

# 金联创成品油市场周报

PRODUCT OIL MARKET WEEKLY REPORT

2022.5.27-2022.6.2

2022年21期 / 总第793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（0527-0602）

2022 年第 21 期 总第 793 期

### 目录

<b>第一章 国际油品市场篇</b> .....	<b>2</b>
1.1 供需紧张预期升温 国际油价高位震荡 .....	2
1.2 亚洲汽柴油价格宽幅上涨 市场有所走强 .....	3
1.3 亚洲石脑油震荡走跌 市场依旧表现疲软 .....	3
<b>第二章 国内成品油市场篇</b> .....	<b>4</b>
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 国内汽柴行情走高 整体交投气氛向好 .....	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
<b>第三章 国内炼厂装置检修一览</b> .....	<b>9</b>
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 .....	11
<b>第四章 成品油市场展望篇</b> .....	<b>11</b>
<b>附录：金联创成品油周报数据说明</b> .....	<b>12</b>

### ◇ 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
<b>国际原油</b>	国际原油期货价格宽幅走高，WTI 本周均价，较前期上涨 3.60 美元/桶；布伦特本周均价较前期上涨 6.41 美元/桶。	★★★
<b>调价因素</b>	周初零售价如期兑现年内第 9 次上调，且新一轮变化率仍维持正向宽幅运行。	★★★
<b>供应面</b>	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提量。	★
<b>需求面</b>	随着气温普遍升高，车用空调用油增加，端午假期临近，汽油存一定备货需求；随着上海等地解封，物流运输继续恢复，夏收农业用油增加，柴油需求稳好。	★
<b>成本因素</b>	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。	★
<b>市场心态</b>	主营根据自身出货进度，灵活调整销售政策，业者追高谨慎，交投气氛表现一般。	★

**下周市场展望：**步入下周，欧盟原则上就禁止进口俄罗斯石油达成一致，在短期内利好原油市场，此外如果 OPEC 继续保持小幅增产的节奏，将共同支撑油价走高，变化率维持正向区间发展，本轮零售价上调概率较大，消息面利好支撑油市。国内市场供需方面而言，随着地方炼厂相继复工，山东地炼开工率仍存上涨空间，汽柴油资源供应继续增加。与此同时，上海地区于 6 月 1 日正式解封，居民私家车出行明显增多；北方受夏季高温天气影响，车载空调用油随之增加；加之部分业者端午节后备货提振，多重因素共同支撑汽油需求面向好。目前国内户外基建工程开工率仍处于高位，支撑柴油需求面较为坚挺。利好因素仍主导市场，预计下周汽柴行情仍有上行空间。

## 第一章 国际油品市场篇

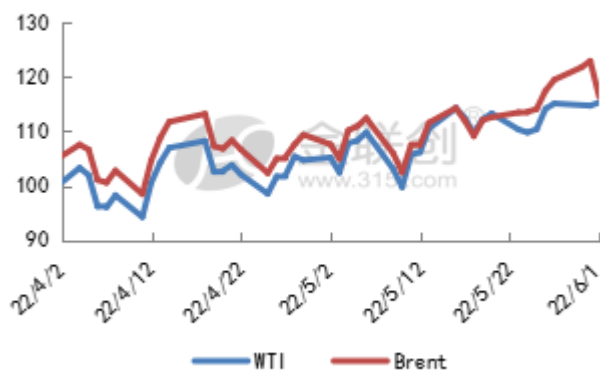
### 1.1 供需紧张预期升温 国际油价高位震荡

本周（5.26-6.1），国际原油期货价格呈高位震荡的走势，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依旧支撑油价保持高位。首先，欧盟仍在推进对俄石油禁运计划，欧盟领导人原则上同意到年底欧盟禁止 90% 的俄罗斯原油进口，不过，匈牙利和另外两个中欧内陆国家获得了所依赖的管道进口原油豁免。其次，国际原子能机构指出伊朗继续违反 2015 年核协议设定的许多关键限制，伊核谈判再生波澜。其三，原油需求前景向好也为油价提供支撑。阵亡将士纪念日假期后，美国驾驶高峰季来临，市场预期汽油、柴油和航空燃油的需求将进一步增加。

但另一方面，部分利空因素限制了周内后期油价的上涨空间。欧佩克考虑暂停俄罗斯的 OPEC+ 资格，并将其排除在产量协议之外，市场预期 OPEC 将会增产，国际油价承压高位回落。此外，EIA 发布的月度报告显示，美国 3 月原油产量增加逾 3%，达到 2021 年 11 月以来的最高水平。

