

金联创成品油市场周报

PRODUCT OIL MARKET WEEKLY REPORT

2022.6.10-2022.6.16

2022年23期 / 总第795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（0610-0616）

2022 年第 23 期 总第 795 期

目录

第一章 国际油品市场篇	2
1.1 需求利空限制油价 国际原油冲高回落	2
1.2 亚洲汽柴油价格区间波动 市场基本面持稳	3
1.3 亚洲石脑油行情震荡走跌 市场表现疲软	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 需求面表现差异 “汽强柴弱”局面显现	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	WTI 本周均价 119.47 元/桶，较前期上涨 0.32 美元/桶，或 0.27%；布伦特本周均价 121.41 美元/桶，较前期上涨 1.21 美元/桶，或 1.01%。	★
调价因素	14 日零售价兑现年内第十次上调，而后随着原油期货大幅下跌，变化率由正转负运行。	★
供应面	山东地炼及主营开工率有所上涨，国内成品油资源供应继续增加。	★
需求面	汽油受夏天需求旺季支撑，涨幅较为明显。虽有电商物流节短暂带动运输行业的柴油需求，但连续阴雨高温天气抑制户外大型工矿企业开工，柴油整体支撑相对较弱。	★
成本因素	原油价格先扬后抑，山东地炼汽油价格小涨，柴油价格走低。	★
市场心态	目前销售周期过半，各单位进度一般，加之汽柴油价格偏高，中下游抵触心态渐起，入市操作有限，成交多为小单。	★

下周市场展望：下周来看，中东地区的原油生产受阻，令供应缺口拉大，对油价形成支撑。而美联储超预期加息及增释油储，又在短期内抑制油价的走高。空好交织下，预计原油价格或在 110 美元/桶附近震荡，本轮零售价调整方向尚不明朗，消息面短期或难寻有力支撑。供应方面，短期中化工旗下地炼及中石油旗下辽河石化复工在即，地炼及主营炼厂开工率或将继续攀高，资源供应或有一定增量。需求端，国内各地夏收接近尾声，加上高温强降雨天气频繁，柴油终端用油持续受抑。随着暑假临近，及车用空

调用油增加，汽油消耗仍存向好预期。目前下游对高价多存抵触心态，主营方面步入下旬则侧重冲击销量。综合而言，消息面指引减弱，汽柴油需求表现不一，预计短期内主营为积极追赶销售进度，汽柴油成交重心或有一定回落空间，相对而言，汽油价格或相对坚挺，各单位优惠政策亦愈加灵活宽松。

第一章 国际油品市场篇

1.1 需求利空限制油价 国际原油冲高回落

本周（6.9-6.15），国际原油期货价格呈高位回落走势，美布两油均价较上周环比小幅上涨。

周内，投资者对需求前景不确定的预期成为导致油价承压高位回落的主要原因。首先，美国高通胀引发投资者对高油价影响需求前景的担忧。其二，美联储加息幅度或高于预期也令油价承压，美联储加息 75 个基点导致美元大幅走高，使得以美元计价的石油对其他货币的持有者来说更加昂贵，从而抑制了需求预期。其三，IEA 月报显示，油价上涨以及经济前景黯淡将拖累石油需求增速。其四，中国疫情反复依旧令市场担忧。其五，美国将第四次销售 4500 万桶战略石油储备，同时 EIA 原油库存意外增加也加重了油价的下行压力。

但另一方面，部分利好因素对当前油价仍有支撑作用。供应面上，尽管 OPEC+超计划提高了产量目标，但目前每天的实际产量比目标少了至少 260 万桶。此外，由于不可抗力因素导致利比亚原油产量大幅减少，这使得能源供应在短期内更为紧缺。



表 1 原油期货一周价格汇总(单位：美元/桶，%)

	6-9	6-10	6-13	6-14	6-15	本周均价	上周均价	涨跌幅(%)
WTI	121.51	120.67	120.93	118.93	115.31	119.47	119.15	0.27
布伦特	123.07	122.01	122.27	121.17	118.51	121.41	120.20	1.01

