

# 金联创成品油市场周报

PRODUCT OIL MARKET WEEKLY REPORT

2022.6.17-2022.6.23

2022年24期 / 总第796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（0617-0623）

2022 年第 24 期 总第 796 期

### 目录

<b>第一章 国际油品市场篇</b> .....	<b>2</b>
1.1 需求担忧导致油价承压 国际原油大幅下滑 .....	2
1.2 亚洲汽柴油价格宽幅震荡 市场供应面吃紧 .....	3
1.3 亚洲石脑油行情延续走跌 市场需求持续疲软 .....	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 基本面缺乏利好支撑 国内汽柴行情维持跌势 .....	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>	WTI 本周均价 111.00 元/桶，较前期下跌 8.47 美元/桶，或-7.09%；布伦特本周均价 114.69 美元/桶，较前期下跌 6.72 美元/桶，或-5.53%。	★
<b>调价因素</b>	周内原油震荡走低，变化率负向区间加深运行，本轮零售价预计下调。	★
<b>供应面</b>	近期昌邑石化全厂、金诚石化新厂以及东营某地炼常减压装置相继开工，山东地炼开工率明显走高，国内成品油资源供应继续增加。	★
<b>需求面</b>	夏季高温天气对汽油需求支撑偏强，但高温强降雨天气抑制户外大型工矿企业开工，柴油需求支撑相对较弱。	★
<b>成本因素</b>	原油价格震荡走低，山东地炼汽柴价格均有下降，其中汽油跌幅明显。	★
<b>市场心态</b>	步入下半月，国内主营单位月度销售任务完成情况欠佳，国内汽柴行情接连下探，业者基于买涨杀跌心态，观望情绪加重，市场交投氛围清淡。	★

**下周市场展望：**下周来看，全球主要央行集中加息带来了经济降温的利空情绪，原油市场将重新评估供需环境，国际原油或维持区间震荡。本轮变化率负向延伸，零售价将开启年内第二次下调，消息面利空指引。供应方面，近期部分地炼常减压装置相继开工，提振山东地炼开工率明显走高。而主营炼厂临时停车，开工率有所下滑，市场资源供应提升有限。需求方面，国内天气高温多雨为主，户外工矿等行业开工受限，柴油终端需求支撑减弱。暑期来临，居民出行频次增多，加之夏季高温来袭，车载空调用油增多，汽油需求预期仍向好。业者对后市多持观望态度，入市操作较为谨慎，市场购销气氛维持清淡。

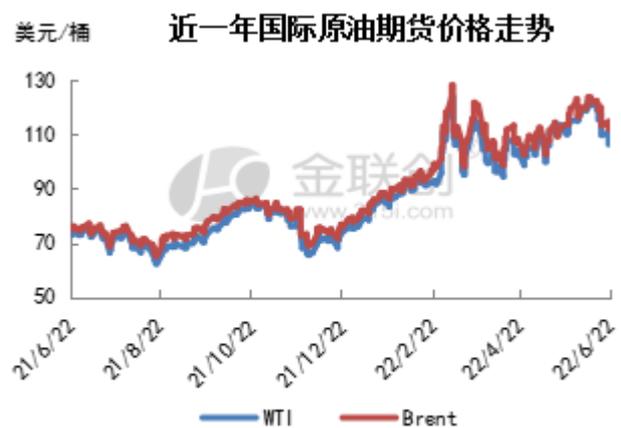
本轮销售周期即将迎来尾声，各销售单位出货压力增大，为追赶进度，不乏降价促销或加深优惠力度。叠加零售价下调预期影响下，预计下周国内成品油行情或将承压回落。

## 第一章 国际油品市场篇

### 1.1 需求担忧导致油价承压 国际原油大幅下滑

本周（6.16-6.22），国际原油期货价格呈现震荡下行走势，美布两油均价较上周环比大幅下跌。

周内，投资者对需求的担忧成为导致油价下跌的主要利空压力。当前为应对通胀压力，继美联储宣布加息后，全球多国央行纷纷跟随加息，投资者担心经济衰退将会影响能源需求的增长。此外，IEA 也表示高油价或将影响需求前景。周内后期，拜登政府正试图从多种渠道打压油价涨势，以帮助缓解该国夏季需求高峰期间的出行困扰。此前美国第四次销售 4500 万桶战略石油储备在一定程度上弥补了供应缺口。



