



2024年中国石油市场概览

——期货视角



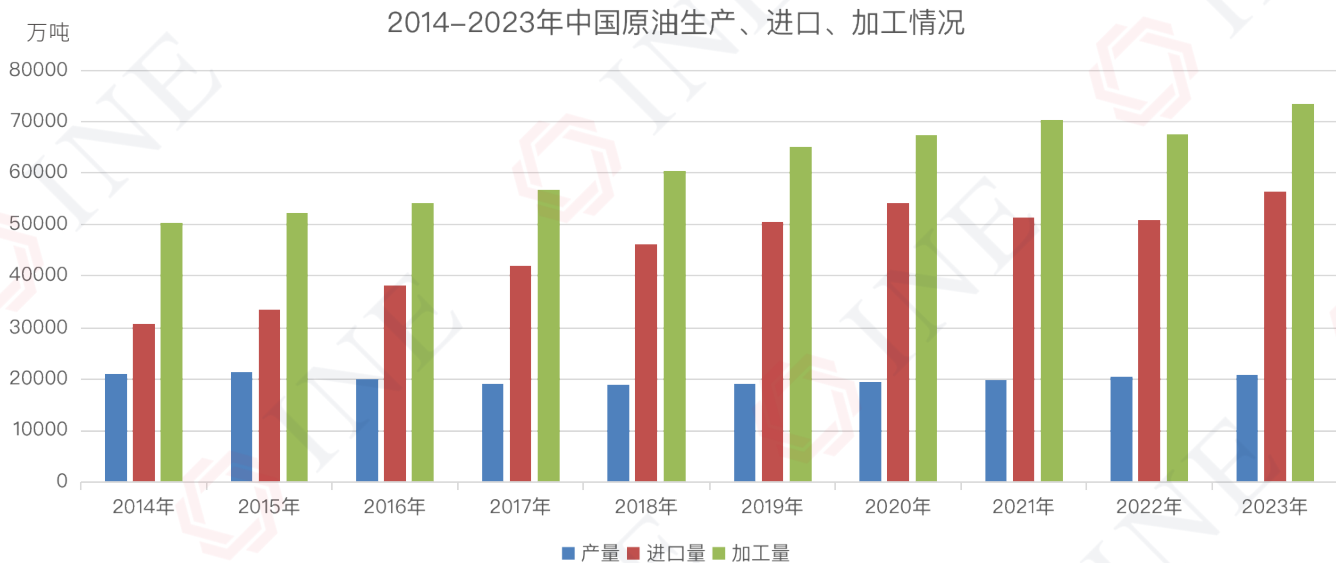
上海期货交易所
SHANGHAI FUTURES EXCHANGE

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

中国石油市场稳步发展 01



原油产量保持在2亿吨左右 2023年进口量和加工量显著增长

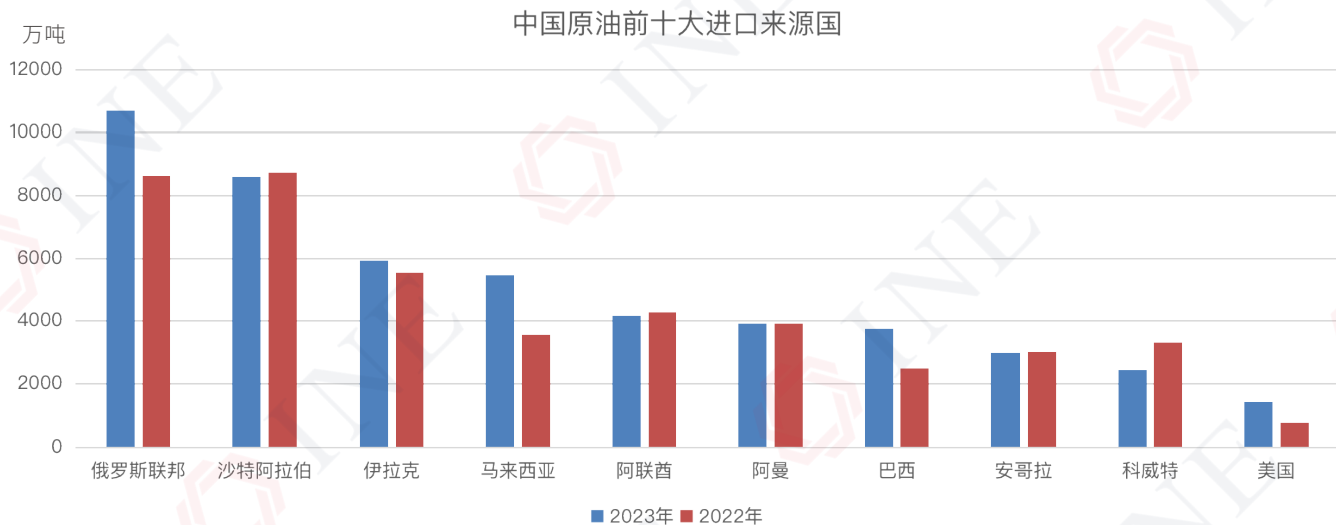


数据来源：国家统计局、海关总署、万得

2023年原油生产量2.09亿吨、进口量5.64亿吨、加工量7.35亿吨。



原油进口中东保持稳定，非OPEC国家明显增长



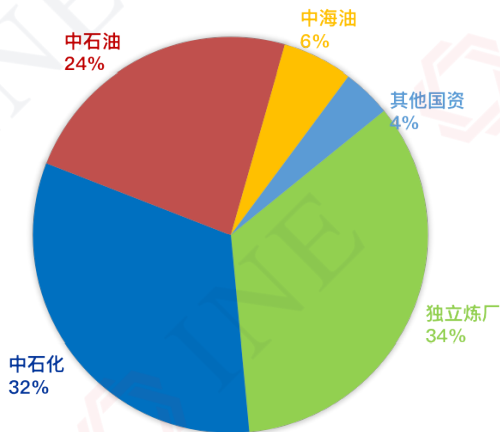