美元/桶 近期国际原油期货价格走势



美元/桶 近一年国际原油期货价格走势

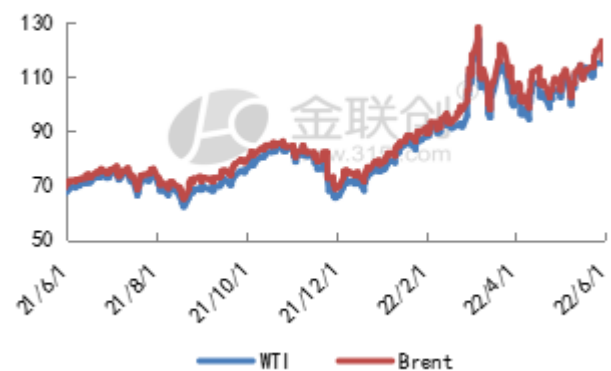


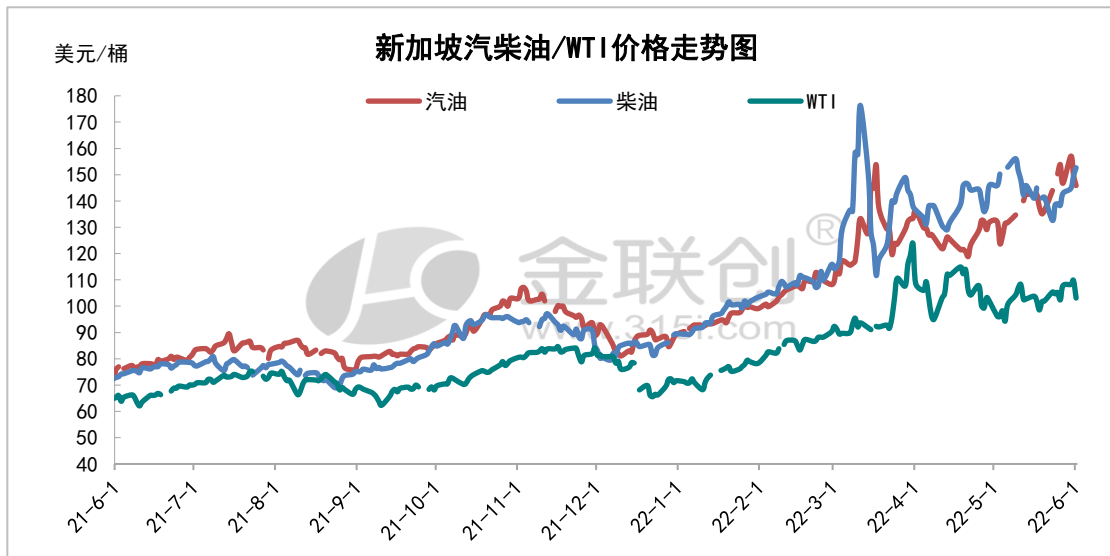
表 1 原油期货一周价格汇总(单位：美元/桶，%)

	5-26	5-27	5-30	5-31	6-1	本周均价	上周均价	涨跌幅 (%)
WTI	114.09	115.07	休市	114.67	115.26	114.77	111.17	3.24
布伦特	117.4	119.43	121.67	122.84	116.29	119.53	113.12	5.66

数据来源：金联创整编

## 1.2 亚洲汽柴油价格宽幅上涨 市场有所走强

图 3：新加坡汽柴油/WTI 价格走势



**汽柴油：**亚洲汽柴油价格宽幅上涨，市场有所走强。汽油市场：因夏季需求旺季来临，亚洲地区主要汽油进口商的汽油进口量有所攀升。受开斋节庆祝活动以及巴厘巴板炼油厂因意外关闭等因素的影响，预计印尼 5 月份的汽油进口较上月将有所增加。另外美国进入夏季驾车出行旺季也提振汽油需求前景，预计未来一段时间全球汽油市场供应吃紧。柴油市场：因欧洲的柴油供应再次吃紧，且柴油市场也处于上升趋势，这或将吸引亚洲至欧洲的柴油套利交易。由于许多国家放宽了新冠疫情防控限制，亚洲进口地区的需求有所增加，这支撑亚洲柴油市场走强。不过，东南亚部分国家的雨季以及亚洲柴油供应吃紧局面的缓解或在一定程度上拖累柴油市场，但整体看柴油市场暂时仍向好。预计下周亚洲汽柴油市场或持续走强。

