

2025 成品油产业月报

日期: 2025 年 9 月

市场逻辑:

- ① 成本端对市场指引性偏弱，裂解价差高位回落。
- ② 汽柴油均供大于需。



表 1 成品油及相关产品周度价格一览表 (单位: 美元/桶、元/吨)

产品	区域/型号	8 月	9 月	涨跌值	涨跌幅	下期预测
成品油	布伦特	67	68	0.32	0.48%	66
	中国 92#汽油	7898	7761	-137	-1.73%	7600
	山东 92#汽油	7699	7507	-192	-2.49%	7400
	江浙沪 92#汽油	7879	7735	-144	-1.83%	7650
	中国柴油	6752	6648	-104	-1.54%	6550
	山东柴油	6548	6457	-91	-1.39%	6500
	江浙沪柴油	6794	6676	-118	-1.74%	6620

数据来源: 隆众资讯

本月油价汽柴均跌。成本端对市场指引性较弱; 汽油裂解价差自高位逐步下行至中轴附近, 下游存国庆假期备货提振。柴油需求表现疲软, 地炼开工率上行, 出库压力亦较凸显, 市场价格弱势下行。

表 2 成品油供需数据一览表

指标名称	8 月	9 月	涨跌值	涨跌幅	下期预测	涨跌值	涨跌幅	利好/空	影响程度
汽油商业库存	1056.47	1113.52	57.05	5.40%	1110.00	-3.52	-0.32%	利好	★★★
柴油商业库存	1374.21	1387.34	13.13	0.96%	1350.00	-37.34	-2.69%	利好	★★★
地炼炼油利润	283.00	198.00	-85.00	-30.04%	180.00	-18.00	-9.09%	/	/
全国产能利用率	72.17%	73.45%	1.28%	上涨 1.28 个 百分点	73.28%	-0.17%	下跌 0.17 个 百分点	利好	★★
汽油产量	1396.60	1352.50	-44.10	-3.16%	1370.00	17.50	1.29%	利空	★★
柴油产量	1809.68	1807.45	-2.23	-0.12%	1890.00	82.55	4.57%	利空	★★
汽油消费量	1377.99	1275.23	-102.76	-7.46%	1310.00	34.77	2.73%	利好	★★★
柴油消费量	1713.08	1750.98	37.90	2.21%	1855.00	104.02	5.94%	利好	★★★

数据来源: 隆众资讯。备注: 毛利单位为元/吨; 库存、产量、进口量及消费量单位为万吨; 产能利用率单位为%。

9月中国汽柴油均供大于需, 中国炼厂开工率涨至年内最高, 汽柴油日均产量均处于年内偏高水平; 汽油消费从旺季开始下滑, 柴油则尚未走出低谷, 出口量对供应消化作用有限。预计10月因产量相对保守与国庆汽油消费高峰、节后柴油刚需上涨共同作用下, 中国汽油实现供需平衡, 柴油库存微跌; 但后市消费预期及心态偏空, 限制市场成交水平, 汽柴油价格仍有下跌风险。

第一章 本期市场概述

快速定位：概述 | 供需平衡 | 成本利润 | 供应 | 需求 | 库存 | 进出口 | 宏观 | 市场展望 | 方法论 |

本期成品油市场汽柴价格均降，汽油均价 7761 元/吨，环比跌 1.73%；柴油均价 6648 元/吨，环比跌 1.53%。

表3 本期成品油市场价格变化表（单位：元/吨）

品种	地区	市场	9 月均价	8 月均价	去年同期	环比	同比
汽油	东北	沈阳	7688	7856	8237	-2.14%	-6.67%
	华北	河北	7732	7891	7978	-2.01%	-3.08%
	西北	陕西	7690	7915	8074	-2.84%	-4.76%
	华东	江苏	7725	7872	7934	-1.87%	-2.63%
	华南	广东	7746	7885	7890	-1.76%	-1.83%
	西南	四川	8085	8122	8315	-0.46%	-2.77%
	华中	湖北	7790	7908	8086	-1.49%	-3.66%
柴油	东北	沈阳	6643	6733	6973	-1.34%	-4.73%
	华北	河北	6642	6762	6829	-1.77%	-2.74%
	西北	陕西	6675	6826	6988	-2.21%	-4.48%
	华东	江苏	6652	6780	6847	-1.89%	-2.85%
	华南	广东	6726	6859	6760	-1.94%	-0.50%
	西南	四川	6960	7007	7191	-0.67%	-3.21%
	华中	湖北	6768	6877	6907	-1.58%	-2.01%

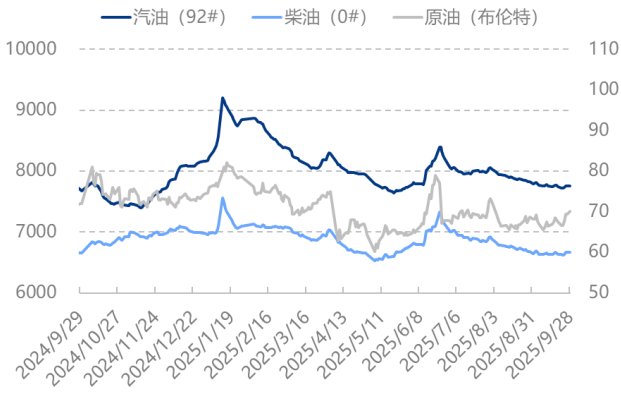
数据来源：隆众资讯

中国价格：9 月国际原油走势震荡小涨，国内限价连续两轮搁浅，成本端对市场指引性较弱；暑假旅游出行旺季结束，汽油需求回落，裂解价差自高位逐步下行至中轴附近，不过仍存国庆假期备货提振，因此汽油批发价格跌幅有限。柴油方面，区域性降雨仍存，基建开工率恢复不及预期，大范围秋收尚未开始，农业用油增长亦较有限，柴油需求表现疲软，中下游谨慎心态占据上风，主营销售存压，优惠促销频现，价格弱势下行。

山东地炼价格：9 月山东独立炼厂成品油月均价格汽柴均跌，国六 92#汽油月均价格为 7507 元/吨，环比下跌 2.49%；国六 0#柴油月均价格为 6457 元/吨，环比下跌 1.39%。月内汽柴价格均呈现震荡下跌态势，但柴油

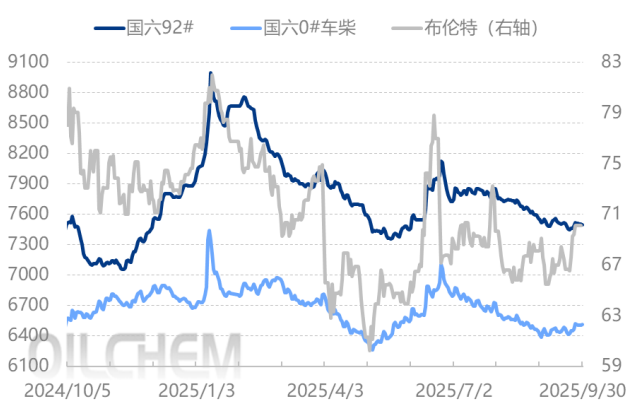
月末止跌小幅反弹，主要由于本月暑期结束，汽油需求下滑，市场多对汽油后市看跌，汽油价格震荡下跌为主；本月中上旬，原油价格震荡下跌，叠加市场心态较为谨慎，柴油价格亦呈现震荡下跌趋势，至下旬，原油价格有所反弹，部分中下游逢低入市，月末柴油价格止跌反弹。

