

金联创成品油市场周报

PRODUCT OIL MARKET WEEKLY REPORT

2022.6.3-2022.6.9

2022年22期 / 总第794期



责任编辑：王延婷 - 0533-7962146 / wangyanting@315i.com

审核：韩景媛 - 010-84428605 / hanjingyuan@315i.com

金联创成品油中国市场周报（0603-0609）

2022 年第 22 期 总第 794 期

目录

第一章 国际油品市场篇	2
1.1 原油市场供需趋紧 国际油价震荡上涨	2
1.2 市场需求强劲 亚洲汽柴油价格走高	3
1.3 亚洲石脑油行情延续走跌 市场承压运行	3
第二章 国内成品油市场篇	4
2.1 本周金联创成品油估价变化	4
2.2 原油变化率	5
2.3 消息面支撑强劲 国内汽柴继续走高	6
2.4 国内主要区域市场分析	6
2.5 汽柴油批零价差	7
2.6 地炼市场交易情况分析	8
第三章 国内炼厂装置检修一览	9
3.1 国内主营炼厂装置检修情况	10
3.2 地方炼厂近期检修计划	10
第四章 成品油市场展望篇	11
附录：金联创成品油周报数据说明	12

◇ 本周市场重要逻辑点：

市场趋势	本周汽柴油行情走势平稳	驱动力量
国际原油	国际原油期货价格宽幅走高，WTI 本周均价 119.15 元/桶，较前期上涨 4.38 美元/桶，或 3.82%；布伦特本周均价 121.17 美元/桶，较前期上涨 1.64 美元/桶，或 1.37%。	★
调价因素	变化率维持正向延伸，本轮零售价预计上调幅度增大。	★
供应面	山东地炼及主营开工率均有所上涨，国内成品油资源供应继续增加。	★
需求面	随着气温普遍升高，车用空调使用频繁，汽油需求量增多；随着上海解封，物流运输继续恢复，但北方高温南方多雨影响下，户外用油单位负荷相对降低，柴油用量减少。	★
成本因素	原油价格居高不下，炼油成本有所增加，支撑地炼汽柴油价格推高。	★
市场心态	主营根据自身出货进度，灵活调整销售政策，业者追高谨慎，交投气氛不旺。	★

下周市场展望：下周来看，市场对于原油供小于求的预期在消费旺季到来后再度升温，原油价格有望维持在高位。供应方面，山东地炼开工率继续上行，而主营炼厂生产积极性提高，市场资源供应有所增加。需求方面，夏季高温天气来袭，车用空调利用率不断增加，加之国内疫情防控形式向好，居民短途出行频次增多，汽油消耗稳步向好。柴油方面，受高温多雨天气影响，工矿基建项目开展受阻，随着北方夏收陆续完成，柴油需求支撑减弱。目前汽柴油价格偏高，业者抵触心态渐起，入市采购有限，市场交投

氛围平平。进入中旬，主营单位或积极追赶销售任务，为促销部分单位成交或维持宽松优惠政策。国内零售价即将开启年内第十次上调窗口，在此支撑下，预计短期国内成品油行情仍有上涨空间。

第一章 国际油品市场篇

1.1 原油市场供需趋紧 国际油价震荡上涨

本周（6.2-6.8），国际原油期货价格呈震荡上行走势，美布两油均价较上周环比上涨。

周内，供应不足的担忧以及需求增加支撑油价保持高位。首先，尽管 OPEC 计划加速增产，但 OPEC 小幅提高产量目标难以缓解全球原油供应不足的问题。且投资者对欧佩克增产持怀疑态度，包括遭受西方制裁的俄罗斯在内，多数 OPEC+成员国几乎没有增产空间。其二，伊核谈判再次陷入僵局，美国表示伊朗在解除制裁方面的要求，阻碍了重启 2015 年核协议的进展。其三，尽管国际能源署表示，石油需求已经受到原油价格上涨的打击，但有积极信号显示，目前消费将保持坚挺。北半球需求旺季已经开始，加之上海新冠封控结束，这也引发了全球燃料需求更加强劲的预期。其四，EIA 在短期能源展望报告中称，随着经济的增长，美国 2022 年原油产量和石油需求均预计增加。



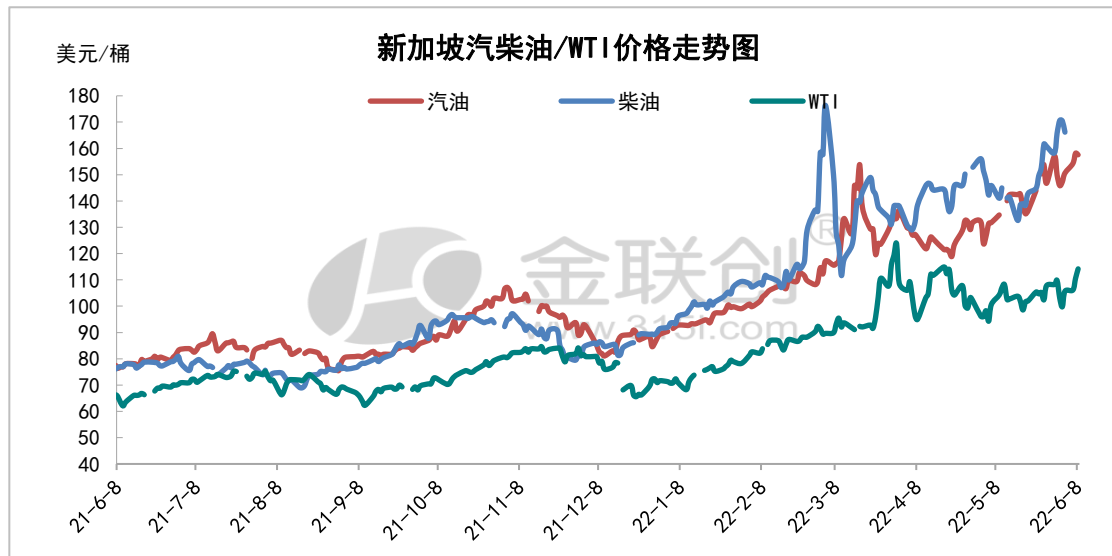
表 1 原油期货一周价格汇总(单位：美元/桶，%)