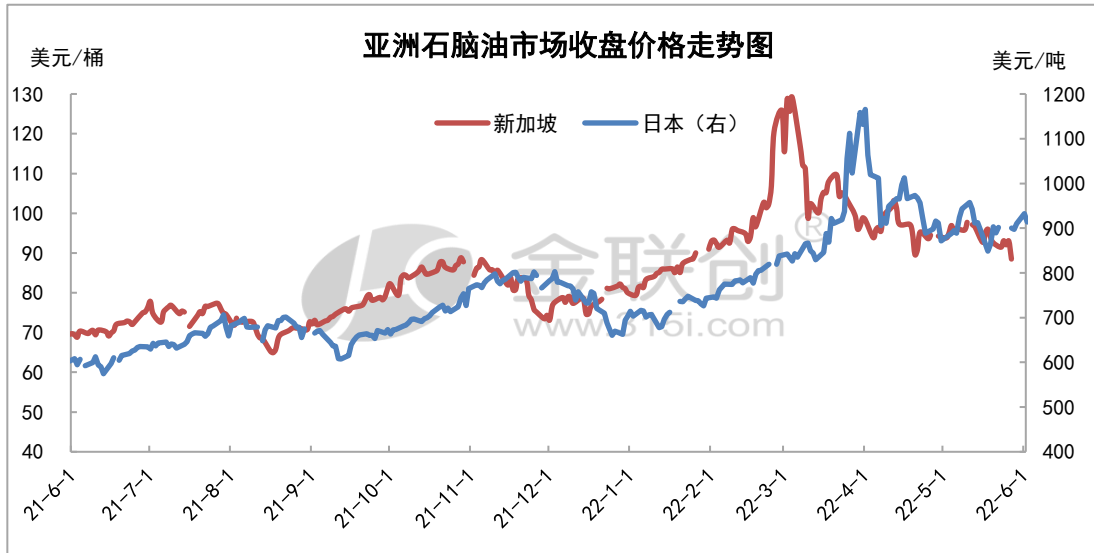
## 1.3 亚洲石脑油震荡走跌 市场依旧表现疲软

表 2：亚洲石脑油价格周度对比

日期	新加坡	涨跌	日本	涨跌
2022-5-26	91.56	↓1.12	866.60	↓9.00
2022-5-27	93.19	↑1.63	881.60	↑15.00
2022-5-30	92.16	↓1.03	872.85	↓8.75
2022-5-31	93.10	↑0.94	881.10	↑8.25
2022-6-1	88.58	↓4.52	844.10	↓37.00
周变动		↓2.98		↓22.50

数据来源：金联创

图 4：亚洲石脑油市场收盘价格走势图

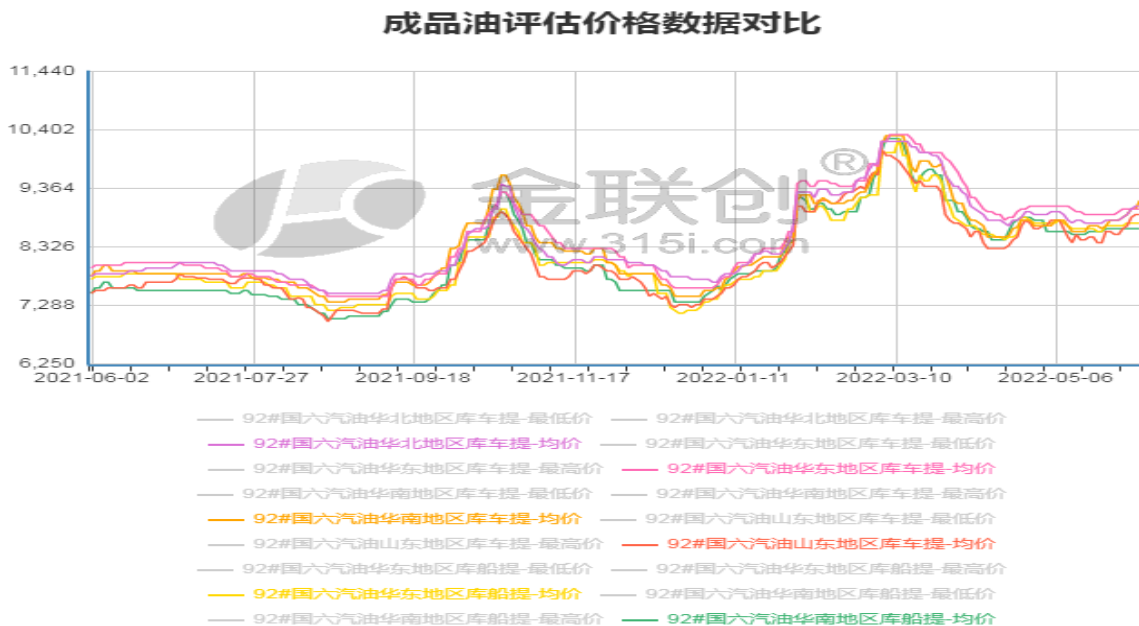


**石脑油：**亚洲石脑油价格震荡走跌，市场依旧表现疲软。分析来看，在供应增加的同时，石化产品生产利润下降导致石脑油需求下降。亚洲的多家裂解厂商继续将石脑油裂解装置的开工率维持在大约 80-90%的水平运营，且部分灵活的石脑油裂解厂商继续在购买液化石油气作为替代原料，亚洲地区的石脑油需求有所疲软。另外来自中东的石脑油供应量有所增加。虽然东北亚石脑油现货市场仍有买家在购买石脑油船货，但整体的石脑油需求依旧受疲软的乙烯利润和下滑的液化石油气价格所拖累。预计下周亚洲石脑油市场或持承压运行。

