



上海期货交易所
SHANGHAI FUTURES EXCHANGE

上海国际能源交易中心
SHANGHAI INTERNATIONAL ENERGY EXCHANGE

2025

中国石油市场概览

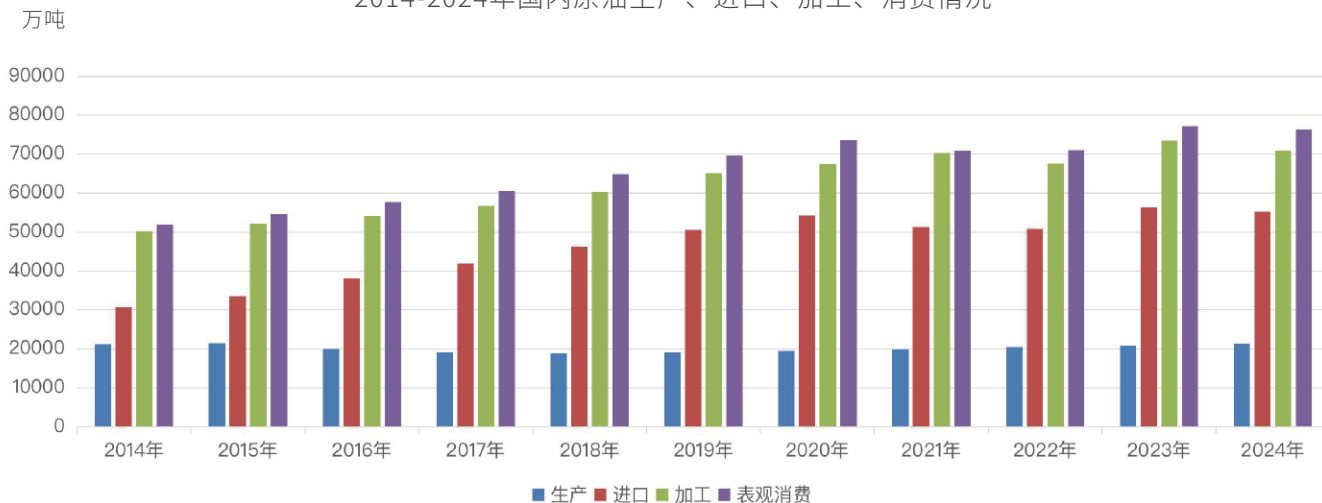
—期货视角



中国石油市场稳步发展 01

2024年原油产量小幅增长, 进口量和加工量疫情后首次下降

2014-2024年国内原油生产、进口、加工、消费情况

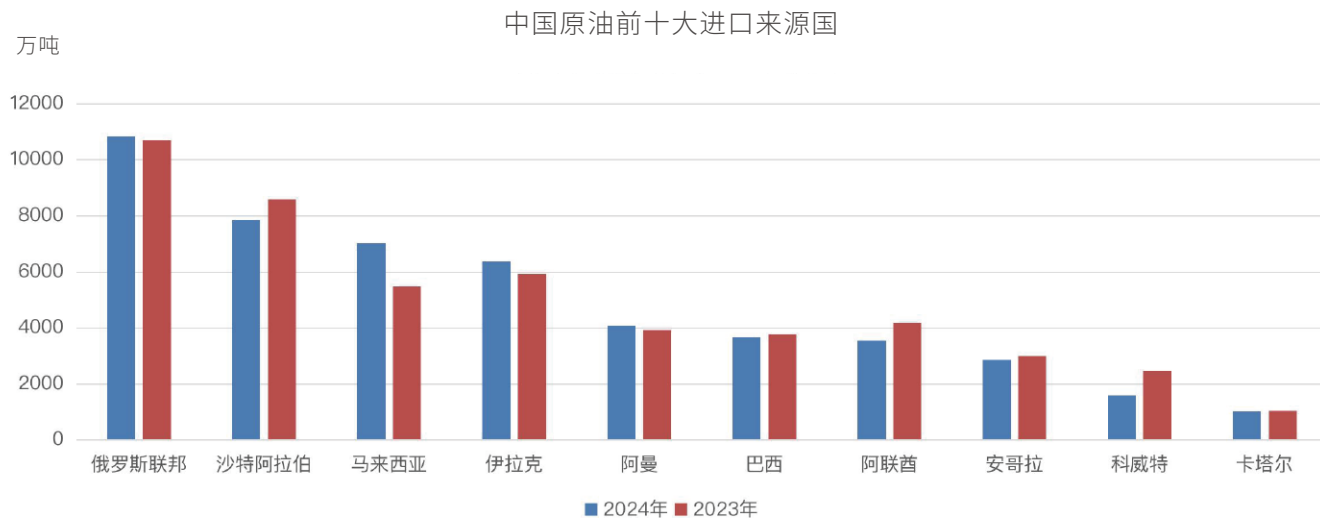


数据来源：国家统计局、海关总署、万得

2024年原油生产量2.13亿吨、进口量5.53亿吨、加工量7.08亿吨、表观消费量7.64亿吨。



2024年中东原油进口小幅下降, 非OPEC国家明显增长



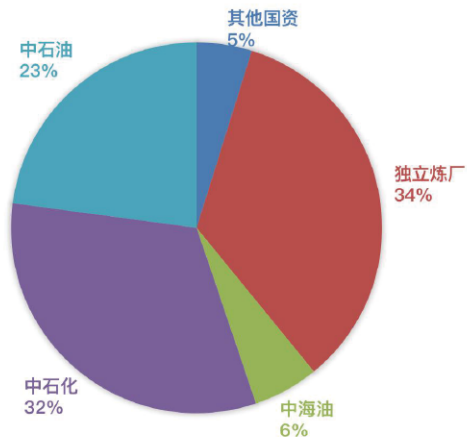
数据来源：海关总署、万得

2024年中国原油前十大进口国中，中东原油进口2.45亿吨，占比50%。

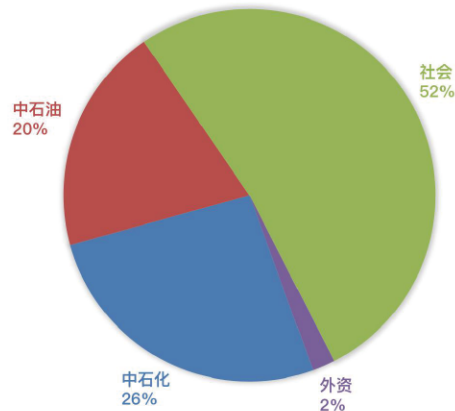


2024年独立炼厂一次加工能力占比超过三分之一，社会加油站数量占比超过一半

