

2024



中华商务网 2024 年大宗商品 年度分析报告 原油产品篇

分析师：侯绪婷

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：010-85725055

传真：86-10-85725399

网址：www.chinaccm.cn

2024 年原油市场形势分析 与 2025 年预测

2024 年 12 月



中華商務網
ChinaCCM.cn
China Commodity Marketplace

目 录

1. 2024 年度国际原油收盘价月平均涨跌情况	4
1.1 2024 年国际原油期货月度平均价格（世界）	4
1.2 2024 年国际原油现货月度平均价格（新加坡）	4
1.3 2024 年欧佩克一揽子原油参考价格	5
2. 2024 年度国际原油价格走势	5
2.1 2023-2024 年世界原油期货（世界）月均价格走势	5
2.2 2023-2024 年世界原油现货（新加坡）月均价格走势	6
2.3 2023-2024 年 OPEC 原油月均价格走势	7
2.4 2023-2024 年 WTI 原油与美国原油库存对比图	7
2.5 2023-2024 年 WTI 原油与美国汽油库存对比图	8
2.6 2023-2024 年 WTI 原油与美元指数对比图	8
3. 2024 年度国际原油总结及 2025 年展望	9
3.1 国际原油综述	9
3.1.1 2024 年第一季度	10
3.1.2 2024 年第二季度	10
3.1.3 2024 年第三季度	10
3.1.4 2024 年第四季度	11
3.2 影响国际原油价格因素	11
3.3 国际原油供需分析	12
3.4 2025 年国际原油后市展望	13
4. 2024 年中国原油 1-11 月原油进出口数据	13
4.1 2024 年 1-11 月中国原油进出口数据统计	13
4.2 2024 年 1-11 月中国原油表观消费量	14
4.3 2024 年 1-11 月原油全国原油加工量表	14
4.4 2024 年 1-11 月全国原油产量表	15
5. 行业相关要闻	15
5.1 欧佩克继续下调全球石油需求预期	15
5.2 《中缅油气管道项目 2024（ESG）报告》在仰光正式发布	16
5.3 中曼石油和伊拉克政府正式签署 2 个油田开发合同	17
版权声明	18

1. 2024 年度国际原油收盘价月平均涨跌情况

1.1 2024 年国际原油期货月度平均价格（世界）

表 1 2024 年国际原油期货月度平均价格表

单位：美元/桶

日期	WTI	布伦特	阿曼
2024 年 1 月	73.86	79.15	78.75
2024 年 2 月	76.61	81.72	80.85
2024 年 3 月	80.41	84.67	84.14
2024 年 4 月	84.39	89	89.3
2024 年 5 月	78.62	83	83.89
2024 年 6 月	78.7	83	82.5
2024 年 7 月	80.48	83.88	83.85
2024 年 8 月	75.43	78.88	77.54
2024 年 9 月	69.37	72.87	73.49
2024 年 10 月	71.56	75.38	74.82
2024 年 11 月	69.54	73.4	72.46
2024 年 12 月	69.42	72.86	72.71

1.2 2024 年国际原油现货月度平均价格（新加坡）

表 2 2024 年国际原油现货月度平均价格表

单位：美元/桶

日期	布伦特	大庆	杜里	米纳斯	塔皮斯	辛塔	胜利
2024 年 1 月	80.33	77.58	83.49	73.24	80.3	62.53	80.25
2024 年 2 月	83.94	80.32	86.29	76.28	84.39	65.94	82.97
2024 年 3 月	85.49	83.37	89.58	79.94	87.44	69.6	86.21
2024 年 4 月	90.17	87.54	93.54	84.74	90.71	75.17	90.18
2024 年 5 月	82.07	82.32	87.68	78.43	83.45	68.22	84.34
2024 年 6 月	82.61	81.75	86.16	76.34	82.19	65.33	82.82
2024 年 7 月	85.31	84.22	87.23	81.45	85.16	81.14	83.88
2024 年 8 月	80.87	79.54	81.71	76.31	81.53	76.38	78.46
2024 年 9 月	74.36	73.92	76.95	70.83	75.72	71.18	73.65
2024 年 10 月	75.72	75.65	79.6	72.48	75.96	72.52	76.3
2024 年 11 月	74.49	74.44	78.44	70.6	76.08	70.09	75.13
2024 年 12 月	74.12	72.81	75.98	70.22	75.7	69.64	72.67