图1 中国成品油及布伦特价格走势图（元/吨，美元/桶）



数据来源：隆众资讯

图2 山东地炼成品油及布伦特价格走势图（元/吨，美元/桶）



数据来源：隆众资讯

第二章 月度供需平衡分析及预测

快速定位：[概述](#) | [供需平衡](#) | [成本利润](#) | [供应](#) | [需求](#) | [库存](#) | [进出口](#) | [宏观](#) | [市场展望](#) | [方法论](#) | [声明](#)

9月中国汽柴油均供大于需，中国炼厂开工率涨至年内最高，汽柴油日均产量均处于年内偏高水平；汽油消费从旺季开始下滑，柴油则尚未走出低谷，出口量对供应消化作用有限。

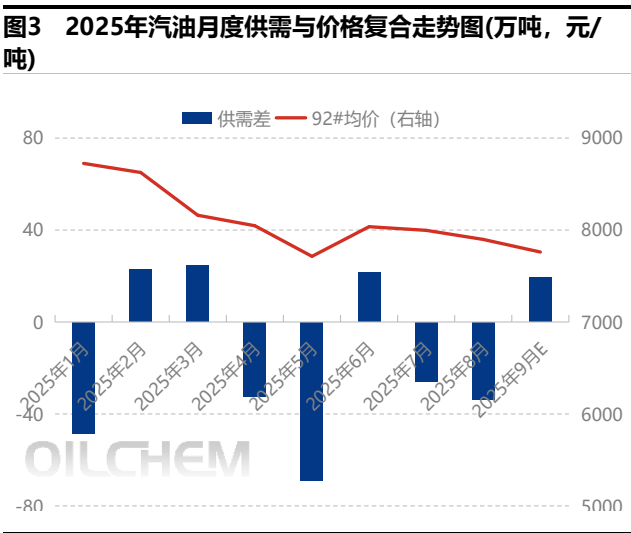
表4 成品油月度供需数据一览表（单位：万吨）

指标名称	8月	9月	涨跌值	涨跌幅	10月E	预计涨跌幅
国内汽油产量	1396.60	1352.50	-44.1	-3.16%	1375	1.66%
汽油进口量	0.00	0.00	0	/	0	/
汽油消费量	1377.99	1275.23	-102.76	-7.46%	1310	2.73%
汽油出口计划	52.50	57.80	5.3	10.10%	65.7	13.67%
汽油供需差	-33.89	19.47	53.36	-157.45%	-0.70	-103.60%
92#汽油均价	7898.00	7761.00	-137	-1.73%	7600	-2.07%
国内柴油产量	1809.68	1807.45	-2.23	-0.12%	1870	3.46%

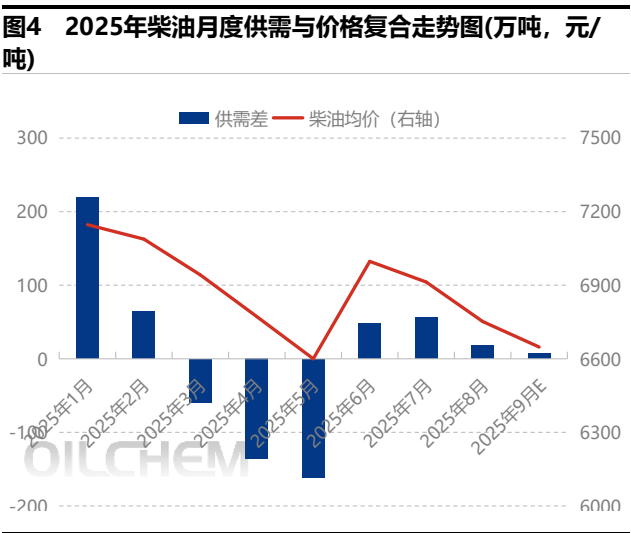
指标名称	8月	9月	涨跌值	涨跌幅	10月E	预计涨跌幅
柴油进口量	0.00	4.00	4	/	4	0.00%
柴油消费量	1713.08	1750.98	37.9	2.21%	1855	5.94%
柴油出口计划	78.80	53.50	-25.3	-32.11%	45.4	-15.14%
柴油供需差	17.80	6.97	-10.83	-60.84%	-26.40	-478.77%
柴油均价	6752	6648	-104	-1.54%	6550	-1.47%

数据来源：隆众资讯，①总供应量=产量+进口量；总需求量=下游消耗量（下游市场实际消费量）+出口量；供需差=总供应量-总需求量

9月中国汽油供需差19.5万吨，旅游旺季结束，长途出行减少，新能源消费替代率回升；由于下半月下游为国庆假期备货，炼厂库存向终端转移加快，上游及中游库存增长有限。9月中国柴油供需差7万吨，物流、基建、工矿、农牧渔业需求均在提升，但尚未提升到位，部分贸易商及终端担忧重现去年现货紧张状况，采购力度略超去年同期。



数据来源：隆众资讯



数据来源：隆众资讯

第三章 成本利润分析

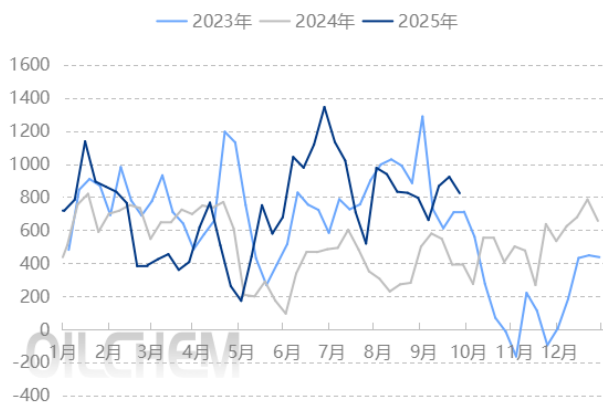
快速定位：概述 | 供需平衡 | 成本利润 | 供应 | 需求 | 库存 | 进出口 | 宏观 | 市场展望 | 方法论 | 声明

3.1 综合炼油利润分析

主营综合炼油利润分析：9月，主营炼厂综合炼油利润为819元/吨，环比下跌3.42%，同比上涨71%，9月主营炼厂原油到厂成本为3597元/吨，环比下跌29元/吨，月内产品平均综合收入较上月下跌0.95%，产品跌幅更高，利润下跌。

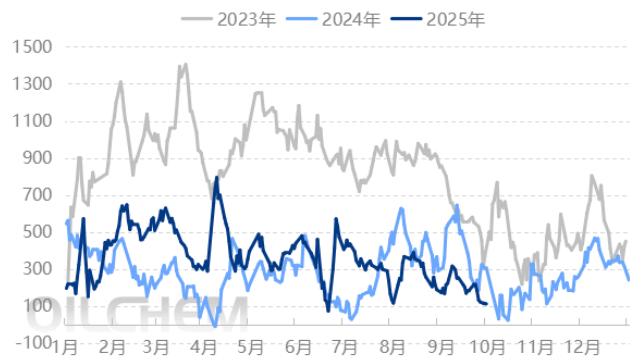
山东地炼综合炼油利润分析：9月，山东独立炼厂加工进口原油综合利润均值为198元/吨，环比下跌30.04%；本月产品产值综合月均收入为5272元/吨，环比跌107元/吨；而原油成本月均为3494元/吨，环比跌4元/吨。原油成本跌幅小于综合收入跌幅，其他成本波动微弱，本月山东独立炼厂综合炼油利润环比下跌。

