

2023



中华商务网 2023 年大宗商品 年度分析报告系列 石油沥青产品篇

分析师：张贺

2023 年 12 月

网 址：www.chinaccm.cn

电 话：86-010-85725055

传 真：86-010-85725399

邮 箱：sunwj@chinaccm.com

地 址：北京市朝阳区惠河南街 1091 号中商联大厦



ChinaCCM.cn
China Commodity Marketplace

2023年大宗商品年度分析报告之沥青篇

2023 年石油沥青市场形势分析 与 2024 年预测

2023 年 12 月



目 录

一、上游国际市场行情.....	4
1.1 2023 年国际原油、杜里及新加坡燃料油月度均价.....	4
1.2 2023 年度国产重交均价与杜里原油走势图.....	4
1.3 2023 年度与国际原油走势图与国产重交均价.....	5
1.4 2023 年度国产重交均价与新加坡燃料油价格走势图中.....	5
二、进口沥青市场行情.....	6
2.1 2023 年度散装进口沥青到岸月度平均价格.....	6
2.2 2023 年度散装进口沥青离岸月度平均价格.....	7
2.3 2023 年度进口沥青船运费月度平均估价.....	7
2.4 2023 年 1-11 月中国石油沥青进出口数据统计（产销国）.....	8
2.5 2023 年 1-11 月中国石油沥青进出口数据统计（分省份）.....	9
2.6 2023 年度各国进口沥青到岸月均价格走势图中.....	10
2.7 2023 年度各国进口沥青离岸月均价格走势图中.....	11
2.8 2023 年度各国进口沥青船运费月均价格走势图中.....	11
三、国内沥青价格行情.....	12
3.1 2023 年国内各种型号沥青市场平均价格.....	12
3.2 2021-2023 年国内炼厂各型号沥青月均价走势图.....	13
3.3 2023 年国产重交沥青月均价走势图.....	13
四、中国沥青产量数据.....	14
4.1 沥青表观消费量.....	14
4.2 沥青产量数据统计.....	15
五、2023 国内市场小结.....	16
5.1 2023 年原油市场总结.....	16
5.2 2023 年国内沥青市场总结.....	17
六、2024 年国内沥青市场展望.....	18
版权声明.....	19



