

金联创成品油市场周报

PRODUCT OIL MARKET WEEKLY REPORT

2022.5.13-2022.5.19

2022年19期 / 总第791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（0513-0519）

2022 年第 19 期 总第 791 期

目录

第一章 国际油品市场篇	2
1.1 供需趋紧主导市场 国际油价冲高回落	2
1.2 需求面存在差异 亚洲汽柴油市场走势分化	3
1.3 亚洲石脑油窄幅波动 市场坚挺运行	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 市场需求表现不一 汽柴油行情涨跌各异	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	11
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	国际油价：国际原油期货价格呈现冲高回落的走势，美布两油均价较上周环比上涨。	★
调价因素	零售价上调如期兑现，受原油走势连涨影响，新一轮调价周期初始显示宽幅上调。	★
供应面	山东地炼及主营开工率均小幅上涨，但整体仍处于相对低位，国内成品油资源供应提量不足。	★
需求面	部分地区疫情局势缓和，中下游需求缓慢复苏。	★
成本因素	本周山东地炼汽柴价格先涨后跌，较上周价格均有回落，主营汽柴外采成本走跌。	★
市场心态	消息面支撑偏向利好，市场业者择低补仓。	★

下周市场展望：进入下周，欧盟没有放弃对俄油的制裁计划，中国的疫情进入恢复阶段，原油需求将逐步回升。受此影响，原油价格将继续保持高位震荡的态势，本轮变化率维持正向波动，消息面仍存利好指引。国内市场资源供应方面，近期个别炼厂复工，地炼开工率有所上升，同时主营炼厂开工率微涨，国内资源供应小幅增加。需求方面，随着夏季温度逐渐上升，防控地区逐步解封，车用空调用油增多，汽油消耗有望稳中向好。部分海域陆续进入休渔期，船用柴油受抑制，柴油需求有所放缓。终端市场需求表现有所差异，业者入市心态谨慎，采购仍刚需为主。进入下旬，目前主营单位销售进度不佳，为追赶销量或暗中加大优惠力度，部分单位不乏降价促销，故预计下周国内成品油市场或趋弱运行。

第一章 国际油品市场篇

1.1 供需趋紧主导市场 国际油价冲高回落

本周（5.12-5.18），国际原油期货价格呈现冲高回落的走势，美布两油均价较上周环比上涨。

周内前期，供需两端的多项利好因素支撑油价走高。首先，欧盟计划对俄制裁影响持续，虽然欧盟未能在新一轮制裁中就全欧盟范围进口俄原油的禁令达成一致，但部分国家仍计划在今年年底前停止进口俄罗斯石油。相对应的，俄罗斯宣布制裁一些欧洲能源企业，这也进一步加重了供应担忧。其次，中国疫情逐渐缓和，石油需求前景改善。其三，OPEC 对于增产暂无意向也提振油价，OPEC+部长们表示增产原油并不能缓解汽油价格压力，依旧坚持适度增加供应的态度。其四，美元指数自高位快速回落，投资者愈发担心美联储加速升息可能影响经济发展前景。

但另一方面，周内后期油价承压高位回落。拜登政府计划放松对委内瑞拉石油的制裁，以便让该国更多的原油进入欧洲，石油供应担忧缓和。此外，在经历连日上涨后油价技术面存在回调压力，部分投资者选择获利回吐。



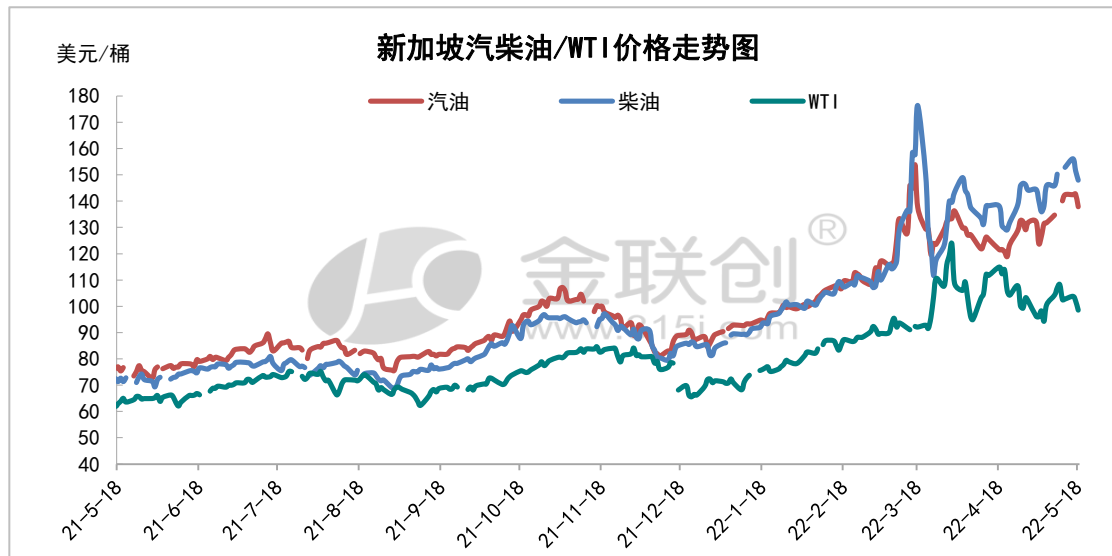
表 1 原油期货一周价格汇总(单位：美元/桶，%)