1.3 2024 年欧佩克一揽子原油参考价格

表 3 2023 年-2024 年 OPEC 原油价格对比表

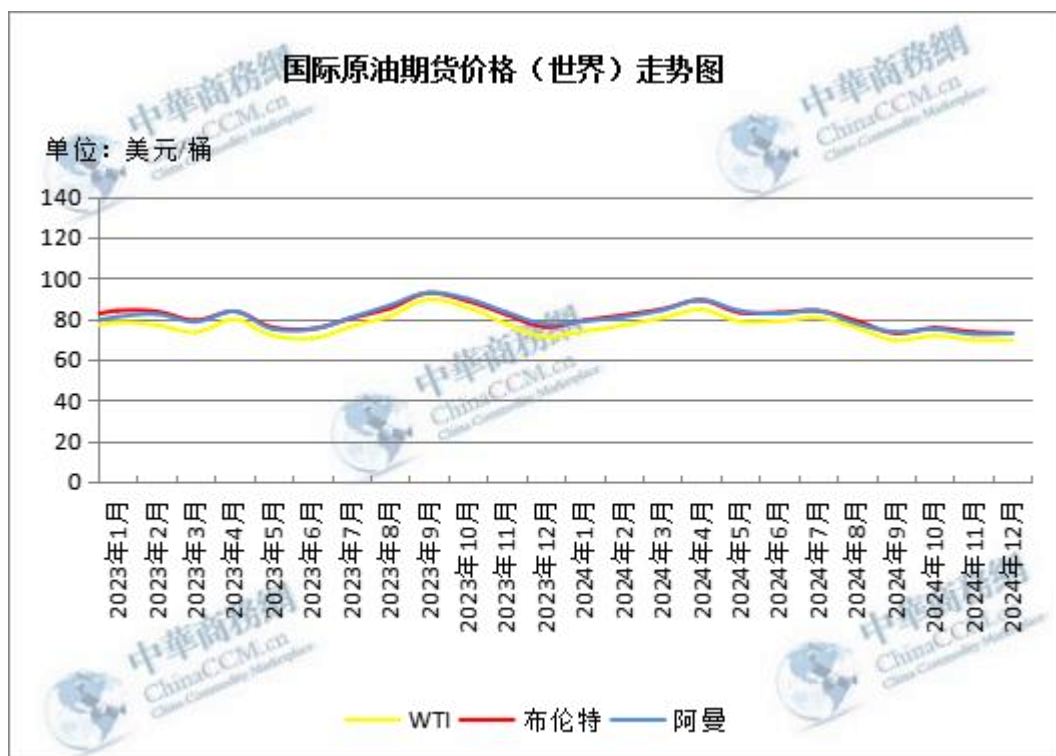
单位：美元/桶

OPEC 原油(美元/桶)	2023 年	2024 年	同比
1 月	81.62	80.04	-1.94%
2 月	81.86	81.22	-0.78%
3 月	78.45	84.22	7.36%
4 月	84.36	89.12	5.64%
5 月	75.81	83.6	10.28%
6 月	75.19	83.25	10.72%
7 月	81.06	84.44	4.17%
8 月	87.32	78.4	-10.22%
9 月	94.6	73.59	-22.21%
10 月	91.77	74.5	-18.82%
11 月	84.92	72.95	-14.10%
12 月	78.69	72.78	-7.51%
年均价	82.97	79.84	-3.77%