图5 2023-2025年主营综合炼油利润走势图（元/吨）



数据来源：隆众资讯

图6 2023-2025年山东地炼综合炼油利润走势图（元/吨）



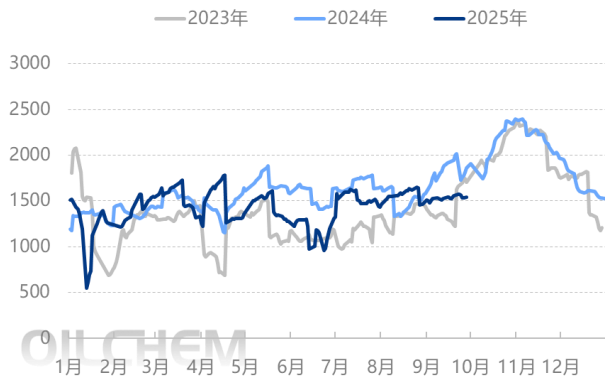
数据来源：隆众资讯

3.2 终端零售利润分析

汽油零售利润分析：2025年9月，中国加油站汽油综合零售利润均值1531元/吨，环比下跌31元/吨，跌幅1.98%，月内利润小幅压缩，最高利润达1577元/吨；成本面，国际原油均价稳中上涨，成本支撑转强，月内汽油零售限价均值下降177元/吨，且限价均值跌幅大于国内批发价均值跌幅，故汽油零售利润小幅减少；其中9月末汽油利润1539元/吨，较上月末涨72元/吨。

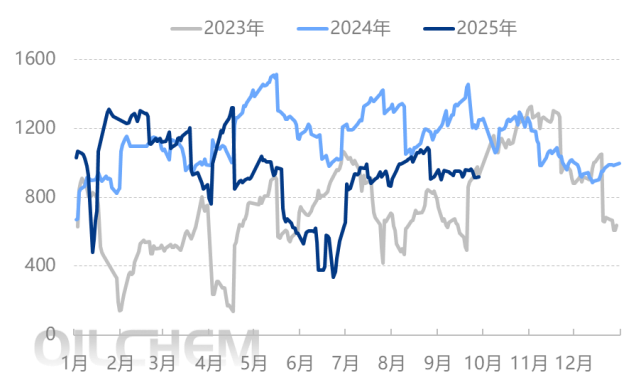
柴油零售利润分析：2025年9月，中国加油站柴油综合零售利润均值938元/吨，环比下跌68元/吨，跌幅6.76%，月内利润空间震荡挤压，柴油月内利润高点963元/吨，月末利润为918元/吨，较上月末涨1元/吨。期间柴油零售限价均值下降167元/吨，但主营批发价均值跌幅不及限价均值跌幅，因此柴油零售利润环比被动缩减。

图7 2023-2025年加油站汽油零售利润走势图（元/吨）



数据来源：隆众资讯

图8 2023-2025年加油站柴油零售利润走势图（元/吨）



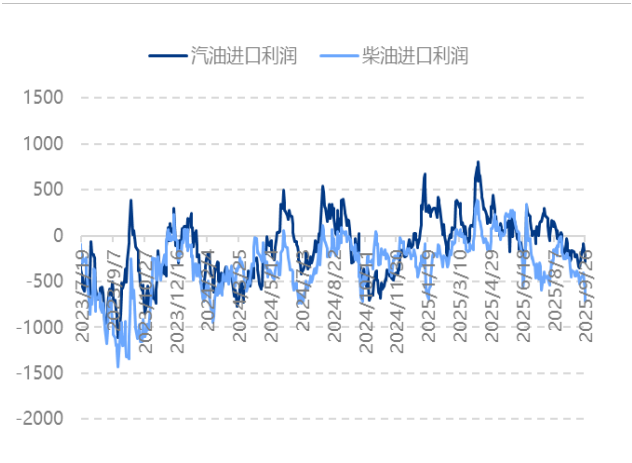
数据来源：隆众资讯

3.3 进出口利润分析

进口利润分析：9月，新加坡汽油进口至我国华南口岸，平均每吨亏损223.18元，较8月份下跌216.19元/吨；我国进口新加坡柴油平均每吨亏损443.42元，较8月份下跌249.89元/吨。新加坡汽油震荡上涨，而国内汽油价格下降为主，月内新加坡汽油均价与国内汽油价差拉大，因此，我国从新加坡进口汽油亏损幅度扩大；新加坡柴油震荡上涨，但国内柴油价格继续下降，月内新加坡柴油均价与国内的价差拉大，因此，我国从新加坡进口柴油亏损幅度加深。

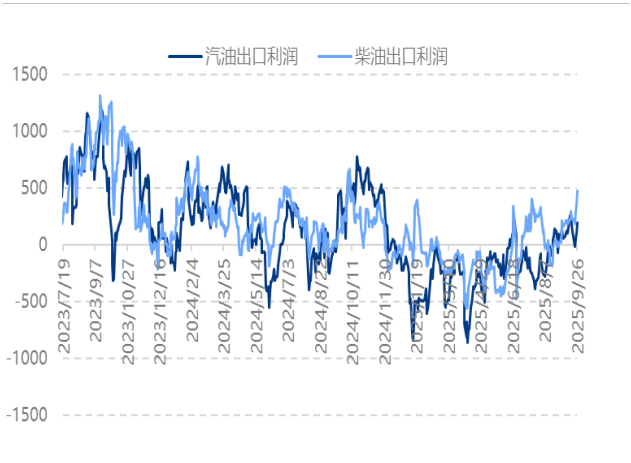
出口利润分析：9月，华南口岸国六标准汽油出口至新加坡，平均每吨盈利120.68元，较8月份上涨198.8元/吨；我国华南口岸柴油出口至新加坡平均每吨盈利221元，较8月份上涨218.06元/吨。9月新加坡汽油震荡上涨，国内汽油反之下行出口套利明显回升；与汽油一致，9月新加坡柴油同步上涨，国内需求恢复缓慢，价格下跌，出口套利持续拉伸。

图9 汽柴油进口利润走势图 (元/吨)



数据来源：隆众资讯

图10 汽柴油出口利润走势图 (元/吨)



数据来源：隆众资讯

第四章 供应分析

快速定位：概述 | 供需平衡 | 成本利润 | 供应 | 需求 | 库存 | 进出口 | 宏观 | 市场展望 | 方法论 | 声明

4.1 国内产能利用率分析

9月，中国炼厂常减压产能利用率73.45%，环比涨1.28%，同比涨3.22%。其中主营炼厂下跌、独立炼厂上涨。

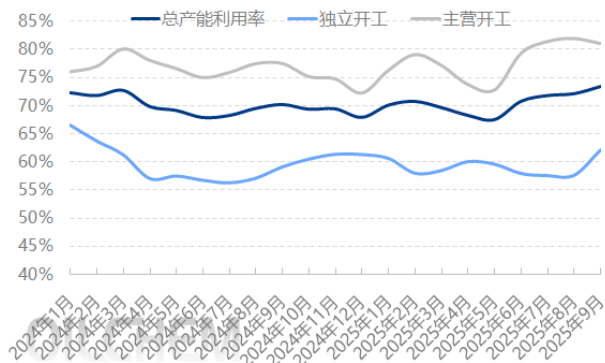
表10 中国炼厂常减压产能利用率月度统计表 (单位：%)

指标	市场	2025 年 8 月	2025 年 9 月	环比	2024 年 9 月	同比
产能利用率	中国	72.17%	73.45%	1.28%	70.23%	3.22%
产能利用率	主营炼厂	81.93%	81.05%	-0.88%	77.50%	3.55%
产能利用率	独立炼厂	57.67%	62.17%	4.50%	59.15%	3.02%