	5-12	5-13	5-16	5-17	5-18	本周均价	上周均价	涨跌幅(%)
WTI	106.13	110.49	114.2	112.4	109.59	110.56	105.32	4.98
布伦特	107.45	111.55	114.24	111.93	109.11	110.86	107.84	2.80

数据来源：金联创整编

1.2 需求面存在差异 亚洲汽柴油市场走势分化

图 3：新加坡汽柴油/WTI 价格走势



汽柴油：需求面存在差异，亚洲汽柴油市场走势分化。汽油市场：因夏季汽油旺季来临以及亚洲国家防疫管控的放松将提振汽油需求，亚洲汽油市场走强。此外，吃紧的汽油供应也将支撑汽油市场面。目前炼厂尽量提高柴油产量，而相应减少汽油和航煤产量，这也令汽油供应进一步紧张。随着印度国内需求在新冠肺炎疫情限制放松后回升，预计印度汽油出口将下降。韩国和其他亚洲国家的 6 月装汽油船货出口延迟，这也支撑市场面，预计亚洲汽油市场或继续走强。柴油市场：亚洲柴油市场需求有所降温，整体走势疲软。亚洲柴油市场，需求较之前有所减少，炼厂开始大幅增加柴油产量，且越南市场需求下降。另外中国南海地区开始实施禁渔，这在一定程度上也抑制柴油需求。亚洲至欧洲的套利窗口的关闭或令市场交易放缓。尽管欧洲地区的套利需求仍强劲，但是高企的运费和不太乐观的套利经济也抑制着套利交易，预期短期内亚洲柴油市场将维持区间波动。

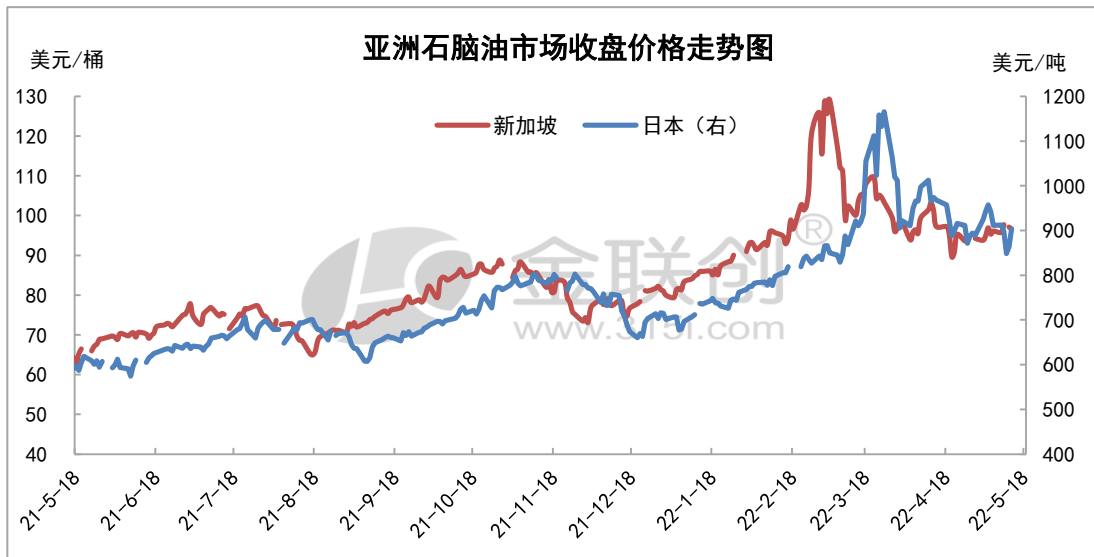
1.3 亚洲石脑油窄幅波动 市场坚挺运行

表 2：亚洲石脑油价格周度对比

日期	新加坡	涨跌	日本	涨跌
2022-5-12	95.87	↓0.34	914.73	↓3.00
2022-5-13	97.82	↑1.95	923.23	↑8.50
2022-5-16	休市	-	休市	-
2022-5-17	97.21	↓0.61	922.23	↓1.00
2022-5-18	96.69	↓0.52	917.85	↓4.38
周变动		↑0.48		↑0.12