2. 2024 年度国际原油价格走势

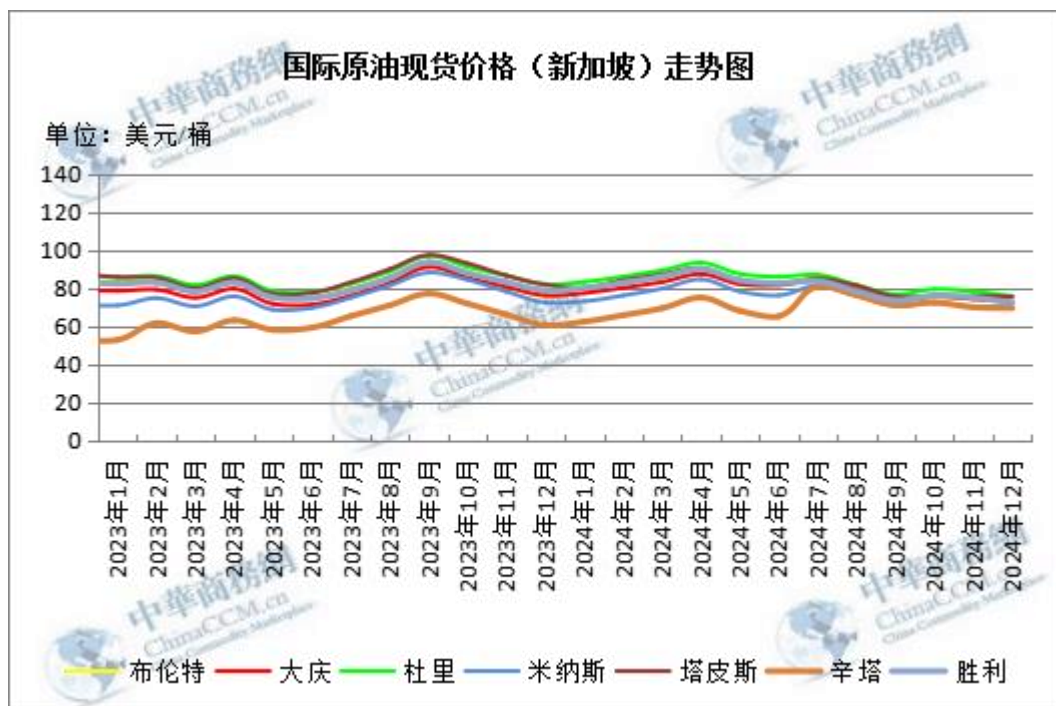
2.1 2023-2024 年世界原油期货（世界）月均价格走势图

图 1 2023-2024 年世界原油期货月均价格走势图



2.2 2023-2024 年世界原油现货（新加坡）月均价格走势

图 2 2023-2024 年新加坡原油现货月均价格走势



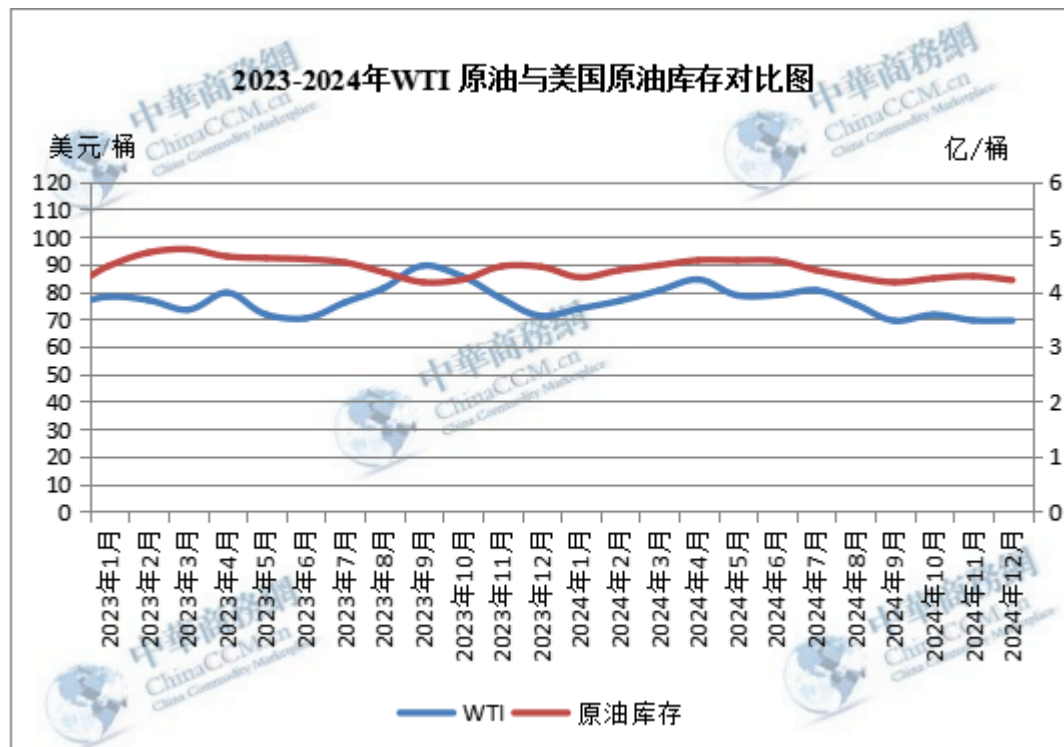
2.3 2023-2024 年 OPEC 原油月均价格走势

图3 2023-2024 年 OPEC 原油月均价格对比图



2.4 2023-2024 年 WTI 原油与美国原油库存对比图