国内炼厂一次加工能力分布



加油站结构

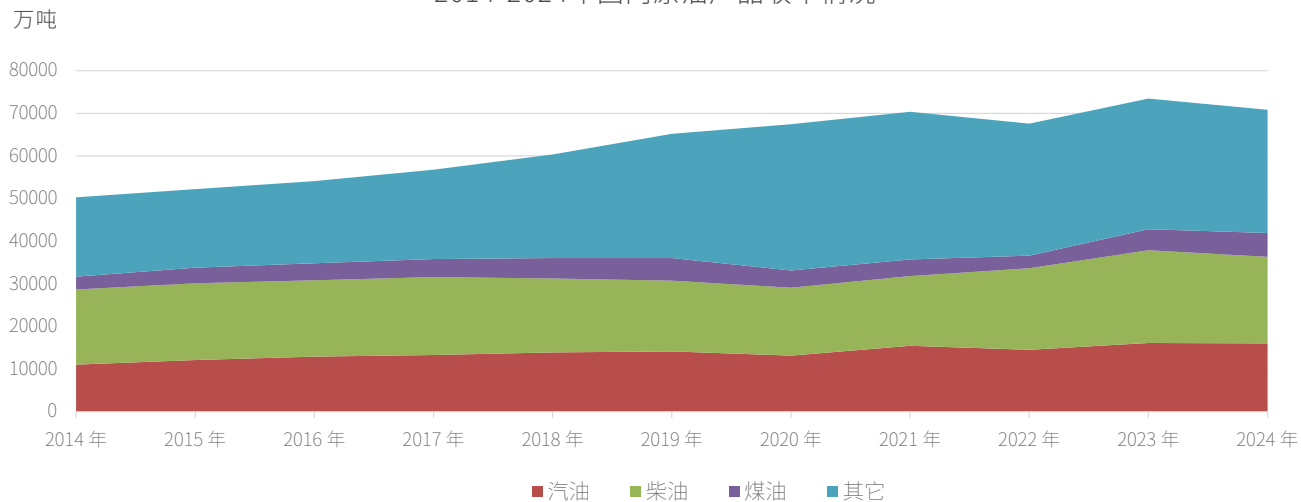


数据来源：卓创、上期能源

国内炼厂一次加工能力约9.5亿吨/年，国内加油站数量约12万座。

2024年原油产品中汽油占比略升，2024年柴油和煤油持平

2014-2024年国内原油产品收率情况

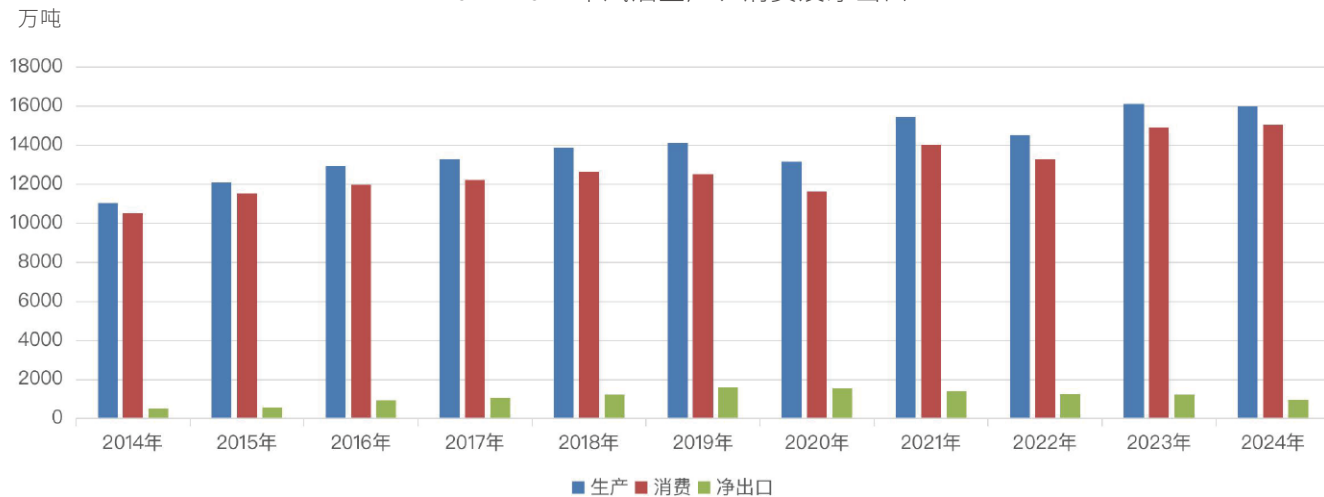


数据来源：国家统计局、万得

2024年原油下游产品中，汽油占比23%，柴油占比29%，煤油占比8%。

2024年汽油产量小幅下滑，消费逐步见顶

2014-2024年汽油生产、消费及净出口

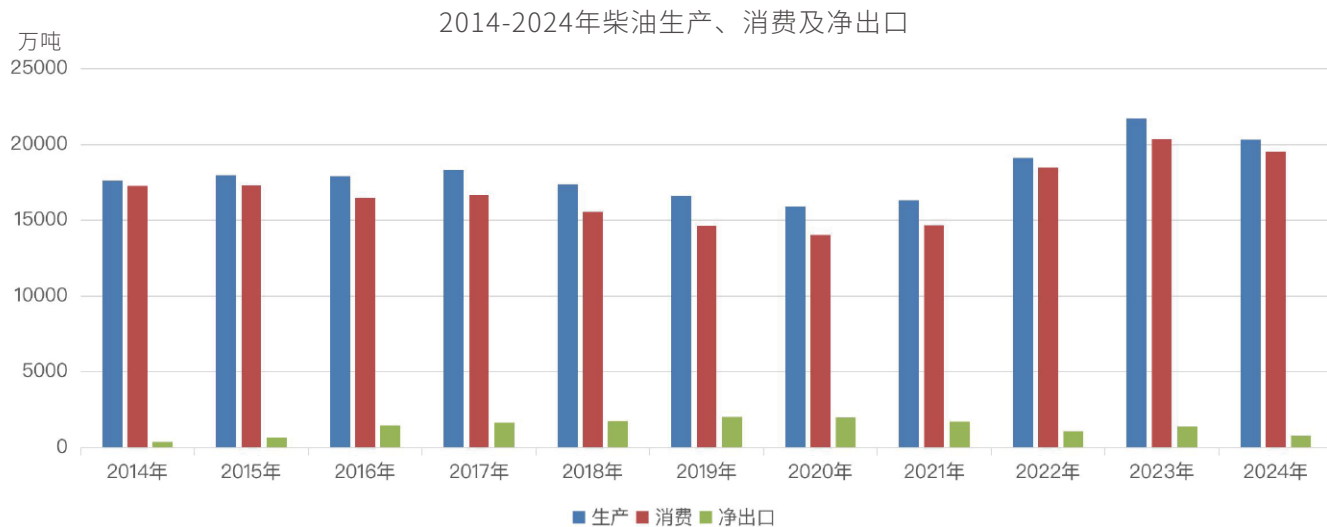


数据来源：国家统计局、海关总署、万得

2024年汽油生产量1.60亿吨、表观消费量1.50亿吨、净出口量974万吨。



2024年柴油生产、消费均出现明显下滑



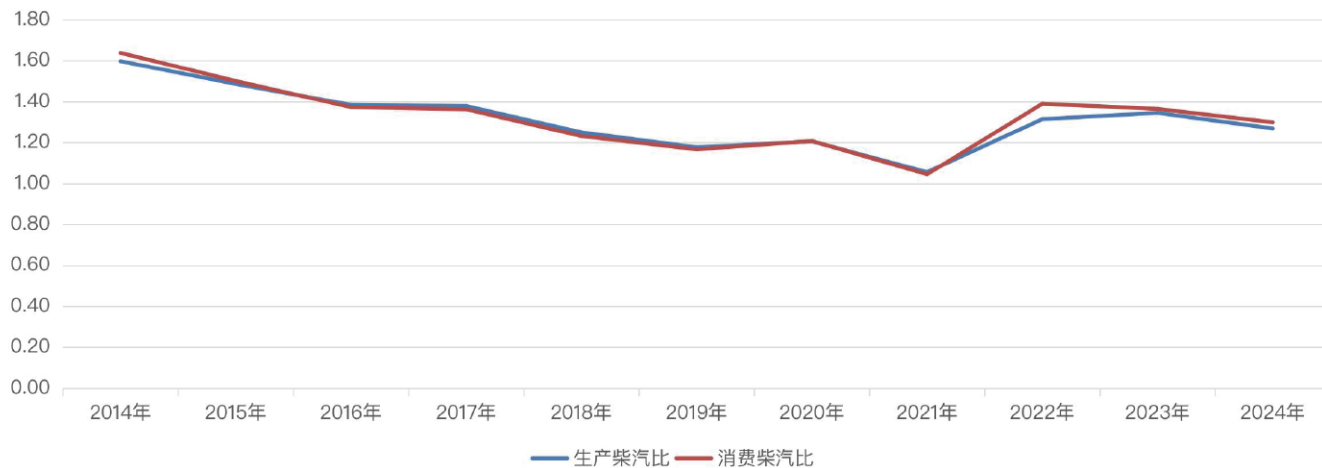
数据来源：国家统计局、海关总署、万得

2024年柴油生产量2.03亿吨、表观消费量1.96亿吨、净出口量788万吨。