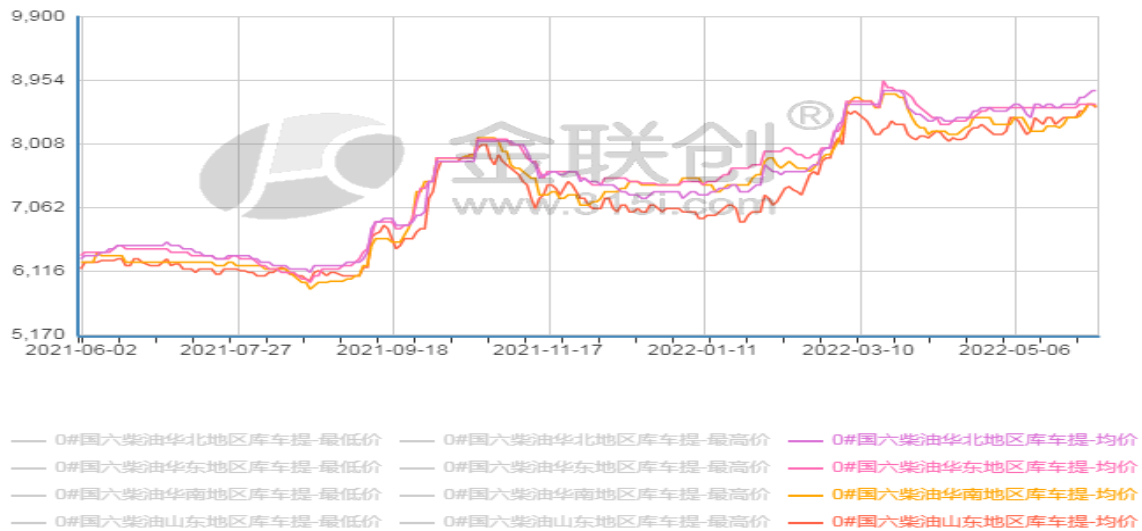
## 第二章 国内成品油市场篇

### 2.1 本周金联创成品油估价变化

图 5：成品油估价走势图



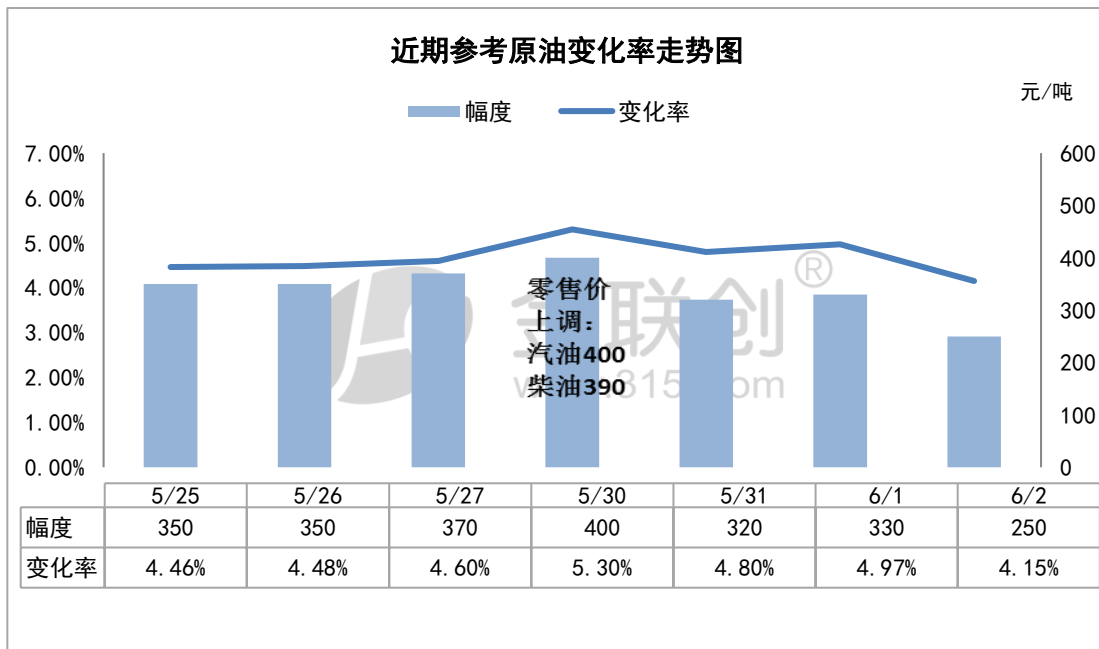
成品油评估价格数据对比



据金联创成品油估价显示，本周国内各地区汽油成交估价均有上涨，柴油估价呈涨后回落走势。本周原油接连收涨，零售价上调预期笼罩市场，消息面利好支撑明显，随着主营销售任务完成，挺价意向偏高，成交价格随之上涨。步入新一销售周期，部分单位柴油价格理性回调。中下游用户追高谨慎，购销气氛一般。