数据来源：隆众资讯

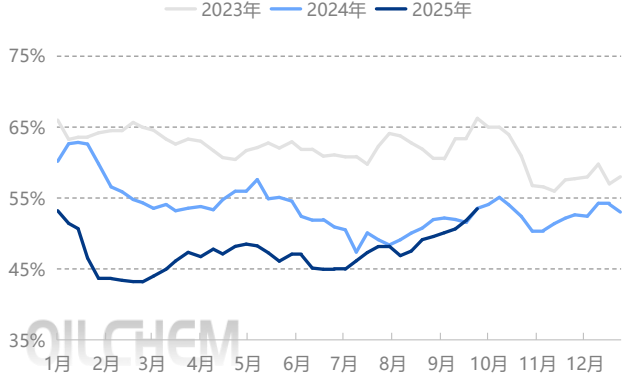
山东地炼产能利用率分析： 2025年9月山东地炼常减压平均开工率为51.74%，环比上涨3.25个百分点，同比下跌0.81个百分点。本月山东海化、华联石化全月运行，东明石化上月检修结束开工，柴油需求回升对地炼开工率支撑较好，山东地炼月均开工率上涨至年内最高水平。

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

图12 山东独立炼厂常减压装置产能利用率走势图



数据来源：隆众资讯

4.2 成品油产量分析

中国总产量：9月，国内成品油产量为3689.97万吨，环比下跌1.35%，同比下跌0.79%。汽油产量为1352.5万吨，环比下跌3.16%，同比下跌4.59%。柴油产量为1807.45万吨，环比下跌0.12%，同比上涨0.13%。煤油产量为530.02万吨，环比下跌0.77%，同比上涨6.67%。排除自然日影响后，受开工负荷上行影响，日环比呈现汽柴煤均涨。

表7 中国成品油月度产量统计表（单位：万吨）

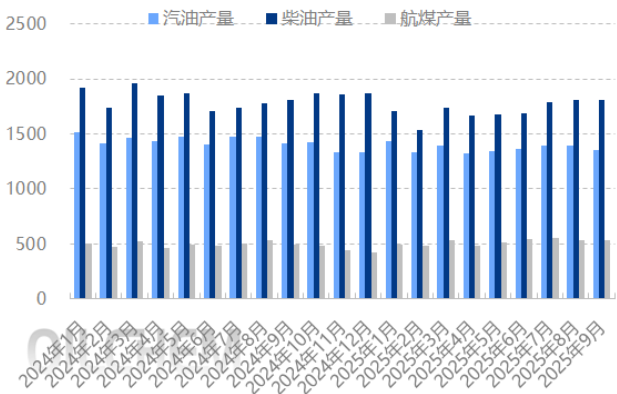
产品	市场	2025 年 8 月	2025 年 9 月	环比	2024 年 9 月	同比
成品油产量	中国	3740.4	3689.97	-1.35%	3719.50	-0.79%
汽油产量	中国	1396.60	1352.50	-3.16%	1417.57	-4.59%
柴油产量	中国	1809.68	1807.45	-0.12%	1805.03	0.13%
煤油产量	中国	534.12	530.02	-0.77%	496.90	6.67%

备注：此处产量数据包含炼厂产量+调和产量，为总产量

数据来源：隆众资讯

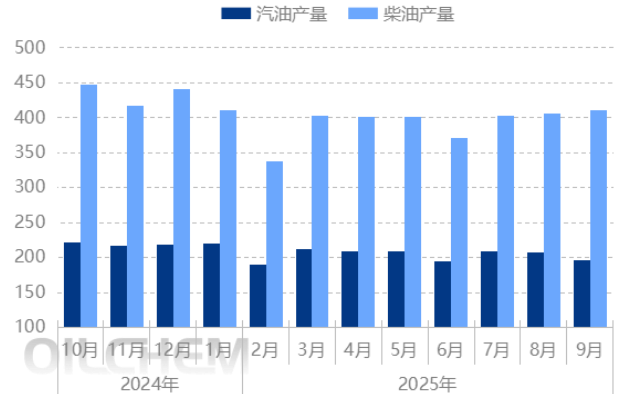
山东地炼产量分析：2025年9月，山东独立炼厂汽油月产量196.85万吨，环比-4.72%，同比-9.90%；柴油产量410.22万吨，环比+0.99%，同比-6.59%。本月华联石化、山东海化开工后继续提量，上旬东明石化开工，垦利石化停工，个别炼厂汽油收率下降，抵消之下，9月山东独立炼厂汽油产量下跌，柴油产量微涨。

图13 中国成品油产量走势图（万吨）



数据来源：隆众资讯

图14 山东独立炼厂汽柴油产量走势图（万吨）



数据来源：隆众资讯

4.3 检修损失量分析

9月内涉及检修的炼厂共计14家，较8月检修炼厂数量减少2家，检修涉及产能共计7040万吨/年，较8月检修产能减少1230万吨。

表5 2025年9月常减压装置检修汇总表（单位：万吨/年）

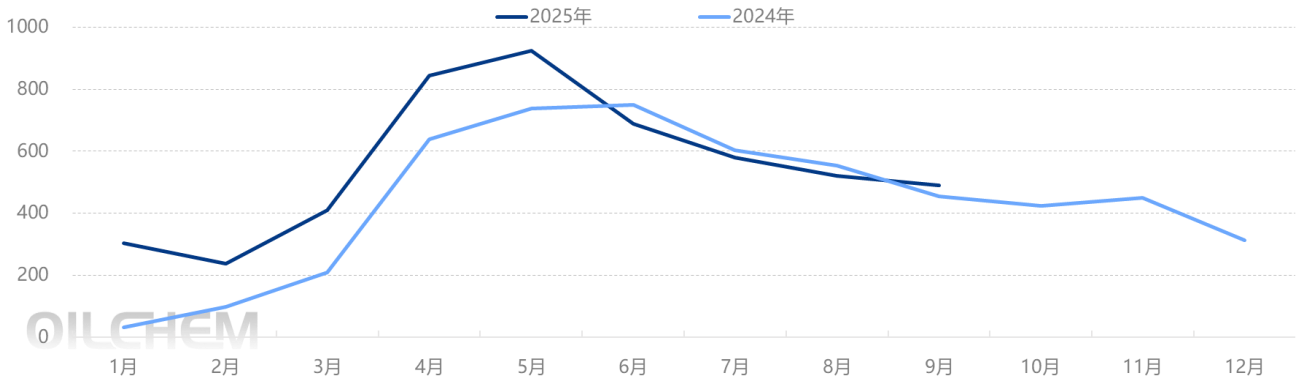
炼厂名称	所在地	检修产能	起始时间	结束时间	时长	原油日损失量	共计损失量	备注
镇海炼化	浙江	1000	2025/9/6	2025/11/3	24	2.94	70.59	4#常减压等
大连石化	辽宁	1000	2025/6 月	永久停工退出	30	2.94	88.24	全厂停工
格尔木炼厂	青海	150	2025/8/15	2025/9/30	30	0.44	13.24	全厂检修
抚顺石化	辽宁	1100	2025/8/15	2025/10/3	30	3.24	97.06	全厂检修
中海沥青（营口）	辽宁	100	2025/9/15	2025/10/15	15	0.29	4.41	全厂检修
中海外能源	日照	230	2025/5/25	待定	30	0.68	20.29	常减压
东明石化	菏泽	750	2025/7/28	2025/9/5	5	2.21	11.03	全厂检修
垦利石化	东营	300	2025/9/8	2025/10/15	22	0.88	19.41	全厂检修
金诚石化	淄博	590	2025/9/25	2025/11/15	5	1.74	8.68	全厂检修
海右石化	日照	350	2024/12/15	待定	30	1.03	30.88	全厂检修
正和石化	东营	500	2024/5/11	2025/9/28	28	1.47	41.18	全厂检修