2024年柴汽比基本稳定, 较2021年略有反弹

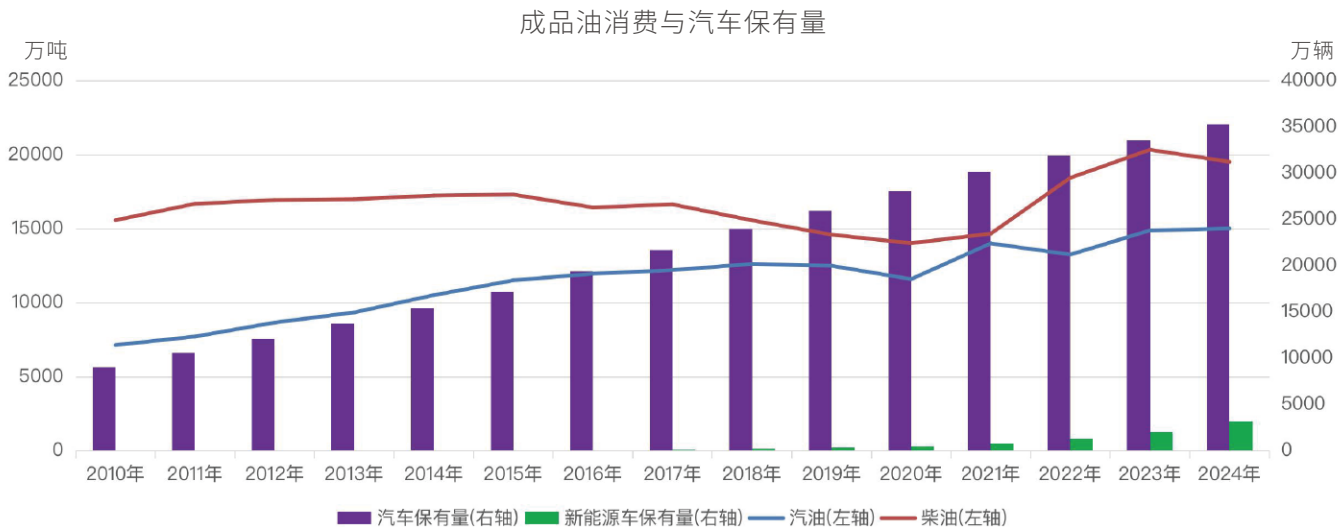
国内成品油市场柴汽比



数据来源：国家统计局、海关总署、万得

2024年生产柴汽比1.27、消费柴汽比1.30。

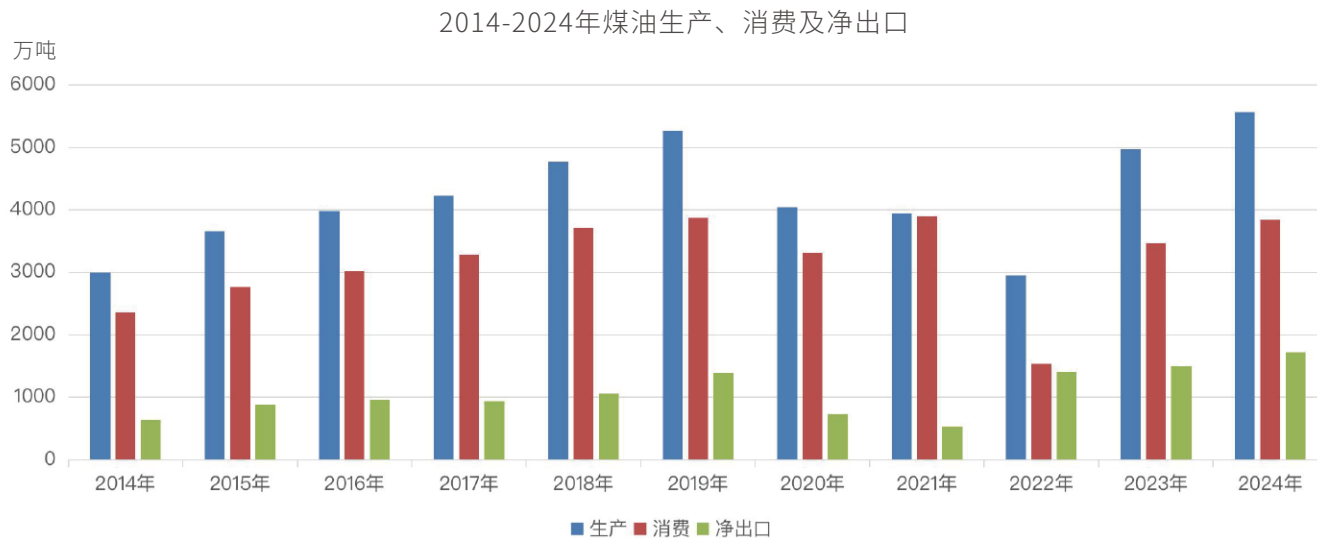
2024年国内汽车保有量稳步增长，新能源汽车占比9%



数据来源：国家统计局、公安部、万得

2024年国内汽车保有量3.53亿辆，其中新能源汽车3140万辆。

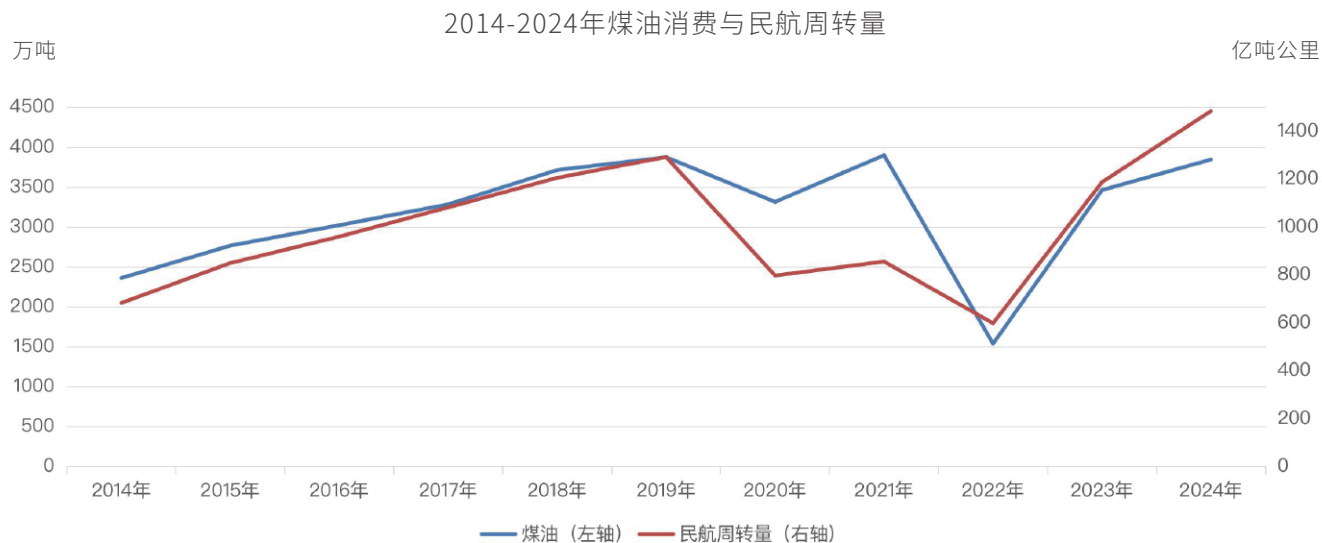
2024年煤油生产、消费持续恢复,净出口量创新高



数据来源：国家统计局、海关总署、万得

2024年煤油生产量5566万吨、表观消费量3848万吨、净出口量1718万吨。

2024年中国航空周转量超越2019年, 创历史新高



数据来源：国家统计局、民航局、万得

2024年民航周转量1485亿吨公里。



上海原油期货价格应用场景不断增多 02

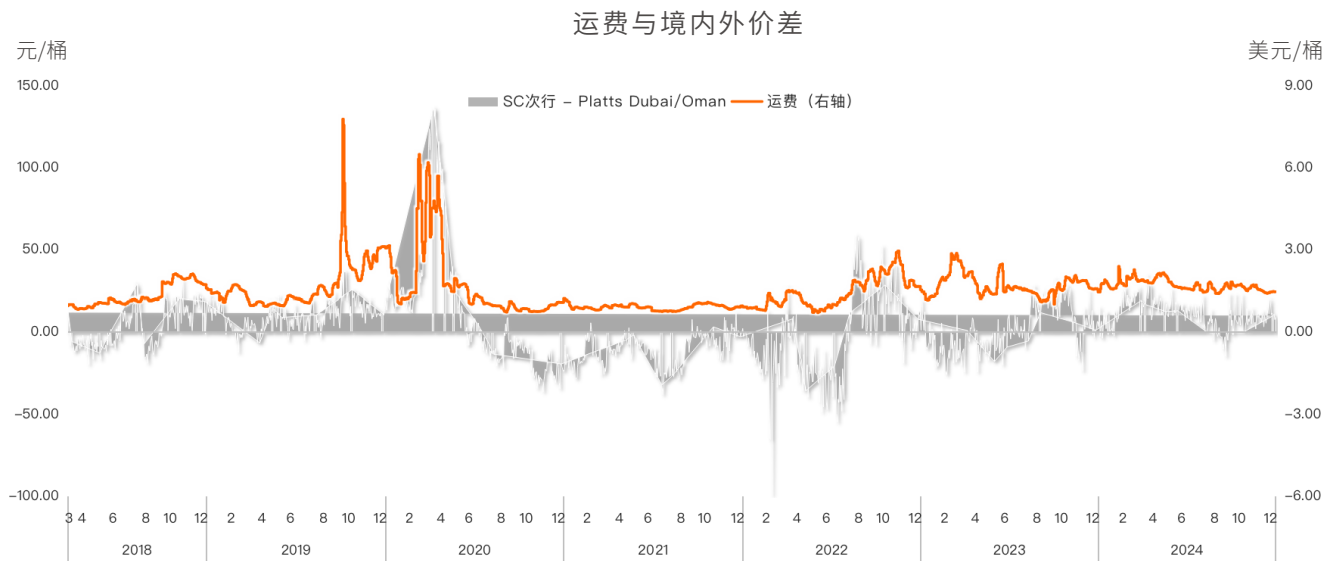
上海原油期货价格与境外市场高度联动, 同时较好地反映了区域现货基本面变化特点