一、上游国际市场行情

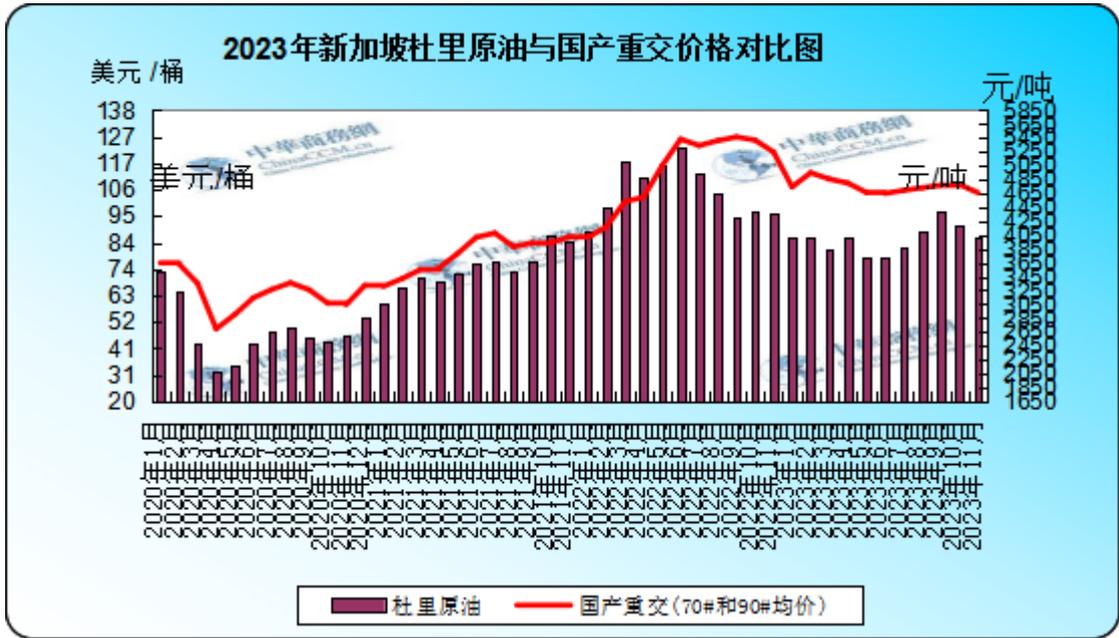
1.1 2023年国际原油、杜里及新加坡燃料油月度均价

单位：美元/桶

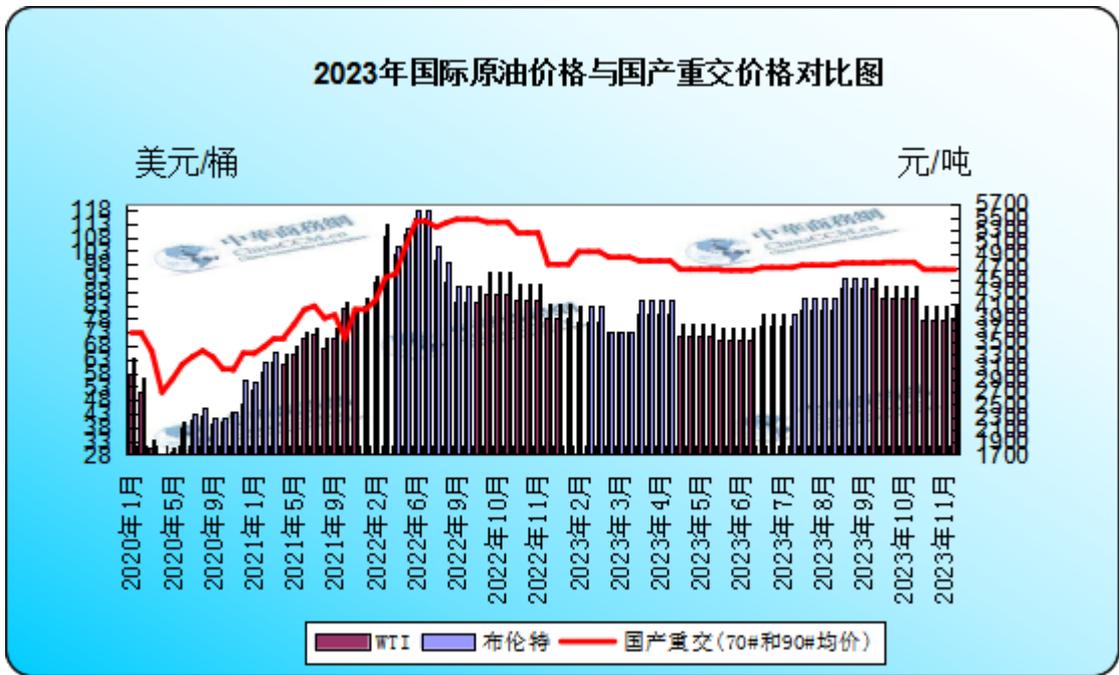
日期	国际原油收盘价		新加坡	新加坡燃料油	
	WTI	布伦特	杜里原油	180CST	380CST
2023年11月均价	77.448	82.668	86.547	454.39	439.2
2023年10月均价	85.679	89.962	91.449	485.41	464.76
2023年9月均价	89.23	93.01	96.88	532.83	523.15
2023年8月均价	81.22	85.55	88.90	540.17	531.69
2023年7月均价	75.73	79.84	82.31	474.24	471.21
2023年6月均价	70.26	74.84	78.17	419.26	418.02
2023年5月均价	71.79	75.83	78.7	431.43	423.97
2023年4月均价	79.59	85.11	86.44	465.61	463.32
2023年3月均价	73.27	73.27	81.82	422.55	414.53
2023年2月均价	76.85	83.01	86.55	399.07	393.39
2023年1月均价	78.236	83.489	86.246	383.6	366.7
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 2023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 2023年度与国际原油走势图与国产重交均价