但另一方面，部分利好因素仍支撑油价。当前原油市场供不应求，欧盟或将对俄实施进一步制裁，俄罗斯原油供应可能进一步减少。即使受经济和通胀的影响导致石油需求增长率放缓，市场供应吃紧的格局短期内仍不会改变。

表 1 原油期货一周价格汇总(单位：美元/桶，%)

	6-16	6-17	6-20	6-21	6-22	本周均价	上周均价	涨跌幅 (%)
WTI	117.59	109.56	休市	110.65	106.19	111.00	119.47	-7.09
布伦特	119.81	113.12	114.13	114.65	111.74	114.69	121.41	-5.53

数据来源：金联创整编

## 1.2 亚洲汽柴油价格宽幅震荡 市场供应面吃紧

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震荡，市场供应面吃紧。汽油市场：受美国以及亚洲区域内的两国印尼和马来西亚的季节性驾驶活动增加影响，亚洲汽油市场走强。在疫情管控缓解后，中国的汽油需求也将回升，这进一步提振了亚洲汽油市场。此外，美国强劲的汽油需求也给亚洲汽油市场带来一些支撑。另外，马来西亚的马六甲炼油厂有检修计划，同时，越南疑山炼厂降低了开工率，受此影响，马来西亚的即期船货需求旺盛，亚洲区域内出现供应紧张。柴油市场：亚洲柴油市场依然受到供应吃紧的支撑。尽管欧亚炼油商们一直在提高炼厂开工率以最大化生产柴油，但目前亚洲和欧洲地区的柴油供应仍吃紧。虽然受雨季影响，包括越南在内的东南亚市场的需求依然表现疲软。此外，由于禁渔期，中国沿海地区的柴油需求也表现疲软。但印度商家们采购即期船货给柴油市场带来一些支撑，同时欧洲地区吃紧的供应将继续支撑亚洲柴油市场。预计下周亚洲汽柴油市场或横盘整理为主。

## 1.3 亚洲石脑油行情延续走跌 市场需求持续疲软

表 2：亚洲石脑油价格周度对比

日期	新加坡	涨跌	日本	涨跌
2022-6-16	80.53	↑0.38	798.85	↑7.62
2022-6-17	85.17	↑4.67	839.98	↑41.13
2022-6-20	82.39	↓2.78	813.98	↓26.00
2022-6-21	83.16	↑0.77	820.48	↑6.50
2022-6-22	77.60	↓5.56	770.98	↓49.50
周变动		↓2.55		↓20.25