数据来源：金联创整编

1.2 亚洲汽柴油价格区间波动 市场基本面持稳

图 3：新加坡汽柴油/WTI 价格走势



汽柴油：亚洲汽柴油价格区间波动，市场基本面持稳。汽油市场：目前全球为防止疫情扩散而实施的限制措施放松，且夏季通常为驾车出行旺季，推动汽油需求。与此同时，在美国夏季驾驶季节正式开始后，印度汽油正运往美国。马来西亚国家石油公司的马六甲炼油厂正在计划维修之际，亚洲汽油需求料将走强。预计马来西亚 6 月份将进口 20 万桶/日汽油，以弥补汽油产量的不足。柴油市场：受利润坚挺影响，亚洲炼厂提高柴油产量，且东北亚炼厂检修旺季的结束也意味着更多产能上线。另外，东西两地的套利交易被高企的运费所压制，因此预计更多柴油将留在亚洲地区内消化。随着马来西亚在未来几个月重新开放国门并放松新冠病毒相关的限制政策，预计该国汽油需求将进一步恢复。但印度和越南即将迎来的季风季节将抑制柴油需求。预计下周亚洲汽柴油市场或宽幅震荡为主。

1.3 亚洲石脑油行情震荡走跌 市场表现疲软

表 2：亚洲石脑油价格周度对比

日期	新加坡	涨跌	日本	涨跌
2022-6-9	86.24	↑1.00	841.10	↑13.00
2022-6-10	82.61	↓3.63	810.98	↓30.12
2022-6-13	82.85	↑0.24	812.23	↑1.25
2022-6-14	82.18	↓0.67	808.23	↓4.00
2022-6-15	80.15	↓2.03	791.23	↓17.00
周变动		↓6.09		↓49.87

数据来源：金联创

图 4：亚洲石脑油市场收盘价格走势

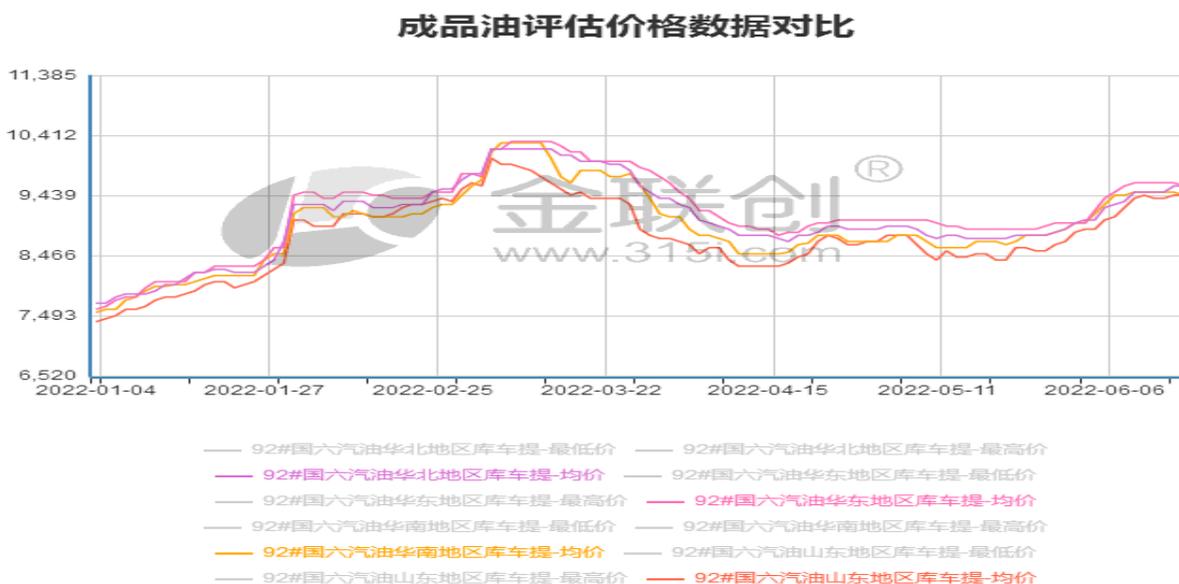


石脑油：亚洲石脑油行情震荡走跌，市场表现疲软。分析来看，亚洲石脑油市场受供应过剩担忧及需求疲软拖累。亚洲石化厂商们对石脑油的需求依然低迷，因为烯烃的利润仍表现不佳，且液化石油气价格持续低于石脑油价格。东北亚多数石化厂商们将石脑油裂解装置的开工率维持在 80%左右的水平。亚洲炼油商们为了满足汽油、柴油和航煤的需求而提高开工率，这导致石脑油的产量也相应地增加。预计石脑油的需求仍表现疲软，且疲软的需求将导致石脑油供应出现过剩现象。预计下周亚洲石脑油市场或继续下跌。