数据来源：路透、上期能源

2024年上海原油期货价格与Brent、WTI原油期货相关系数分别为0.94和0.92。

上海原油价格一定程度反映了中东至亚太运费变化



数据来源：路透、上期能源



上海原油月均价较好反映中国原油进口均价

上海原油价格与中国原油进口均价走势



数据来源：海关总署、上期能源、万得

2024年上海原油期货价格与中国原油进口均价相关系数为0.97。

注：SC活跃合约月均结算价计算方法详见：<https://www.ine.cn/reports/tradedata/monthlyandyearlydata/>

上海原油每日价格与国内成品油批发价格高度相关

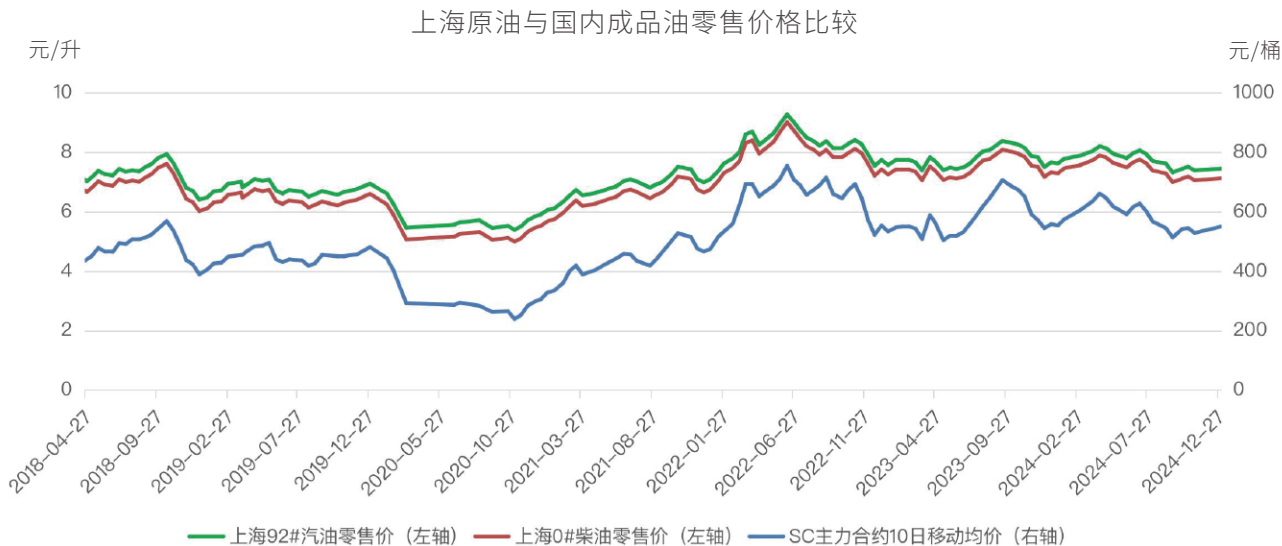


数据来源：国家统计局、上期能源、万得

2024年上海原油期货价格与汽油和柴油批发价相关系数分别为0.82和0.86。



上海原油10日均价与国内成品油零售价格高度相关

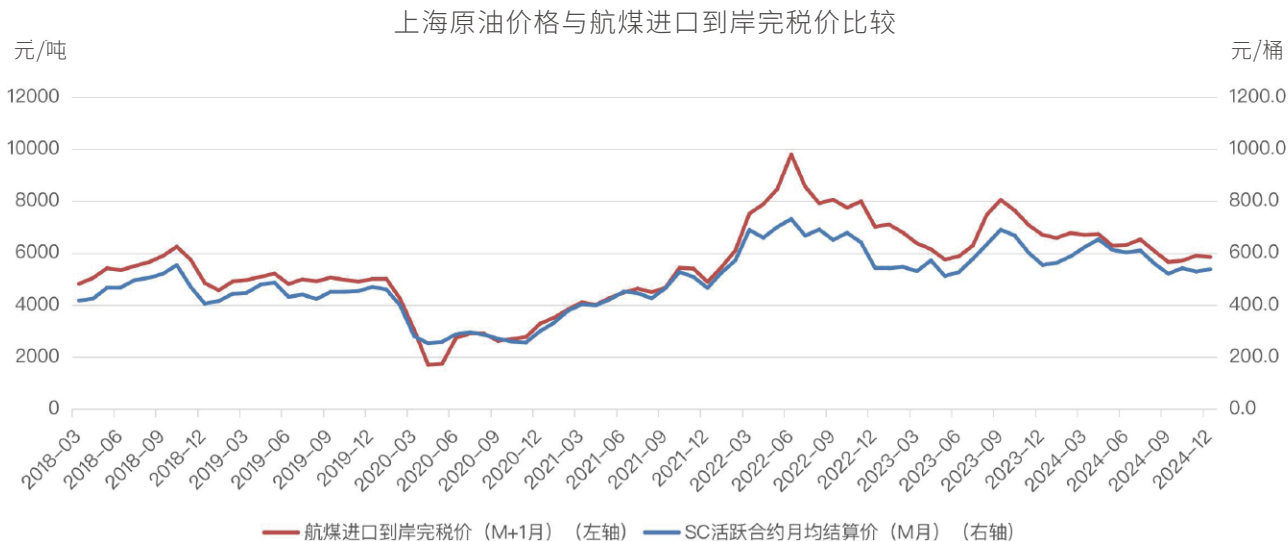


数据来源：国家统计局、上期能源、万得

2024年上海原油期货价格与汽油和柴油零售价相关系数均为0.98。