数据来源：金联创

图 4：亚洲石脑油市场收盘价格走势图

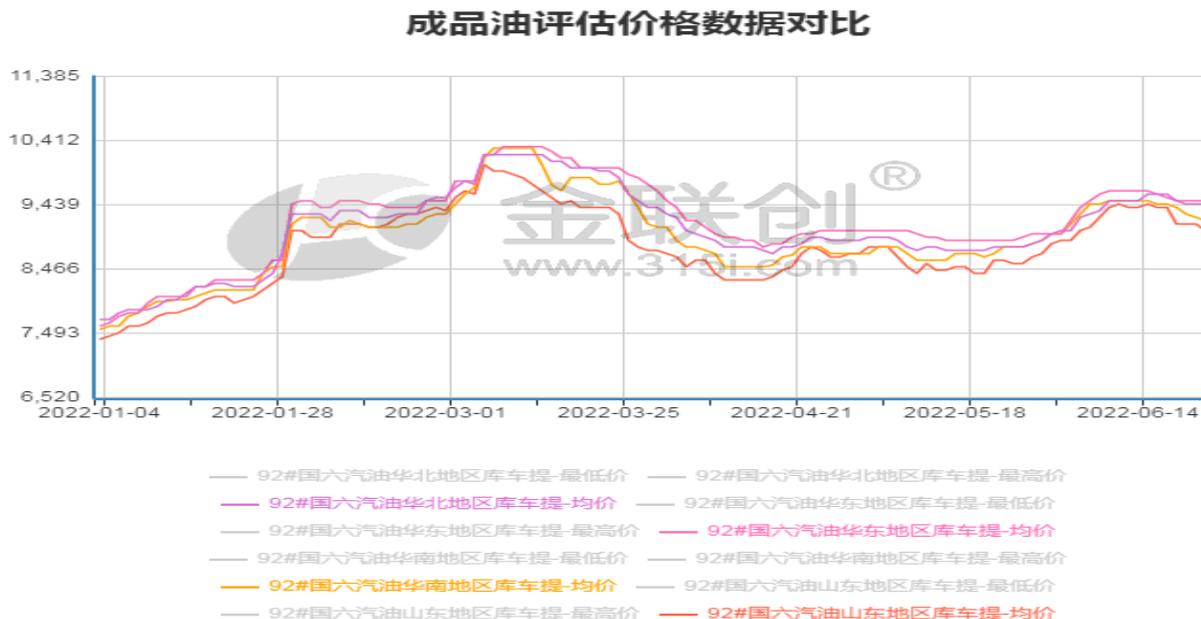


**石脑油：**亚洲石脑油行情延续走跌，市场需求面持续疲软。分析来看，因下游乙烯利润表现不佳，亚洲石脑油市场面仍表现疲软。日本三井化学公司从 6 月初至 8 月初对其大阪炼厂里的石脑油裂解装置进行定期维修。该公司还降低了其千叶炼厂里一套裂解装置的产量，并计划采购一船 8 月上半月交付的石脑油船货。另外，日本京叶乙烯公司维持其开工率在 80%左右，并继续减产。在石脑油需求持续疲软的情况下，亚洲石脑油市场供应吃紧局面逐渐发生变化，目前已经进入供应充裕局面。预计亚洲石脑油市场当前供需充裕的局面短期内难以改观。预计下周亚洲石脑油市场或趋弱运行。