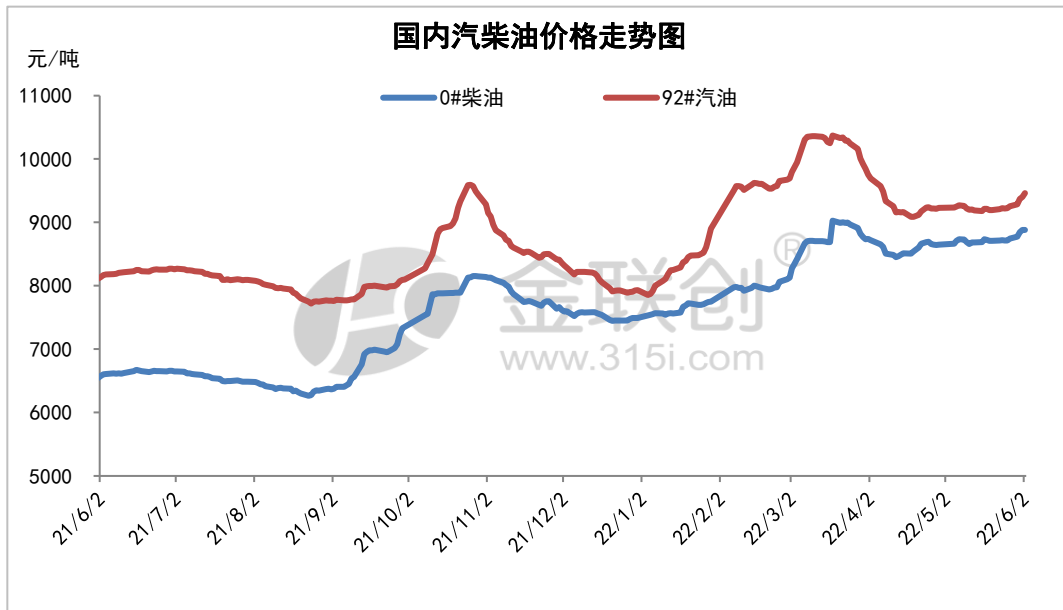
2.2 原油变化率

图 6：原油变化率走势图



5月30日24时国内零售价兑现年内第九轮上调，其中汽油上调400元/吨，柴油上调390元/吨。据金联创测算，截至6月2日第三个工作日，参考原油品种均价为117.63美元/桶，变化率为4.15%，对应的国内汽柴油零售价应上调250元/吨。根据“十个工作日”原则，本轮调价窗口为6月14日24时，近期国际原油或维持高位震荡，变化率维持正向波动，故本轮零售价仍存上调预期。

### 2.3 国内汽柴行情走高 整体交投气氛向好



本周国内汽柴油行情走高，整体交投气氛向好。分析来看：周内国际原油震荡走高，零售价兑现第九轮上调，消息面给予利好提振。另外端午假期临近且国内疫情局势向好，下游存一定补货需求，在此支撑下汽柴油价格整体上涨，市场交投气氛向好。受原油持续走高影响新一轮调价预期仍显示宽幅上涨，主营单位月初挺价心态较重，汽柴价格走势继续小幅推涨。但随着汽柴油价格推至高位，下游再度入市采购有限，市场进入阶段性消库阶段，整体交投气氛转淡。

### 2.4 国内主要区域市场分析

表 3：截至 6 月 2 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	9532	↑ 249	8933	↑ 159
华东	9470	↑ 336	8921	↑ 210
华北	9545	↑ 303	8838	↑ 188
华南	9508	↑ 243	8915	↑ 131
华中	9440	↑ 162	8935	↑ 100
西南	9525	↑ 226	9155	↑ 251

数据来源：金联创

金联创监测全国指数显示，92#汽油均价为 9532 元/吨，较 5 月 26 日上涨 249 元/吨；95#汽油均价为 9783 元/吨，较 5 月 26 日上涨 247 元/吨；0#柴油均价为 8933 元/吨，较 5 月 26 日上涨 159 元/吨。

#### 各地市场一周回顾：

**华东：利好因素支撑市场 汽柴行情大幅上涨** 周内国际原油接连上涨，周初零售价兑现上调，本轮变化率依然正向区间发展，消息面利好支撑油市。5 月底，随着部分主营单位销售任务基本完成，利好因素加持下，区内汽柴油行情稳中走高。上海地区于 6 月 1 日正式解封，上海及周边城市复工复产及居民私家车出

行均有明显增加，成品油需求面向好，受此支撑，区内主营单位汽柴油价格普涨，其中汽油价格涨幅较大，且端午节假期将近，业者入市按需补货为主，但需求面复苏较为缓慢，市场购销氛围平平。

**华北：消息面支持强劲 汽柴行情整体上涨** 周内原油走势连续上涨，国内零售价格迎来年内“第九涨”，加之端午假期临近，下游存一定补货需求，主营单位销售政策灵活应市，部分欠量单位积极促销走量，市场交投气氛一度升温。零售价兑现上调后，且新一轮调价方向显示宽幅上涨，区内油价走势顺势上行，幅度多在 50-100 元/吨，部分高挂单位汽油价格涨幅在 300-400 元/吨，但下游补货基本到位，市场进入阶段性消库阶段，购销气氛转淡。