华星石化	东营	600	2024/10/24	2025/11/15	30	1.76	52.94	全厂检修
大连锦源	辽宁	220	2025/1/17	待定	30	0.65	19.41	全厂检修
长春新大	吉林	150	2024/12/1	待定	30	0.44	13.24	全厂检修
总计	-	7040	-	-	-	20.71	490.59	-

数据来源：隆众资讯

9月检修损失量为490.57万吨，环比减少29.23万吨，降幅5.62%，同比增加136.18万吨，增幅7.96%。1-9月检修损失量累计4999.15万吨，同比增加922.39万吨，增幅22.63%。受政策及检修大年影响，2025年上半年检修集中。

图15 2024-2025年原油检修损失量（万吨）



数据来源：隆众资讯

4.4 下期装置检修计划

截至撰稿当日，隆众资讯统计到未来一月共12家炼厂计划检修，涉及年加工能力5990万。二季度为国内炼厂传统检修季，检修集中。三季度检修炼厂陆续开工，开始检修炼厂逐渐减少，三季度成品油产量预计增加。国内资源充足，对成品油价格有利空影响。

表6 未来一个月炼厂装置检修计划表（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	镇海炼化	浙江	4#常减压等	1000	2025/9/6	2025/11/3
主营炼厂	大连石化	辽宁	全厂停工	1000	2025/6月	永久停工退出
主营炼厂	抚顺石化	辽宁	全厂检修	1100	2025/8/15	2025/10/3

主营炼厂	中海沥青（营口）	辽宁	全厂检修	100	2025/9/15	2025/10/15
独立炼厂	中海外能源	日照	常减压	230	2025/5/25	待定
独立炼厂	垦利石化	东营	全厂检修	300	2025/9/8	2025/10/15
独立炼厂	金诚石化	淄博	全厂检修	590	2025/9/25	2025/11/15
独立炼厂	岚桥石化	日照	全厂检修	350	2025/10/30	2025/11/30
独立炼厂	海右石化	日照	全厂检修	350	2024/12/15	待定
独立炼厂	华星石化	东营	全厂检修	600	2024/10/24	2025/11/15
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
合计	-	-	-	5990	-	-

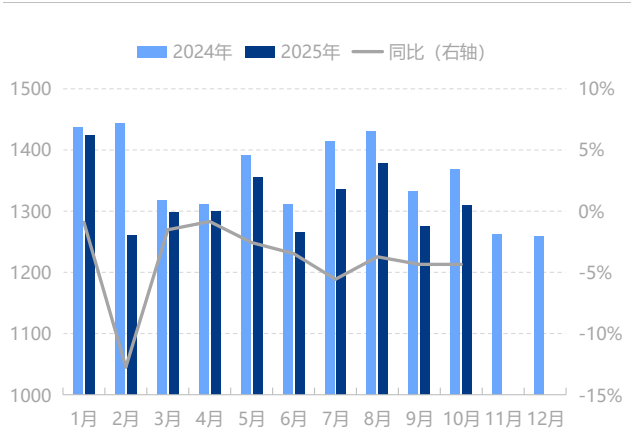
数据来源：隆众资讯

第五章 需求分析

快速定位：概述 | 供需平衡 | 成本利润 | 供应 | 需求 | 库存 | 进出口 | 宏观 | 市场展望 | 方法论 |

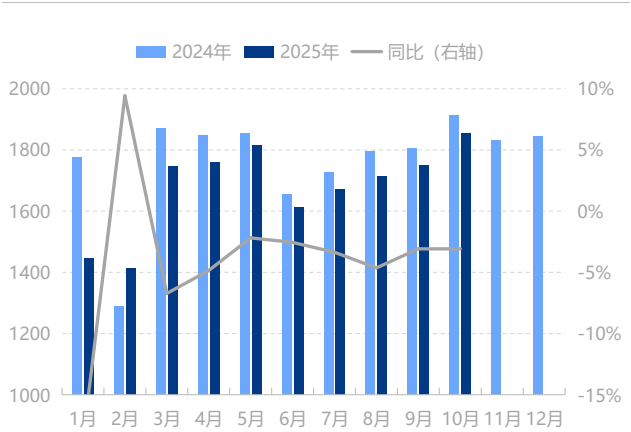
中国汽柴油消费趋势分析：预计10月，中国汽油国内消费量1310万吨，环比涨2.73%，同比跌4.29%；中国柴油国内消费量1855万吨，环比涨5.94%，同比跌3.12%。汽油消费前高后低，国庆假期处于极高水平，节后迅速下跌，长途出行对汽油消费的支撑减弱。柴油消费在假期较为保守，节后物流、农牧渔业、基建工矿需求均提升，电商节对物流柴油消费量的带动最高，农牧渔业领域则增幅最大。

图16 2024-2025年中国汽油月度消费趋势图（万吨）



数据来源：隆众资讯

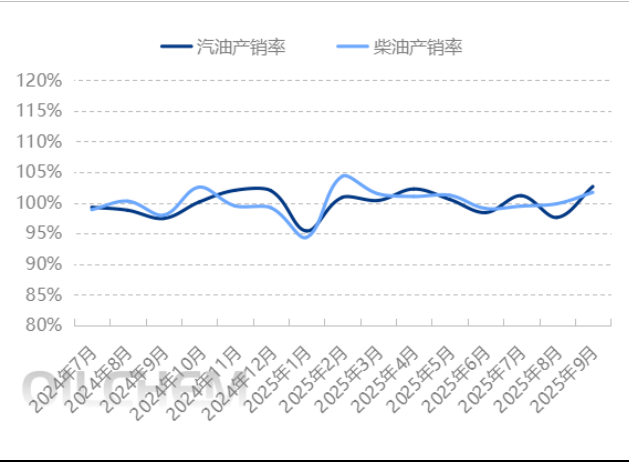
图17 2024-2025年中国柴油月度消费趋势图（万吨）



数据来源：隆众资讯

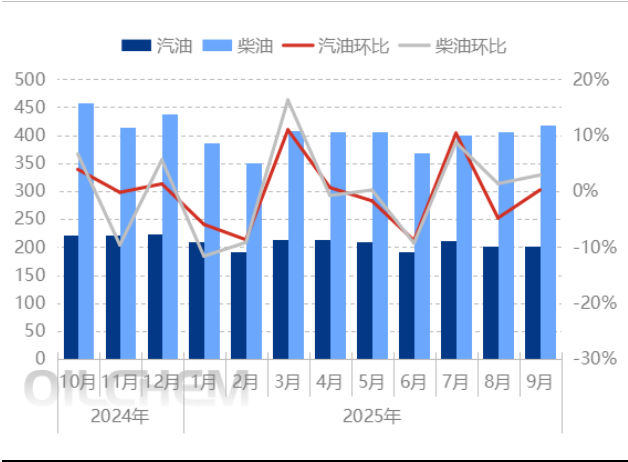
山东独立炼厂产销率分析：2025年9月，山东独立炼厂汽油产销率102.64%,环比+5.17%；柴油产销率101.69%，环比+1.86%。本月汽油低位补货需求提升，中下游为国庆假期提前备货，市场成交氛围好转；柴油刚需向好，逢低补货与贸易商备货节点重合，且月内船单成交表现尚可，汽柴油产销率均涨。