数据来源：金联创

图 4：亚洲石脑油市场收盘价格走势图

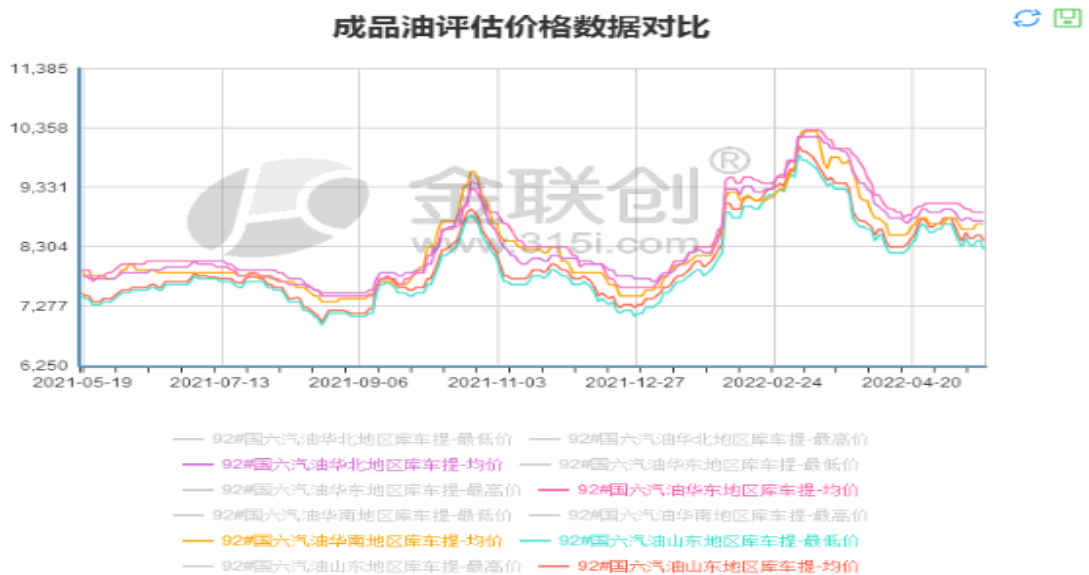


石脑油：亚洲石脑油窄幅波动，市场坚挺运行。分析来看，由于烯烃利润仍表现不佳以及液化石油气价格依然疲软，所以东北亚石脑油裂解厂商们暂时不会上调开工率，因此石化行业对石脑油的需求疲软。由于大部分市场商家们采取等待观望的态度，7 月上半月交付的石脑油船货缺乏购买兴趣。目前石脑油市场交易集中在 6 月下半月交付船货。日本的丸善石化购买了 80%石蜡含量的 6 月下半月交付石脑油船货，韩国的乐天化学购买了 2.5 万吨 70-78%石蜡含量的石脑油船货，6 月 16-30 日装船。预计下周亚洲石脑油市场或维持坚挺。