**华南：消息面利好提振油市 区内汽柴油价格大幅上涨** 本周国际原油期价震荡走高，且周内兑现第九轮零售价上调，消息面给予有利支撑。5 月底，主营单位销售任务基本完成，政策以挺价保利为主。进入新一轮销售周期，月初销售压力较小，加之新一轮变化率仍为正向波动，受此支撑，区内汽柴油价格有所上涨。继上周广东中石油对汽油销量做出限制，本周广东地区其他主营单位，纷纷出台不同汽油限购政策，一定程度上助推汽油价格上涨。临近端午假期，周内中下游用户集中入市采购，购销气氛尚可。

**华中：利好消息支撑油市 区内油价继续攀高** 周内，国际原油期价接连收涨，零售价如期兑现年内第 9 次上调，且新一轮变化率维持正向宽幅运行，消息面对油市支撑明显。国内疫情有序向好，加上临近端午假期，下游仍存一定备货需求，本周恰逢月度销售周期交替，月末部分赶量单位偶有压价促销操作，但整体行情基本维持涨势，销售优惠政策灵活。下游择低按需采购，随着价格涨至高位，追高心态趋于谨慎，购销气氛整体表现一般。

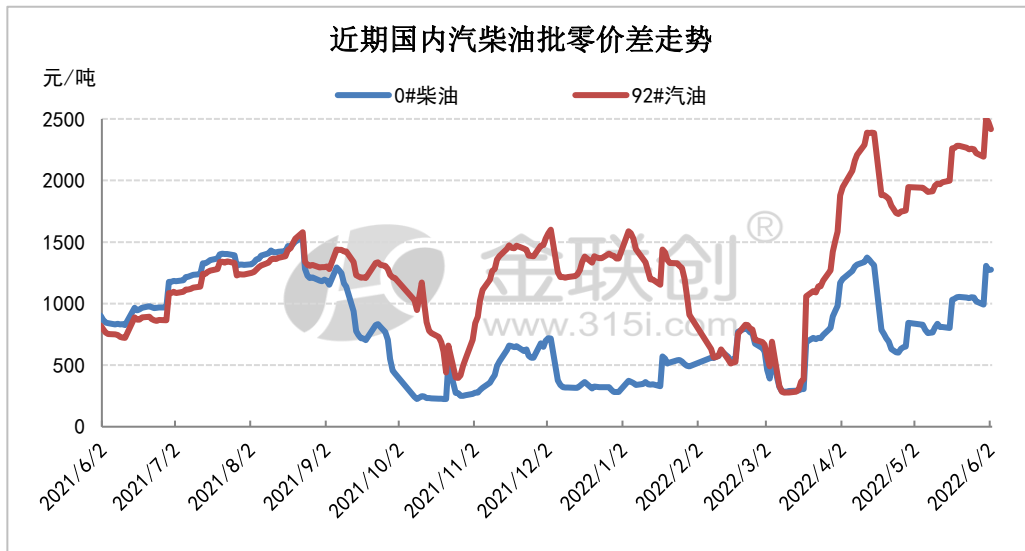
**西南：消息面利好支撑明显 汽柴行情维持涨势** 周一国内成品油零售价兑现上调，且受国际油价连涨提振，新一轮变化率仍维持正向区间运行，消息面利好对市场支撑明显。此外，月度交替阶段主营单位挺价意愿偏强，汽柴价格逐步推高。不过，南方地区降水增多，部分户外用油企业开工受限，柴油需求转弱；汽油方面，疫情缓解，且端午假期将至，私家车出行增多，但受高油价打压，终端需求提升空间受限。业者操作心态谨慎，多消耗前期备货为主，市场成交气氛转淡。

**西北地炼：多重利好提振 汽柴行情持续走高** 本周一国内成品油零售价兑现上调，且原油连涨影响下，新一轮变化率仍维持正向，上调预期对市场仍有提振。不过，省内夏收工作基本结束，农业用油减量，柴油需求趋弱；汽油方面，夏季车用空调用油增多，且端午假期将至，私家车出行增多，汽油需求将有提升。柴油需求逐步转淡，汽油需求向好发展，业者刚需补货为主，汽油成交略好于柴油，销售公司推价幅度亦明显。周内，汽油累积上调 350 元/吨，柴油累积上调 200 元/吨。