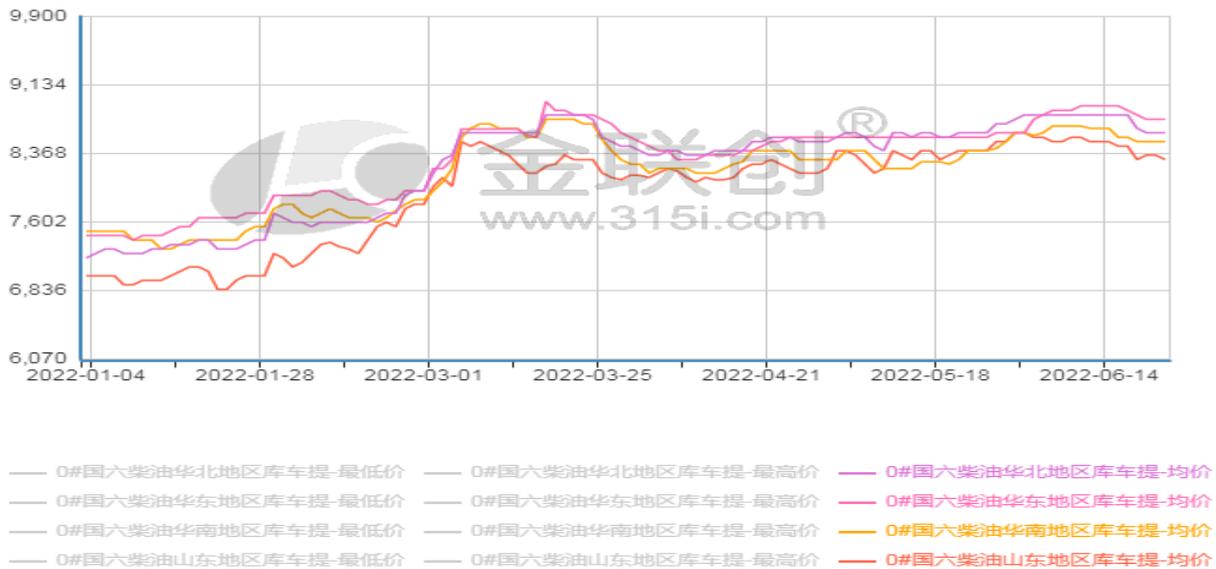
## 第二章 国内成品油市场篇

### 2.1 本周金联创成品油估价变化

图 5：成品油估价走势图



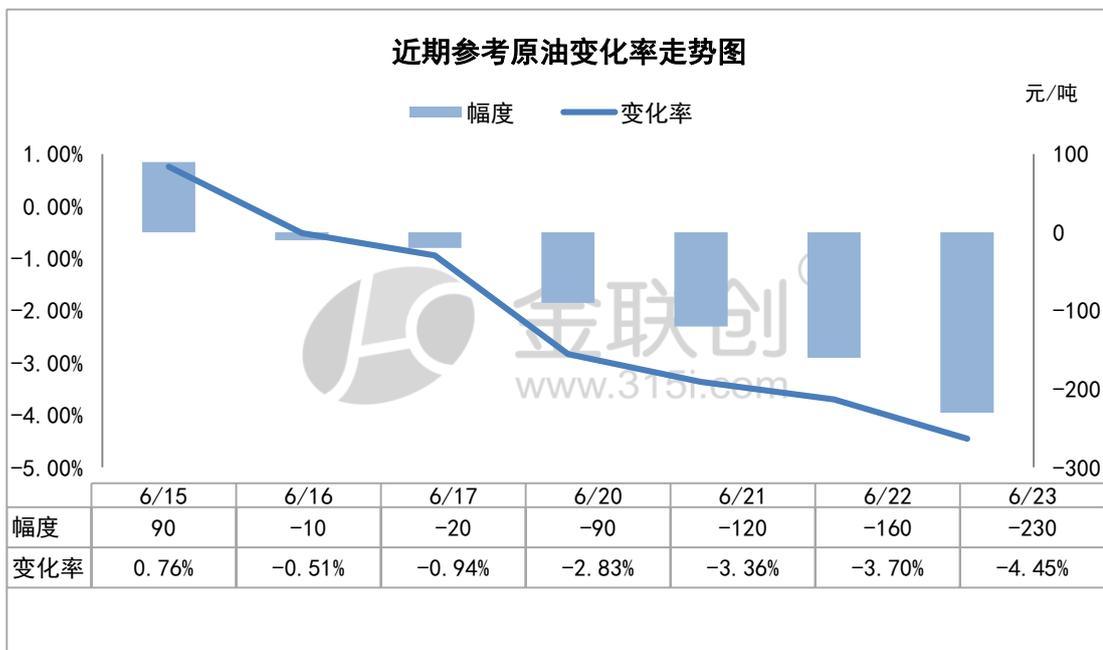
### 成品油评估价格数据对比



据金联创成品油估价显示，本周国内汽柴油价格双双走低。周内原油收盘震荡下跌，变化率负向区间加深运行，本轮零售价预计下调，消息面利空打压油市，国内汽柴行情顺势走低，业者基于买涨杀跌心态，观望情绪加重，市场购销气氛清淡。