数据来源：海关总署、万得

2023年中国原油前十大进口国中，中东进口2.51亿吨，占比51%。

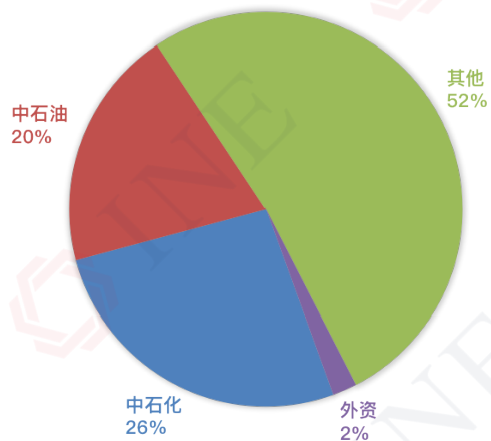


独立炼厂炼油能力占比超过三分之一
社会加油站数量占比超过一半

国内炼厂一次加工能力分布



国内加油站数量分布



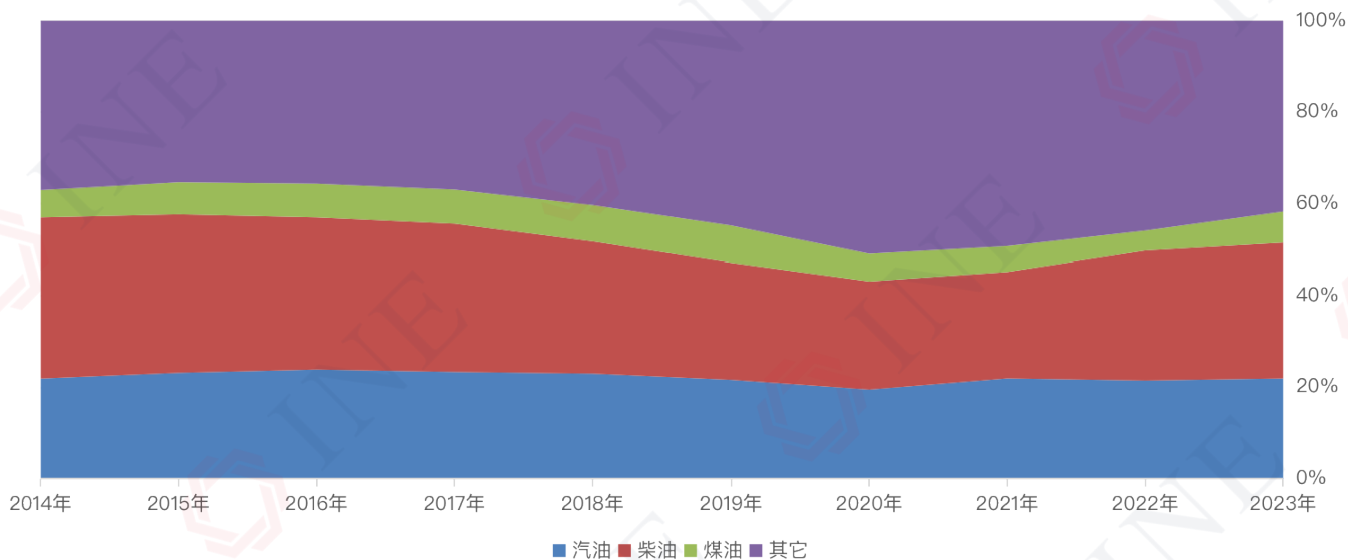
数据来源：卓创、上期能源

国内炼厂一次加工能力约9.5亿吨，国内加油站数量约12万座。



原油产品中汽油占比平稳，2023年柴油和煤油占比提升

2014–2023年国内成品油收率情况

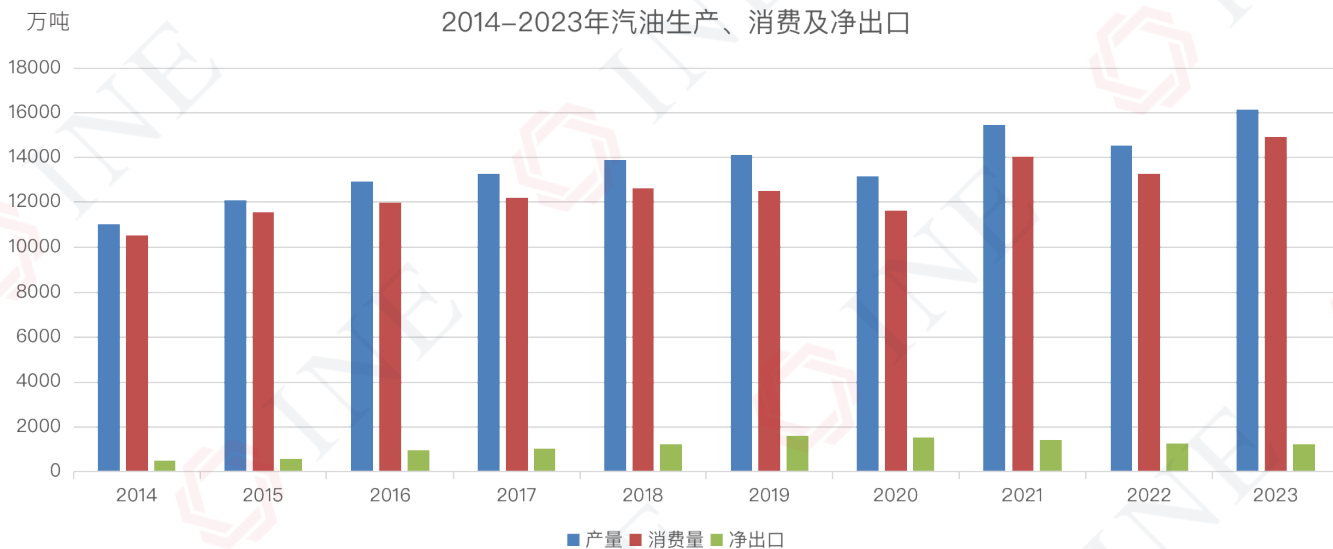


数据来源：国家统计局、万得