图18 山东独立炼厂汽柴油月度产销率（%）



数据来源：隆众资讯

图19 山东独立炼厂销量走势图（万吨）



数据来源：隆众资讯

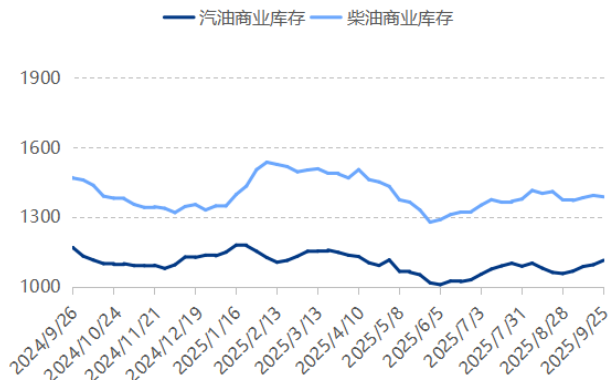
第六章 库存分析

快速定位：[概述](#) | [供需平衡](#) | [成本利润](#) | [供应](#) | [需求](#) | [库存](#) | [进出口](#) | [宏观](#) | [市场展望](#) | [方法论](#) | [声明](#)

商业库存分析：2025年9月末，汽油商业库存量1113.52万吨，较上月末涨5.4%。柴油商业库存量1387.34万吨，较上月末涨1%，造成汽柴油库存变化的主要原因为，汽柴供应9月均明显上涨，东明、河北鑫海开工，主营亦保持高产高销，供应压力增加，消费方面，同比均跌，汽油暑期效应已过，消费下滑明显，库存上涨，柴油日均环比上涨，供应增量更高，亦呈现累库趋势。

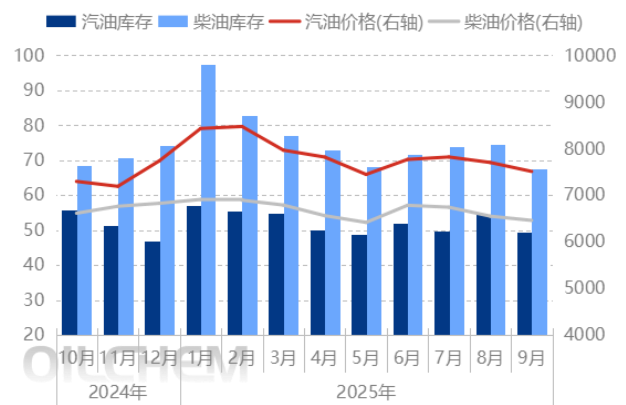
山东地炼库存分析：9月山东独立炼厂汽柴油库存均跌。截至2025年9月底，山东独立炼厂汽柴油库存总量为116.85万吨；其中汽油库存为49.38万吨，环比8月底下跌5.20万吨，汽油库容率为23.65%；柴油库存67.47万吨，环比8月底下跌6.94万吨，柴油库容率为21.42%。本月中下游为国庆假期备货，叠加前期船单陆续出库，山东独立炼厂汽柴油库存均跌。

图20 国内汽柴油商业库存趋势变化图 (万吨)



数据来源：隆众资讯

图21 山东地炼成品油库存与价格走势图 (万吨, 元/吨)



数据来源：隆众资讯

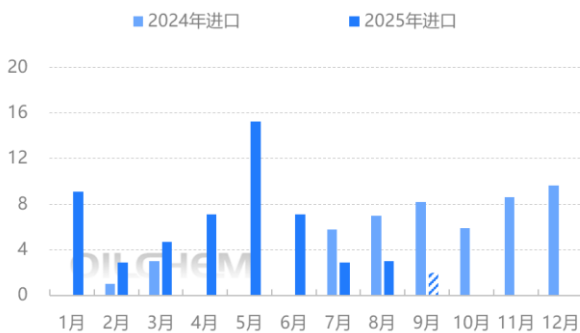
第七章 进出口分析

快速定位：概述 | 供需平衡 | 成本利润 | 供应 | 需求 | 库存 | 进出口 | 宏观 | 市场展望 | 方法论 | 声明

7.1 进口分析

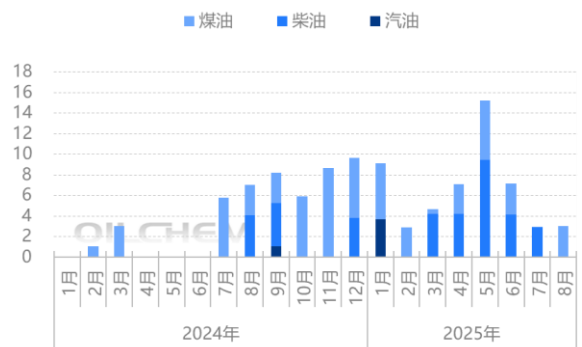
2025年8月我国成品油进口量3万吨，环比增长0.09万吨，增幅3.06%。其中汽柴油进口量均为0万吨，煤油进口量3万吨，进口量继续维持低位。2025年1-8月，国内成品油累计进口量52.07万吨，同比增长35.24万吨，增幅209.42%。预计9月成品油进口量继续维持低位，在0-3万吨。

图22 2024-2025年成品油进口月度对比图 (万吨)



数据来源：隆众资讯

图23 2024-2025年成品油月度累计进口量对比图 (万吨)



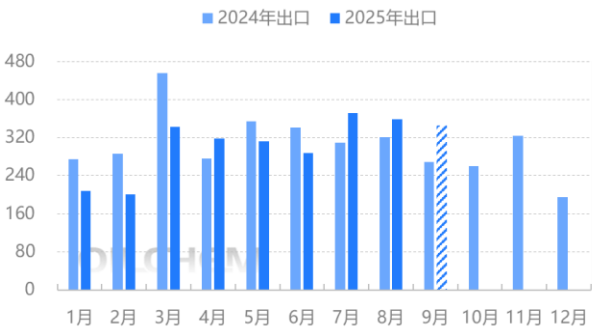
数据来源：隆众资讯

7.2 出口分析

2025年8月我国成品油出口量358.52万吨，环比下降13.30万吨，降幅3.58%。其中汽油84.75万吨，环比下降9.27%；柴油93.77万吨，环比增长14.54%；煤油180万吨，环比下降8.42%。分析看来，8月部分出口企业出口配额偏紧，成品油出口量环比下降。暑期出行旺季支撑，国内汽油供应国内优先，汽油出口量环比下降。而国内柴油需求疲软，为缓解国内供应过剩压力，柴油出口增长。海外夏季出行高峰逐渐结束，煤油需求季节性回落，煤油出口下降。1-8月，国内成品油出口量累计2398.43万吨，同比下降8.33%。

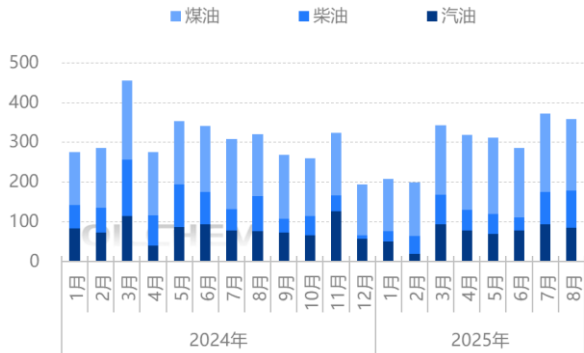
预计9月成品油出口量环比下降，在320-340万吨。第三批成品油出口配额已下发，下发量为839.5万吨，消息称，今年成品油出口配额可能已全部下发完毕。然部分出口企业出口配额仍偏紧，9月成品油出口量环比或下降。