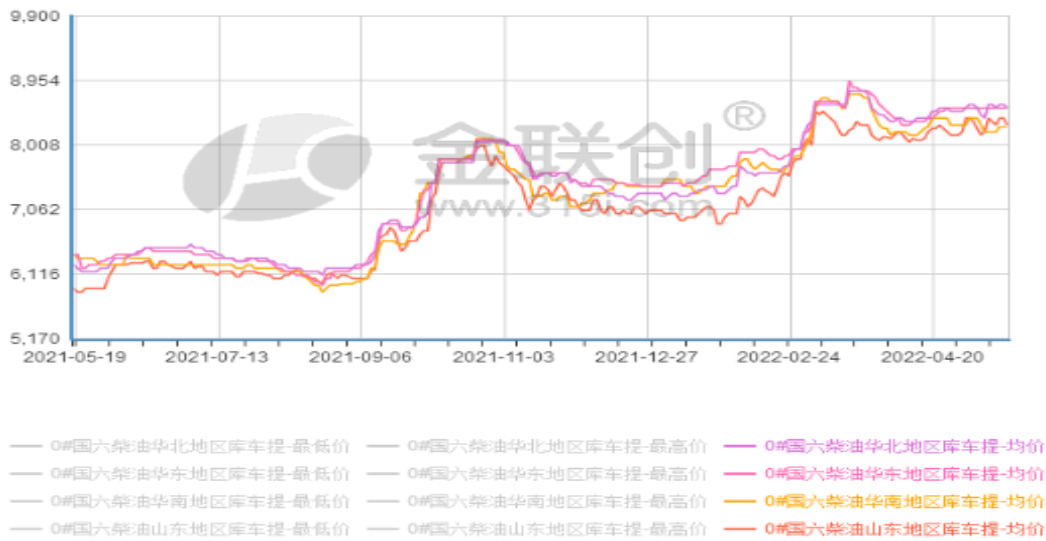
第二章 国内成品油市场篇

2.1 本周金联创成品油估价变化

图 5：成品油估价走势图



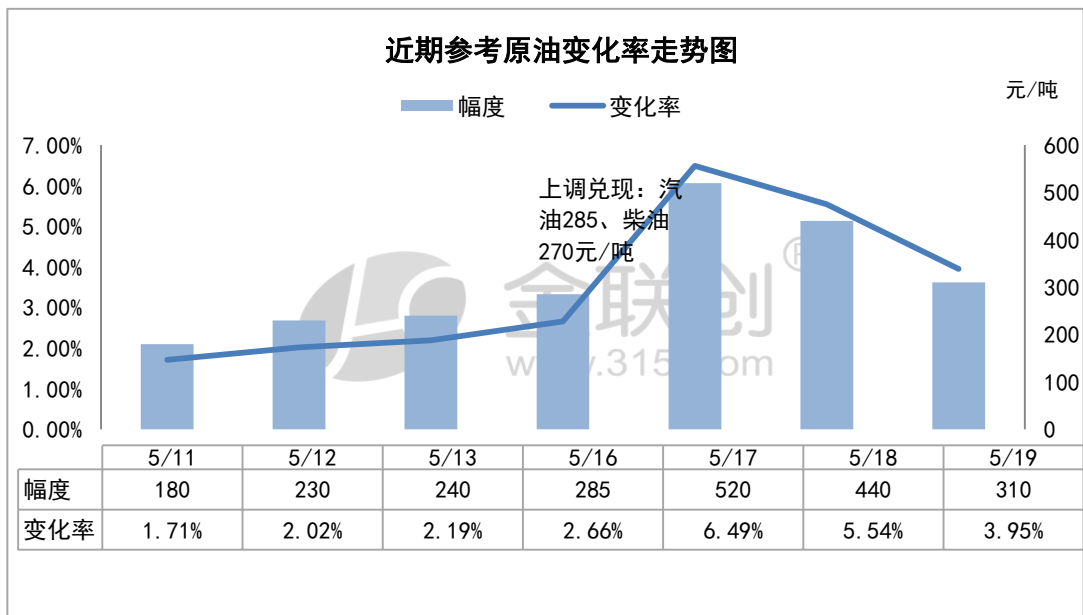
成品油评估价格数据对比



据金联创成品油估价显示，本周国内各地区汽柴油成交估价窄幅波动。本周内国际原油走势先涨后跌，消息面支撑转弱，下游业者逢低补货，主营单位积极出货，实际成交宽幅优惠为主。