	6-2	6-3	6-6	6-7	6-8	本周均价	上周均价	涨跌幅(%)
WTI	116.87	118.87	118.5	119.41	122.11	119.15	114.77	3.82
布伦特	117.61	119.72	119.51	120.57	128.42	121.17	119.53	1.37

数据来源：金联创整编

1.2 市场需求强劲 亚洲汽柴油价格走高

图 3：新加坡汽柴油/WTI 价格走势



汽柴油：市场需求强劲，亚洲汽柴油价格走高。汽油市场：亚洲区域内，中国印度和马来西亚国内汽油需求强劲，亚洲汽油价格走强。据悉，印度的需求受到国内燃料减税的支持。而随着疫情放缓，上海疫情防控政策放宽，预计中国需求或将增加。目前中国政府又下发了一批成品油出口配额，预期内中国将增加汽油出口，亚洲区域内整体供应量增加，受此影响，亚洲汽油价格或将走弱。柴油市场：因欧盟初步达成了禁运俄罗斯石油的协议，这将令其柴油供需紧张状况进一步恶化，受欧洲市场需求坚挺支撑，预计短期内柴油需求或将进一步增强。于此同时，东北亚炼厂普遍开始了 7 月装船货交易。虽然印度政府下调消费税可能会提振国内柴油需求，但印度和越南即将迎来季风季节，柴油等运输燃料需求将受到影响。预计亚洲柴油时候或将窄幅整理为主。

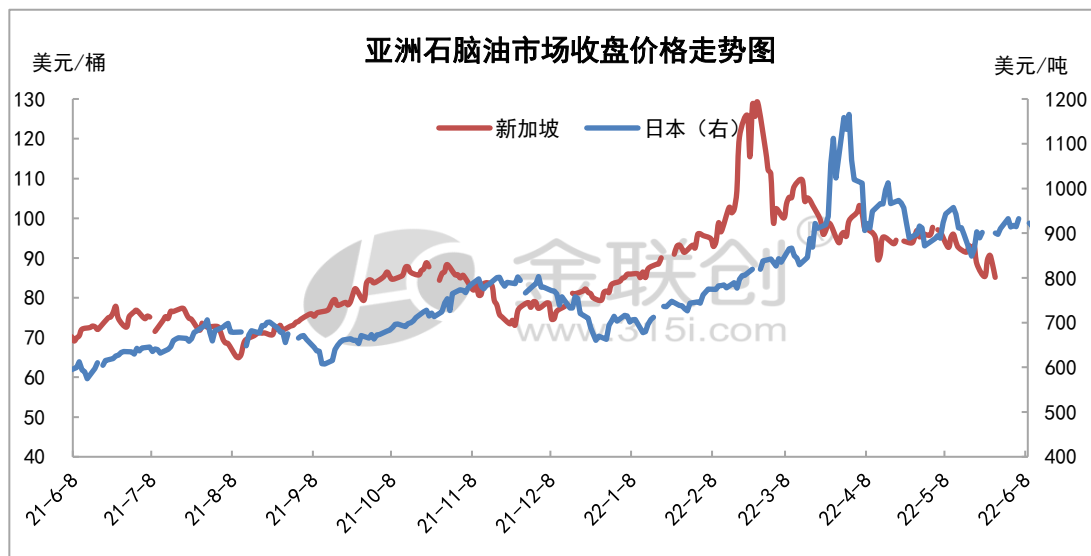
1.3 亚洲石脑油行情延续走跌 市场承压运行

表 2：亚洲石脑油价格周度对比

日期	新加坡	涨跌	日本	涨跌
2022-6-2	85.43	↓3.15	817.10	↓27.00
2022-6-3	89.54	↑4.11	855.10	↑38.00
2022-6-6	90.79	↑1.25	868.10	↑13.00
2022-6-7	88.42	↓2.37	852.10	↓16.00
2022-6-8	85.24	↓3.18	828.10	↓24.00
周变动		↓3.34		↓16.00