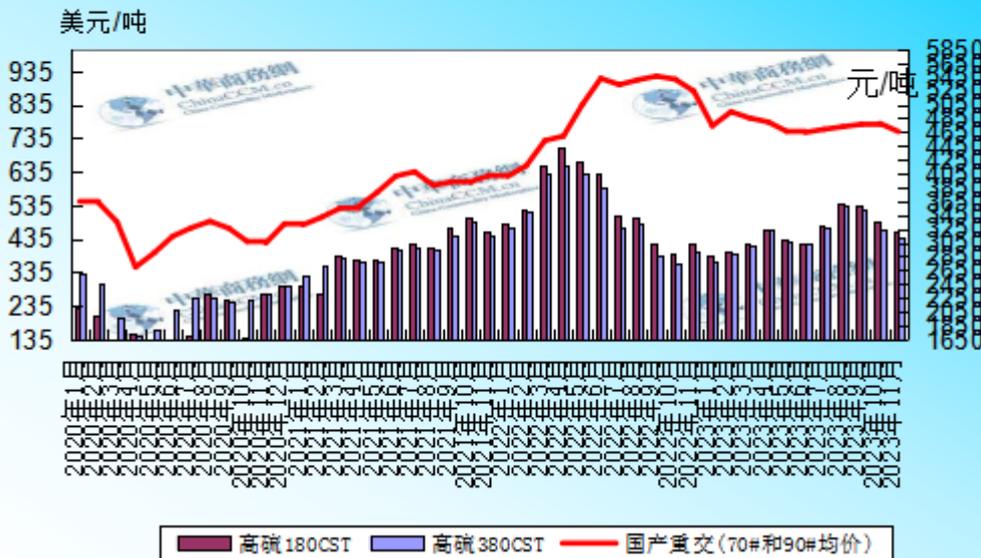


1.4 2023年度国产重交均价与新加坡燃料油价格走势

单位：元/吨，美元/吨



2023年新加坡燃料油市场价格与国产重交价格对比图



二、进口沥青市场行情

2.1 2023 年度散装进口沥青到岸月度平均价格

单位：美元/吨

月度（平均价）	新加坡	泰国	台湾	南韩
2023年1月	596.11	600.56	589.44	466.67
2023年2月	601.67	613.42	595	504.08
2023年3月	590.65	604.49	581.09	519.78
2023年4月	599.58	600.17	583	512.92
2023年5月	601.9	601.9	585.24	504.76
2023年6月	591.9	591.9	575.24	486.9
2023年7月	579.05	580.95	562.38	481.67
2023年8月	571.81	575.58	551.96	502.03
2023年9月	577	583.67	557	503.83
2023年10月	586.58	593.25	565	509.78
2023年11月	581.82	588.48	561.82	494.47
2023年12月	553.58	561.08	546.76	459.66
2023年度平均价格	585.97	591.29	571.16	495.55



2.2 2023 年度散装进口沥青离岸月度平均价格

单位：美元/吨

月度（平均价）	新加坡	泰国	台湾	南韩
2023 年 1 月	519.44	523.89	519.44	411.67
2023 年 2 月	525	536.75	525	449.75
2023 年 3 月	511.09	524.35	511.09	465.43
2023 年 4 月	513	513.5	503.5	456.25
2023 年 5 月	515.24	515.24	505.24	448.1
2023 年 6 月	507.62	507.62	497.62	432.62
2023 年 7 月	497.38	499.29	487.38	430
2023 年 8 月	491.74	493.91	476.96	450.54
2023 年 9 月	497	502	482	453
2023 年 10 月	506.58	511.58	491.58	466.84
2023 年 11 月	504.55	509.55	489.55	457.05
2023 年 12 月（预计）	476.76	484.41	476.76	413.82
2023 年度平均价格	505.45	510.17	497.18	444.59

2.3 2023 年度进口沥青船运费月度平均估价

单位：美元/吨

月度（平均价）	南韩-黄埔	南韩-上海	新加坡-黄埔	新加坡-上海
2023 年 1 月	71.5	51.5	72.5	92.5
2023 年 2 月	71.5	51.5	72.5	92.5
2023 年 3 月	71.5	51.5	74.24	94.24
2023 年 4 月	71.5	51.5	77.5	97.5
2023 年 5 月	71.5	51.5	77.5	97.5
2023 年 6 月	64.21	44.21	73.45	93.45
2023 年 7 月	62.5	42.5	72.5	92.5
2023 年 8 月	62.5	42.5	72.5	92.5



