

2024



中华商务网 2024 年大宗商品 年度分析报告 石油沥青产品篇

2024 年 12 月

地址：北京市朝阳区惠河南街 1091 号中商联大厦

电话：86-10-58303374

传真：86-10-58303388

网址：www.chinaccm.cn



ChinaCCM.cn
China Commodity Marketplace

2024年大宗商品年度分析报告之沥青篇

2024 年石油沥青市场形势分析 与 2025 年预测

2024 年 12 月



目 录

一、上游国际市场行情.....	4
1.1 2024 年国际原油、杜里及新加坡燃料油月度均价.....	4
1.2 2024 年度国产重交均价与杜里原油走势图.....	4
1.3 2024 年度与国际原油走势图与国产重交均价.....	5
1.4 2024 年度国产重交均价与新加坡燃料油价格走势图.....	6
二、进口沥青市场行情.....	6
2.1 2024 年度散装进口沥青到岸月度平均价格.....	错误!未定义书签。
2.2 2024 年度散装进口沥青离岸月度平均价格.....	错误!未定义书签。
2.3 2024 年度进口沥青船运费月度平均估价.....	错误!未定义书签。
2.4 2024 年 1-11 月中国石油沥青进出口数据统计（产销国）.....	6
2.5 2024 年 1-11 月中国石油沥青进出口数据统计（分省份）.....	7
2.6 2024 年度各国进口沥青到岸月均价格走势图中.....	错误!未定义书签。
2.7 2024 年度各国进口沥青离岸月均价格走势图中.....	错误!未定义书签。
2.8 2024 年度各国进口沥青船运费月均价格走势图中.....	错误!未定义书签。
三、国内沥青价格行情.....	8
3.1 2024 年国内各种型号沥青市场平均价格.....	8
3.2 2022-2024 年国内炼厂各型号沥青月均价走势图.....	9
3.3 2024 年国产重交沥青月均价走势图.....	错误!未定义书签。
四、中国沥青产量数据.....	10
4.1 沥青表观消费量.....	10
4.2 沥青产量数据统计.....	10
五、2024 国内市场小结.....	11
5.1 2024 年原油市场总结.....	11
5.2 2024 年国内沥青市场总结.....	11
六、2025 年国内沥青市场展望.....	12
版权声明.....	错误!未定义书签。