图24 2024-2025年成品油出口月度对比图（万吨）



数据来源：隆众资讯

图25 2024-2025年成品油月度累计出口量对比图（万吨）



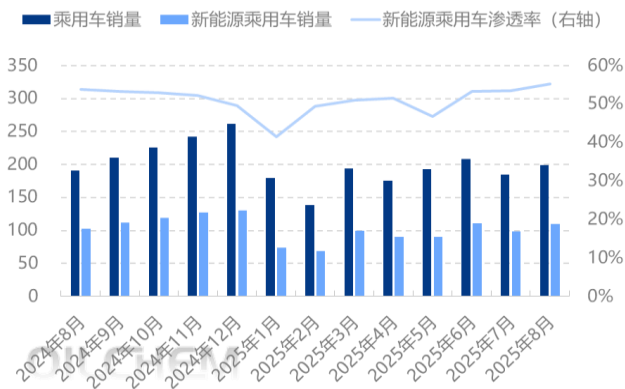
数据来源：隆众资讯

第八章 宏观数据

快速定位：概述 | 供需平衡 | 成本利润 | 供应 | 需求 | 库存 | 进出口 | 宏观 | 市场展望 | 方法论 |

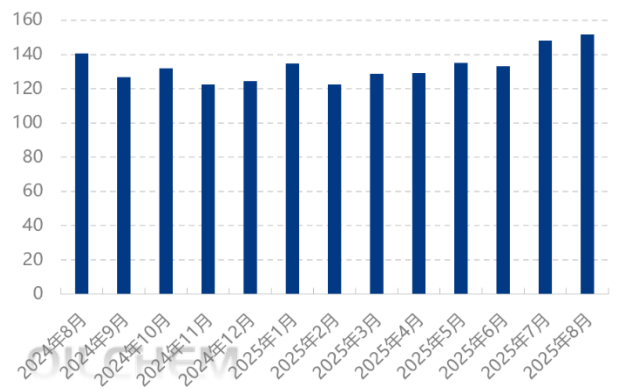
2025年8月，我国新能源乘用车渗透率为55.19%，环比上升1.66个百分点；8月国内民航运输总周转量达到151.8亿吨公里，环比增加2.57%。

图26 近一年新能源乘用车销量及渗透率走势图（万辆）



数据来源：隆众资讯

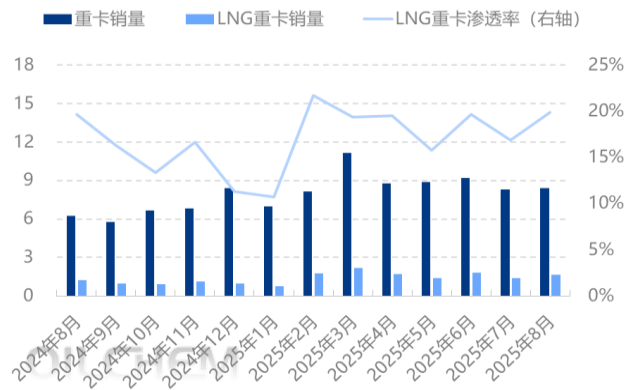
图27 近一年民航运输周转量走势图（亿吨公里）



数据来源：隆众资讯

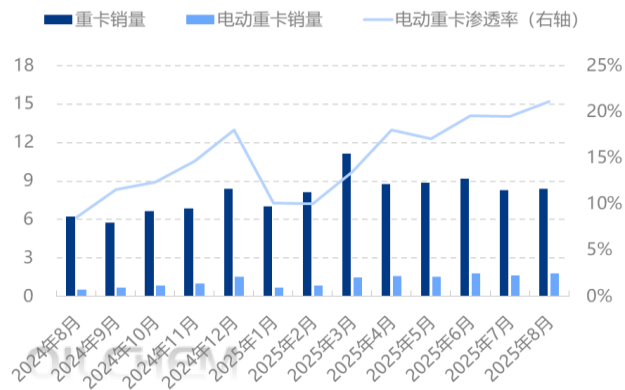
2025年8月，我国LNG重卡渗透率为19.88%，环比增加3.01个百分点；8月电动重卡渗透率为21.15%，环比增加1.63个百分点。

图28 近一年LNG重卡销量及渗透率走势图（万辆）



数据来源：隆众资讯

图29 近一年电动重卡销量及渗透率走势图（万辆）



数据来源：隆众资讯

第八章 下月市场展望

快速定位：概述 | 供需平衡 | 成本利润 | 供应 | 需求 | 库存 | 进出口 | 宏观 | 市场展望 | 方法论 | 声明

8.1 供需展望及心态调查

表7 成品油月度供需数据表-滚动三个月（单位：万吨）

数据	9月	10月E	环比	11月E	12月E
国内汽油产量	1352.5	1375	1.66%	1285	1300
汽油进口量	0	0	/	0	0
汽油消费量	1275.23	1310	2.73%	1205	1215
汽油出口量	57.8	65.7	13.67%	60	55
汽油供需差	19.47	-0.7	-103.60%	20.00	30.00
国内柴油产量	1807.45	1870	3.46%	1805	1830
柴油进口量	4	4	0.00%	0	0
柴油消费量	1750.98	1855	5.94%	1765	1775
柴油出口量	53.5	45.4	-15.14%	55	50
柴油供需差	6.97	-26.4	-478.77%	-15.00	5.00
航煤产量	530.02	500	-5.66%	510	520
航煤进口量	1	2	100.00%	2	0
航煤出口量	200	190	-5.00%	183	170

数据来源：隆众资讯 ①总供应量=产量+进口量；总需求量=下游消耗量（下游市场实际消费量）+出口量；供需差=总供应量-总需求量

预计未来数月国内汽柴油供需整体平衡，汽油市场承受压力。汽油消费受限于长途出行场景较少较为低迷，大致表现为持续下跌状况；柴油消费则因户外开工条件变化，从峰值逐渐下滑；国内供应跟随需求调整，地炼原油配额紧张对其产量有一定抑制，主营检修产能偏低排产能力较高，但为保证价格及相对平衡的供需格局，产量或相对保守；汽柴油出口利润窗口打开，航煤出口量适度向汽柴油倾斜，但因出口配额余量有限，各月出口计划不会有显著提升。