数据来源：金联创

图 4：亚洲石脑油市场收盘价格走势

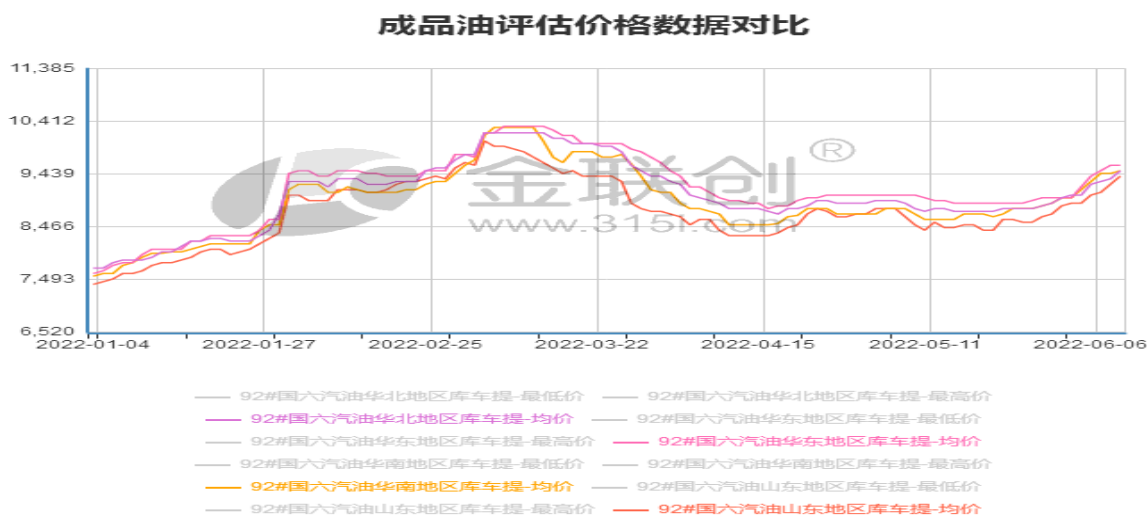


石脑油：亚洲石脑油价格延续跌势，市场承压运行。分析来看，受烯烃利润疲软影响，目前石化厂商大幅下调石脑油裂解装置开工率，以控制库存，亚洲石脑油市场需求疲软。现货市场7月下半月装船货交易冷淡。日本三井化学公司计划在6月初至8月初期间关闭位于大阪的石脑油裂解装置，进行例行检修，因此暂停采购石脑油船货。受库存高企影响，日本丸善石化公司也将暂停招标采购7月下半月交付石脑油船货。于此同时，韩国乐天化学公司暂停采购7月交付石脑油船货。尽管中国上海已经放松抗疫封控，但石脑油需求恢复将需要一段时间。 目前预计6月将有550万吨的石脑油流入亚洲市场，低于之前一个月的560-570万吨，这可能有助于紧缩市场供应。预计下周亚洲石脑油市场或横盘整理为主。