2023年原油下游产品中，汽油占比22%，柴油占比30%，煤油占比7%。



原油产品中汽油占比平稳，2023年柴油和煤油占比提升

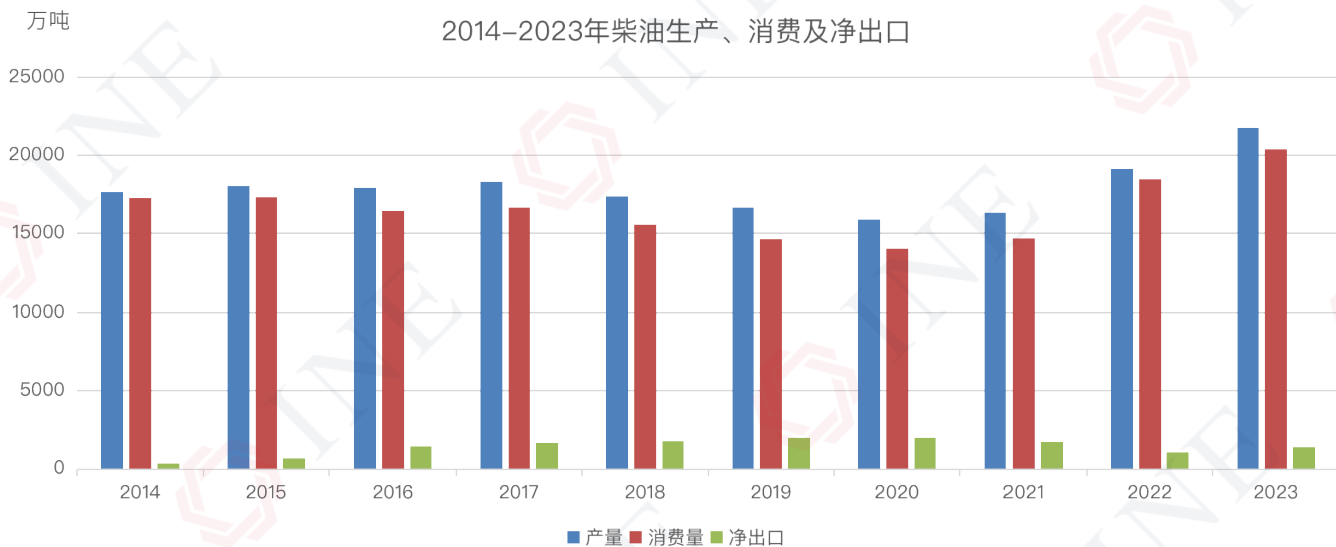


数据来源：国家统计局、海关总署、万得

2023年汽油生产量1.61亿吨、表观消费量1.49亿吨、净出口量1228万吨。



2023年柴油产量突破2.1亿吨，国内消费创新高



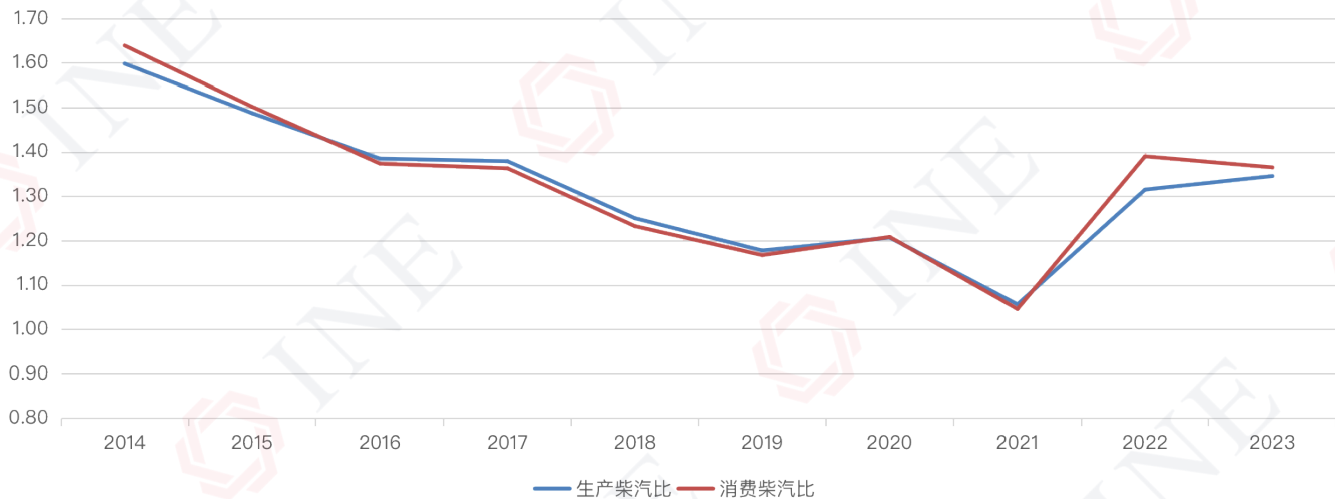
数据来源：国家统计局、海关总署、万得

2023年柴油生产量2.17亿吨、表观消费量2.04亿吨、净出口量1377万吨。



柴汽比2021年最低接近1，近两年有所反弹

国内成品油市场柴汽比

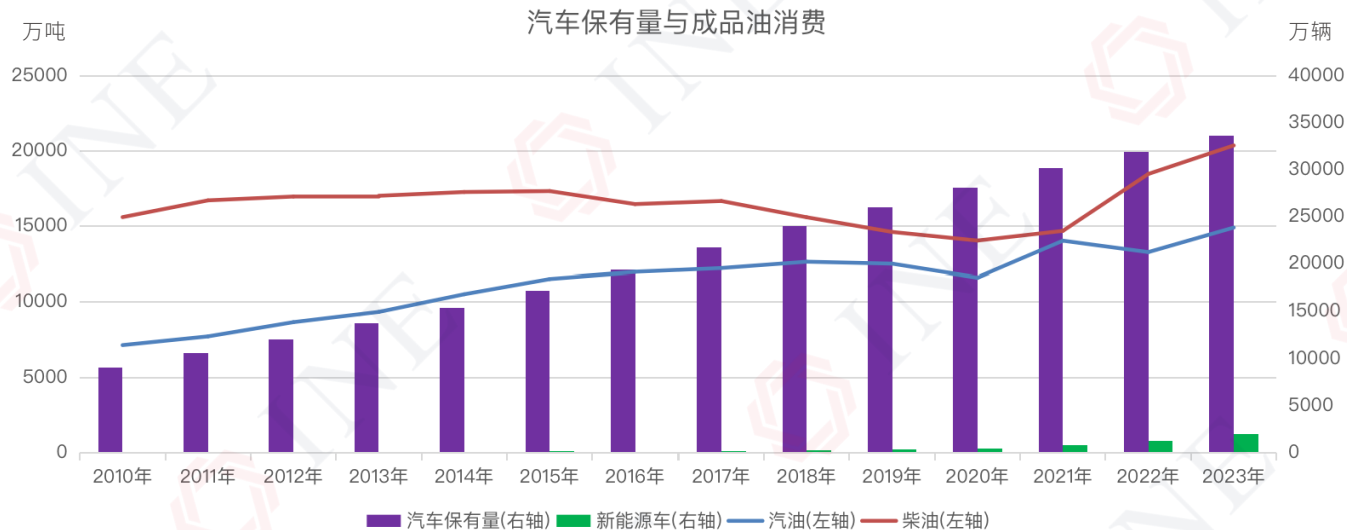