一、上游国际市场行情

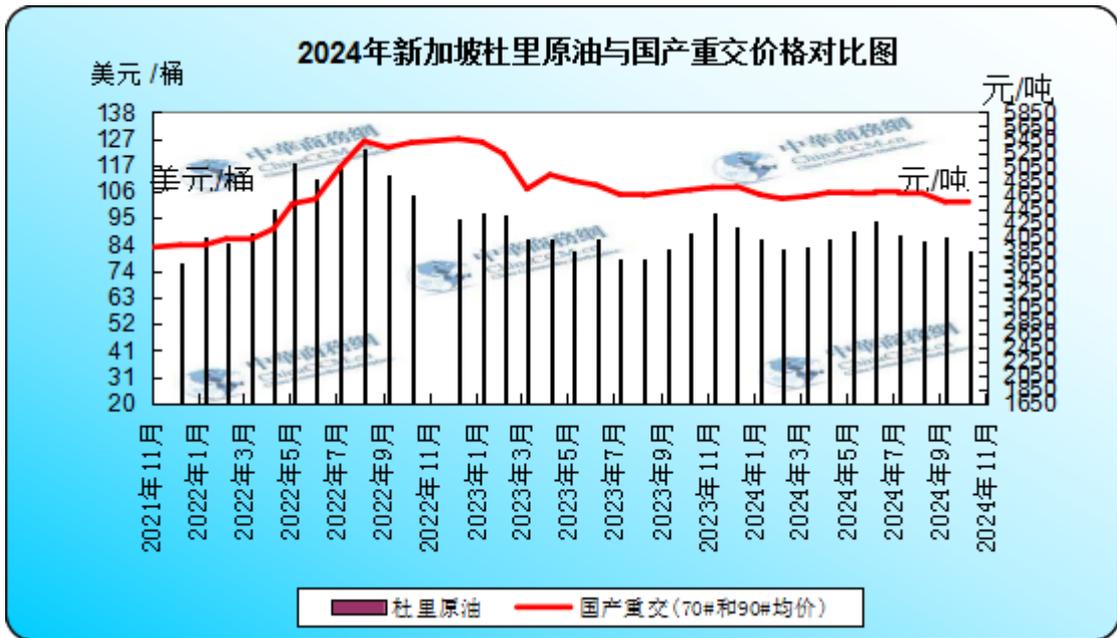
1.1 2024 年国际原油、杜里及新加坡燃料油月度均价

单位：美元/桶

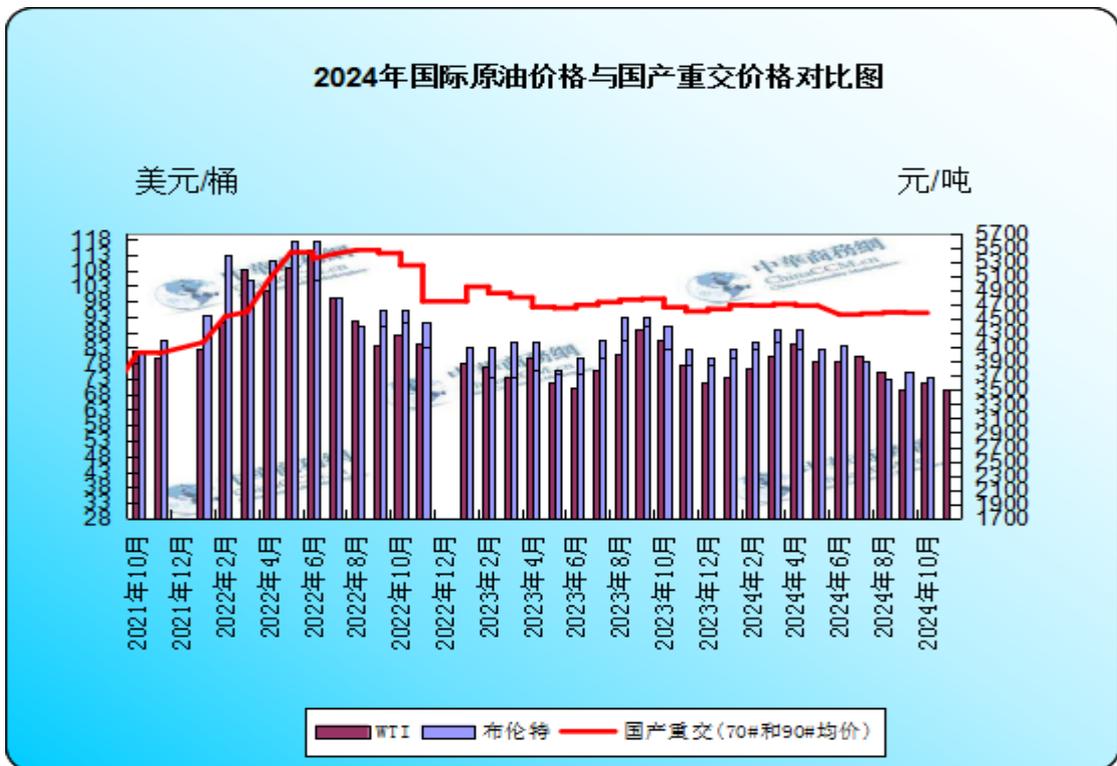
日期	国际原油收盘价		新加坡	新加坡燃料油	
	WTI	布伦特	杜里原油	180CST	380CST
2024 年 11 月均价	69.625	73.424	78.491	454	420
2024 年 10 月均价	71.67	75.48	79.6	462.75	445.2
2024 年 9 月均价	69.44	72.93	76.97	424	417.34
2024 年 8 月均价	75.52	78.88	81.62	456.44	451.19
2024 年 7 月均价	80.6	84.02	87.42	507.87	502.21
2024 年 6 月均价	78.54	82.82	85.95	502.89	500.05
2024 年 5 月均价	78.699	82.635	87.76	514.3	502.49
2024 年 4 月均价	84.51	89.05	93.58	507	492.47
2024 年 3 月均价	80.405	85.079	89.579	447.03	430.91
2024 年 2 月均价	76.523	82.735	86.227	446.79	425.26
2024 年 1 月均价	73.762	79.619	83.296	441.14	431.81
1. WTI-纽约商品交易所期货首月价, 布伦特-伦敦国际石油交易所期货首月结算价					
2. 新加坡杜里原油为环太平洋现货价, 单位: 美元/桶					
3. 新加坡 180CST 和 380CST 高硫燃料油单位: 美元/吨					