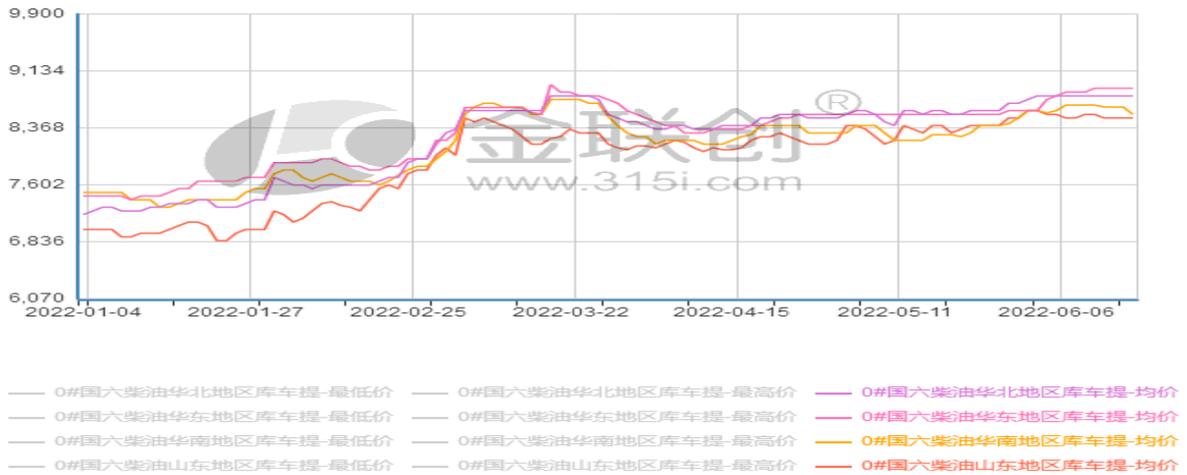
第二章 国内成品油市场篇

2.1 本周金联创成品油估价变化

图 5：成品油估价走势图



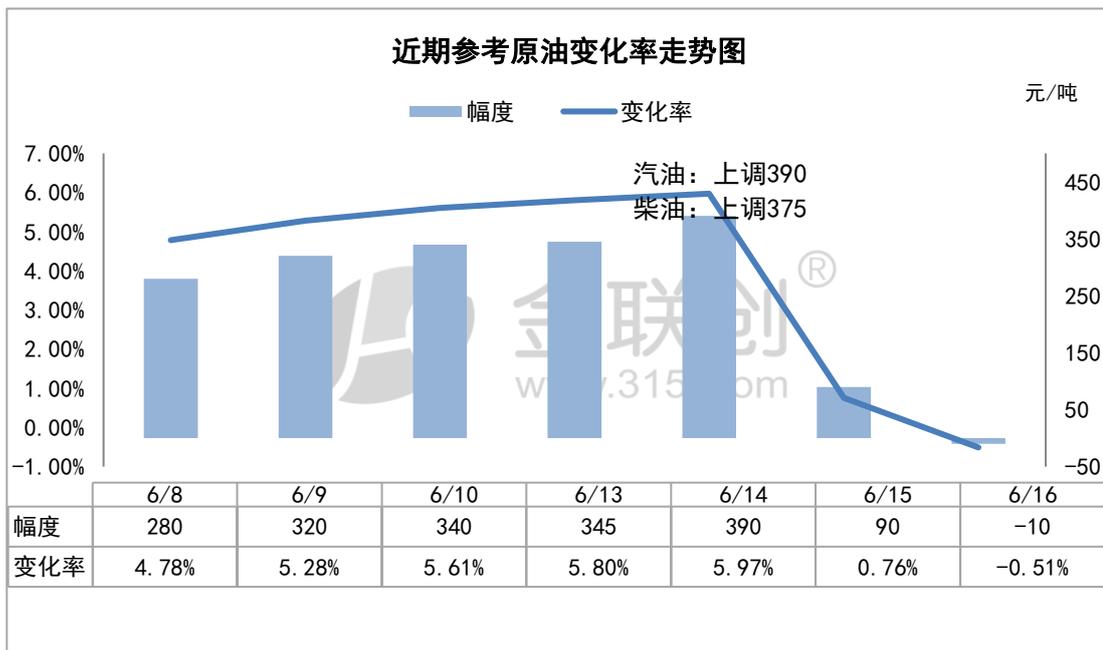
成品油评估价格数据对比



据金联创成品油估价显示，本周国内汽柴油价格先涨后跌。零售价兑现年内第十次上调，而后随着原油期货一度大跌，变化率由正转负运行，消息面利空油市，业者谨慎观望情绪加重，市场购销气氛冷清。

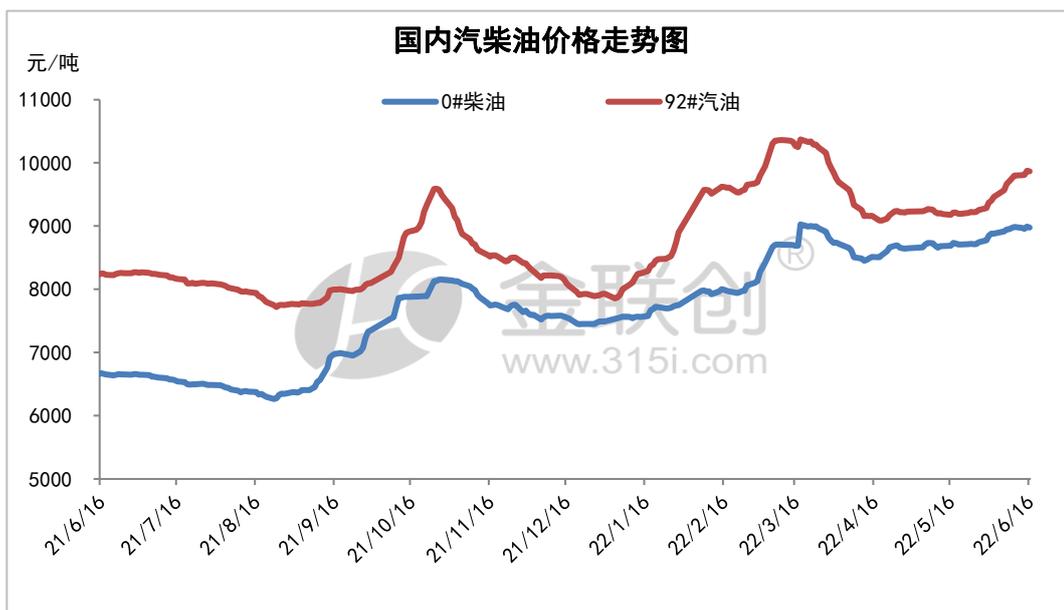
2.2 原油变化率

图 6：原油变化率走势图



据金联创测算，截至 6 月 16 日第二个工作日变化率为-0.51%，参考油种均价为 118.48 美元，国内汽柴油应下调 10 元/吨，本轮调价窗口 6 月 28 日 24 时。因本轮变化率波动较大，零售价短期内显现搁浅预期，但随着后期原油的波动，最终调价预期仍存一定变数。

2.3 需求面表现差异 “汽强柴弱” 局面显现



本周国内市场呈现汽强柴弱局面，市场购销气氛平平。分析来看：本周国内零售价兑现年内第十轮上调，消息面利好支撑市场，主营单位借势推涨报价。其中汽油受夏天需求旺季支撑，涨幅较为明显。虽有电商物流节短暂带动运输行业的柴油需求，但连续阴雨高温天气抑制户外大型工矿企业开工，柴油整体支撑相对较弱。目前销售周期过半，各单位进度一般，加之汽柴油价格偏高，中下游抵触心态渐起，入市操作有限，成交多为小单，整体购销气氛平平。