2023年9月	62.5	42.5	72.5	92.5
2023年10月	62.5	42.5	72.5	92.5
2023年11月	60.86	40.86	69.77	89.77
2023年12月(预计)	59.5	39.5	67.5	87.5
2023年度平均价格	66.01	46.01	72.91	92.91

2.4 2023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)
韩国	146.37	481	0.01	2659
新加坡	79.10	526	0.00	2000
阿联酋	26.65	297	-	-
泰国	9.61	561	0.05	431
阿曼	8.87	424	-	-
马来西亚	6.71	504	12	819
俄罗斯	6.09	301	-	-
伊朗	3.78	338	-	-
美国	1.61	392	0	2000
土耳其	0.86	349	-	-
伊拉克	0.76	233	0	1036
中国台湾	0.06	258	-	-
沙特阿拉伯	0.05	362	-	-
日本	0.02	1211	0	4596
哈萨克斯坦	0.00	512	-	-
德国	0.00	2253	-	-
中国	0	12553	-	-
古巴	0	74038	-	-
埃及	-	-	0.01	776
澳大利亚	-	-	17.78	771
巴西	-	-	0.02	879
朝鲜	-	-	2.02	591
多米尼加	-	-	0.00	1045
菲律宾	-	-	0.78	556
刚果共和国	-	-	0.00	121
老挝	-	-	0.00	100
蒙古	-	-	0.00	1318



密克罗尼西亚联邦	-	-	0.01	802
缅甸	-	-	0.33	644
尼日尔	-	-	0.00	1230
斯里兰卡	-	-	0.00	744
文莱	-	-	0.00	937
新西兰	-	-	2.61	858
印度	-	-	0.00	495
印度尼西亚	-	-	0.73	539
越南	-	-	13.55	612
中国澳门	-	-	0.15	1509
中国香港	-	-	1.55	547
2023年1-11月	290.55	471	51.16	726