数据来源：国家统计局、海关总署、万得

2023年生产柴汽比1.35、消费柴汽比1.37。



国内汽车保有量稳步增长

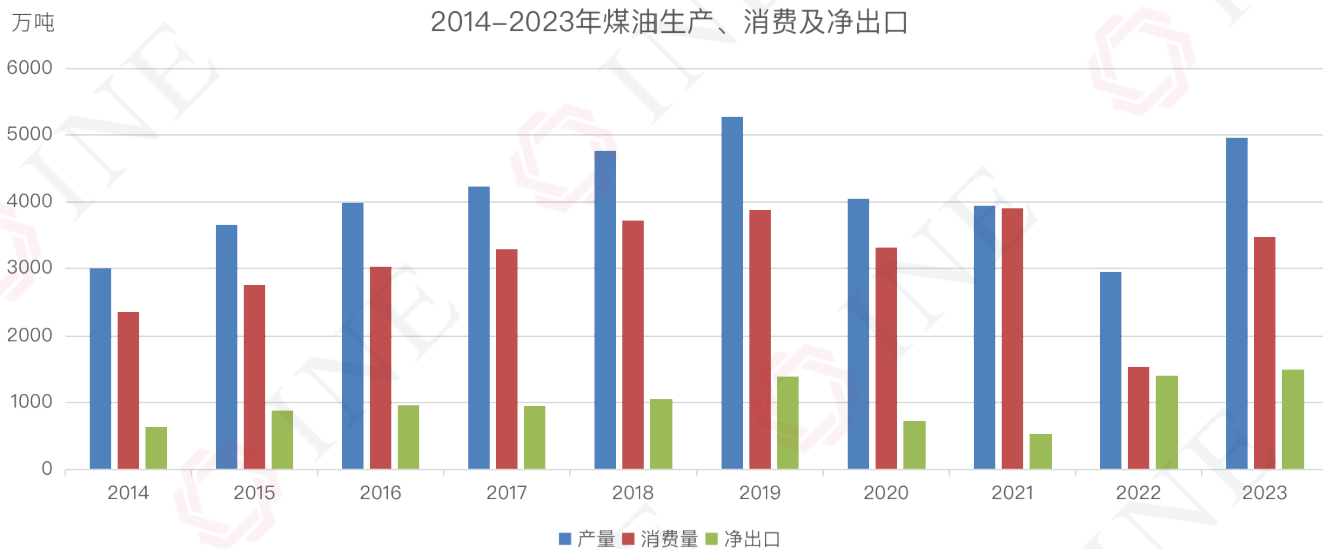


数据来源：国家统计局、公安部、万得

2023年国内汽车保有量3.36亿量，其中新能源汽车2041万辆。



2023年航煤产消持续恢复，净出口量突破1500万吨

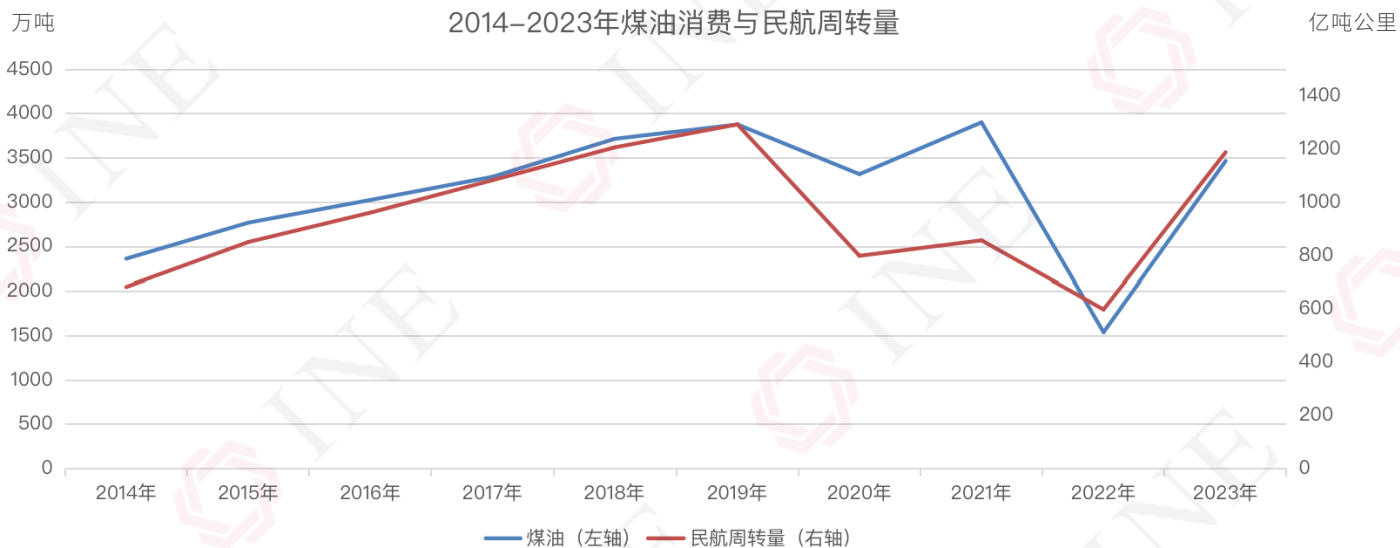


数据来源：国家统计局、海关总署、万得

2023年煤油生产量4968万吨、表观消费量3466万吨、净出口量1502万吨。



2023年中国航空运输量恢复至2019年水平



数据来源：国家统计局、民航局、万得