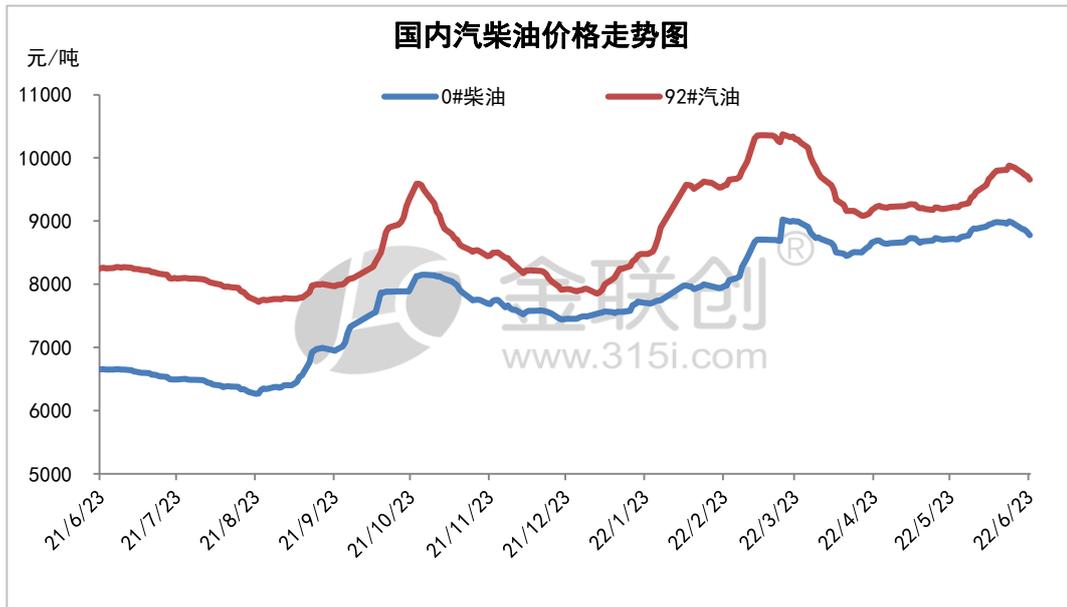
## 2.2 原油变化率

图 6：原油变化率走势图



据金联创测算，截至 6 月 23 日第七个工作日，参考原油品种均价为 114.35 美元/桶，变化率为-4.45%，对应的国内汽柴油零售价应下调 230 元/吨，本轮调价窗口 6 月 28 日 24 时。后期国际油价走势依旧震荡，变化率负向区间波动，本轮零售价下调为大概率事件。

### 2.3 基本面缺乏利好支撑 国内汽柴行情维持跌势



本周国内成品油市场行情维持下行趋势，市场成交氛围延续平淡。分析来看：周内国际油价呈现震荡下行走势，变化率维持负向区间延伸，下调利空打压市场心态。与此同时，本月主营单位销售任务普遍欠量，为促进下游成交，多加大优惠促销力度，整体行情维持跌势。不过，从需求方面来看，北方高温南方多雨天天气影响下，部分户外用油企业开工受限，柴油需求整体偏淡；夏季车用空调用油增多，且临近暑假，私家车出行频次增多，外出半径扩大，汽油需求提升。目前柴油需求不振，汽油需求虽有支撑，但主营价格依旧偏高，随着消息面转弱，业者操作心态愈加谨慎，市场成交难有改善。

### 2.4 国内主要区域市场分析

表 3：截至 6 月 23 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	9719	↓196	8832	↓197
华东	9461	↓287	8767	↓229
华北	9876	↓144	8662	↓167
华南	9563	↓263	8851	↓182
华中	9705	↓111	8868	↓193
西南	9870	↓145	9030	↓260

数据来源：金联创

金联创监测全国指数显示，92#汽油均价为 9719 元/吨，较 6 月 16 日下跌 196 元/吨；95#汽油均价为 9987 元/吨，较 6 月 16 日下跌 201 元/吨；0#柴油均价为 8832 元/吨，较 6 月 16 日下跌 197 元/吨。

#### 各地市场一周回顾：

**华东：零售价预期下调 汽柴行情大幅走低** 周内国际原油震荡走低，变化率负向区间加深运行，消息面利空打压油市。且步入下半月，主营单位月度销售任务完成情况欠佳，为追赶销量，降价促销等销售手段更

为灵活，叠加地炼周内汽柴价格均有走低，其中汽油跌幅明显，外采成本支撑减弱，多重利空因素共同影响区内汽柴行情接连下探。业者基于买涨杀跌心态，入市操作较为谨慎，市场购销氛围延续清淡。