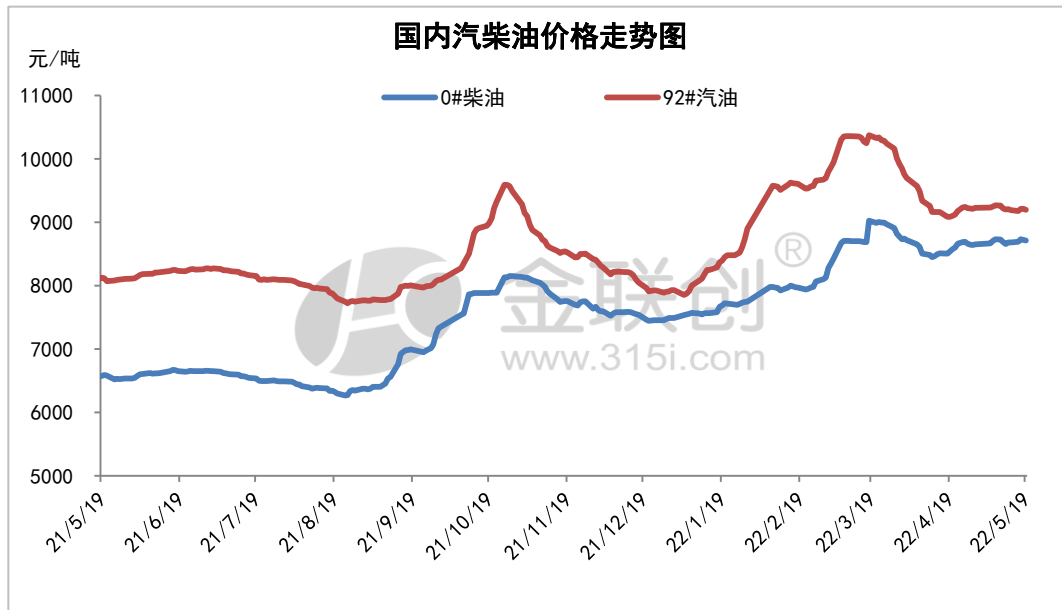
2.2 原油变化率

图 6：原油变化率走势图



5月16日24时国内汽柴油零售价分别上调285和270元/吨，进入新一轮计价周期，变化率正向宽幅发展，据金联创测算，截至5月19日第三个工作日，参考原油品种均价为111.49美元/桶，变化率为3.95%，对应的国内汽柴油零售价应上调310元/吨，根据“十个工作日”原则，调价窗口为5月30日24时，后期国际原油或高位波动，变化率维持正向波动为主，故预计本轮零售价上调概率较大。

2.3 市场需求表现不一 汽柴油行情涨跌各异



本周国内汽柴油行情涨跌各异，整体交投气氛转淡。分析来看：周初，国内成品油零售价兑现上调，加之新一轮变化率正向大幅开启，消息面利好提振油市，加之部分业者入市补货，部分地区汽柴油价格随之上行。而后随着原油收盘接连回落，变化率正向区间收窄，消息面对市场支撑减弱，山东地炼成品油价格顺势下跌，国内部分主营单位汽柴油价格承压下探，汽油市场表现尤甚。业者观望情绪明显加重，整体购销气氛转淡。

2.4 国内主要区域市场分析

表 3：截至 5 月 19 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	9242	↑2	8757	↑24
华东	9060	↓86	8692	↓2
华北	9193	↑91	8638	↑19
华南	9262	↑19	8788	↑41
华中	9190	↓98	8756	↑9
西南	9300	↑13	8963	↑59

数据来源：金联创

金联创监测全国指数显示，92#汽油均价为 9242 元/吨，较 5 月 12 日上涨 2 元/吨；95#汽油均价为 9520 元/吨，较 5 月 12 日下跌 5 元/吨；0#柴油均价为 8757 元/吨，较 5 月 12 日上涨 24 元/吨。

各地市场一周回顾：

华东：利空因素主导市场 汽柴行情弱势下探 周初，零售价如期兑现上调，消息面利好提振油市，加之上海及周边地区疫情稍有缓解，部分主营单位出货增加，促使汽柴油价格温和上涨。而后随着原油收盘回落，消息面对市场支撑缺失，且业者入市逢低补仓到位，成品油市场需求转淡，致使区内部分主营单位出货

不佳，小幅下调汽柴油价格，且实盘成交仍暗存较大优惠空间，汽油市场表现尤甚。基于“买涨杀跌”心态加重，业者多场外消库观望，市场购销氛围转淡。

华北：零售价格兑现上调 汽柴行情整体上涨 本周初上调窗口临近，部分单位报价回落刺激出货，但下游多补货到位，市场成交气氛持淡。周内零售价上调落实后适逢原油走势连涨，消息面支撑强劲，区内油价走势整体上涨，但下游对高价资源接受度不高且前期多补货到位，市场成交多刚需为主，购销气氛持淡。临近周末，原油走势再度回落，消息面支撑转弱，区内油价走势稳中小幅下行，下游多退市消库，成交气氛淡稳。

华南：成品油价格温和上涨 购销气氛延续清淡 本周国际原油先扬后抑，零售价如期兑现上调，且新一轮变化率维持正向区间波动，消息面给予有利支撑。近期华南地区疫情得到较好控制，区内交通运输恢复逐步恢复，汽柴油需求均有所提升。但主营销售进度欠佳，为追赶销量，优惠政策趋于灵活，区内成品油价格涨幅受限。终端观望心态不减，入市操作谨慎，整体购销气氛平淡。