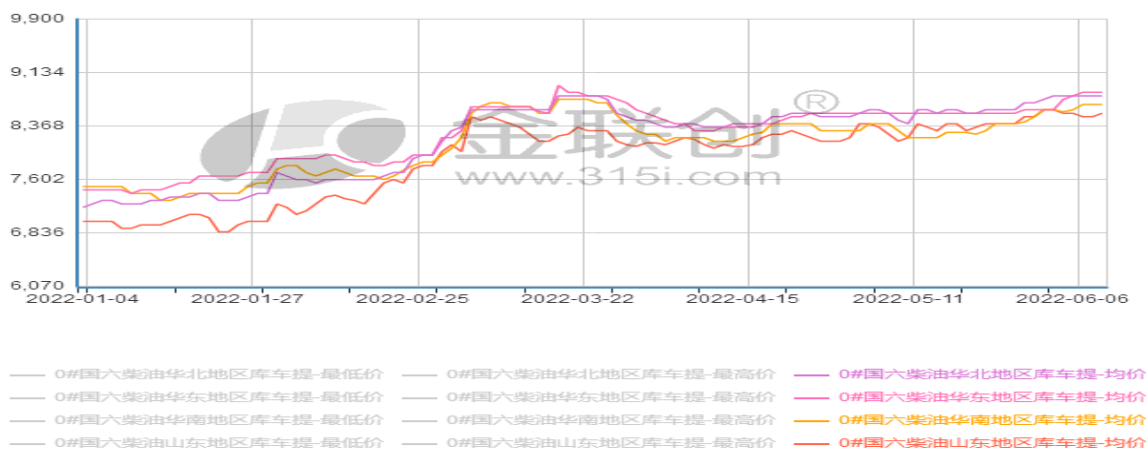
第二章 国内成品油市场篇

2.1 本周金联创成品油估价变化

图 5：成品油估价走势图



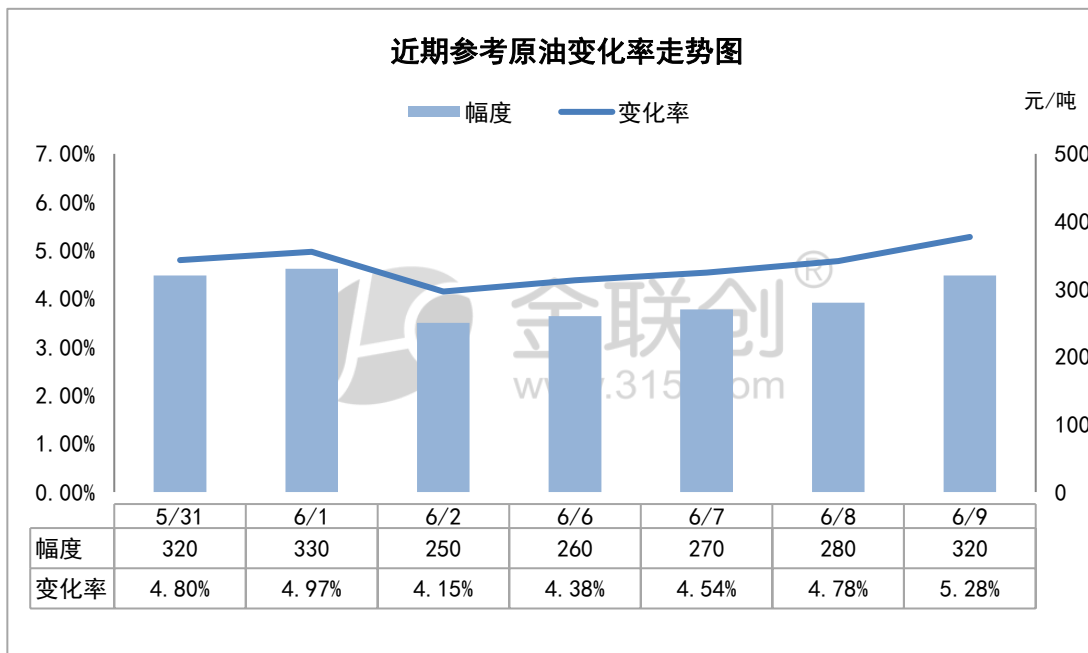
成品油评估价格数据对比



据金联创成品油估价显示，本周国内各地区汽柴油价格均有走高，其中汽油价格涨幅较大。周内原油期货大幅走高，零售价上调预期有增无减，消息面提振增强，山东地炼及主营单位汽油价格顺势大涨，柴油价格温和走高。由于涨势较快，业者抵触情绪显现，购销氛围偏淡。

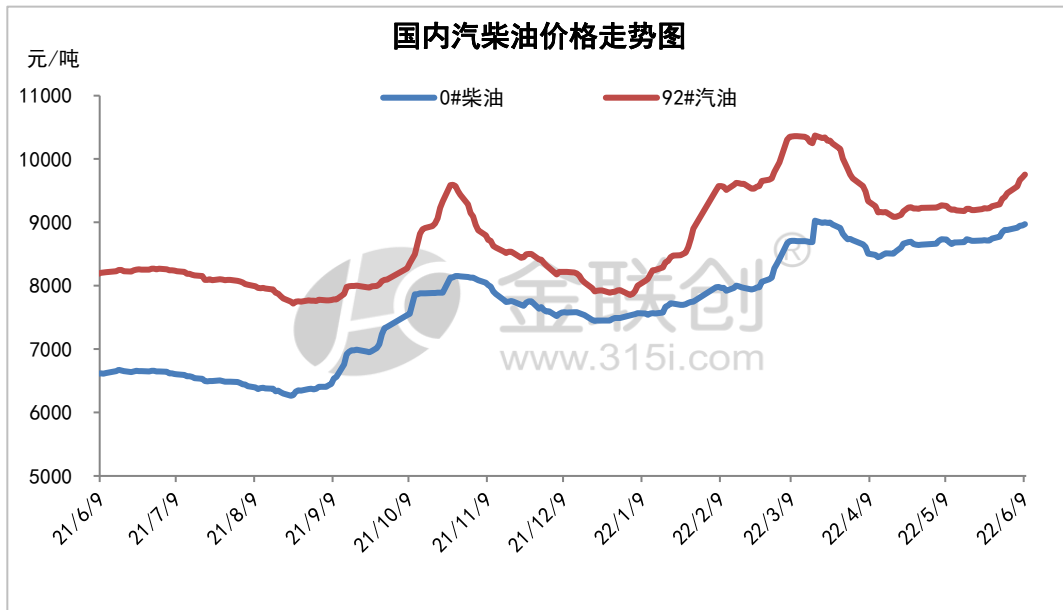
2.2 原油变化率

图 6：原油变化率走势图



据金联创测算，截至 6 月 9 日第七个工作日，参考原油品种均价为 118.91 美元/桶，变化率为 5.28%，对应的国内汽柴油零售价应上调 320 元/吨。根据“十个工作日”原则，本轮调价窗口为 6 月 14 日 24 时，因国际油价继续高位运行，且距离调价窗口仅剩三个工作日，本轮零售价上调板上钉钉。

2.3 消息面支撑强劲 国内汽柴继续走高



本周国内汽柴油行情继续走高，购销气氛提升受限。分析来看：周初适逢端午假期，假期内原油走势继续上涨，地炼行情短暂低迷后继续上涨。节后归来，在原油续涨助推下零售价上调预期继续拉宽，且商务部临时出口配额下发，消息面支撑表现强劲，主营单位报价继续上涨，其中汽油累计涨幅在 250-350 元/吨，柴油受需求制约累计涨幅多在 50-100 元/吨。但周内随价格推至高位，下游入市心态较为谨慎，市场成交多刚需小单为主，购销气氛整体一般。

2.4 国内主要区域市场分析

表 3：截至 6 月 9 日国内汽柴油监测指数对比（单位：元/吨）

地区	汽油	涨跌	柴油	涨跌
全国	9811	↑ 279	9025	↑ 92
华东	9721	↑ 251	8971	↑ 50
华北	9860	↑ 315	8878	↑ 40
华南	9778	↑ 270	9046	↑ 131
华中	9722	↑ 282	9049	↑ 114
西南	9781	↑ 256	9205	↑ 50