**华北：下调预期不断拉宽 区内行情承压下行** 周初原油走势大幅走跌，调价预期转为下调，消息面支撑转弱，且地炼价格跌势明显，区内油价走势承压下行 50-100 元/吨，市场观望气氛较重，成交气氛淡稳运行。周内原油走势连涨，但变化率负值继续延伸，主营单位报价以稳为主，月度下旬实际销售政策灵应市。临近周末原油走势大跌，消息面利空加深，主营单位报价继续回落 50-100 元/吨，因下游需求暂无明显改观，业者入市心态不高，成交气氛难改清淡。

**华南：变化率负向延伸 汽柴油价格大幅下调** 本周国际原油期价震荡下行，零售价下调预期作用市场，消息面难寻有力支撑。受连续暴雨天气影响，部分地区出现洪涝、泥石流等自然灾害，交通运输不畅，基建开工率有所下降，汽柴油需求平平。进入下旬，主营单位销售进度欠佳，为追赶销量，成交重心不断下移。业者多持观望心态，入市操作稀少，购销气氛清淡不已。

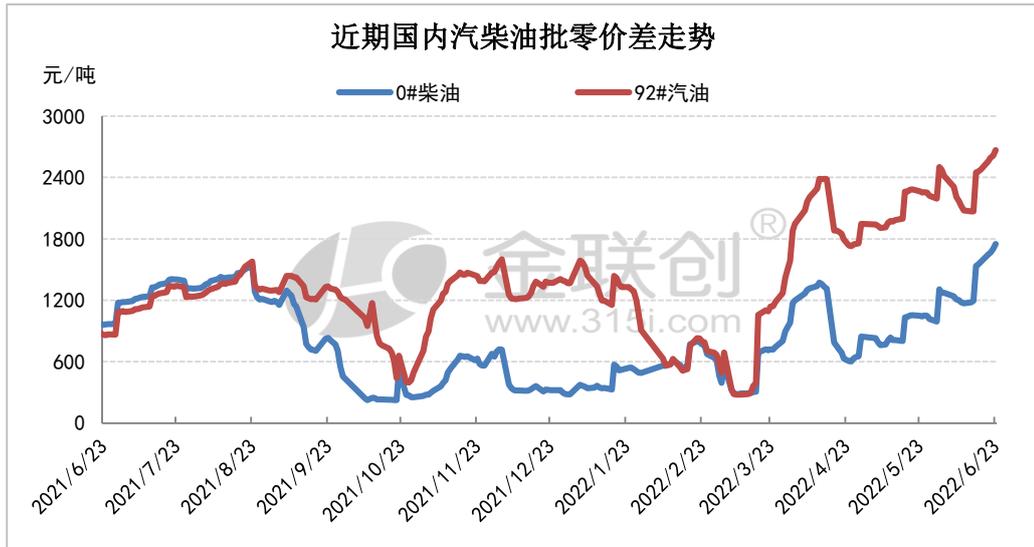
**华中：零售价下调预期施压 区内油价弱势下滑** 周内国际原油期价震荡走跌，变化率负向加深运行，消息面利空油市。区内各单位汽柴油价格顺势回调，受雨季影响，区内强降雨天气频繁，对柴油需求抑制较为明显，导致柴油跌幅较大。临近月末，各单位积极追赶销量，实盘成交多暗存较大优惠空间。此外部分单位侧重冲击零售销量，汽油处于停批态势。业者对后市信心不足，入市采购愈加谨慎，整体购销气氛清淡不已。

**西南：利空因素占据市场主导 汽柴行情高位回落** 周内国际油价震荡走跌，变化率负向区间延伸，本轮零售价下调概率偏大，消息面利空打压市场心态。与此同时，西南大范围雨水天气影响下，工程基建等户外企业开工受限，柴油需求陷入低迷，而汽油需求亦提升缓慢。另外，本月主营单位销售任务完成欠佳，临近月底多加大降价促销力度，汽柴价格持续下滑。不过，市场缺乏利好支撑，业者谨慎观望为主，入市补货有限，市场成交难有改善。