图4 2023-2024 年 WTI 原油与美国原油库存对比图



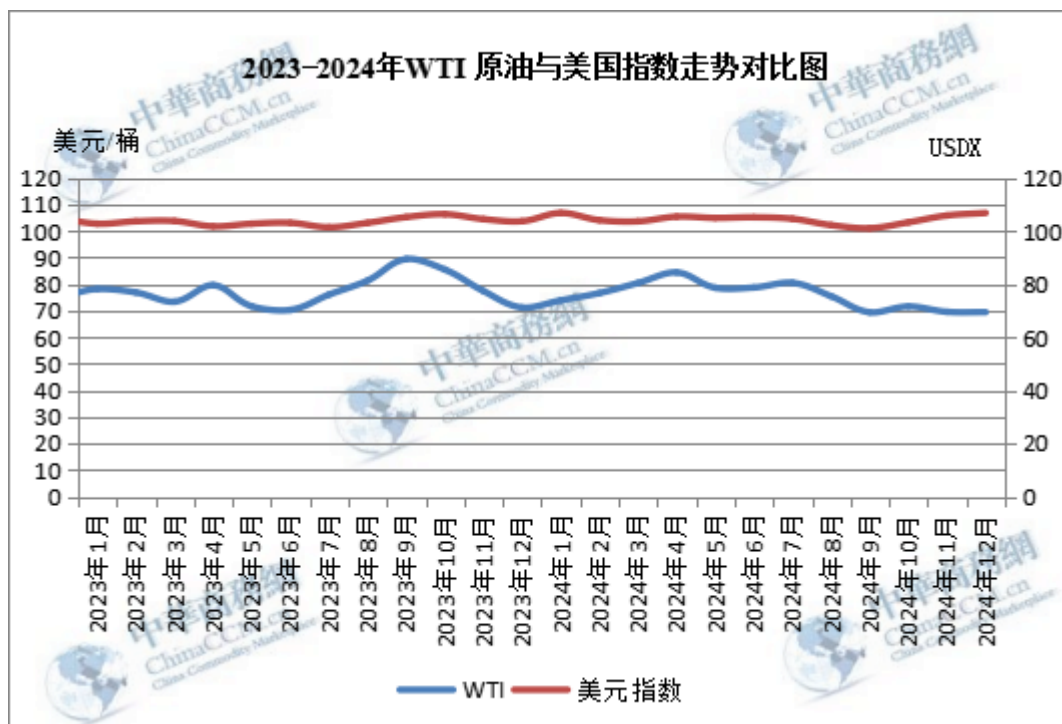
2.5 2023-2024 年 WTI 原油与美国汽油库存对比图

图 5 2023-2024 年 WTI 原油与美国汽油库存对比图



2.6 2023-2024 年 WTI 原油与美元指数对比图

图 6 2023-2024 年 WTI 原油与美元指数对比图



3. 2024 年度国际原油总结及 2025 年展望

3.1 国际原油综述

2024 年国际原油市场分析及后市展望

2024 年国际原油价格较 2023 年呈现震荡小跌走势，但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走跌态势。