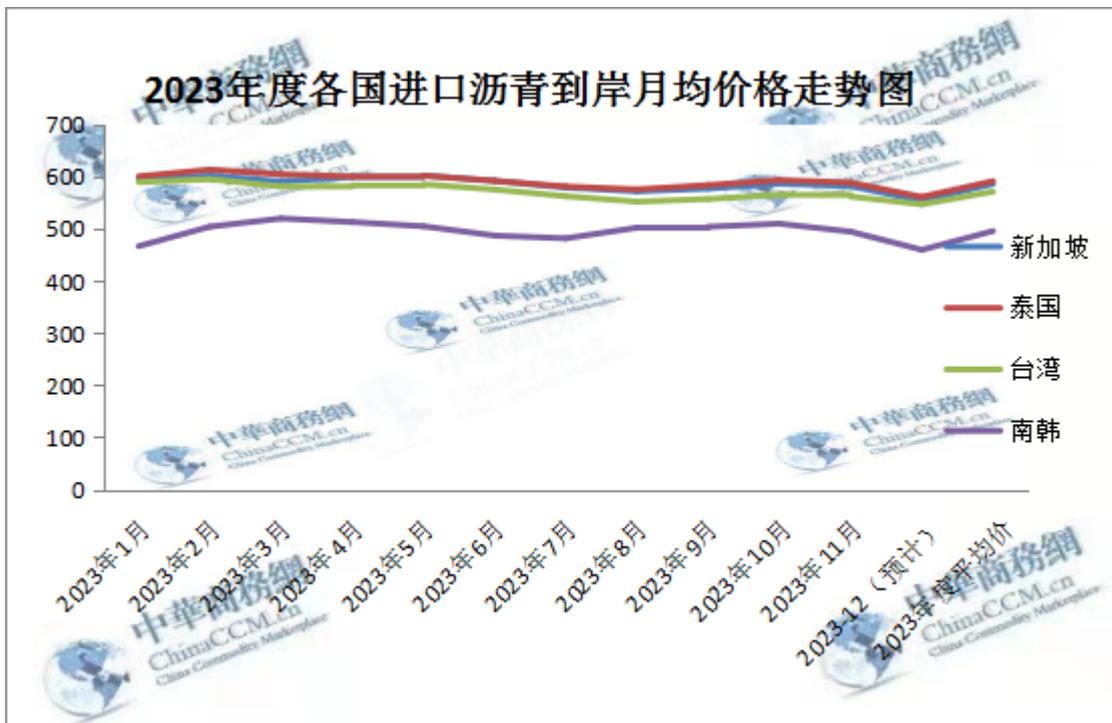
2.5 2023年1-11月中国石油沥青进出口数据统计（分省份）

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	80.61	479	0.29	579
浙江	64.55	442	0.29	686
广东	41.38	532	2.86	632
北京	17.29	440	46.91	735
广西	15.33	519	-	-
福建	15.30	453	0	937
江苏	9.88	454	0	720
海南	9.87	555	-	-
湖北	9.50	478	0.01	813
天津	8.99	318	0.00	914
新疆	5.52	474	-	-