**西北地炼：下调利空打压市场 汽柴行情宽幅下挫** 周内国际油价震荡走跌，变化率负向区间加深，下调预期增强，消息面指向偏空。此外，夏季部分户外油企开工受限，柴油需求平淡，业者刚需补货为主，市场成交平淡；高温天气增多，车用空调用油增多，且暑假临近，汽油需求仍有提升。不过，汽油价格处于高位，抑制下游消费，批发环节表现欠佳。销售公司出货不畅，汽柴价格均有明显回落，周内柴油累计下调 200 元/吨，汽油累计下调 400 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



本周国内汽柴批发行情维持下行趋势，同时，周内汽柴零售限价保持稳定，因此批零价差继续拉宽。金联创监测数据显示，截至本周四（6月23日），国内92#汽油平均零售利润为2669元/吨，较6月16日上涨209元/吨；0#柴油平均零售利润为1750元/吨，较6月16日上涨198元/吨。国际油价维持区间震荡，变化率负向区间波动，下周二（6月28日）国内成品油零售价为大概率事件，但预计批发市场跌幅不及零售，因此下周汽柴批零价差或小幅收窄。

## 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（6月17日-6月23日），山东地炼汽柴行情承压下挫，市场整体成交状况一般。指数方面，国六92#汽油下跌324至9164，跌幅3.42%；95#汽油下跌326至9289，跌幅3.39%；国六车柴下跌137至8352，跌幅1.61%。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#8900-9200元/吨，95#9000-9300元/吨，国六车柴0#8200-8400元/吨。

周前期，国际原油涨后暴跌，消息面利空打压行情，加之前期补货过后，业者观望为主，入市购进相对谨慎，虽有部分逢低补进，但场内成交气氛整体一般，汽柴行情承压大跌。周内，国际原油有所反弹，但涨

势趋弱，且随着油价走低，中下游购进意愿有所回升，阶段性集中补货下，场内汽柴成交好转，给予行情一定支撑，其中，汽油市场整体需求相对稳定，缺乏节日利好下，成交大幅提量不易，炼厂多稳价推动出货，周内汽油价格相对企稳，而柴油出货状况乐观提振行情，使得柴油价格稳中有涨。后续，国际原油走势下行加深，场内看空依旧，同时，受南方地区强降水天气影响，居民出行以及户外开工受限，市场需求预期回缩，汽柴行情承压宽幅回落。

后市来看，国际原油受场内多重因素影响，波动或显剧烈，整体存震荡下行预期，且当前变化率负向拉宽，本轮零售价兑现下调可能性较大，消息面对行情指引偏空。随着夏季农作高峰期渐过，以及受强降水和高温天气影响，市场需求面支撑减弱。故预计下周山东地炼汽柴行情或承压依旧，整体运行偏弱。