3.1.1 2024 年第一季度

2024 年一季度国际原油价格呈逐月上升态势，1 月，一方面，红海地缘政治局势加剧，利比亚油田关闭叠加极寒天气导致美国油田产量减少，原油供应收紧；另一方面，美国经济数据表现强劲及中国降准刺激经济提振原油需求，市场情绪乐观，国际原油价格大幅上行，布油重回 80 美元关口。2 月，美国对伊朗伊斯兰革命卫队及其附属民兵组织发动袭击，巴以冲突停火希望渺茫、以色列和黎巴嫩局势紧张及红海局势升级，加剧市场对地缘冲突扩大导致的石油供应中断担忧，叠加欧佩克上调全球经济增长预期及 EIA 上调全球原油需求增长预期，对原油多头形成提振，国际原油价格继续上行。3 月，欧佩克自愿减产行动延长至今年第二季度，乌克兰袭击俄罗斯炼厂，沙特及伊拉克原油出口量下降，加之 IEA 下调 2024 年原油供应预期，引发原油供应紧张担忧。另外，IEA 上调 2024 年原油需求增长预期，中国 1-2 月多项经济指标超预期，美国经济数据也表现较好，市场看涨情绪浓厚，油价偏强运行。。

3.1.2 2024 年第二季度

2024 年二季度，国际原油价格呈现逐月下降态势，4 月，以色列对伊朗驻叙利亚领事馆进行袭击，伊朗对此誓言报复以及乌克兰袭击俄罗斯炼油厂，地缘冲突可能扩大，市场供应担忧升温，地缘政治局势支撑国际原油价格大幅上行。5 月，巴以达成停火协议的希望增强，美联储宣布维持利率不变且多名美国官员发表鹰派言论以及非农数据降温，导致美联储降息时间可能推迟，市场担忧需求疲软，加之 IEA 和 EIA 月报整体偏空，国际原油价格大跌，美油、布油分别跌破“80”“85”大关。6 月，OPEC+延长减产靴子落地，OPEC+计划从 10 月开始逐渐取消自愿减产部分，OPEC+延长减产协议不及预期，然而欧洲央行降息，美国通胀数据令美联储 9 月降息预期升温，欧佩克月报、EIA 月报以及其他市场机构对原油需求增长预期乐观，宏观面及基本面向好，油价上行抵消了部分跌幅。

3.1.3 2024 年第三季度

2024 年三季度国际原油呈现大幅下跌走势。7 月，飓风贝丽尔影响减弱，加

2024年大宗商品年度分析报告之原油产品篇

沙地区停火协议达成希望增强，地缘政治和风暴溢价缓解，加之中美经济数据表现疲软，市场担忧需求前景疲弱，油价承压下跌。8月，一方面，美国7月制造业活动及非农就业数据表现不佳，引发市场恐慌情绪，加剧市场对需求前景担忧，对油市构成压力；另一方面，因“暗杀”事件，市场担忧伊朗对以色列进行报复，以及黎巴嫩真主党对以色列进行打击，加沙紧张局势升级，加之利比亚宣布停止所有石油生产和出口，供应风险导致国际油价低位反弹，但总体呈下跌态势。9月，利比亚动荡有所缓和，8月美国制造业采购经理指数及非农就业数据均不及预期，市场对经济及需求担忧，加之欧佩克、EIA、IEA三大机构均下调2024年全球原油需求增速预期，需求担忧的悲观情绪加重，但美国墨西哥湾飓风扰动，美国原油去库持续，月下旬原油市场触底修复，美油布油先后重回“70”关口上方。

3.1.4 2024年第四季度

第四季度，10月地缘局势反复支撑，国际油价震荡上涨。地缘政治局势方面，中东冲突仍充满不确定性，加之下月迎来美国大选，增加了油市的波动性。宏观面方面，美联储在11月降息25个基点的概率更大，利率降低有望提振需求。11月地缘局势方面，市场逐渐淡化中东局势而重新关注俄乌冲突，俄乌互相发射导弹导致俄乌冲突进一步升级，预计在特朗普上任前俄乌局势都具有反复性，从而对油市造成较大波动。宏观面上，特朗普胜选总统后，美元指数可能偏强运行，且当前美联储降息步伐可能放缓，对油市偏利空。

3.2 影响国际原油价格因素

国际能源署(IEA)负责人法提赫·比罗尔表示今年上半年全球石油消费量每天增加了80万桶，仅为2023年同期增速的三分之一，为新冠疫情以来最慢。IEA将2024年全球石油需求增速预测从97万桶/日下调至90.3万桶/日，低于2023年的200多万桶/日；对2025年全球石油需求增长的预测维持在95.4万桶/日。低于许多其他预测者。