2.4 国内主要区域市场分析

表 3：截至 6 月 16 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	9915	↑101	9029	↓1
华东	9748	↑27	8996	↑25
华北	10020	↑160	8829	↓49
华南	9826	↑48	9033	↓13
华中	9816	↑94	9061	↑12
西南	10015	↑234	9290	↑85

数据来源：金联创

金联创监测全国指数显示，92#汽油均价为 9915 元/吨，较 6 月 9 日上涨 101 元/吨；95#汽油均价为 10188 元/吨，较 6 月 9 日上涨 128 元/吨；0#柴油均价为 9029 元/吨，较 6 月 9 日下跌 1 元/吨。

各地市场一周回顾：

华东：消息面指引转空 汽柴行情先扬后抑 周二，零售价兑现上调，消息面利好支撑油市，汽柴油价格适度跟涨，但由于当前油价仍居高位，业者入市操作意向较淡，油价涨幅有限；而后随着原油收盘接连下跌，变化率由正转至负向区间运行，消息面指引转空，加之步入中旬区内主营单位销售压力渐增，为加快出货节

奏，部分主营单位小幅下调汽柴油价格，业者或基于买涨杀跌心态，多场外消库观望为主，市场交投氛围延续清淡。

华北：零售价兑现“第十涨” 区内行情汽强柴弱 周内零售价兑现“第十涨”，消息面支撑强劲，主营单位汽柴报价稳中上涨 30-50 元/吨，其中部分地区中石油汽油高挂价格顺势上推，带动汽油指数大幅上涨，但下游多补货到位，成交气氛转淡。临近周末原油走势连跌，新一轮调价变化率由正转负，市场观望气氛升温，汽油受需求支撑价格走势相对坚挺，部分单位柴油价格小幅回落刺激出货，但下游入市心态不高，成交气氛清淡。

华南：汽柴油价格表现分化 购销氛围维持淡稳 本周国际原油期价先扬后抑，零售价如期兑现年内第十轮上调，消息面利好指引。随着夏季高温天气来袭，车用空调使用频率增加，汽油消耗量增长。柴油方面，受连续暴雨天气影响，部分地区出现洪涝灾害，基建开工率下降，需求表现平平，故区内汽柴油价格呈“汽涨柴跌”走势。目前来看，区内汽柴油价格偏高，业者抵触情绪不减，市场购销氛围维持淡稳。

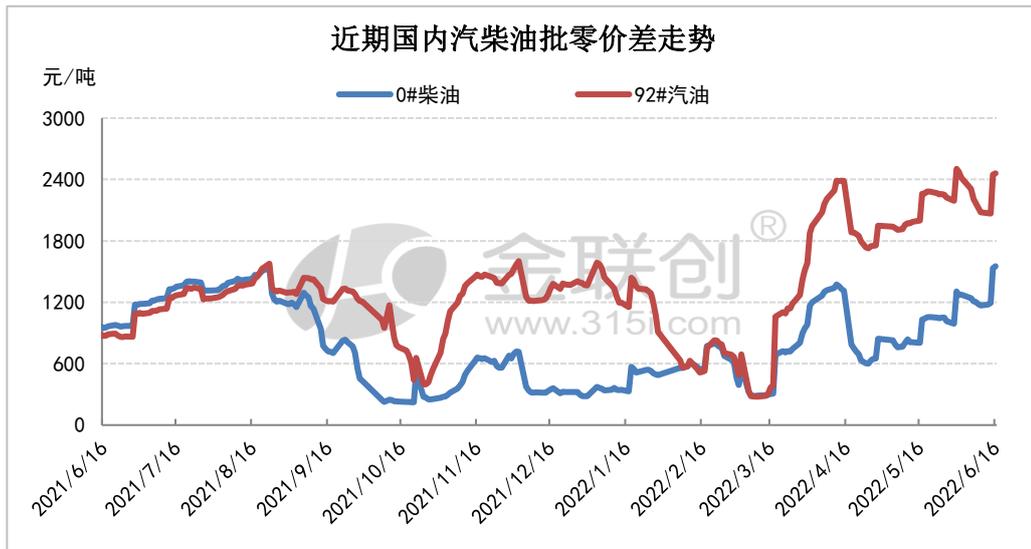
华中：区内油价温和上涨 市场购销跟进有限 周初变化率维持正向宽幅运行，零售价如期兑现年内第十次上调，消息面对市场仍有支撑。受此影响，区内油价基本维持上涨走势，不过受雨季影响，区内柴油终端消耗受阻，加上下游对高价有所抵触，市场缺乏成交支撑，限制油价涨幅。且随着原油接连大幅回落，利空影响增加，主营优惠政策愈加灵活宽松，个别单位顺势调低报价，下游维持刚需采购节奏，市场购销气氛平平。