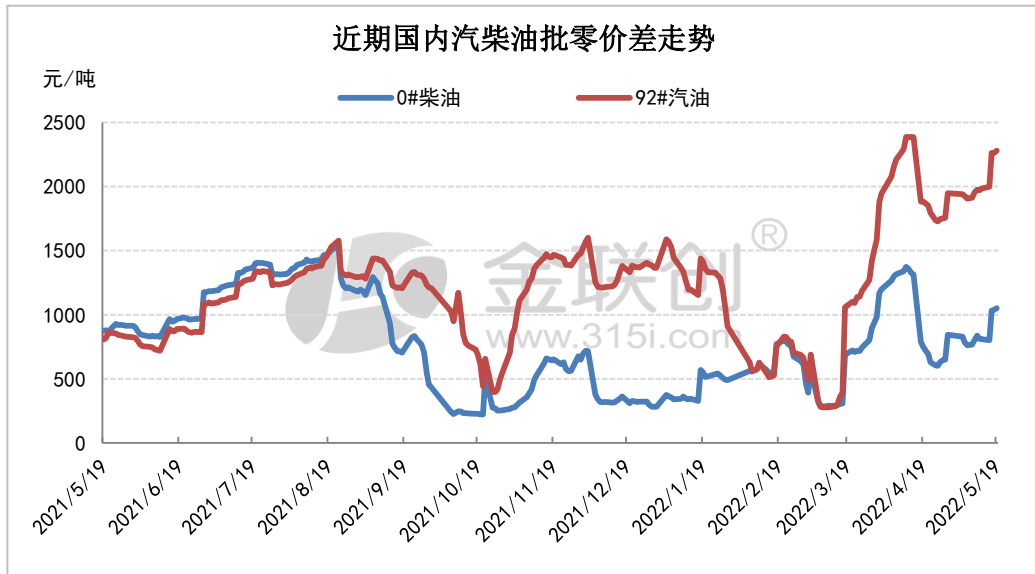
华中：主营侧重出货 区内油价走势趋弱 周初，国际原油期货价接连大涨，加上零售价如期兑现上调，且新一轮变化率正向宽幅开端，消息面利好支撑油市。不过区内成品油需求表现欠佳，加上步入下旬主营销售压力有增无减，各单位多根据自身情况涨跌调整，柴油价格相对坚挺。随着后期原油接连收跌，利好消息减弱，下游入市采购愈加谨慎，主营汽柴价格再度转跌。各单位虽时有促销操作，但整体购销跟进乏力。

西南：消息面支撑力度有限 汽柴行情走势震荡 周一国内成品油零售价兑现上调，且前期国际油价连续收涨，进入本轮计价周期，变化率正向大幅开端，消息面仍存利好指引，主营价格有所跟涨。之后，国际油价连续走跌，变化率正向区间收窄，虽然零售价仍存上调预期，但消息面支撑力度减弱。此外，进入中下旬主营单位积极赶量，优惠促销力度加大，汽柴价格略有回落。不过，下游需求恢复缓慢，业者操作心态仍显谨慎，消库之余按需补货为主，市场成交难有改善。

西北地炼：消息面偏利好指引 汽柴行情小幅走高 周初国内成品油零售价上调兑现，加之，国际油价连续收涨，新一轮变化率正向大幅开端，消息面呈现利好指引。再者，工程基建及物流运输多恢复正常，柴油需求较有支撑；疫情得到缓解，且夏季气温升高，汽油需求亦有支撑。基本面向好发展，业者补货增多，销售公司出货好转，汽柴价格小幅推涨。但之后，国际油价连续走跌，变化率正向区间收窄，消息面对市场支撑力度减弱，业者观望情绪升温，多消耗前期库存为主，入市补货减量。