2023年民航周转量1188亿吨公里。



上海期货交易所
SHANGHAI FUTURES EXCHANGE

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

上海原油期货价格应用场景不断增多 02



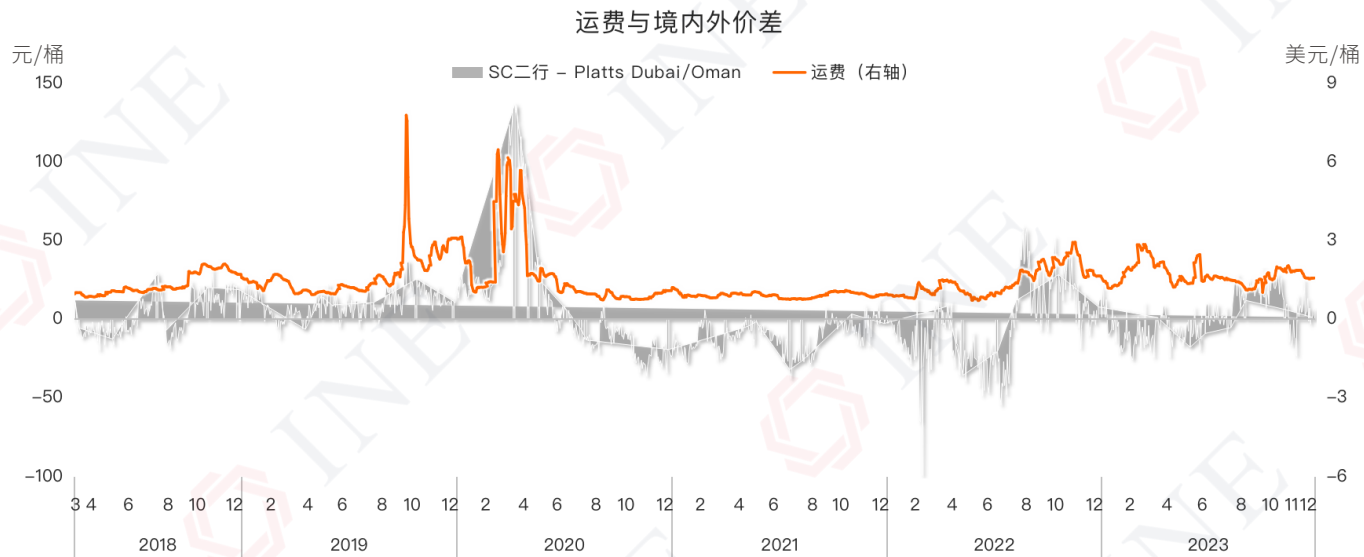
上海原油期货价格与境外市场高度联动 同时较好地反映了区域现货基本面变化特点



数据来源：路透、上期能源



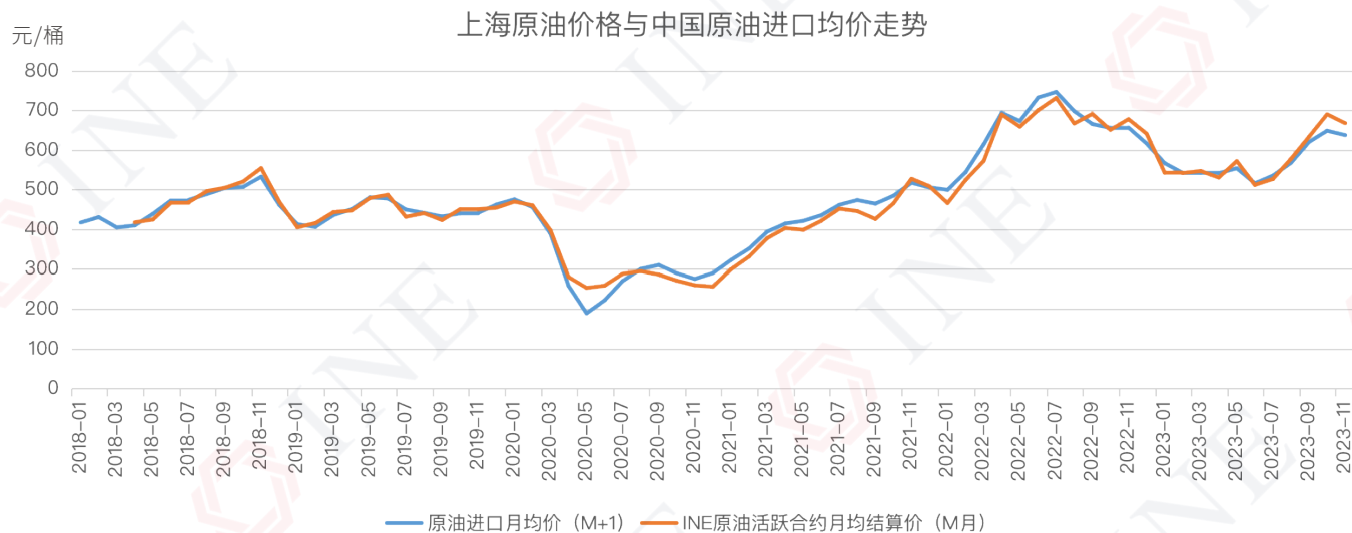
上海原油价格一定程度反映了中东至亚太运费



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



数据来源：海关总署、上期能源、万得