数据来源：金联创

金联创监测全国指数显示，92#汽油均价为 9811 元/吨，较 6 月 2 日上涨 279 元/吨；95#汽油均价为 10061 元/吨，较 6 月 2 日上涨 278 元/吨；0#柴油均价为 9025 元/吨，较 6 月 2 日上涨 92 元/吨。

各地市场一周回顾：

华东：利好因素加深 汽柴行情延续涨势 周内国际原油波动上涨，变化率正向区间加深运行，消息面利好支撑油市。周内地炼汽油价格大幅上涨，柴油价格小幅走高，区内主营单位外采成本增加，在高成本外采支撑下主营单位汽柴油价格顺势推涨，汽油价格上涨尤甚。上海地区疫情解封，叠加周初端午节假期提振，

居民私家车出行半径明显扩宽，汽油需求向好；区内建设工程及物流运输陆续恢复，柴油需求亦有支撑。但近期成品油价格涨幅过大，业者对高价资源采购观望情绪较为浓郁，市场购销提量不易，交投氛围略淡。

华北：多重利好支撑 汽柴行情继续上涨 周内原油走势继续攀高，国内调价上调预期不断拉宽，另外商务部临时出口配额正式下放，消息面支撑表现强劲，主营单位推价积极性较高，区内汽柴行情延续涨势。因节后区内“三夏”生产接近尾声，柴油需求开始回落，而汽油节后存一定补货需求且出口配额中汽油占比较大，因此汽油涨幅高于柴油，随价格攀至高位，下游入市心态较为谨慎，实际成交小单刚需为主，购销气氛提升受限。

华南：利好因素占据主导地位 区内汽柴油价格延续涨势 本周国际原油期价震荡走高，变化率正向延伸，消息面利好指引。周内正式下发临时出口配额，政策面对市场形成一定利好支撑。节假日过后，中下游用户仍存补货需求，带动区内主营单位汽柴油价格上涨。目前华南地区汽柴油价格偏高，中下游商家入市心态较为谨慎，采购多维持刚需小单，整体交投清淡。

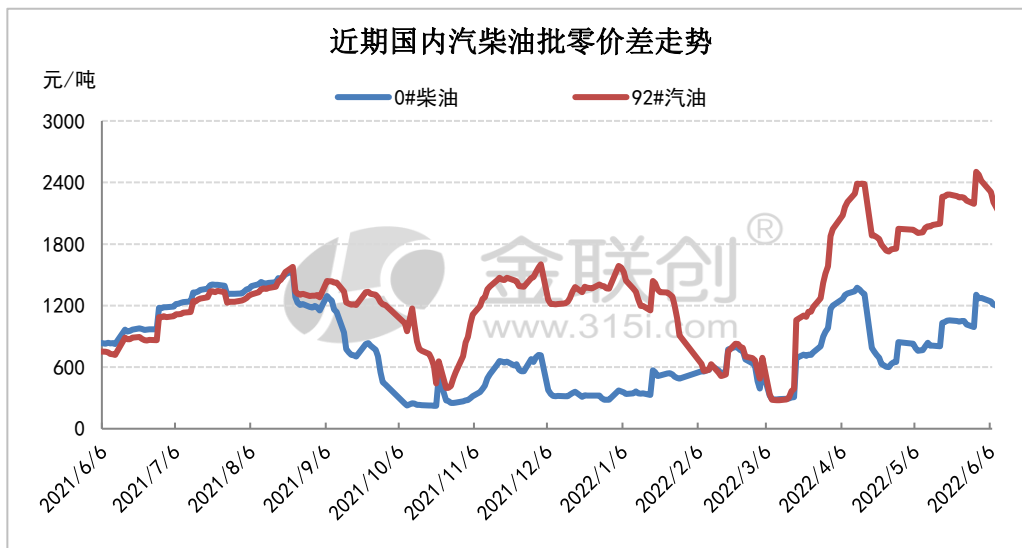
华中：利好助推加码 区内油价再度攀高 国际原油期价震荡上涨，变化率维持正向宽幅运行，消息面利好油市。加上近日商务部正式下发 450 万吨临时出口配额，政策面利好市场供需。受此支撑，区内各单位陆续推涨报价，其中随着气温升高，及疫情影响减弱，私家车出行增加，车载空调用油带动汽油消耗加快，但与此同时，随着雨季来临，湖南等地频繁遭遇强降雨天气亦阻碍柴油用油单位的开展，故汽油涨势更为突出。随着价格涨至高位，下游用户抵触心态渐增，市场整体购销提量不易。

西南：多重利好提振市场 汽柴行情延续涨势 周内国际油价走势强劲，变化率正向延伸，本轮零售价上调已成定局，消息面利好提振市场心态。此外，近日商务部正式下发 450 万吨临时出口配额，国内成品油供应压力将有所缓解。再者，主营单位月初销售压力不大，汽柴价格不断推高。其中，汽油方面，夏季车用空调用油增加，且预计 6 月份汽油出口量大增，主营单位涨幅明显；柴油方面，西南多地降水明显增加，柴油需求受到抑制，主营单位多稳价待市，仅个别地区价格小幅推涨。随着主营价格涨至高位，业者操作心态趋于谨慎，市场成交多为刚需。