西南：零售价兑现年内“第十涨” 汽柴行情震荡走高 周初，国际原油期价连涨，且周二成品油零售价兑现上调，消息面利好提振市场，主营单位价格多有推涨。但之后，国际油价连续下挫，新一轮变化率由正转负，市场观望气氛升温。另外，南方地区进入雨季，户外工程基建等行业开工受限，柴油需求转淡；汽油需求虽旺，但高油价仍抑制部分消费。加之，业者前期多已备货到位，市场再度进入消库存阶段，成交氛围维持平淡。进入中下旬，主营单位销售任务压力增加，优惠政策趋于灵活。

西北地炼：汽柴行情止涨回稳 市场成交气氛平平 国际油价涨后回落，虽然周二零售价兑现年内“第十涨”，但新一轮变化率由正转负，后市不稳定因素增加，消息面对市场支撑力度减弱。另外，夏季高温天气增加，部分户外工程基建等行业开工受限，柴油缺乏提升空间。业者操作心态谨慎，市场成交刚需为主；汽油方面，国内大部分地区疫情可控，私家车出行增多，此外，夏季空调用油增加，汽油需求旺盛。但目前汽油价格涨至高位，业者消耗前期库存为主，市场成交亦平淡。周内销售公司出货一般，汽柴价格止涨趋稳。