连续两个月下调今明两年全球石油需求预期，欧佩克9月月度报告显示，该

2024年大宗商品年度分析报告之原油产品篇

组织下调了对 2024 年和 2025 年全球石油需求增长的预测，2024 年全球石油需求将增加 203 万桶/天，低于上个月预期的 211 万桶/天，2025 年全球石油需求增长的预测也从上个月预期的 178 万桶/日下调至 174 万桶/日，为连续第二个月下调。在经济增长方面，欧佩克将 2024 年全球经济增长预测上调至 3%，同时将 2025 年的预测维持在 2.9%，与上个月的评估一致。对美国 2024 年和 2025 年经济增长的预测分别保持在 2.4%和 1.9%，对欧元区 2024 年经济增长预测上调至 0.8%，而 2025 年预测仍为 1.2%。

3.3 国际原油供需分析

石油输出国组织(OPEC)公布的 2024 年 9 月月度原油市场报告显示，该组织 2024 年 8 月原油产量减少 19.7 万桶/天至 2658.8 万桶/天。沙特阿拉伯 8 月原油产量减少 2.5 万桶/天至 898.3 万桶/天；阿联酋 8 月原油产量增加 0.4 万桶/天至 295.8 万桶/天；伊朗 8 月原油产量增加 0.4 万桶/天至 237.7 万桶/天；伊拉克 8 月原油产量减少 5 万桶/天至 422.8 万桶/天。俄罗斯副总理诺瓦克表示，中东地区局势已经部分影响国际石油价格，“欧佩克+”成员国将采取决定，在今年 12 月 1 日之前按照市场行情自愿限制石油开采量。此前他还表示，俄罗斯能够应对国际原油价格的任何变化，其中包括石油价格长期维持在低位这一情况。

美国能源信息署(EIA)周四(10月10日)报告显示，截至10月4日，美国商业原油库存增加 580 万桶至 4.227 亿桶，增幅 1.4%。当周 EIA 汽油库存增加减少 630.4 万桶至 2.14 亿桶。当周 EIA 精炼油库存减少 312.4 万桶，预期减少 186.5 万桶，前值减少 128.4 万桶。美国上周原油进口量减少 38.9 万桶/日至 623.9 万桶/日。美国上周原油出口减少 8.4 万桶/日至 379.4 万桶/日。当周美国战略石油储备 (SPR) 库存增加 40 万桶至 3.829 亿桶，增幅 0.34%。更多数据显示，上周俄克拉荷马州库欣地区原油库存增加 11.6 万桶至 2282.9 万桶。。

3.4 2025 年国际原油后市展望

综合来看，展望 2025 年，地缘局势方面，当前地缘冲突不断，未来中东局势较为复杂，对油市影响具有不确定性、反复性；宏观经济方面，根据 9 月美联储会议，2025 年美联储有降息 100 个基点的可能，有望提振需求，然而全球经济面临下行压力较大，部分机构下调美国、欧元区及中国经济增长预期，市场对经济放缓的担忧情绪可能不利市场。基本上，欧佩克集体减产延长至 2025 年底，超产国家承诺 2025 年 9 月之前对全部超产量进行全额补偿，但从 2024 年 12 月起，OPEC+将计划每月增产，且在非 OPEC 增产背景下，原油市场供应将走向过剩。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。

4. 2024 年中国原油 1-11 月原油进出口数据

4.1 2024 年 1-11 月中国原油进出口数据统计

表 4 2024 年 1-11 月原油进出口统计表

单位：美元/吨

石油原油	进口数量	进口金额	出口数量	出口金额
2024 年 1 月	44166517.84	25595883.83	0	0
2024 年 2 月	44141568.63	25692752.02	0	0
2024 年 3 月	49052287.2	29379695776	61928.41	32086150
2024 年 4 月	44720995.29	27919490562	264059.272	137453452
2024 年 5 月	46966684.69	29722914271	0	0
2024 年 6 月	46453055.92	28239599501	75802.24	40854483
2024 年 7 月	42336558.51	25784595640	37917.98	20348478
2024 年 8 月	49102753.45	29362689096	540324.285	344417843
2024 年 9 月	45487774	25734731675	243254.631	146151360
2024 年 10 月	44695528.89	24300928672	197608.681	104494537
2024 年 11 月	48521287.76	26275081583	251627.466	146551535