西北地炼：汽油行情持续走高 柴油维持平稳运行 周内国际油价涨幅明显，变化率正向区间延伸，预计上调幅度不断增加，消息面利好对市场较有提振。供需方面，夏季车用空调用油增加，汽油需求有所提升，并且国内成品油出口增加临时配额，预计 6 月汽油出口量大增，业者多看好汽油后市，入市补货较为积极，销售公司出货一度向好，汽油价格持续推涨，周内累积上调 450 元/吨；夏季柴油需求面偏淡，对市场支撑力度有限，业者刚需补货为主，销售公司缺乏推价动力，柴油价格周内保持稳定。

2.5 汽柴油批零价差

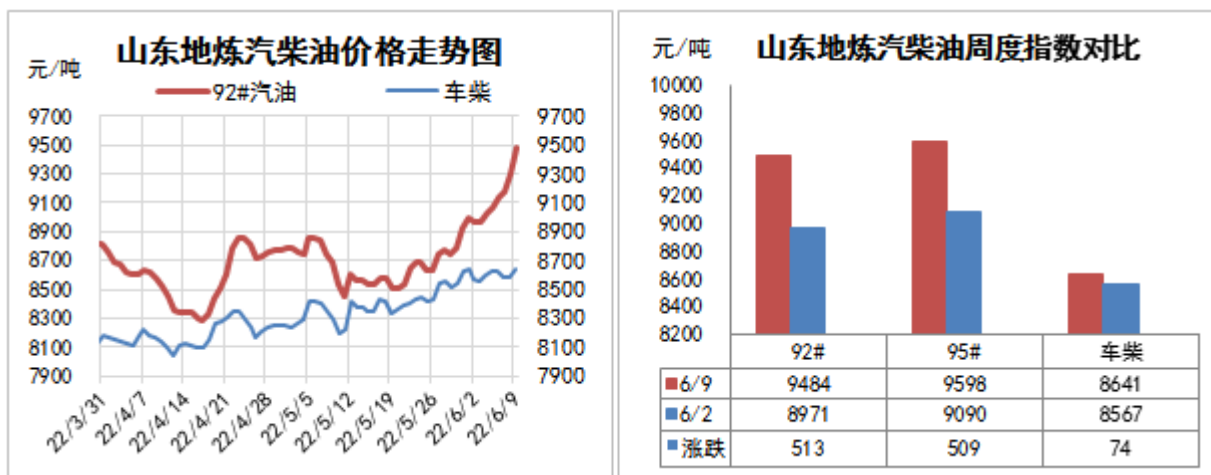
图 8：国内汽柴油批零价差走势图



本周国内零售价维持不变，但批发价格在利好支撑下继续上涨，故本周批零价差走势收窄。金联创监测数据显示，截至本周四（6月9日），国内92#汽油平均零售利润为2121元/吨，较6月2日走跌294元/吨；0#柴油平均零售利润为1180元/吨，较6月2日走跌94元/吨。下周来看，零售价将兑现大幅上调，因批发端多提前消化部分涨幅，预期批发涨幅将稍弱于零售涨幅，故下周汽柴油批零价差存小幅拉宽可能。

2.6 地炼市场交易情况分析

图9：山东地炼汽柴油周度指数涨跌对比



本周（6月3日-6月9日），山东地炼行情呈现汽强柴弱格局，市场整体成交稳中向好。指数方面，国六92#汽油上涨513至9484，涨幅5.71%；95#汽油上涨509至9598，涨幅5.59%；国六车柴上涨74至8641，涨幅0.87%。截至本周四，山东地炼汽柴油主流成交价格分别为：国六车汽92#9300-9500元/吨，95#9450-9650元/吨，国六车柴0#8450-8650元/吨。

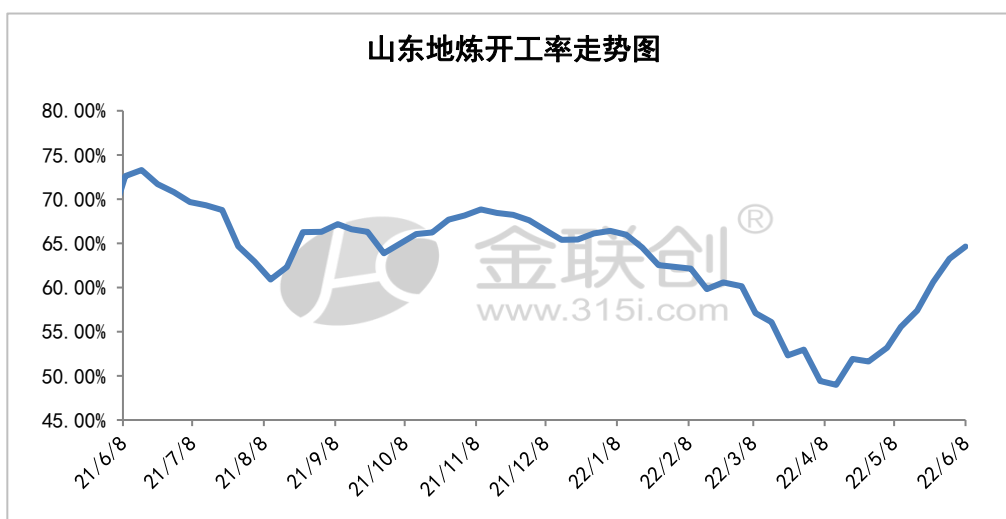
端午节前中下游备货多已到位，进入假期，购销双方入市操作意愿降低，但国际原油走势上行，消息面利好指引下，场内看涨情绪升温，部分业者逢低购进，推动汽柴行情稳中走涨。后续，国际原油继续攀高，加之，受终端需求改善影响，汽油价格涨势强劲，而柴油市场整体需求趋稳，且柴油价格较长期处于较高水