上海	3.78	363	0	1072
安徽	2.61	396	0	539
陕西	1.74	473	0.02	460
辽宁	1.25	385	0.00	4529
云南	1.12	535	0.07	673
江西	0.50	464	0	719
重庆	0.49	412	-	-
内蒙	0.30	370	-	-
黑龙江	0.30	308	0	642



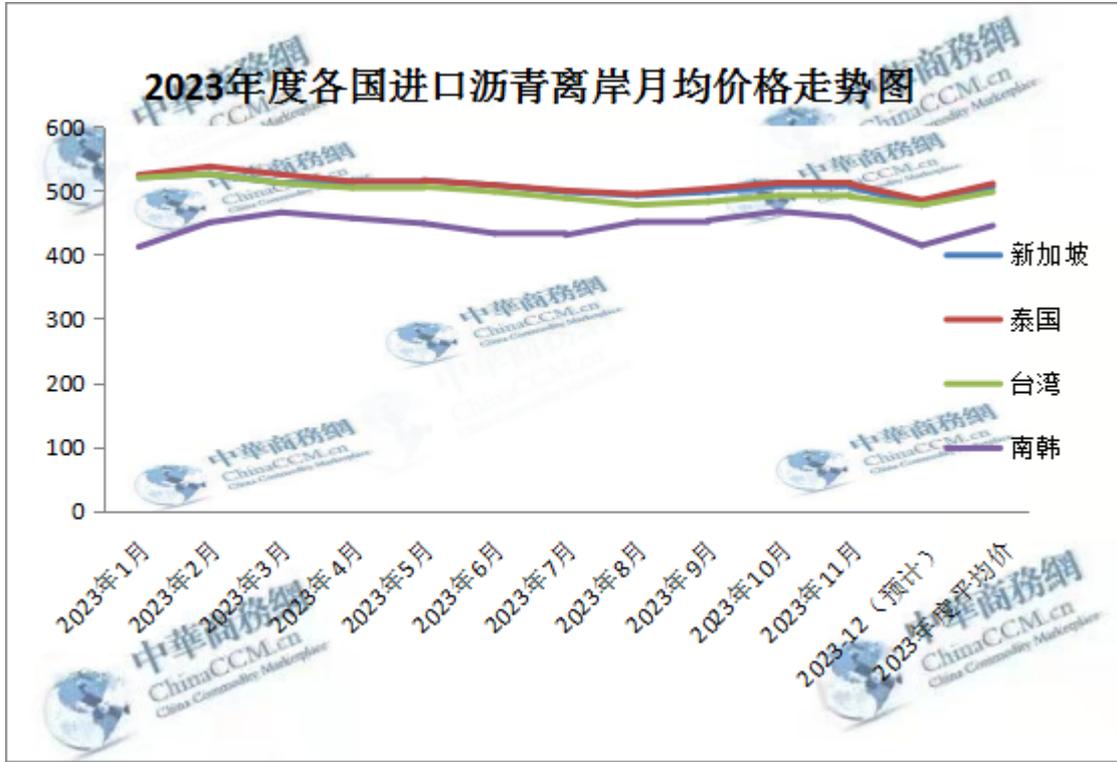
吉林	0	428	0.16	557
湖南	0	305	0.18	553
河南	0	209	0.01	534
四川	0	382	0.00	653
河北	-	-	0.00	1197
2023年 1-11月	290.55	471	51.16	726