2.5 汽柴油批零价差

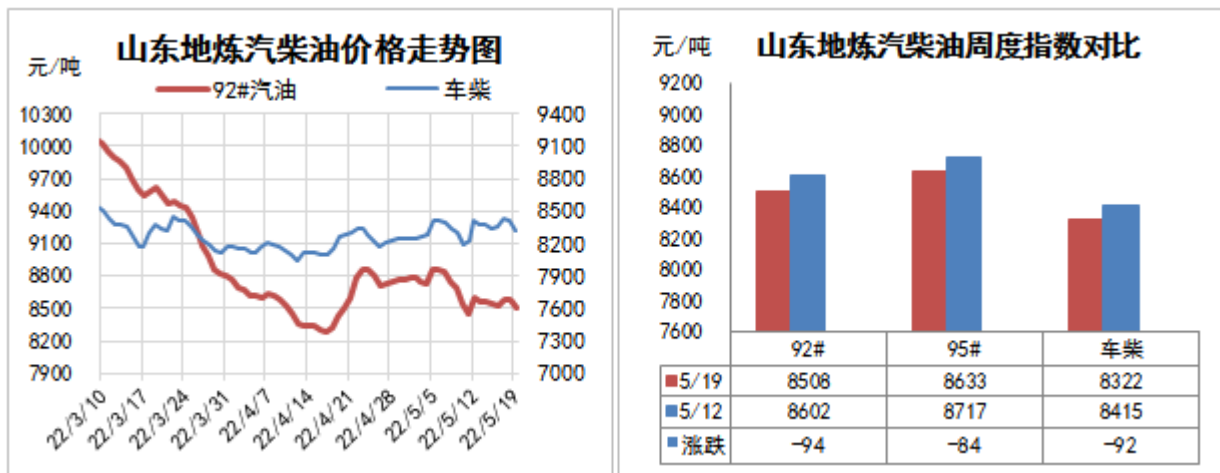
图 8：国内汽柴油批零价差走势图



本周国内汽柴油批发价格涨跌互现，汽柴油零售价于5月16日24时分别上调285和270元/吨，故批零价差有所扩宽。金联创监测数据显示，截至本周四（5月19日），国内92#汽油平均零售利润为2281元/吨，较5月12日增长311元/吨；0#柴油平均零售利润为1053元/吨，较5月12日增长242元/吨。新一轮变化率正向开启，零售价上调预期仍存，消息面指向良好，但国内部分主营单位销售进度不佳，下旬为追赶销量不乏降价促销，故预计下周国内成品油价格弱势运行，零售价格维持稳定，国内批零价差或将持续扩宽。

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13日-5月19日），山东地炼汽柴行情走势震荡，市场整体成交气氛一般。指数方面，国六92#汽油下跌94至8508，跌幅1.09%；95#汽油下跌84至8633，跌幅0.97%；国六车柴下跌92至8322，跌幅1.10%。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#8250-8550元/吨，95#8350-8650元/吨，国六车柴0#8200-8400元/吨。

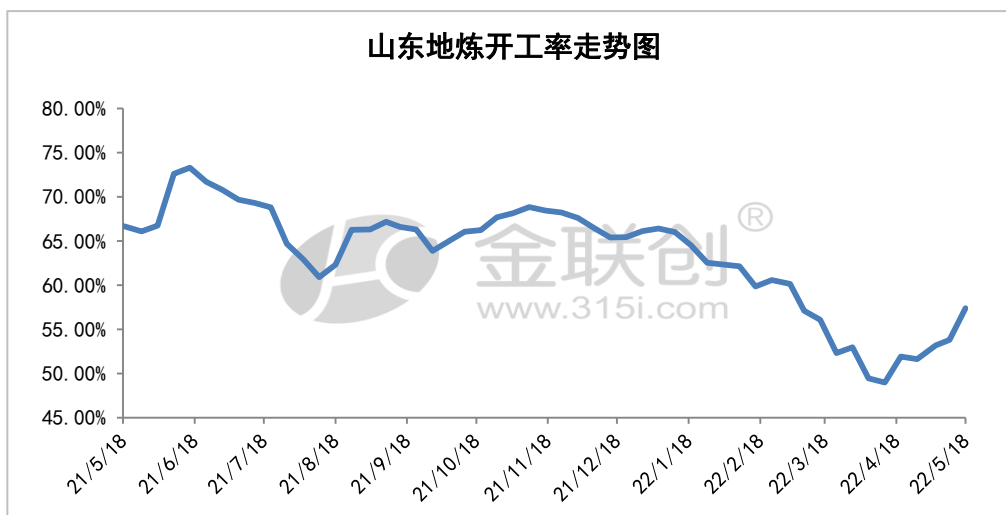
上周度后期油价走高后，业者消库观望持续，入市购进意愿较低，市场成交气氛持淡，使得本周初汽柴行情承压，但国际原油走势上行，消息面呈现利好指引，空好因素交织下，地炼汽柴行情整体稳中有跌。后

续，国内部分涉疫地区传递出积极信号，需求回暖预期提振下，场内成交有所好转，且国际原油走涨依旧，消息面利好加码，推动汽柴行情走势上行。周后期，原油止涨连跌，消息面利空打压，业者入市操作谨慎，中下游补货态势放缓，汽柴油价承压走跌。

后市来看，国际原油高位震荡难改，成本面对油价仍存支撑。近期，地炼开工率或仍呈涨势，而随着国内疫情缓和，生产生活秩序陆续恢复下，市场整体需求预期向好，故预计下周山东地炼汽柴油价或稳中有涨。