平，持续上行动力不足，使得周内汽柴行情走势出现分化。后期，450万吨临时出口配额下发，预计将有效缓和炼厂库存压力，尤其是汽油出口预期有较大增加下，行情冲高不止，柴油行情则延续稳好，同时，消息面利好加深，买涨情绪带动下，汽柴成交好转。

后市来看，国际原油价格或向更高位运行，利润指引下，炼厂继续推涨意愿较高。夏季汽油终端需求持续向好下，行情或易涨难跌，柴油刚需成交支撑下，行情或稳好延续。短期场内利好因素或偏强作用，故预计下周山东地炼汽油价格或继续上涨，但涨势受抑，而柴油价格或延续稳中上行走势。

第三章 国内炼厂装置检修一览

图 10：山东地炼开工率走势图

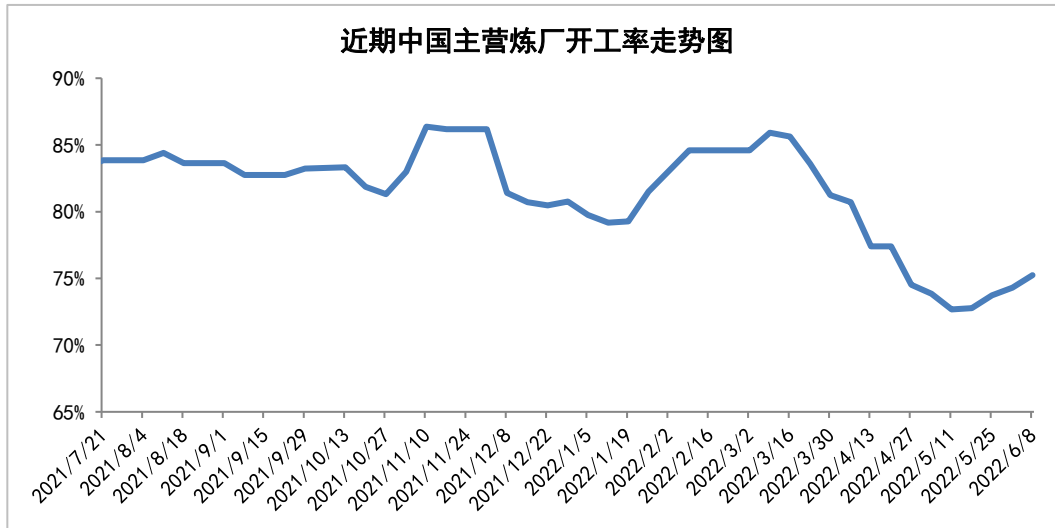


据金联创开工率计算公式显示，对山东地炼 40 家炼厂装置统计，截止到 6 月 8 日，山东地炼常减压开工率为 64.62%，较上周上涨 1.36 个百分点。

具体来看，近期日照某地炼复工，加之前期开工地炼逐步提负下，本周山东地炼常减压开工率继续上行。短期来看，潍坊、东营地区仍有两家地炼计划本月中下旬附近开工，故整体开工率或仍有走高空间。

金联创分析认为，随着 6 月份上海复工及高温天气来袭，成品油需求依旧向好，加之消息面强劲指引，支撑成品油价格高位运行。故出货有所回暖下，地方炼厂加工积极性尚可。不过，原油基准价持续上行，成本高企仍制约炼油利润整体走向，或对后期开工率涨势形成一定阻力。

图 11：主营炼厂开工率走势图



据金联创开工率计算公式显示，截止6月8日，国内四大主营炼厂开工率75.23%，环比上涨0.92%。进入六月，上海迎来全面解封，内需好转预期有望兑现，叠加临时出口配额正式下发，汽油出口增量将进一步助力缓解库存压力，因此，国内主营炼厂生产积极性提高，普遍提高开工负荷。但中石油旗下多家炼厂集中检修，限制开工率提升空间。进入下周，暂无复工或检修炼厂，预计开工率小幅波动为主。

3.1 国内主营炼厂装置检修情况

中石化下属炼厂近期检修计划				
炼厂名称	检修装置	检修产能（万吨）	起始时间	结束时间
扬子石化	全厂检修	1250	2022年3月15日	2022年5月20日
海南炼化	全厂检修	800	2022年3月15日	2022年5月末
塔河石化	全厂检修	500	2022年3月17日	2022年5月初
上海石化	3#常减压	800	2022年5月上旬	2022年6月下旬
中石油下属炼厂近期检修计划				
炼厂名称	检修装置	检修产能（万吨）	起始时间	结束时间
辽河石化	全厂检修	500	2022年5月上旬	2022年6月下旬
庆阳石化	全厂检修	300	2022年5月下旬	2022年7月中旬
克拉玛依石化	全厂检修	500	2022年5月20日	2022年7月
大连西太	全厂检修	1000	2022年6月初	2022年7月初
玉门炼厂	全厂检修	400	2022年6月末	2022年7月末
呼和浩特炼厂	全厂检修	500	2022年7月中旬	2022年9月中旬
华北石化	全厂检修	1000	2022年8月	2022年9月