## 2.5 汽柴油批零价差

图 8：国内汽柴油批零价差走势图

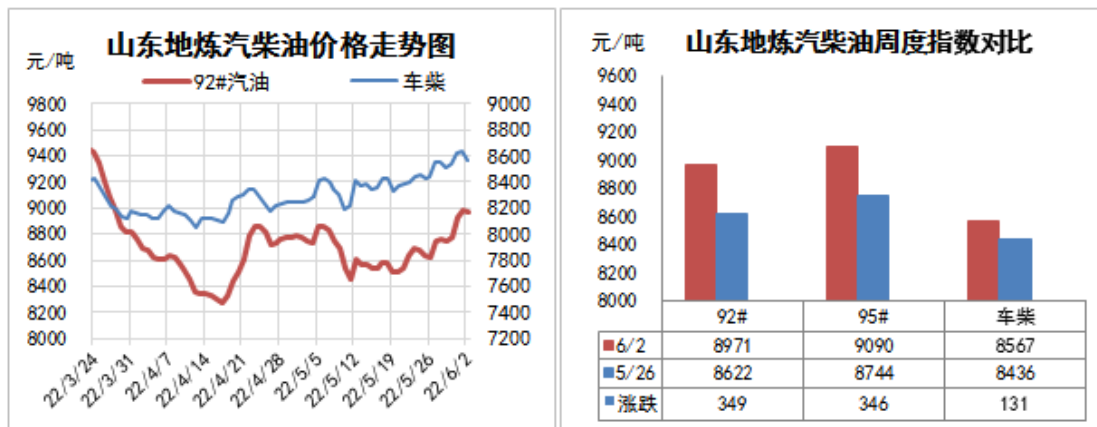




本周国内零售价兑现年内第九轮上调，且上调幅度较大，虽国内批发价格有所上涨，但涨幅不及零售价，故本周批零价差有所扩宽。金联创监测数据显示，截至本周四（6月2日），国内92#汽油平均零售利润为2416元/吨，较5月26日上涨163元/吨；0#柴油平均零售利润为1274元/吨，较5月26日上涨224元/吨。下周来看，零售价将维持稳定，而批发市场方面仍存上涨空间，因此下周汽柴油批零价差有所收窄。

## 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（5月27日-6月2日），山东地炼汽柴行情走势上扬，市场成交整体向好。指数方面，国六92#汽油上涨349至8971，涨幅4.05%；95#汽油上涨346至9090，涨幅3.95%；国六车柴上涨131至8567，涨幅1.55%。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#8800-9000元/吨，95#8950-9150元/吨，国六车柴0#8450-8650元/吨。

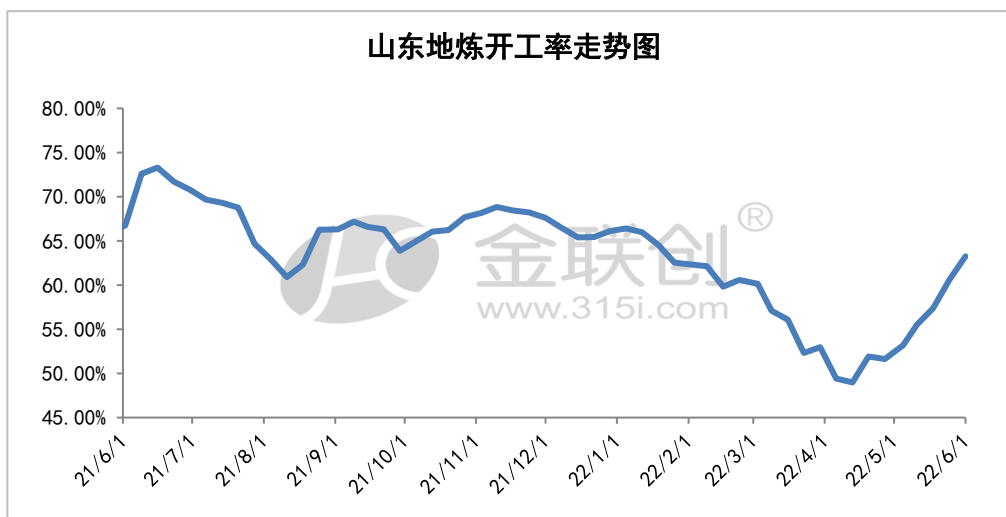
周初，零售价上调窗口即将开启，且国际原油收盘上涨，消息面提振行情，需求复苏预期指引下，炼厂整体出货状况尚可，进一步推涨意愿较高，使得汽柴油价大幅走涨。后续，随着油价大涨，业者入市操作放缓，成交气氛降温打压行情，其中，需求面对汽油市场指引更显利好，使得汽油行情走势企稳，柴油行情则

承压回落。但国际原油涨势不止，消息面利好持续，且部分涉疫地区管控将有序放开，以及临近端午节假，中下游多看好后市需求，集中备货下炼厂出货乐观，支撑汽柴油价再度冲高。后期，节前备货至尾声，且油价走高以及假期高速货运受限使得成交受抑，汽柴行情止涨回落。

后市来看，国际原油价格或继续高位震荡，消息面对行情仍存支撑。端午假期间，场内购销双方多退市消库，出货不畅或使行情承压，而节后归来补货或提振需求，故预计下周山东地炼汽柴行情走势或跌后回涨。