上海原油月均价能够较好反映国内航煤价格



数据来源：国家统计局、上期能源、万得

2024年上海原油期货价格与航煤进口到岸完税法相关系数为0.82。

注：SC活跃合约月均结算价计算方法详见：<https://www.ine.cn/reports/tradedata/monthlyandyearlydata/>

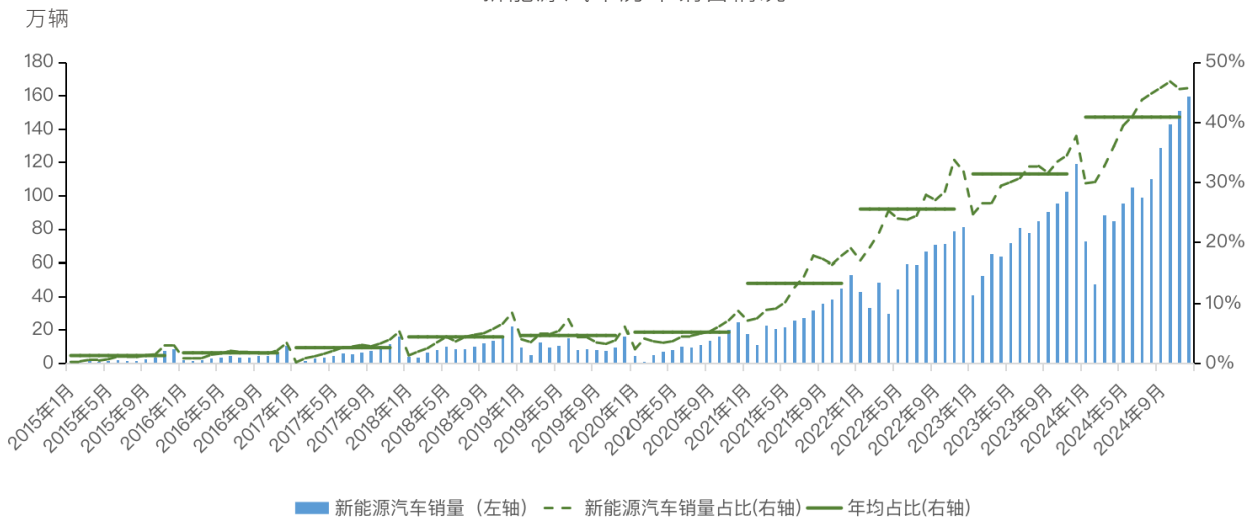


面临挑战，新能源汽车市场快速发展 03



2024年国内新能源汽车渗透率继续保持较快增长

新能源汽车历年销售情况

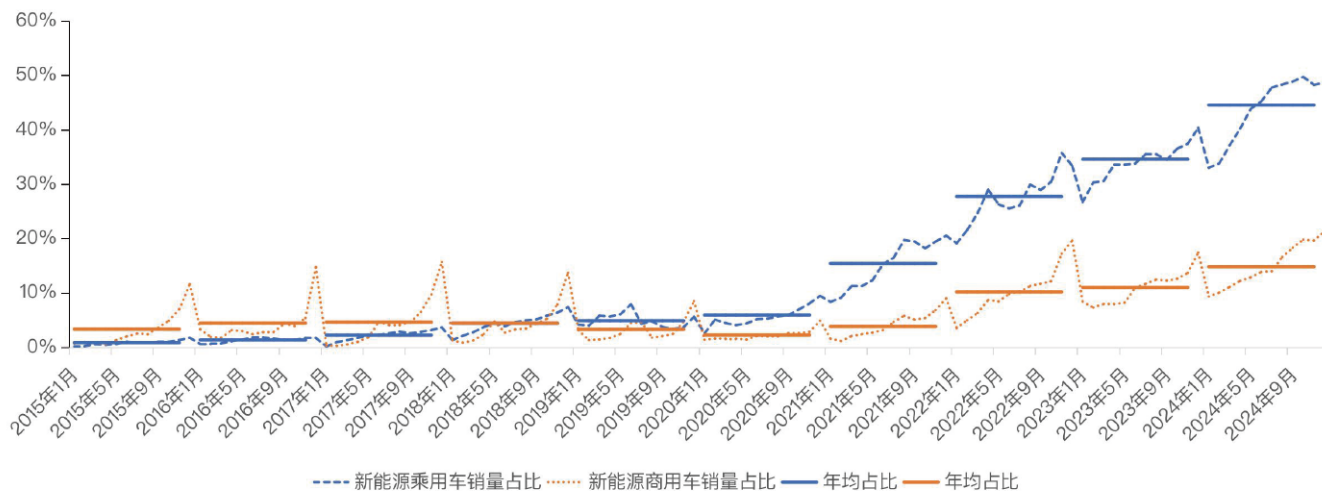


数据来源：中国汽车工业协会、万得、上期能源

2024年新能源汽车渗透率（销售占比）40.9%，其中单月最高达到46.8%。

2024年国内新能源乘用车渗透率高于新能源商用车

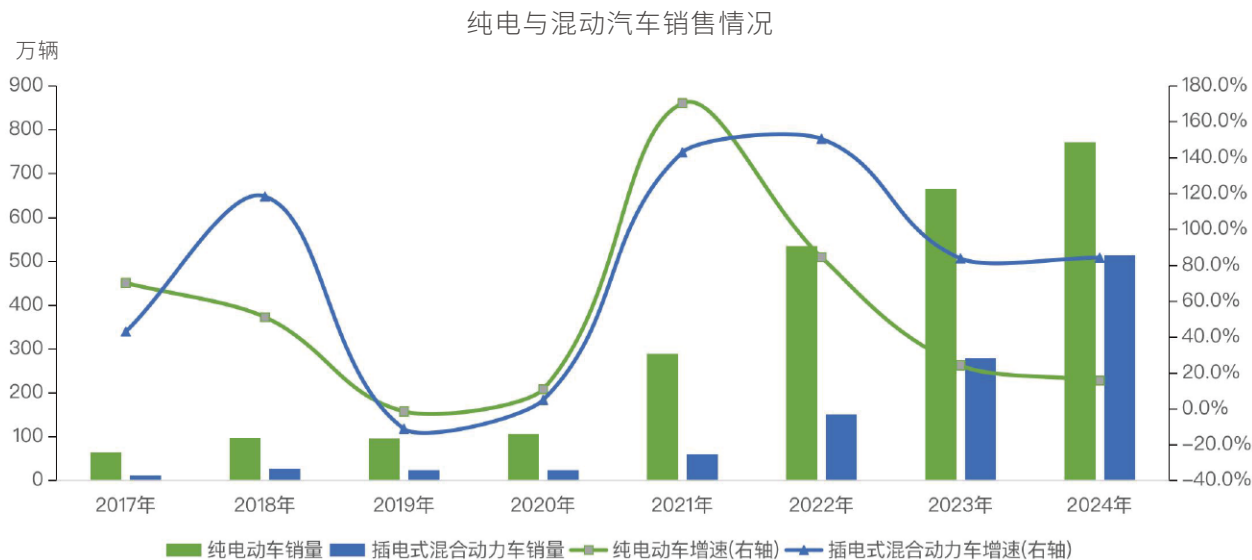
新能源商用车和乘用车销售情况



数据来源：中国汽车工业协会、万得、上期能源

2024年乘用车中新能源车销售占比44.6%，商用车中新能源车销售占比14.9%

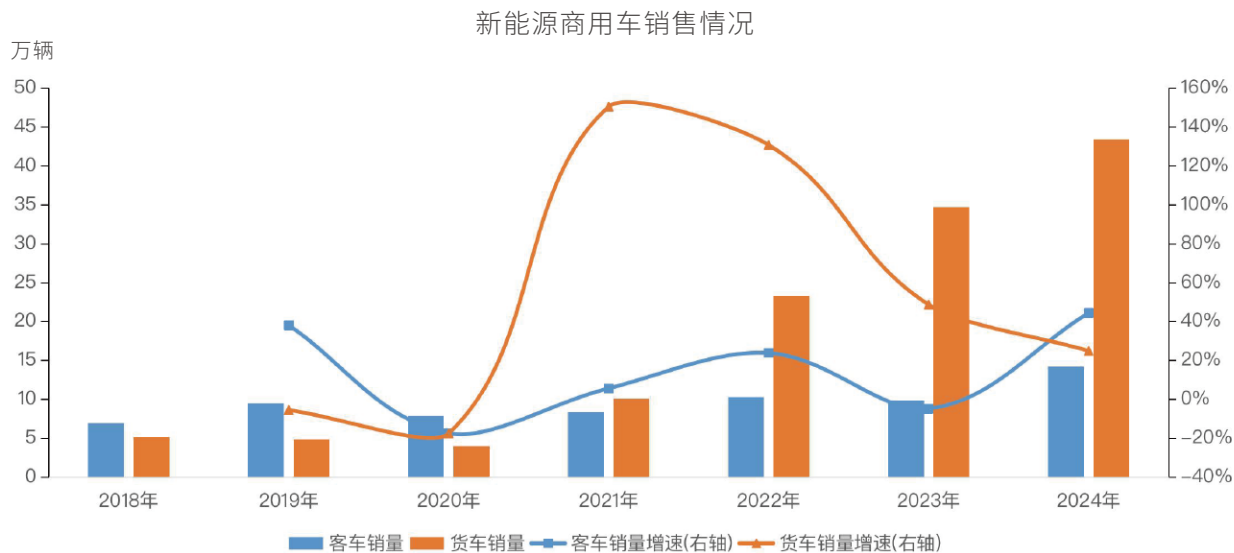