1.2 2024 年度国产重交均价与杜里原油走势图

单位：元/吨，美元/桶



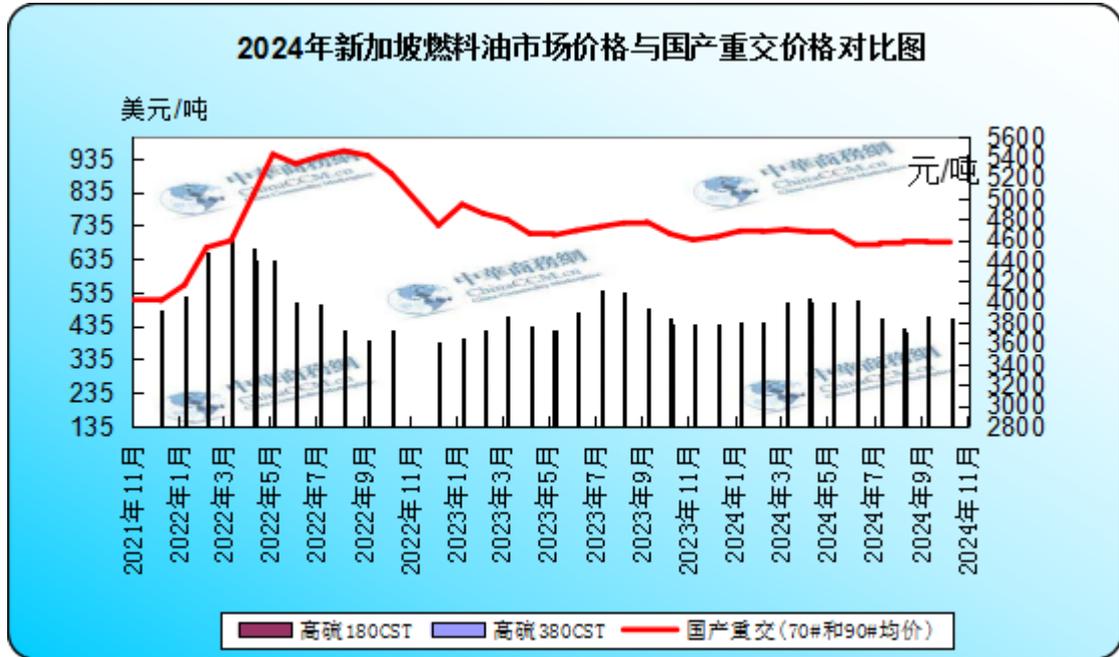
1.3 2024年度与国际原油走势图与国产重交均价





1.4 2024 年度国产重交均价与新加坡燃料油价格走势

单位：元/吨，美元/吨



二、进口沥青市场行情

2.1 2024 年 1-11 月中国石油沥青进出口数据统计（产销国）

产销国/地区	进口数量(万吨)	进口单价(美元/吨)	出口数量(万吨)	出口单价(美元/吨)
阿联酋	111.28	336	-	-
韩国	82.97	454	0	998
新加坡	66.02	477	-	-
阿曼	20.67	438	-	-
泰国	12.6	482	0.81	456
伊拉克	9.01	347	0.04	1105
伊朗	8.18	294	-	-
俄罗斯	7.51	353	-	-
巴林	3.06	414	-	-
美国	2.16	341	0	55780



马来西亚	1.5	462	12.49	732
加拿大	0.03	238	0	1105
日本	0.01	1228	0.01	4133
土库曼斯坦	0.01	375	-	-
澳大利亚	0	480	8.03	814
波多黎各	0	244	-	-
中国台湾	0	2311	0.01	396
德国	0	3416	-	-
土耳其	0	40480	-	-
中国	0	13340	-	-
印度	0	27000	0.01	487
巴基斯坦	-	-	0	415
巴西	-	-	0.01	810
比利时	-	-	0	2392
朝鲜	-	-	2.71	559
菲律宾	-	-	4.21	640
斐济	-	-	0.11	617
刚果共和国	-	-	0	832
哈萨克斯坦	-	-	0	3873
吉尔吉斯斯坦	-	-	0	733
几内亚	-	-	0	176
柬埔寨	-	-	0	531
蒙古	-	-	0	1253
密克罗尼西亚联邦	-	-	0.01	850
缅甸	-	-	0.21	565
尼日利亚	-	-	0.03	473
斯里兰卡	-	-	0	563
文莱	-	-	0	874
新西兰	-	-	1.43	817
印度尼西亚	-	-	1.37	540
越南	-	-	6.48	469
中国澳门	-	-	0.55	1272
中国香港	-	-	3.61	469
2024年1-11月	325.03	408	42.13	662