2.5 汽柴油批零价差

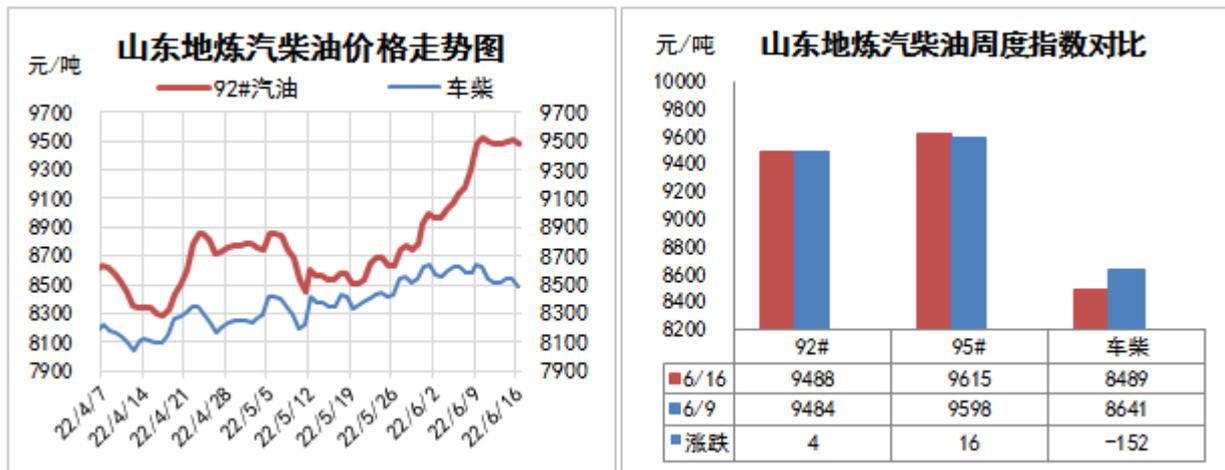
图 8：国内汽柴油批零价差走势图



本周国内成品油市场零售价开启上调窗口，汽柴油零售价大幅走高。但批发价格涨幅不及零售价涨幅，故本周批零价差走势有所拉宽。金联创监测数据显示，截至本周四（6月16日），国内92#汽油平均零售利润为2460元/吨，较6月9日上涨339元/吨；0#柴油平均零售利润为1552元/吨，较6月9日上涨372元/吨。下周来看，根据十个工作日原则，调价窗口暂未开启，零售价将维持稳定。步入中旬，为加快出货节奏，批发市场成交重心或有所下移，故下周汽柴油批零价差或将继续拉宽。

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（6月10日-6月16日），山东地炼行情整体汽稳柴跌，市场成交气氛整体尚可。指数方面，国六92#汽油上涨4至9488，涨幅0.05%；95#汽油上涨16至9615，涨幅0.17%；国六车柴下跌152至8489，跌幅1.76%。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#9250-9550元/吨，95#9350-9650元/吨，国六车柴0#8350-8550元/吨。

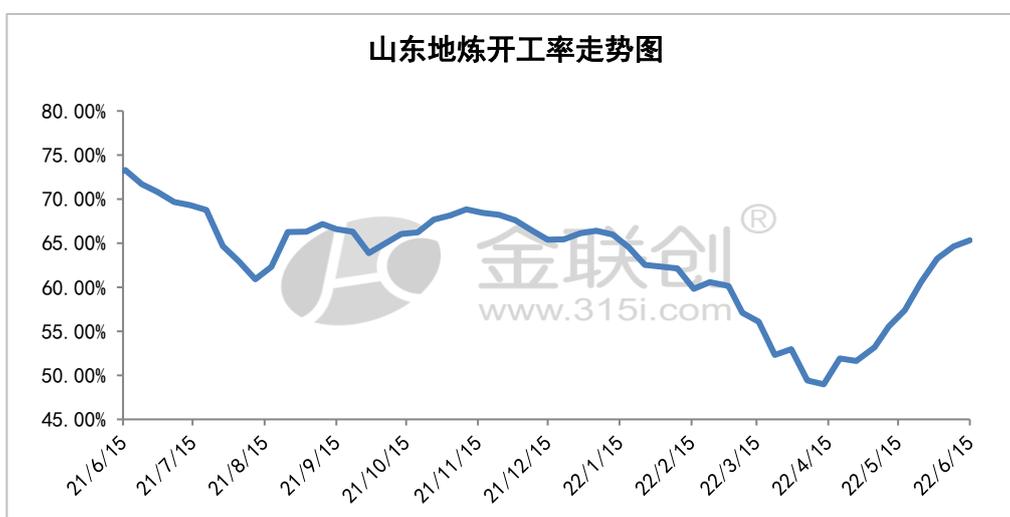
周初，国际原油小幅收跌，且随着油价大幅走高，中下游入市渐趋谨慎，成交气氛降温，汽油受终端消耗支撑，行情相对稳好，柴油则刚需成交为主，消息面利空指引下，行情承压大幅走跌。后续，国际原油高

位持坚，且零售价如期兑现上调，成本面支撑仍存，其中，受降雨影响，汽油资源南下受阻，市场需求相对温和，而柴油市场受“6.18”网购带动，物流货运预期增量，中下游适度购进下成交向好，周内汽油行情稳好延续，柴油行情有所回涨。后期，原油走势下行加深，且适度补货过后，场内业者多消库观望，成交气氛有所降温，汽柴行情随之承压回落。

后市来看，供应受阻下，国际原油价格支撑仍存，整体走势或维持震荡，而当前新一轮变化率转为负向，消息面利好或有减弱。当前汽油需求相对趋稳，而货运增量或带动柴油终端消耗，基本面支撑尚可。故预计下周山东地炼汽油行情或稳中有跌，柴油行情或震荡企稳。