2024年国内插电式混动车销售增速高于纯电车



数据来源：中国汽车工业协会、万得、上期能源

2024年，新能源汽车中插电式混动车销售增速84.3%，纯电车销售增速15.9%。

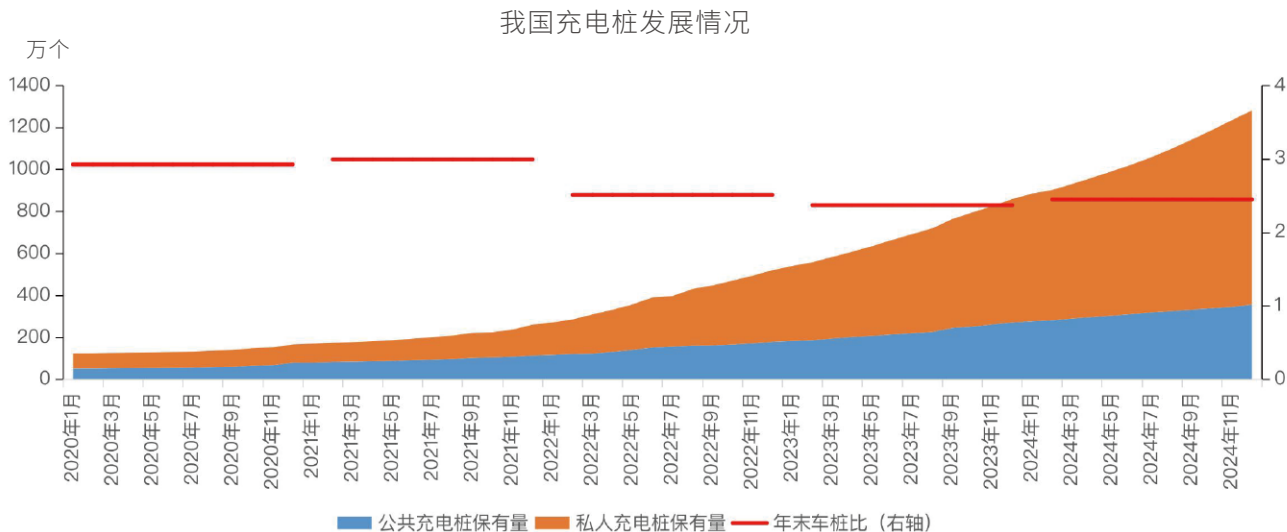
2024年国内新能源商用车中客车增速大幅上升



数据来源：中国汽车工业协会、万得、上期能源

2024年新能源商用车中货车销售43万辆，增速25.0%；客车销售14万辆，增速44.5%。

2024年国内充电桩与新能源汽车同步快速增长

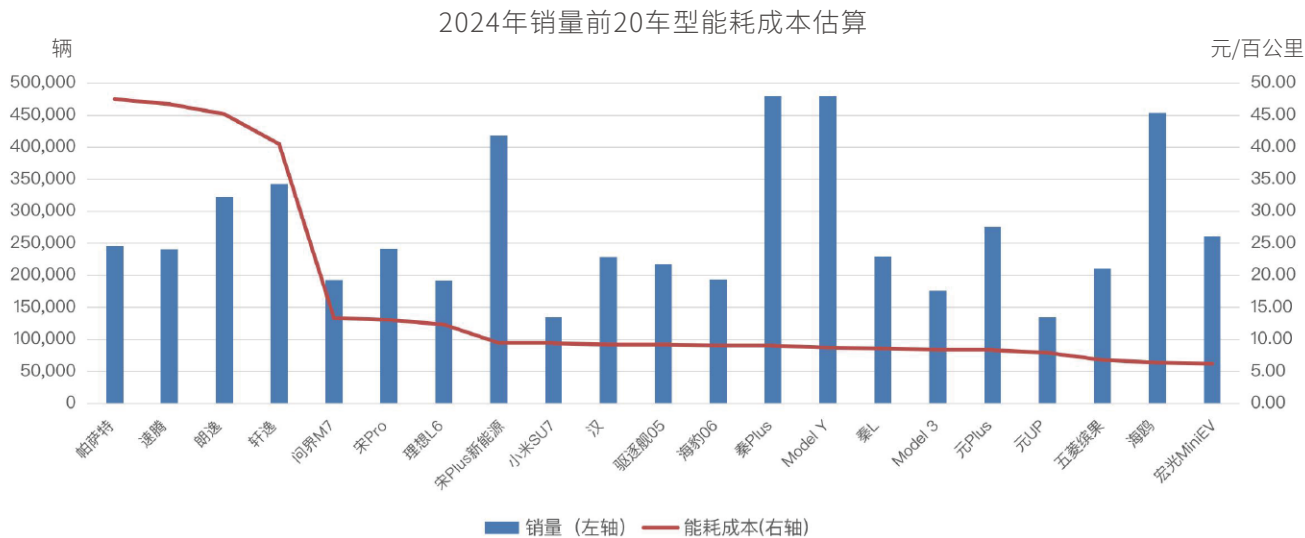


数据来源：公安部、万得、上期能源

2024年我国公共充电桩358万个，私人充电桩924万个，车桩比2.45。



2024年纯电汽车能耗成本约为传统燃油车的六分之一



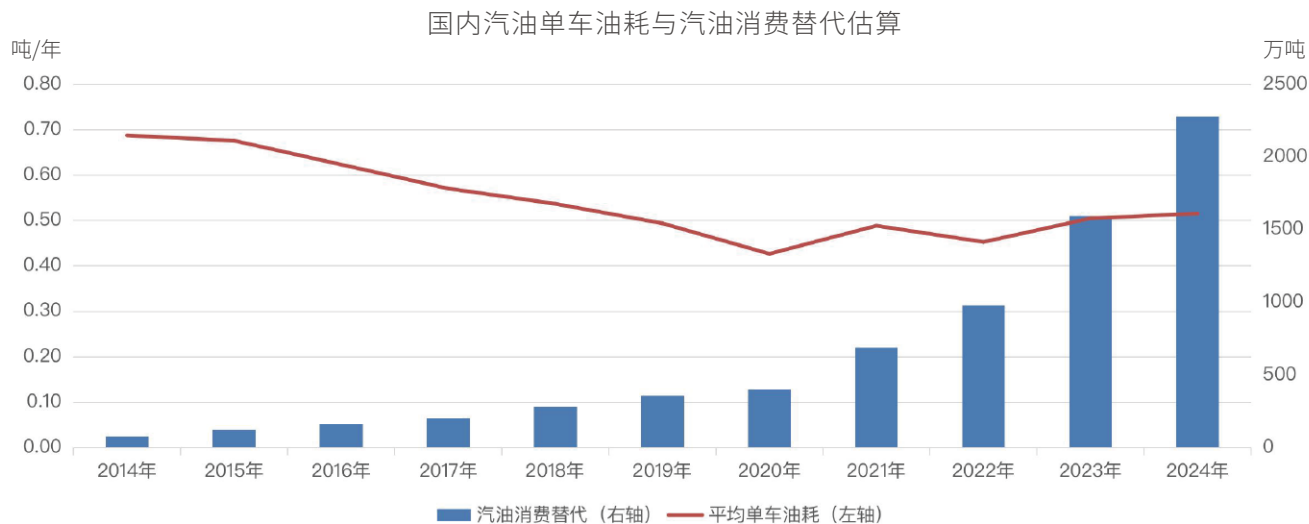
数据来源：工信部、乘联会、上期能源

2024年销量前20车型中，燃油车能耗成本平均约45元/百公里，混动车能耗成本平均约11元/百公里，纯电车能耗成本平均约8元/百公里。