### 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

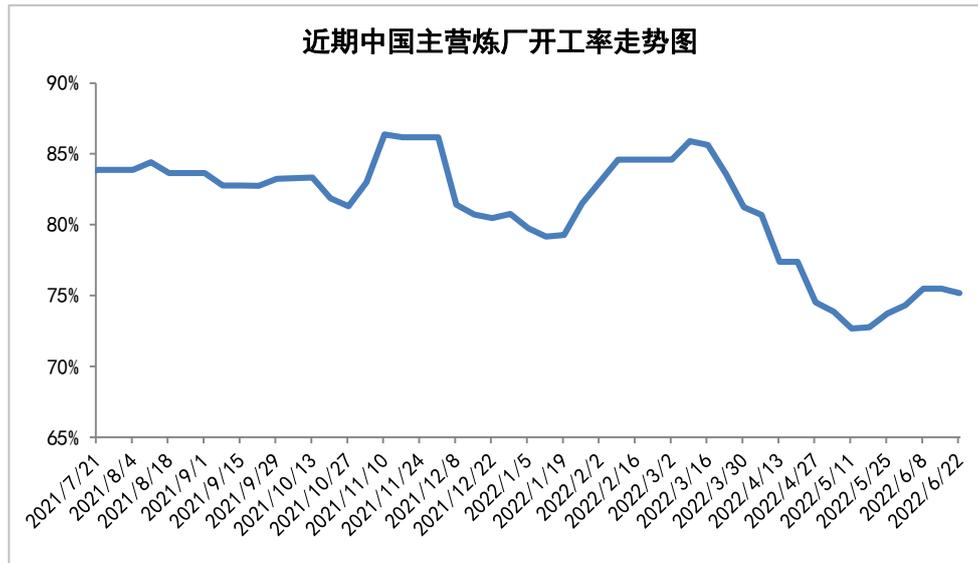


据金联创开工率计算公式显示，对山东地炼 40 家炼厂装置统计，截止到 6 月 22 日，山东地炼常减压开工率为 68.49%，较上周上涨 3.18 个百分点。

具体来看，近期昌邑石化全厂、金诚石化新厂以及东营某地炼常减压装置相继开工，提振本周山东地炼开工率明显走高。短期来看，6 月底至 7 月初仍有地炼计划复工，或助力开工率继续上行。

金联创分析认为，随着地方炼厂集中复工潮基本结束，后期山东地炼开工率上升空间或面临较大阻力。一方面，成品供应面有所增加下，需求端支撑不足，汽柴油出货情况一般。另一方面，国际油价不确定性较大，高成本下炼油利润走向也是影响地方炼厂开工率的重要因素。

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22日，国内四大主营炼厂开工率75.18%，环比下跌0.31%（上周开工率更新为75.49%）。周内上海石化因部分化工装置着火，全厂进入检修，800万吨/年的常减压产能因事故临时停车，加上800万吨/年的装置自5月上旬开始检修，原计划6月下旬复工，因突发情况延后开工，是本周开工率下降的主要原因。另外，辽河石化本周复工，令开工率降幅收窄。进入下周，上海石化停工影响全周，将导致开工率继续微跌。

### 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	-
	1#、2#常减压	800	2022年6月18日	-
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	二次装置	/	2022年3月31日	2022年5月14日
尚能石化	常减压	300	2022年3月31日	2022年6月21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	2022年6月16日
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	2022年6月17日
海科瑞林	全厂	230	2022年5月22日	计划2022年6月底或7月初

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 VI8500-8800
	华北	国 VI8350-8550	山东	国 VI8050-8250
	华中	国 VI8550-8750	西南	国 VI8650-8850
92#运行区间 (元/吨)	华东	国 VI9000-9200	华南	国 VI9200-9500
	华北	国 VI9250-9450	山东	国 VI8750-9050
	华中	国 VI9400-9600	西南	国 VI9450-9650
下周	<b>重要度</b>	<b>驱动方向</b>		

影响因素	★	国际油价：全球主要央行集中加息带来了经济降温的利空情绪，但市场也认为原油将长期供应紧张，原油市场重新评估供需环境，从而或出现剧烈波动。以 WTI 为例，预计下周的主流运行区间在 104-110 美元/桶之间（均值 107 美元/桶），环比下跌 4.00 美元/桶或-3.60%。
	★	调价因素：本轮零售价将兑现下调，消息面指引利空。
	★	供应面：近期部分地炼常减压装置相继开工，提振山东地炼开工率明显走高。而主营炼厂临时停车，开工率有所下滑，市场资源供应提升有限。
	★	需求面：夏季高温多降雨天气致使户外工矿等行业开工受限，柴油终端需求支撑减弱。暑期居民出行频次增多，加之车载空调用油增量，汽油需求预期向好。
	★	成本因素：预计下周山东地炼汽柴行情或承压依旧，整体运行偏弱。
	★	市场心态：零售价将兑现下调，加之月末主营积极赶量不乏继续下调汽柴价格，业者基于买涨杀跌心态，观望情绪加重，市场购销氛围清淡。
展望	操盘建议：消息面缺乏利好支撑，业者入市操作较为谨慎，可根据自身需求按需补货，多以小单为主。	

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