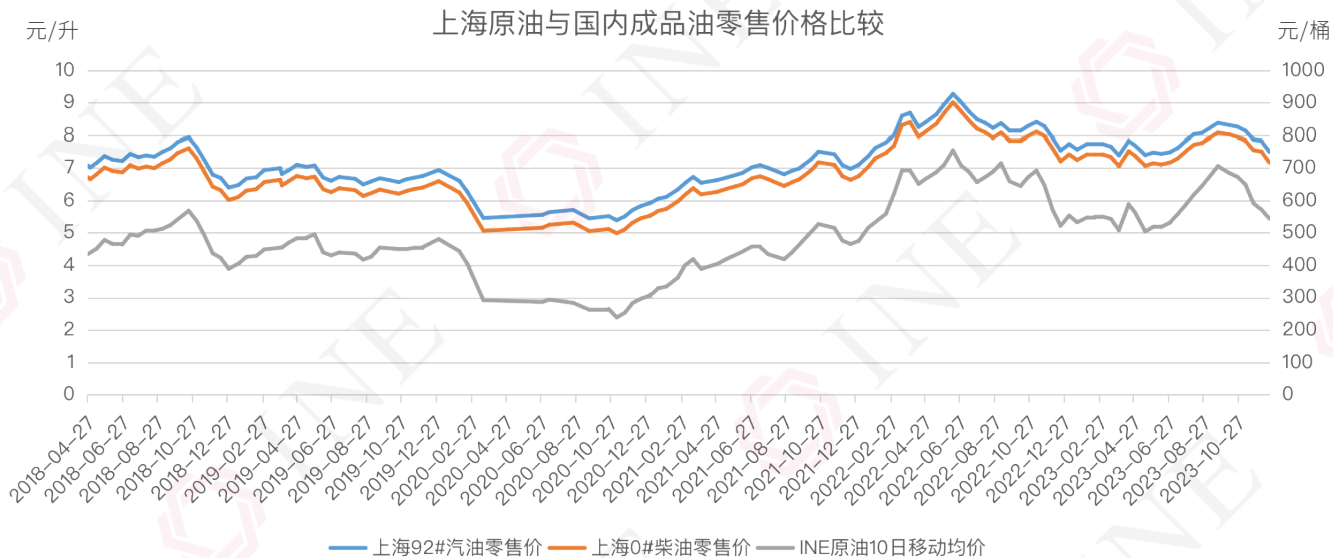
上海原油每日价格与国内成品油批发价格高度相关



数据来源：国家统计局、上期能源、万得



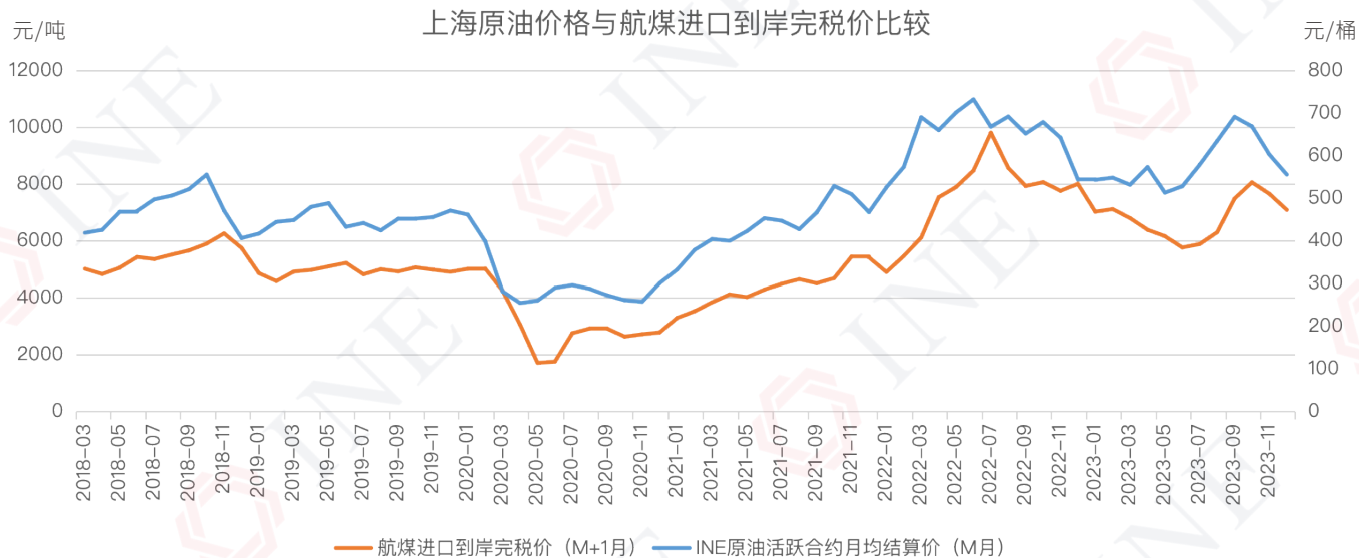
上海原油10日均价与国内成品油零售价格高度相关



数据来源：国家统计局、上期能源、万得



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



上海期货交易所
SHANGHAI FUTURES EXCHANGE

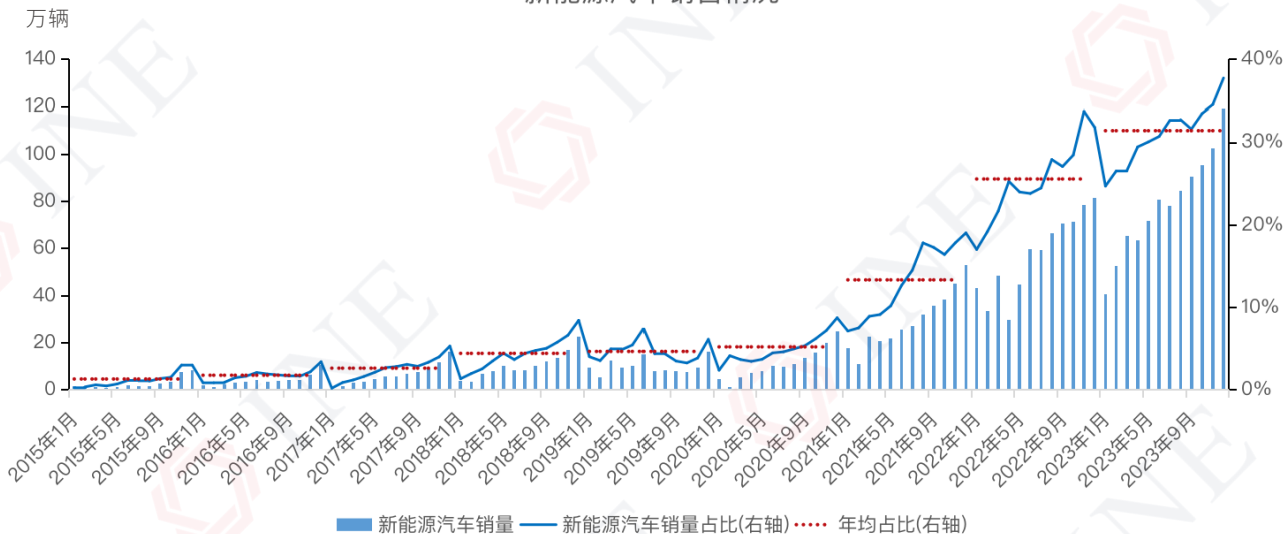
上海国际能源交易中心
SHANGHAI INTERNATIONAL ENERGY EXCHANGE