4.2 2024年1-11月中国原油表观消费量

表5 2024年1-11月原油表观消费量统计表

单位：吨

日期	产量	进口量	出口量	表观消费量
2024年1-2月	35109000	88308086.47	0	123417086.5
2024年3月	18371000	49052287.2	61928.41	67361358.79
2024年4月	17467000	44720995.29	264059.27	61923936.01
2024年5月	18147000	46966684.69	0	65113684.69
2024年6月	17946000	46453055.92	75802.24	64323253.68
2024年7月	17901000	42336558.51	37917.98	60199640.53
2024年8月	17835000	49102753.45	540324.285	66397429.17
2024年9月	17071000	45487774	243254.631	62315519.37
2024年10月	17768000	44695528.89	197608.681	62265920.21
2024年11月	17248000	48521287.76	251627.466	65517660.3

4.3 2024年1-11月原油全国原油加工量表

表6 2024年1-11月原油加工量统计表

单位：吨

日期	当期值	累计值	同比增长%	累计同比%
2024年1-2月	118755000	118755000	2.32	2.32
2024年3月	63776000	182461000	0.92	1.79
2024年4月	58788000	241256000	-3.49	0.45
2024年5月	60517000	301772000	-3.1	-0.28
2024年6月	58318000	360089000	-4.33	-0.96
2024年7月	59062000	419151000	-6.44	-1.77
2024年8月	59069000	472532000	-8.69	-3.84
2024年9月	58727000	531260000	-7.42	-4.25
2024年10月	59538000	590798000	-6.87	-4.52
2024年11月	58512000	649310000	-1.72	-3.98

4.4 2024年1-11月全国原油产量表

表7 2024年1-11月原油产量统计表

单位：吨

日期	产量	累计值	同比增长%	累计同比%
2024年1-2月	35109000	35109000	2.74	2.74
2024年3月	18371000	53481000	1.03	2.15
2024年4月	17467000	70954000	1.09	1.89
2024年5月	18147000	89101000	0.40	1.59
2024年6月	17946000	107047000	3.46	1.90
2024年7月	17901000	124960000	3.41	2.12
2024年8月	17835000	142795000	2.02	2.11
2024年9月	17071000	159869000	1.18	2.01
2024年10月	17768000	177637000	3.09	2.06
2024年11月	17248000	194885000	0.27	1.90

5. 行业相关要闻

5.1 欧佩克继续下调全球石油需求预期

石油输出国组织(欧佩克)11日发布月度石油市场报告，下调对2024年和2025年全球石油需求预期。这是欧佩克今年8月以来连续第五次下调今明两年全球石油需求预期。

报告显示，欧佩克将2024年全球日均石油需求较上年增长量预期从182万桶下调至161万桶，调整后的全年日均石油需求预计约为1.038亿桶。欧佩克表示，下调该预期的主要原因是今年第三季度需求数据不佳。

此外，欧佩克还将2025年全球日均石油需求较上年增长量预期从154万桶下调至145万桶，调整后的全年日均石油需求预计约为1.053亿桶。

欧佩克本月初发表声明说，8个欧佩克和非欧佩克产油国决定将原定今年12月底到期的日均220万桶的自愿减产措施延长至明年3月底。

5.2 《中缅油气管道项目 2024（ESG）报告》在仰光正式发布

12月18日电 东南亚原油管道有限公司和东南亚天然气管道有限公司17日在缅甸仰光正式发布《中缅油气管道项目2024环境、社会与治理(ESG)报告》。

在报告发布会上，缅甸宣传部信息和公共关系司版权和登记处处长觉泰对中缅油气管道项目给予高度评价，并赞扬该项目为缅甸社会发展作出的积极贡献。他指出，中缅油气管道项目不仅是一项重要的基础设施建设工程，更成为了企业社会责任的样板工程，展现了中缅两国深厚的情谊和互利共赢的合作精神。