### 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

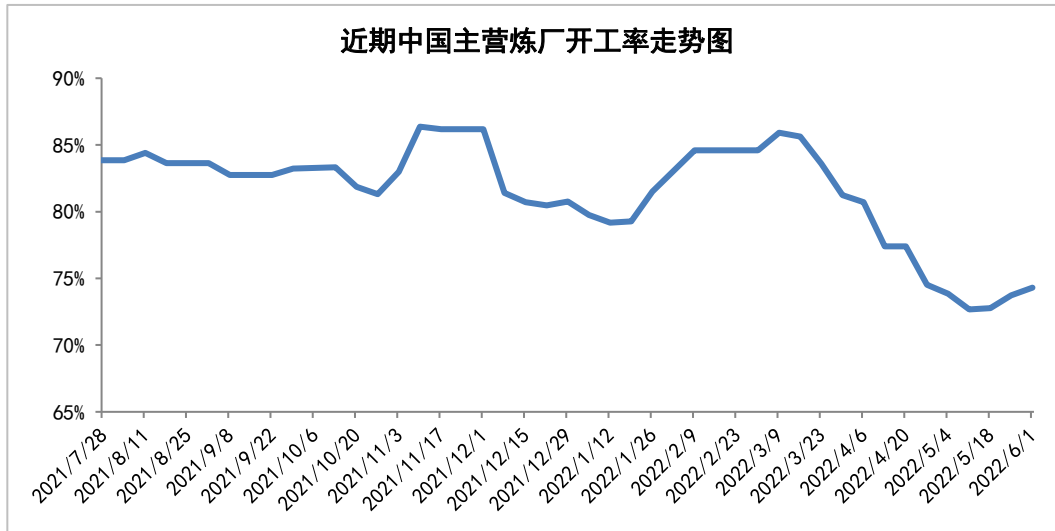


据金联创开工率计算公式显示，对山东地炼 40 家炼厂装置统计，截止到 6 月 1 日，山东地炼常减压开工率为 63.26%，较上周上涨 2.64 个百分点。

具体来看，近期东营两家地炼相继复工，加之个别炼厂提负，支撑本周山东地炼常减压开工率再度上行。虽潍坊、日照两家地炼开工日期有所推迟，但大概率将于 6 月开工，同时东营亦有部分地炼计划本月复工，故整体来看，6 月份山东地炼开工率仍有上涨空间。

金联创分析认为，国际油价高位运行，消息面利好支撑下，成品油市场行情震荡走高。进入 6 月份，受国内疫情局势好转及国家经济政策面刺激影响，汽柴下游需求仍存向好预期，或对地方炼厂加工积极性仍有提振。

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1日，国内四大主营炼厂开工率74.31%，环比上涨0.58%。本周克拉玛依石化及庆阳石化继续处于检修状态，大连西太5月底开始进入停工程序，另外，本周海南炼化结束检修，扬子石化运行趋于平稳。整体来看，本周停工与复工情况并存，相比较而言复工炼厂影响更大，令主营炼厂开工率继续小涨。进入下周，大连西太检修力度加大，或将成为影响下周开工率变化的主要因素。

### 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
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
华北石化	全厂检修	1000	2022年6月中旬	2022年7月
辽河石化	全厂检修	500	2022年5月上旬	2022年7月
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月初
玉门炼厂	全厂检修	400	2022年6月初	2022年7月中旬
呼和浩特炼厂	全厂检修	500	2022年7月中旬	2022年9月中旬
大连西太	全厂检修	1000	2022年6月初	2022年7月初

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
金诚石化	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	2022年5月26日
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月中旬或月底
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	预计2022年6月份
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
金诚石化	常减压	300	2022年5月18日	计划2022年6月上旬
海科瑞林	全厂	230	2022年5月22日	计划2022年6月上旬

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VI8650-8850	华南	国VI8550-8750
	华北	国VI8650-8850	山东	国VI8450-8650
	华中	国VI8700-8900	西南	国VI8700-8900
92#运行区间 (元/吨)	华东	国VI9200-9400	华南	国VI9100-9300
	华北	国VI8950-9150	山东	国VI8850-9050
	华中	国VI9250-9450	西南	国VI9100-9300
下周 影响	重要度	驱动方向		
	★	国际油价：欧盟原则上就禁止进口俄罗斯石油达成一致，在短期内利好原油市场，此外如果 OPEC 继续保持小幅增产的节奏，将共同支撑油价走高。		

<b>因素</b>	★	调价因素：变化率将维持正向波动，本轮零售价上调仍是大概率事件。
	★	供应面：近期仍有部分地炼陆续复工，开工率有望续涨，下周大连西太检修力度加大，或令主营开工率承压。开工率涨跌各异，整体资源或小幅增加。
	★	需求面：随着上海等地正式解封，物流运输和基础建设等逐步恢复，夏收农忙与休渔期空好作用市场，柴油需求面缓慢回升；随着夏季气温升高，车载空调用油增加，端午假期私家车出行半径扩宽，汽油需求也逐步回升。
	★	成本因素：端午假期间，场内购销双方多退市消库，出货不畅或使用行情承压，而节后归来补货或提振需求，故预计下周山东地炼汽柴行情走势或跌后回涨。
	★	市场心态：主营单位多积极赶量，销售政策趋于灵活，业者按需小单补货为主，市场交投氛围或难有改善。
<b>展望</b>	操盘建议：本轮零售价仍存上调预期，业者可密切关注油市，端午节后可逢低适量补仓。	

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