注：油价使用2024年上海92#汽油零售价平均值（7.79元/升），电价使用上海居民电价第二档高峰期价格（0.667元/千瓦时）。



2024年国内单车油耗稳中略升，新能源车替代汽油消费增速加快



数据来源：公安部、国家统计局、中国汽车工业协会、万得、上期能源

2024年，汽油单车油耗约为0.52吨/年，新能源车替代汽油消费约2279万吨。

注：单车油耗根据汽油消费及汽油车保有量估算。汽油车占比及保有量根据汽车保有量和历年汽车销售数据估算，其中网约车数量根据交通部2020-2024年数据，采用复合年均增长率进行外推估算2014-2019年数据，网约车汽油消费替代按照平均水平的5倍估算。



2024年国内LNG重卡替代柴油消费增速加快



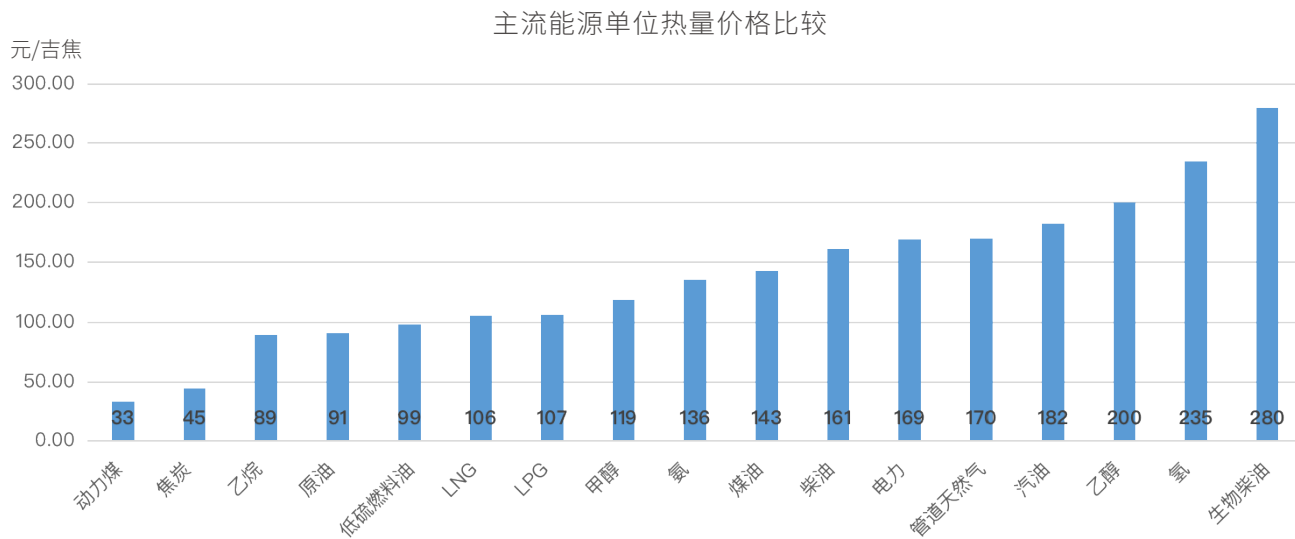
数据来源：中国汽车工业协会、万得、上期能源

2024年，LNG重卡保有量72万辆，替代柴油消费约2028万吨。

注：LNG重卡保有量根据天然气半挂牵引车和重型货车销量、平均使用年限（8年）估算。
柴油消费替代根据单车百公里油耗（33L）和年均行驶里程（10万公里）估算。



2024年化石能源在经济性方面仍然占据优势



数据来源：隆众资讯、万得、上期能源