图30 汽油市场观点调研（%；内圈9月，外圈10月）

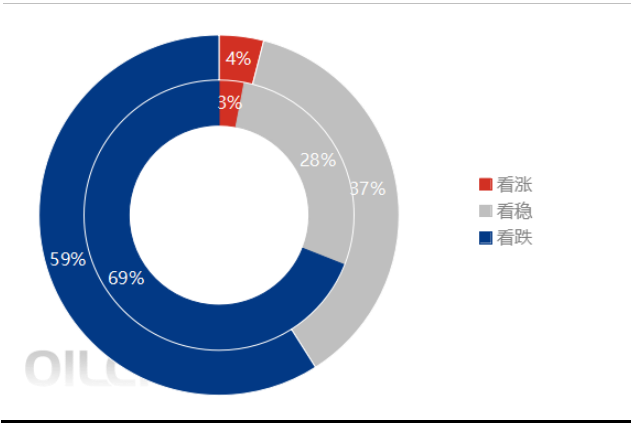
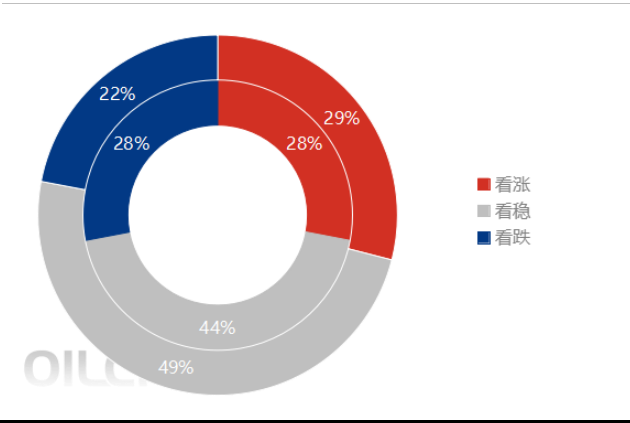


图31 柴油市场观点调研（%；内圈9月，外圈10月）



数据来源：隆众资讯

数据来源：隆众资讯

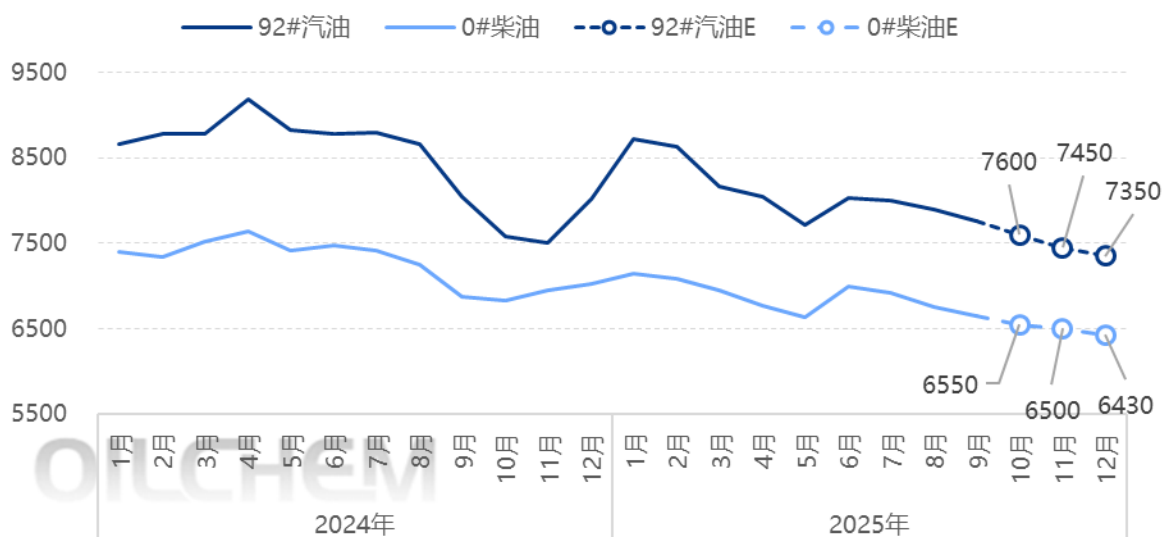
截至2025年9月28日，对国内汽油市场参与者10月心态调研的结果显示，10月市场观点：59%看跌，37%看稳，4%看涨。看跌者心态为：成本端走势震荡预期，双节过后汽油需求回落，地方炼厂存排库需求，市场心态普遍看跌，成交一般。

截至2025年9月28日，对中国柴油市场参与者10月心态调研的结果显示，10月市场观点：49%看稳，29%看涨，22%看跌。看稳者心态为：成本端震荡走弱，10月仍为柴油传统需求旺季，柴油尚存工矿基建用油支撑，东北及西北等省份秋收利好支撑较强，但大多数业者仍信心不足，行情仍守稳为主。

8.2 后市预测

10月预测：成本面，10月国际原油价格存在下跌空间。供应面，10月份国内汽柴油产量日均环比均小幅下降。需求面，月初汽油有国庆节及中秋节出行需求支撑，虽有节后补货及周期性补货行情，但气温下降，空调用油缩量，汽油出口环比下降，库存变化不多，最终汽油供需基本平衡。进入10月，随着各地降雨范围缩小，秋收、秋种及部分工程用油提升，物流运输刚需支撑，柴油需求有上升趋势，叠加月内去库，但国际油价下降，导致市场业者汽柴油操作保守，预期多按需采买，预计10月中国汽柴油价格震荡下降走势，柴油跌幅较汽油小，其中，汽油均价在7600元/吨左右，柴油均价在6550元/吨。

图32 未来三个月汽油及柴油价格趋势图（元/吨）



数据来源：隆众资讯

未来三个月预测：10-12月，国内汽柴油产量有跌后小幅增加预期，汽柴油出口量受今年总配额量同比下降影响，后续可出口量呈下降趋势。国庆节后，后续无节假日需求支撑，且空调用油随着气温下降而下降，汽油需求呈下降趋势，汽油累库为主；10月柴油处需求旺季，虽11-12月南方工程开工相对稳定，但北方气温下降，工程开工受限，预计柴油需有下降趋势。整体来看，预计未来三个月中国汽柴油价格呈下降趋势，12月汽油均价为7350元/吨左右，柴油均价为6430元/吨左右。

下期关注点：

- ① 国内独立炼厂开工情况。
- ② 国际原油预计呈下降趋势，对国内成品油供需变化影响程度。
- ③ 各省份关于成品油流通办法细则公布及相关操作变化。

第十章 方法论

快速定位：概述 | 供需平衡 | 成本利润 | 供应 | 需求 | 库存 | 进出口 | 宏观 | 市场展望 | 方法论 | 声明

9.1 价格标准

隆众资讯成品油市场现货价格反映在中国市场以人民币计价的现货价格，代表了国内生产工厂、贸易商以及下游工厂的可交易的价格。该价格的样本包括生产企业、市场招标、国内交易平台的交易以及贸易商和下游工厂之间的成交、可成交及询报盘价格等。价格单位为人民币元/吨，现汇出库含税价，最小价格变动单位为1元/吨。

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。

9.2 数据标准

月报发送日为每月倒数第三个工作日，故本月数据为自然月预估值，下期月报会自动更新并修复。

月生产毛利：生产企业生产并销售产品的毛利，统计范围为自然月。

月生产毛利率：生产毛利率=生产毛利/产品收入，统计范围为自然月。

月产量：一般是指生产企业在一段时间内实际生产出的符合相关标准的商品数量，既实际产量，统计范围内为自然月。

月进口量：是指从别的国家、地区购进商品的量，统计范围为自然月。

月出口量：是指企业将生产的成品从本国出口至其他国家或地区的量，统计范围为自然月。

月国内消费量：是指实际消费量，统计范围为自然月。

月需求量：一种产品或服务的需求量是指消费者在某一既定时期内愿意且能够购买的商品数量。商品的需求量随着商品自身价格的变化而变化。需求量=当期实际消费量+当期出口量，统计范围为自然月。

月检修损失量：企业装置因检修导致的加工量的损失情况，统计范围为自然月。

月产能利用率：指的是企业产能的利用程度，也叫开工负荷，一般以“产量/产能”或“加工量/加工能力”进行核算，统计范围为自然月。

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。

其中，数据标准中的样本生产企业数量为156家（全样本）