数据来源：金联创

3.2 地方炼厂近期检修计划

炼厂名称	装置	年产能（万吨）	停工时间	开工时间
------	----	---------	------	------

金城石化	部分装置轮检	/	2021年11月底	2022年2月20日
华联石化	全厂	400	2022年1月10日	2022年5月11日
中海沥青滨州	全厂	450	2022年1月29日	2022年2月25日
万通石化	全厂	650	2022年1月23日	2022年2月22日
东营石化	全厂	500	2022年1月24日	2022年3月4日
东辰石化	全厂	100	2022年1月25日	2022年2月21日
神驰石化	全厂	260	2022年2月15日	2022年3月30日
华龙石化	轮检	/	2022年2月15日	2022年4月16日
永鑫化工	常减压	300	2022年3月8日	2022年3月19日
海科化工	全厂	220	2022年3月12日	2022年4月18日
齐润石化	全厂	220	2022年3月31日	2022年5月28日
尚能石化	全厂	300	2022年3月31日	常减压待定
华星石化	全厂	700	2022年3月17日	2022年4月28日
昌邑石化	全厂	800	2022年3月31日	计划2022年6月中旬
中海沥青滨州	全厂	450	2022年4月7日	2022年5月24日
海右石化	全厂	350	2022年4月10日	2022年6月4日
万达天弘	全厂	500	2022年4月19日	2022年5月16日
联合石化	全厂	420	2022年4月15日	2022年5月10日
科力达石化	常减压	220	2022年4月28日	2022年5月11日
奥星石化	全厂	260	2022年4月28日	计划2022年6月中下旬
金城石化	常减压	300	2022年5月18日	计划2022年7月份
海科瑞林	全厂	230	2022年5月22日	计划2022年7月份

数据来源：金联创

第四章 成品油市场展望篇

金联创观点		下周国内成品油市场走势预测		
0#运行区间 (元/吨)	华东	国 VI8850-9050	华南	国 VI8650-9000
	华北	国 VI8750-8950	山东	国 VI8550-8750
	华中	国 VI8850-9050	西南	国 VI8950-9150
92#运行区间 (元/吨)	华东	国 VI9600-9800	华南	国 VI9450-9800
	华北	国 VI9550-9750	山东	国 VI9500-9700
	华中	国 VI9700-9900	西南	国 VI9750-9950
下周 影响 因素	重要度	驱动方向		
	★	国际油价：市场对于原油供小于求的预期在消费旺季到来后再度升温，原油价格有望站稳在 120 美元/桶上方，并向更高的价位运行。		
	★	调价因素：变化率将维持正向运行，本轮零售价继续上调毫无悬念。		
	★	供应面：山东地炼及主营炼厂装置运行相对平稳，开工负荷小幅波动为主。		

	★	需求面：夏季高温天气来袭，车用空调利用率不断增加，加之国内疫情防控形式向好，居民短途出行频次增多，汽油消耗稳步向好。柴油方面，受高温多雨天气影响，工矿基建项目开展受阻，随着北方夏收陆续完成，柴油需求支撑减弱。
	★	成本因素：短期场内利好因素或偏强作用，故预计下周山东地炼汽油价格或继续上涨，但涨势受抑，而柴油价格或延续稳中上行走势。
	★	市场心态：目前汽柴油价格偏高，业者抵触心态渐起，入市采购有限，市场交投氛围平平。
展望	操盘建议：国际原油维持高位震荡，零售价上调窗口即将开启，国内成品油市场仍有一定的推涨空间，故业者根据自身库存逢低按需采购，小单刚需为主。	

备注：★利多因素★利空因素★中性因素，星号数量代表因素驱动力大小。

附录：金联创成品油周报数据说明

1、**发送时间**：金联创周报每周四下午出台，报告中涉及到的数据均截止到每周四下午时段。

2、变化率

以国内原油进口结构及结算挂靠品种为依据，根据“十个工作日”原则，进行零售价调整幅度的测算，目前在线平台日度发布。

3、国内成品油批发及零售

监测周度国内汽柴油平均批发价格及零售利润走势。

4、地方炼厂开工率

地炼开工数据主要来自金联创统计的数据。对山东地炼开工情况进行详细跟踪，频率为周度。另外也会密切跟踪企业的开停车情况。

5、地域划分：

地区	省、市、自治区、直辖市（不含我国的台湾、香港和澳门行政区）
华东	江苏、浙江、上海
华南	广东、福建、海南
华北	山东、山西、河北、河南、北京、天津
华中	湖北、湖南、江西、安徽
西北	陕西、宁夏、甘肃、青海、新疆、西藏
西南	四川、重庆、云南、贵州、广西
东北	黑龙江、吉林、辽宁、内蒙

6、金联创成品油价格评估方法

参阅：<http://guj.315i.com/valuation/index/001>

中国大宗商品数智化综合服务引领者

金联创网络科技有限公司

地址：北京市朝阳区望京东园四区 11 号楼中国锦 2 层

邮编：100102

电话：010-84428888

传真：86-10-84428886

淄博分公司：0533-7969770

上海分公司：021-65950332

广州分公司：020-87591759

烟台分公司：0535-6280685

新加坡分公司：+65-6678 6757

客服热线：4000-315-100



金联创能源微信公众号



金联创 APP