2024年，单位热量价格方面，动力煤约33元/吉焦、LNG约106元/吉焦、柴油约161元/吉焦、汽油约182元/吉焦。

注：单位热量价格是在各能源原始价格基础上估算得出，各能源原始价格选取2024年12月31日当日价格。



小结与展望

国内石油市场保持稳步发展，石油依然是现阶段最重要的能源之一

上海原油期货在国内原油和成品油市场中发挥了较好的价格发现功能

国内新能源汽车加速发展，对成品油消费替代效应逐步增大

上海原油期货将为我国石油市场发展和能源转型保驾护航



免责声明

本资料由上海期货交易所（上期所）和上海国际能源交易中心（上期能源）汇编。本资料版权受中国法律保护，传输、复制需获得版权人的书面同意。上期所/上期能源不保证在其他司法辖区使用、传播该资料的合法性。尽管我们将尽量提供可靠、准确、完整的信息，但无法保证所有信息准确或完整。

本资料仅作为投资者教育的一般性描述，不作为投资建议，因此不得作为开展特定业务的依据。期货和期权交易涉及高风险，需谨慎考虑。交易者应满足适当性要求。



上海期货交易所
SHANGHAI FUTURES EXCHANGE

上海国际能源交易中心
SHANGHAI INTERNATIONAL ENERGY EXCHANGE

稳健 | 进取 | 诚信 | 专业