12月17日，嘉宾在缅甸仰光举行的《中缅油气管道项目2024环境、社会与治理(ESG)报告》发布会合影。苗觉梭 摄

东南亚原油管道有限公司和东南亚天然气管道有限公司副总裁李海平表示，中缅油气管道项目致力于推动沿线地区的繁荣与发展，为当地人民带来实实在在的福祉。同时，公司还秉持“善意、诚信、合作、共赢”理念，积极推动文化共融，努力成为在缅优秀企业公民。

《中缅油气管道项目2024环境、社会与治理(ESG)报告》从合规治理、价值创造、绿色发展、员工福祉以及社会责任五个方面，回顾了东南亚原油管道有限公司和东南亚天然气管道有限公司自项目开工以来在缅甸所履行的社会责任与取得的成就。

中缅油气管道项目是中国、韩国、印度和缅甸投资合作的国际化商业项目，包括一条原油管道和一条天然气管道。东南亚原油管道有限公司是由中国石油集团东南亚管道有限公司和缅甸油气公司2010年出资成立的合资公司。东南亚天然气管道有限公司是由中国石油集团东南亚管道有限公司、缅甸油气公司、韩国大宇国际集团、韩国燃气公司、印度石油海外公司和印度燃气公司等四国六方2010年出资成立的合资公司。

5.3 中曼石油和伊拉克政府正式签署 2 个油田开发合同

伊拉克当地时间 10 月 27 日，中曼石油与伊拉克石油部、伊拉克中部石油公司(MDOC)在巴格达签署了 EBN 区块和 MF 区块两个油田开发合同，这标志着中曼全面正式进入伊拉克油气勘探开发领域，赢得了与壳牌、BP、马石油等国际著名油公司学习交流和同台竞技的难得机遇，将大幅提升公司的国际化经营水平，为今后的高质量、可持续发展注入了新动力。

伊拉克副总理兼石油部部长 Hayan Abdulghani 先生出席签约仪式并致辞。他对中曼成功签约这两个区块合同表示祝贺，希望公司在伊拉克尽快顺利地展开油田各项开发工作，积极地参与到伊拉克的建设中。他指出，本轮投标多家中资企业胜出，中曼作为与伊拉克石油部合作多年并深受肯定的承包商，相信在油田的开发中一定会取得良好的成绩。

MDOC 总经理 Muhammad Yassin Hassan 先生本次代表伊拉克政府签署合同，他指出，伊拉克中部有着丰富的油气资源，中曼此前在 MDOC 所属的巴德拉油田作业多年，积累了丰富的经验，他希望双方今后有更好的合作。

中曼集团副总裁赵亚飞表示，中曼石油自 2012 年初进入伊拉克市场来，从承揽钻井日费项目到运作一体化钻完井大包项目，业务领域不断拓展，技术水平持续提升，凭借良好业绩在“伊拉克油气奥林匹克”竞技场上赢得了广泛认可。这次进军伊拉克油田勘探开发领域，获得 29 个招标区块中的 2 个区块并顺利签署合同，表明公司多年的积淀和耕耘得到了认可。他感谢国家“一带一路”政策使得中曼在激烈的国际竞争中脱颖而出，表示公司将秉承互利共赢的理念，为振兴伊拉克经济和保障国家能源安全做出新的贡献。

据了解，今年 5 月 11 日，在伊拉克第五轮+和第六轮油气区块招投标中，中曼石油成功中标 EBN 区块和 MF 区块，也是其中 3 个开发区块中的 2 个，经国际知名咨询机构和曼地质研究团队初步评价，EBN 和 MF 区块储量和资源量超过了 10 亿吨，资源潜力巨大，资源落实程度高，地质风险小。

版权声明

本报告中的所有图片、表格及文字内容的版权归中华商务网所有。任何人和/或机构和/或组织在对报告中的资料进行引用、复制、转载、摘编或以其他方式使用上述内容时，均需注明该等资料来源于中华商务网。

本报告由中华商务网相关行业的分析师撰写而成。分析报告中的内容仅基于我们的经验、目前所知的事实以及对相关市场的理解和评价，我们已尽力相关内容的准确性、完整性和及时性，但我们不对其准确性、完整性、及时性、有效性和适用性等作任何的陈述和保证。