2.2 2024年1-11月中国石油沥青进出口数据统计（分省份）

省份	进口数量 (万吨)	进口单价(美 元/吨)	出口数量(万 吨)	出口单价(美 元/吨)
----	--------------	----------------	--------------	----------------



山东	80.32	427	0.01	649
浙江	76.99	375	0.03	675
广东	52.16	447	6.52	572
江苏	28.57	397	0.06	675
上海	16.1	360	0.05	1017
福建	14.75	442	0	723
广西	10.74	436	-	-
天津	9.7	335	0.01	777
陕西	6.91	389	-	-
云南	4.49	489	0.01	641
海南	4.04	473	2.89	467
北京	3.53	441	31.87	699
辽宁	3.38	384	0.69	616
河北	3.03	332	0	800
重庆	2.97	368	-	-
新疆	2	445	0	733
四川	1.56	345	0	618
湖北	1.32	349	0	531
湖南	1.05	357	-	-
安徽	0.91	400	-	-
贵州	0.31	329	-	-
黑龙江	0.12	338	0	1197
甘肃	0.07	346	-	-
山西	0	257	-	-
江西	0	386	-	-
河南	-	-	0	551
吉林	-	-	0	641
2024年1-11月	325.03	408	42.13	662

三、国内沥青价格行情

3.1 2024年国内各种型号沥青市场平均价格

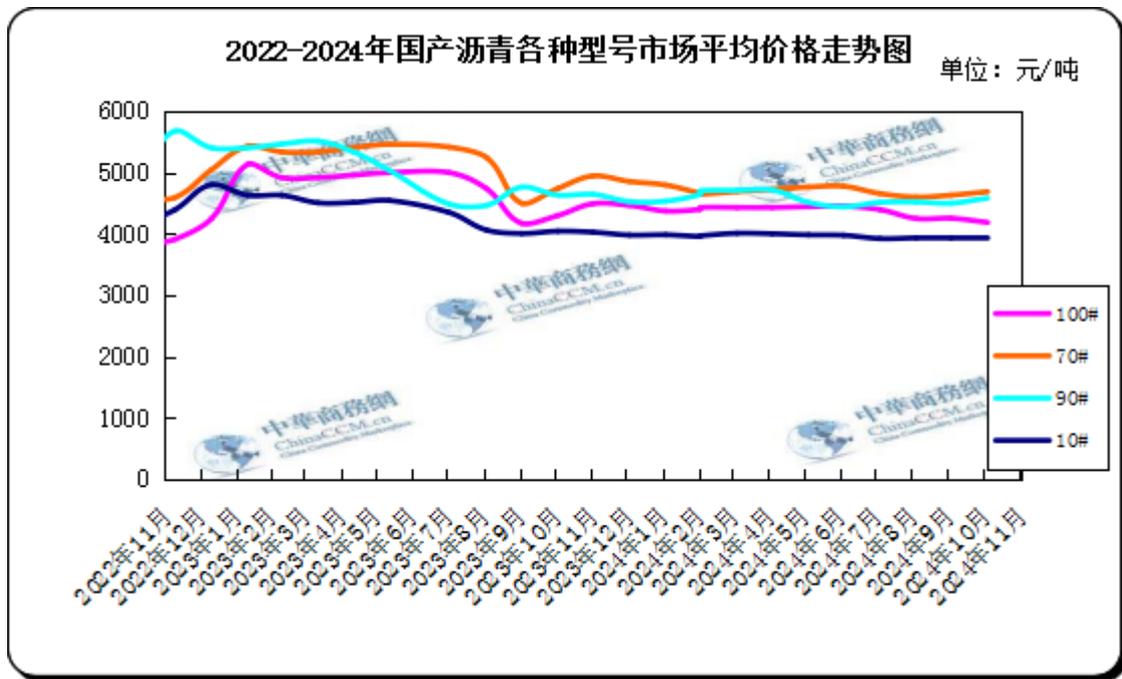
单位：元/吨

日期	国产沥青型号			
	10#	100#	70#	90#
	平均价格			
2024年1月	3933.33	4254.55	4631.75	4512.95



2024年2月	3933.33	4186.11	4687.38	4520
2024年3月	3933.33	4200	4680.97	4500.95
2024年4月	3933.33	4557.84	4701.19	4583.02
2024年5月	3933.33	4559.52	4679.91	4507.5
2024年6月	3933.33	4559.52	4679.91	4507.5
2024年7月	3933.33	4559.52	4679.91	4507.5
2024年8月	3933.33	4392.84	4570.91	4435.23
2024年9月	3960.32	4343.33	4586.28	4413.69
2024年10月	3966.67	4425.79	4579.18	4342.5