面临挑战，新能源汽车市场快速发展 03



国内新能源汽车自2021年起呈现大幅增长 2023年新能源汽车销量占比超过30%

新能源汽车销售情况



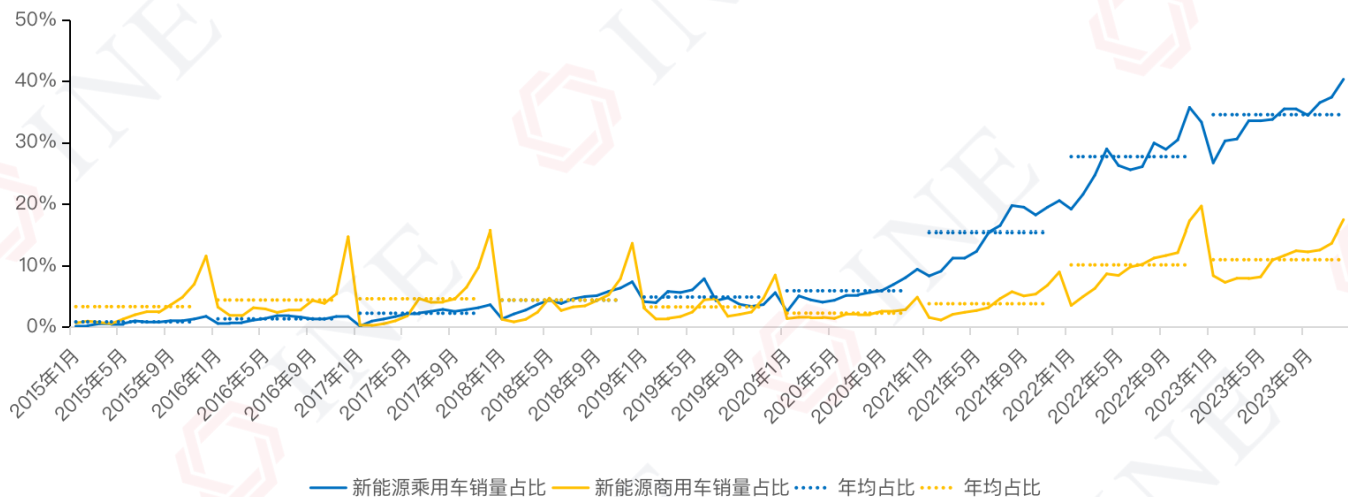
数据来源：中国汽车工业协会、万得、上期能源

2023年新能源汽车销售占比31.4%，其中12月占比达到37.7%。



国内新能源乘用车增速高于商用车

新能源乘用车和商用车销售情况

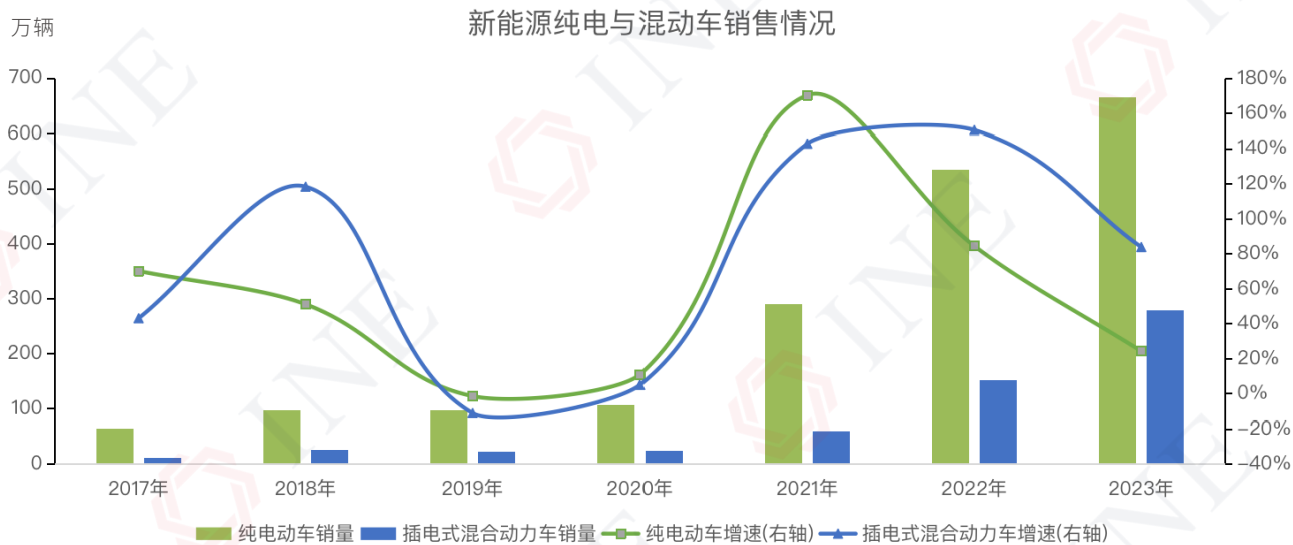


数据来源：中国汽车工业协会、万得、上期能源

2023年新能源乘用车销售占比34.6%，新能源商用车销售占比11.1%。



国内插电式混动车增速高于纯电车



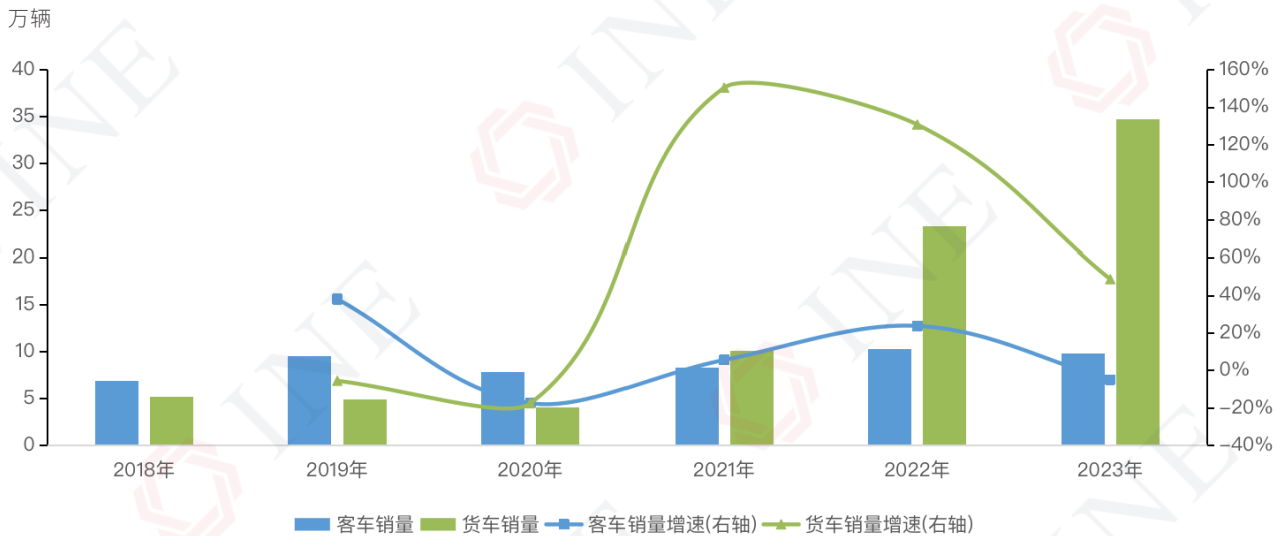
数据来源：中国汽车工业协会、万得、上期能源

2023年新能源汽车插电式混动车销售增速83.9%，纯电车销售增速24.3%。



国内新能源商用车中货车增速明显高于客车

新能源商用车和货车销售情况

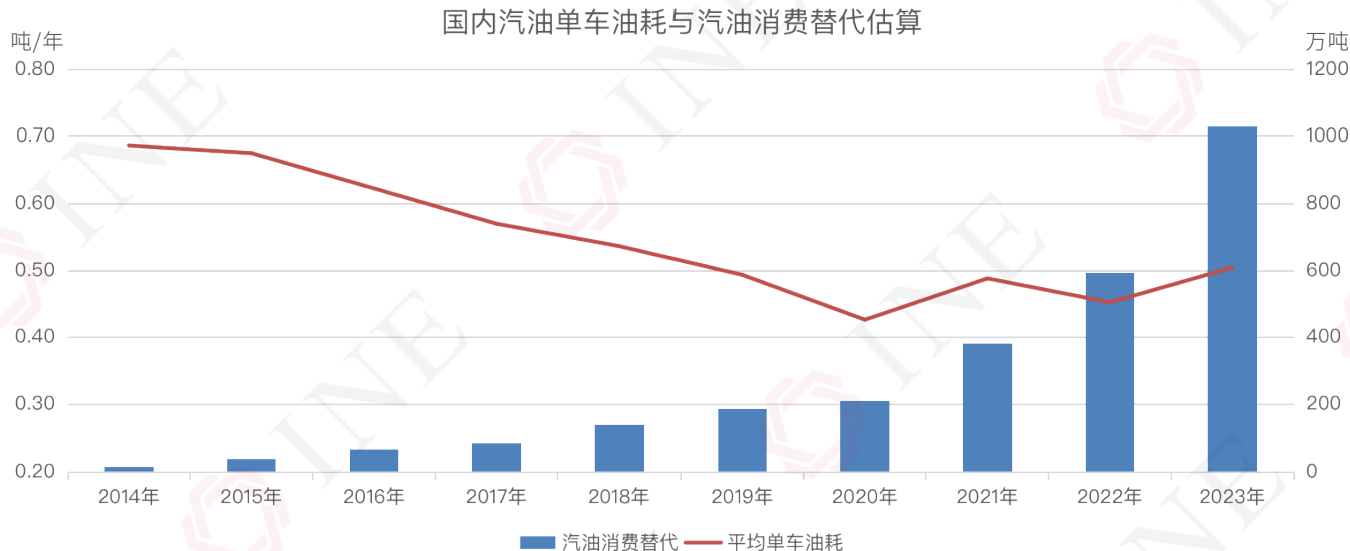