2.6 2023年度各国进口沥青到岸月均价格走势





2.7 2023 年度各国进口沥青离岸月均价格走势



2.8 2023 年度各国进口沥青船运费月均价格走势





三、国内沥青价格行情

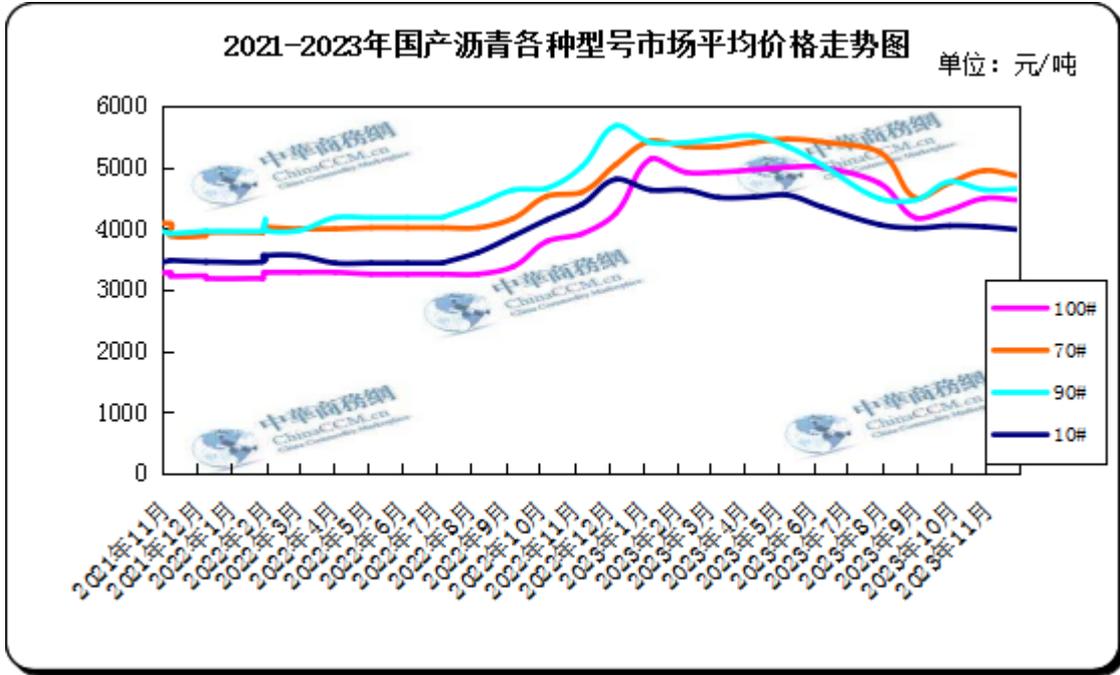
3.1 2023年国内各种型号沥青市场平均价格

单位：元/吨

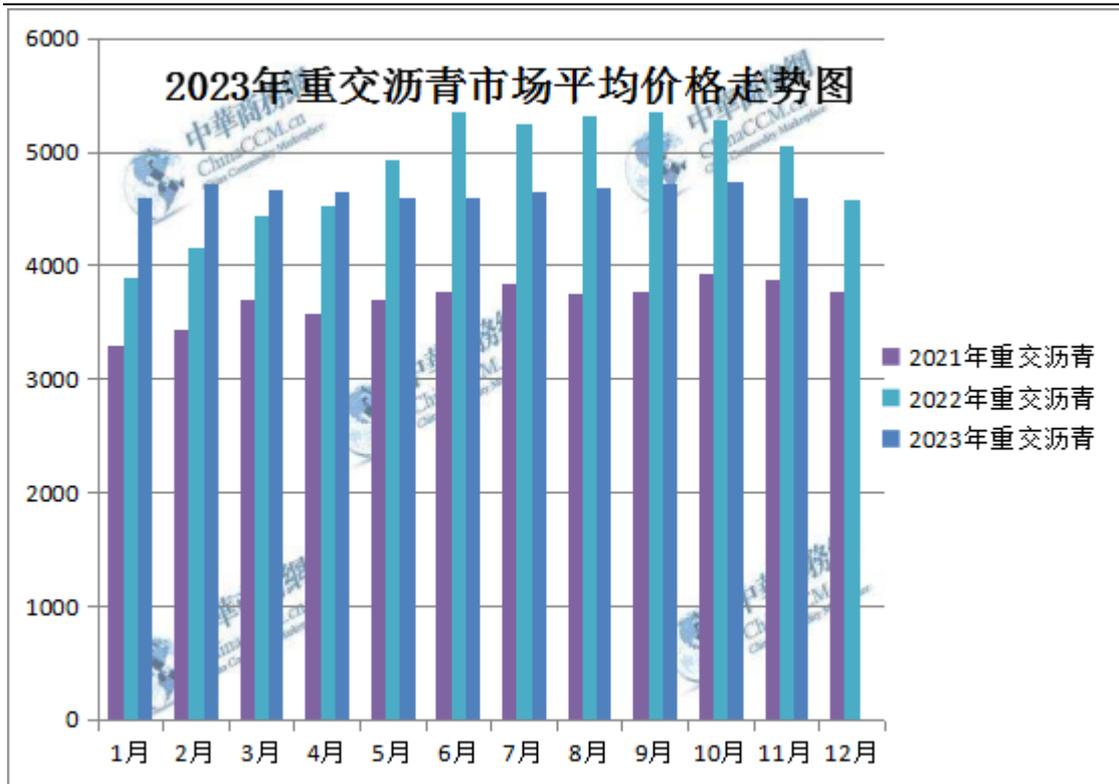
日期	国产沥青型号			
	10#	100#	70#	90#
	平均价格			
2023年1月	4005.74	4300	4741.3	4465.72
2023年2月	4043.33	4492.5	4945.42	4763.75
2023年3月	4026.92	4465.22	4855.29	4632.07
2023年4月	3980	4372.5	4797	4645
2023年5月	3984.44	4399.05	4661.19	4527.02
2023年6月	3957.14	4430	4646.75	4532.98
2023年7月	3969	4430	4691.13	4642.33
2023年8月	4009.42	4430	4728.89	4700.65
2023年9月	4001.67	4444	4764.13	4711.88
2023年10月	3983.33	4450	4776.61	4716.71
2023年11月	3976.52	4395.45	4658.15	4513.75