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

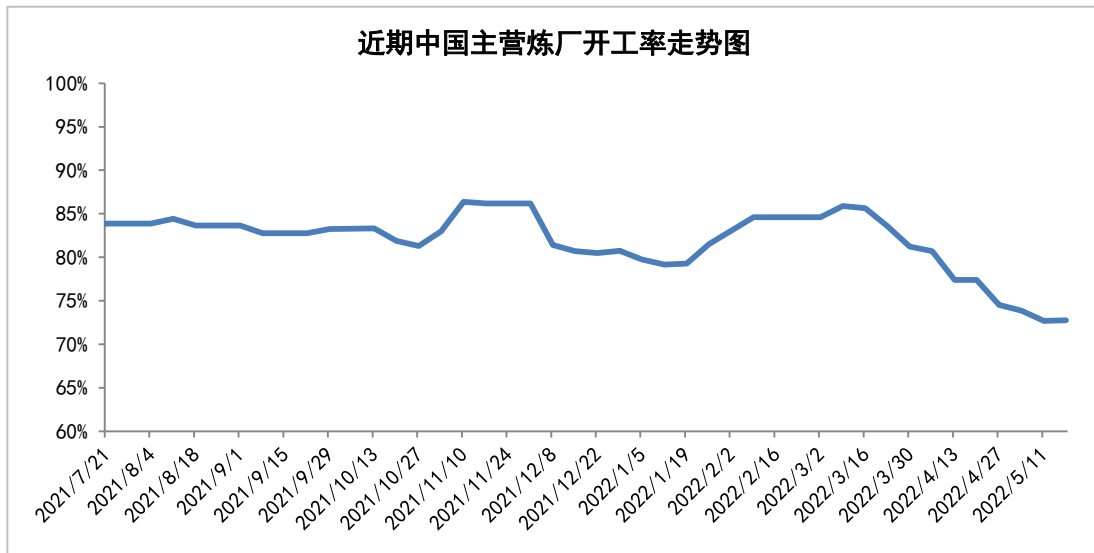


据金联创开工率计算公式显示，对山东地炼 40 家炼厂装置统计，截止到 5 月 18 日，山东地炼常减压开工率为 57.37%，较上周上涨 1.82 个百分点。

具体来看，近期东营个别地炼复工，个别炼厂二次装置陆续开车，支撑山东地炼开工率继续走高。短期来看，东营、滨州、日照仍有 3-4 家地炼计划开工，预计本月山东地炼开工率仍将延续上行走势。

金联创分析认为，目前原油基准价仍维持在 110 美金/桶上方，成品油行情亦保持震荡，炼油利润未见明显改观。但随着气温回升，北方三夏麦收备油即将启动，柴油需求将进一步提升，且国内疫情局势缓和，后期汽油需求将随之稳步上涨。故整体来看，后期市场面仍存利好因素支撑地炼开工回暖。

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 5 月 19 日，国内四大主营炼厂开工率 72.76%，环比上涨 0.08%。

本周塔河石化常减压装置运行趋于平稳，带动开工率微涨。进入下周，扬子石化部分装置有望复工，或支撑主营负荷继续小幅上升。

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
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 月下旬	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

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	计划2022年5月下旬
尚能石化	全厂	300	2022年3月31日	2022年5月14日部分二次装置开工
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5月底或6月初
中海沥青滨州	全厂	450	2022年4月7日	计划2022年5月24日附近
海右石化	全厂	350	2022年4月10日	计划2022年5月20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日附近
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VI8350-8550	华南	国VI8250-8550
	华北	国VI8450-8650	山东	国VI8300-8500
	华中	国VI8600-8800	西南	国VI8750-8950
92#运行区间 (元/吨)	华东	国VI8700-8900	华南	国VI8600-8900
	华北	国VI8600-8800	山东	国VI8350-8550
	华中	国VI8900-9100	西南	国VI8800-9000
下周 影响 因素	重要度	驱动方向		
	★	欧盟没有放弃对俄油的制裁计划，中国的疫情进入恢复阶段，原油需求将逐步回升。受此影响，原油价格将继续保持高位震荡的态势。		
	★	调价因素：本轮变化率将维持正向波动，本轮零售价上调概率较大。		

	★	供应面：近期山东地炼及主营炼厂复工单位或继续增加，国内成品油供应量小幅提升。
	★	需求面：随着夏季温度逐渐上升，防控地区逐步解封，车用空调用油增多，汽油消耗有望稳中向好。部分海域陆续进入休渔期，船用柴油受抑制，但北方三夏麦收备油陆续启动，柴油需求相对平稳。
	★	成本因素：受成本因素支撑，山东地炼汽柴行情较为坚挺。
	★	市场心态：多空因素交织，业者操作心态谨慎，消库之余逢低补货为主。月底主营单位多积极赶量，销售政策灵活。
展望	操盘建议：随着国际原油走势震荡，月底主营销售政策较为灵活，国内汽柴行情走势或趋弱运行，业者可密切关注油市，消库之余逢低补货。	

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

请参阅：<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