数据来源：中国汽车工业协会、万得、上期能源

2023年新能源商用车中货车销售增速48.8%，客车销售增速-4.8%。



新能源替代、公共交通发展及技术进步使得国内单车油耗逐步下降，2023年全面放开后有所恢复



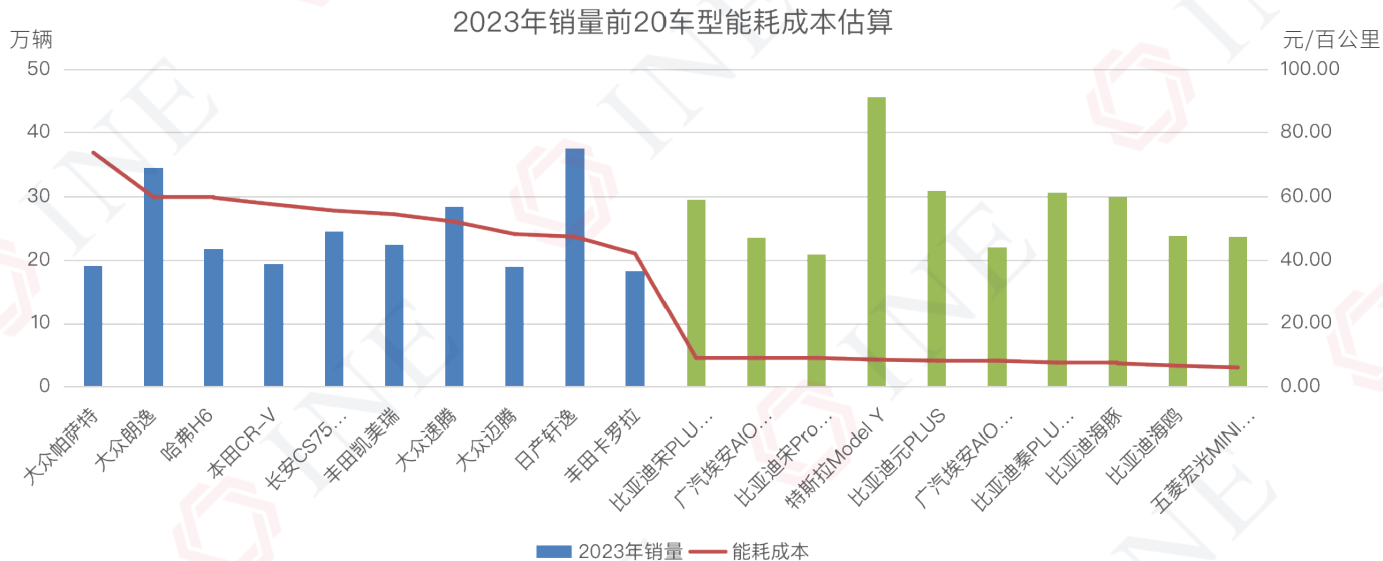
数据来源：公安部、国家统计局、中国汽车工业协会、万得、上期能源

注：根据汽车保有量和过去15年汽车销售数据估算汽油汽车占比及汽油车保有量。

估算结果：2023汽油单车油耗约为0.5吨/年，根据新能源汽车保有量2041万辆估算，每年替代汽油消费约1031万吨。



新能源汽车能耗成本约为传统燃油车的七分之一



数据来源：工信部、乘联会、上期能源

注：油价使用2023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）。

估算结果：传统燃油车能耗成本平均约55元/百公里，新能源车能耗成本平均约8元/百公里。



小结

国内石油市场保持稳步发展，石油依然是近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