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

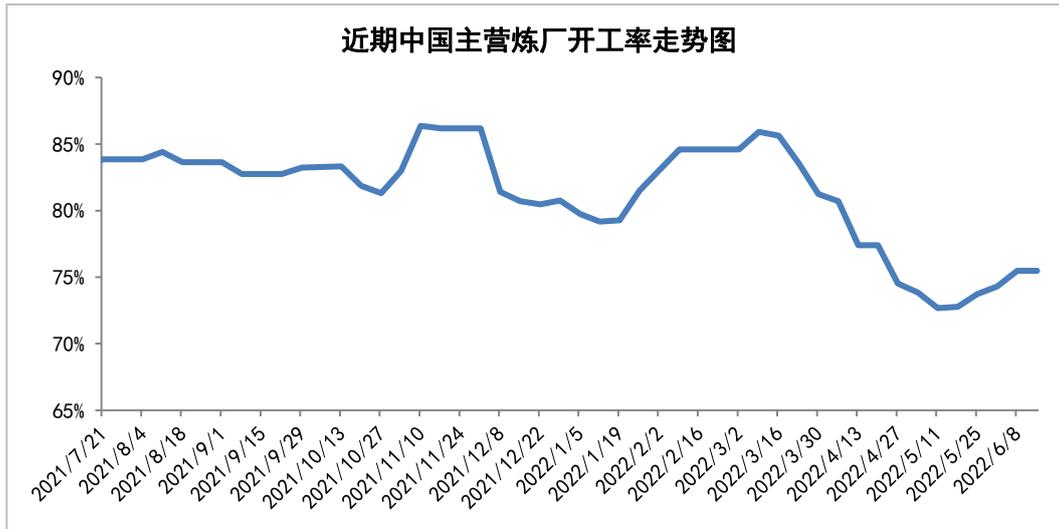


据金联创开工率计算公式显示，对山东地炼 40 家炼厂装置统计，截止到 6 月 15 日，山东地炼常减压开工率为 65.31%，较上周上涨 0.69 个百分点。

具体来看，近期东营奥星石化复工，加之前期开工的个别地炼逐步提量，支撑本周山东地炼开工率继续上行。短期来看，中化工旗下地炼复工在即，或对 6 月份整体开工率仍有提振。

金联创分析认为，本月共计 3-4 家停工地炼陆续开工，助力山东地炼开工率不断回暖。但与此同时，国际原油市场受供需紧张影响，油价继续攀升下，地方炼厂炼油利润空间进一步受到挤压，抑制加工积极性。故后期随着炼厂复工潮进入尾声，连涨近两个月的地炼开工率或将有所降温。

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16日，国内四大主营炼厂开工率 75.23%，环比持平。进入下周，辽河石化存在复工计划，将带动开工率小幅上涨。

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	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月下旬
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	2022年6月12日
金诚石化	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VI8650-8850	华南	国VI8500-8800
	华北	国VI8600-8800	山东	国VI8300-8500
	华中	国VI8750-8950	西南	国VI8850-9050
92#运行区间 (元/吨)	华东	国VI9300-9500	华南	国VI9400-9700
	华北	国VI9450-9650	山东	国VI9200-9500
	华中	国VI9600-9800	西南	国VI9700-9900
下周 影响 因素	重要度	驱动方向		
	★	国际油价：中东地区的原油生产受阻，令供应缺口拉大，对油价形成支撑。而美联储超预期加息及增释油储，又在短期内抑制油价的走高。空好交织下，预计原油价格或在110美元/桶附近震荡。		
	★	调价因素：本轮零售价调整方向尚不明朗，消息面短期或难寻有力支撑。		
	★	供应面：短期中化工旗下地炼及中石油旗下辽河石化复工在即，地炼及主营炼厂开工率或将继续攀高，资源供应或有一定增量。		
	★	需求面：国内各地夏收接近尾声，加上高温强降雨天气频繁，柴油终端用油持续受抑。随着暑假临近，及车用空调用油增加，汽油消耗仍存向好预期。		
★	成本因素：预计下周山东地炼汽油行情或稳中有跌，柴油行情或震荡企稳。			

	★	市场心态：目前下游对高价多存抵触心态，主营方面步入下旬则侧重冲击销量。
展望		操盘建议：近期国内油价或有承压，优惠促销活动或相对频繁，建议业者实时关注原油动态，择低小单操作为宜。

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