2024年11月	3966.67	4460	4533.56	4445.63

3.2 2022-2024年国内炼厂各型号沥青月均价走势图



四、中国沥青产量数据

4.1 沥青表观消费量

单位：万吨

年度(单位：万吨)	2024年1-11月	2023年1-11月	同比万吨	同比%
产量	2325.44	2911.99	-586.55	-20
其中：中石油产量	380.21	295.75	84.46	29
其中：中石化产量	662.11	787.61	-125.5	-16
其中：中海油产量	173.1	173	0.1	0
其中：地炼产量	1110.02	1655.63	-545.61	-33
进口量	325.03	290.55	34.48	12
出口量	42.13	51.16	-9.03	-18
表观消费量	2325.44	2911.99	-586.55	-20

4.2 沥青产量数据统计

单位：万吨



五、2024 国内市场小结

5.1 2024 年原油市场总结

2024 年国际原油价格较 2023 年呈现震荡下跌走势，国际油价在年内波动较大。中东地缘局势升级，中美经济数据表现较好，加之欧佩克自愿减产行动延长至今年二季度，市场对原油供需预期向好。4 月 5 日 WTI 原油收盘价 86.91 美元/桶，布伦特原油收盘价 91.17 美元/桶，为年内最高价格。美国公布的 8 月非农数据不及预期，中国经济数据趋缓，宏观面利空，叠加三大机构下调 2024 年全球原油需求增速预期，市场对需求担忧的悲观情绪加重。9 月 10 日 WTI 原油收盘价 65.75 美元/桶，布伦特原油收盘价 69.19 美元/桶，为年内最低价格，且创近年来新低。随着原油市场供需预期转弱及市场担忧经济放缓，国际油价下半年较上半年呈震荡走跌态势。

展望 2025 年，地缘政治局势方面，中东冲突仍未停歇，美国可能加大对伊朗、委内瑞拉等制裁，特朗普上任后的政策整体对油市偏利空，地缘政治局势可能构成油市超预期波动的最大来源。宏观经济方面，2025 年美联储降息次数减少至 2 次，降息步伐放缓；中国明年将放松货币政策，有望提振经济；然而在特朗

普关税和贸易政策下，2025 年全球经济增长动能预计仍偏弱。基本上，欧佩克+延长日均 220 万桶的自愿减产措施至 2025 年一季度末，超产国家承诺 2025 年 9 月之前对全部超产量进行全额补偿，但非 OPEC 国家增产前景下，明年原油市场仍可能供应过剩；同时，多家机构下调 2025 年原油需求增速预期，在全球工业需求低迷、新能源车保有率提升趋势下，原油终端需求不容乐观。总体来看，2025 年原油市场供应增长或快于需求增长。2025 年重点关注地缘政治局势发展、特朗普政策动态、欧佩克+的政策动向、全球经济表现、美联储降息等。

