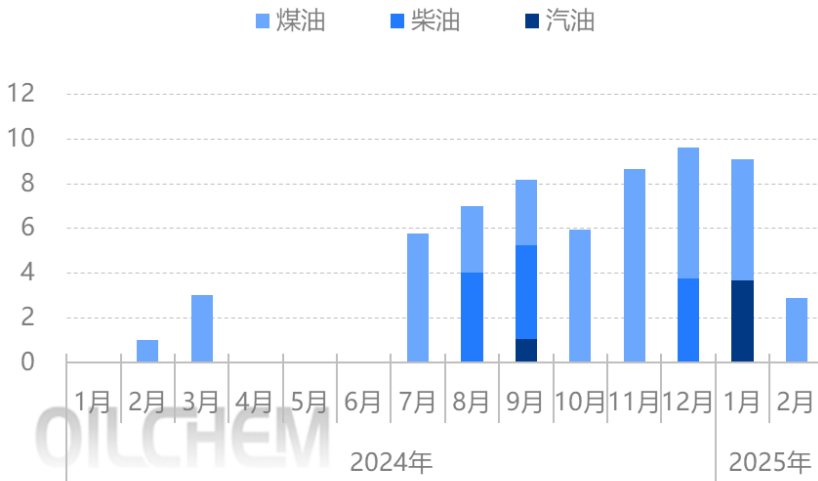
数据来源：中国海关，隆众资讯

2025 年 2 月我国成品油进口量 2.90 万吨，环比下降 6.21 万吨，降幅 68.16%，进口量继续维持低位。成品油出口量 199.94 万吨，环比下降 7.75 万吨，降幅 3.73%。2 月成品油出口量环比下降，主因 2 月出口套利低位甚至倒挂，打压出口企业出口积极性。

2.3.2 进口：1-2 月成品油进口量累计同比增长

隆众资讯报道，2025 年 1-2 月，国内成品油累计进口量 12.01 万吨，同比增长 181.69%。

图 20 2024-2025 年成品油月度累计进口量对比图（单位：万吨）

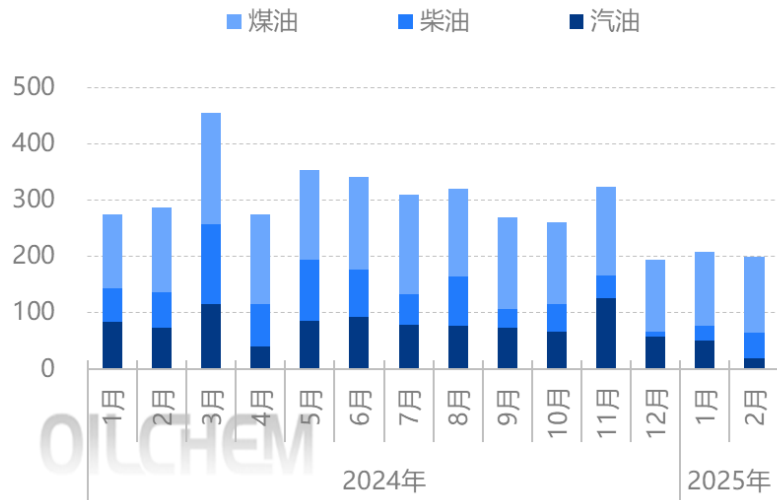


数据来源：中国海关，隆众资讯

2.3.3 出口：1-2 月成品油出口量累计同比下降

隆众资讯报道，2025 年 1-2 月，国内成品油出口量累计 407.64 万吨，同比下降 27.39%。

图 21 2024-2025 年成品油月度累计出口量对比图（单位：万吨）



数据来源：中国海关，隆众资讯

成品油 1-2 月主要进出口数据统计

单位：万吨

项目	2024 年 1-2 月累计	2025 年 1-2 月累计	累计同比	2025 年 1 月	2025 年 2 月	2024 年 2 月	环比	同比
进口	1.03	12.01	1064.19%	9.11	2.90	1.03	-68.16%	181.69%
出口	561.41	407.64	-27.39%	207.69	199.94	286.35	-3.73%	-30.18%

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，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。