5.2 2024 年国内沥青市场总结

2024 年第四季度沥青市场价格整体呈“N”型走势。本季度市场平均价格为 3679 元/吨，较上季度均价下跌 49 元/吨，跌幅为 1%。10 月初受国庆假期影响，北方地区赶工需求有限，且交通运输受阻，沥青市场价格走势偏弱。但进入中旬后，部分项目赶工，叠加部分炼厂限量发货，市场交投氛围好转，炼厂不断上调沥青价格，截至 10 月 16 日，沥青价格涨至 3744 元/吨，涨幅 92 元/吨。但进入下旬后，市场对高价资源接受意愿一般，加之终端沥青消耗能力有限，价格止涨回落。11 月，部分项目赶工，终端需求表现良好，加之前期主力炼厂以及社会库库存水平均降到低位，利好沥青价格推涨，此外，重庆前沿库因到港资源较少，沥青价格亦不断走高。南方地区沥青价格全面上涨，北方地区仍有部分项目赶工，且炼厂资源偏紧，供需面收紧，沥青现货价格坚挺，此外，11 月中下旬部分个别炼厂出台冬储政策，价格在 3250-3400 元/吨，多数合同为期现商签订。进入 12 月，原油及期货盘面不断走高，冬且北方地区整体资源供应延续紧张，叠加炼厂继续释放冬储价格，也价格涨至 3400 元/吨以上，利好北方现货价格不断上涨，南方地区年底赶工支撑需求平稳释放，但临近年底，北方需求停滞，南方赶工需求有所减少，南方地区沥青价格松动，截至 12 月 30 日，沥青市场均价为 3723 元/吨，较三季度末上涨 50 元/吨，涨幅 1.4%。

成本方面：四季度，国际原油价格呈现震荡下跌态势，均价处全年低位，10 月中下旬开始，由于以色列对伊朗并未作出实质性的报复行动，地缘风险溢价回

吐，且市场机构连续多月下调全球原油需求预期，在供需预期偏弱背景下，国际原油价格大幅下行。四季度布伦特原油均价 74.01 美元/桶，环比下跌 5.97%，同比下跌 10.67%。

利润方面：四季度，原油价格低位震荡运行，炼厂生产成本逐渐下移，随着沥青价格逐渐走高，带动炼油利润较三季度有所上升，不过炼厂仍处亏损状态，10-11 月沥青厂炼油利润基本维持在-100 元/吨左右，但进入 12 月份开始，沥青由于原油价格下跌，普遍在 73 美元/桶左右波动，同时炼厂普遍低产，现货市场走强，沥青价格淡季逆势上涨，12 月份炼厂盈利水平得到大幅修复，12 月沥青月均利润回涨到了-34 元/吨。四季度，沥青厂平均理论炼油利润-75 元/吨，环比上升 171 元/吨，利润相较于三季度回升，带动炼厂生产沥青积极性提升，四季度产量高于三季度产量。但由于地炼原油供应不稳定，产量增幅有限。

六、2025 年国内沥青市场展望

对于即将到来的 2025 年，成本端，2024 年四季度，原油市场前景被需求疲弱和供应过剩阴影笼罩，加之特朗普胜任总统后，美元指数偏强运行，国际油价承压大跌。展望 2025 年一季度，中东地区冲突不断，俄乌关系也不明朗，且特朗普上任后，地缘政治局势给市场带来的不确定性加大。总体来看，原油市场仍有 OPEC+持续减产以及中东局势动荡的支撑，且宏观或预期乐观，预计明年一季度油价中枢或有所抬升。预计 2025 年一季度 WTI 原油价格将在 65-75 美元/桶运行，布伦特原油价格将在 69-79 美元/桶运行。

供应端，一季度北方市场需求淡季，中下游用户以备货入库为主，不过考虑到冬储价格高于预期，终端用户拿货较为谨慎，入库资源或相对有限；南方市场存在一定刚需，但考虑到春节等因素影响，需求表现难言乐观，在此背景下，炼厂生产沥青存在累库风险，部分炼厂存在间歇停产或低产可能。另外，中石化主力炼厂焦化装置检修结束，沥青产量存在缩减预期，考虑到生产沥青利润难有大幅上升，主营炼厂生产沥青积极性相对受限。综上所述，2025 年一季度沥青供应水平或逐步下降。

需求面：春季前，南方市场存一定项目赶工，对刚需存在一定利好支撑，不

过北方市场项目停滞，市场以终端用户缓慢补货为主，但因合同价格高于往年，中下游用户接货相对谨慎，整体需求表现偏弱。传统假期结束后，中下游用户陆续复工，但多以执行前期合同为主，炼厂资源缓慢向社会库转移，另外，因北方市场因气温回升缓慢，项目动工迟缓，需求端整体支撑不足。

综上所述，进入 2025 年，需求端受春节、气温等因素影响，整体利空较重，沥青价格存在下跌预期。但另一方面，炼厂供应水平偏低，考虑到生产成本坚挺、利润空间有限，在炼厂库存水平可控下，炼厂沥青价格走跌空间相对有限，此外，多数贸易商、期现商冬储合同价格偏高，在沥青期货盘面走势相对强劲背景下，沥青市场价格走跌空间较小。