3.2 2021-2023 年国内炼厂各型号沥青月均价走势图



3.3 2023 年国产重交沥青月均价走势图

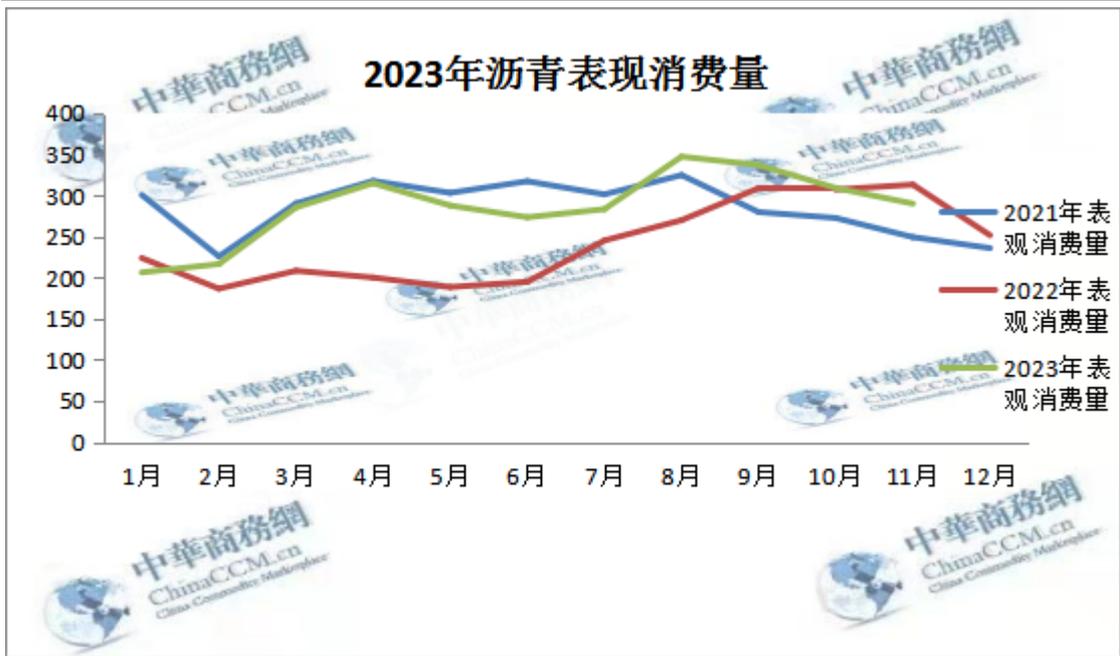


四、中国沥青产量数据

4.1 沥青表观消费量

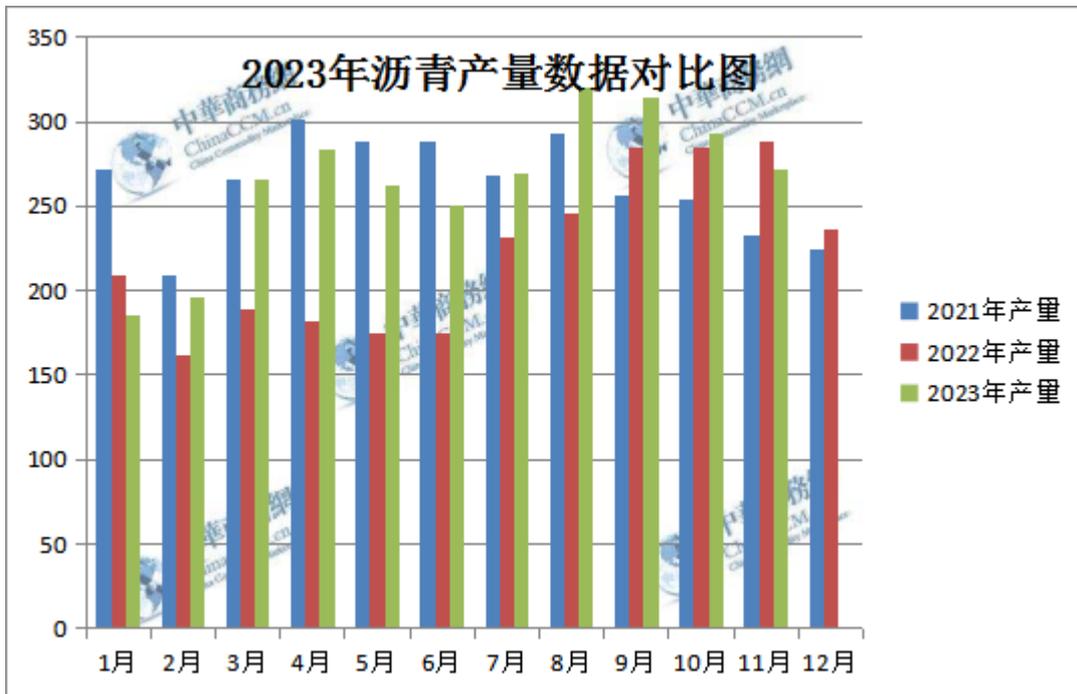
单位：万吨

年度(单位：万吨)	2023年1-11月	2022年1-11月	同比万吨	同比%
产量	2911.99	2425.9	486.09	20
其中：中石油产量	295.75	271.69	24.06	9
其中：中石化产量	787.61	598.82	188.79	32
其中：中海油产量	173	165.57	7.43	4
其中：地炼产量	1655.63	1389.82	265.81	19
进口量	290.55	271.66	18.89	7
出口量	51.16	50.64	0.52	1
表观消费量	3151.07	2646.92	504.15	19



4.2 沥青产量数据统计

单位：万吨



五、2023 国内市场小结

5.1 2023 年原油市场总结

在过去的 2023 年，国际原油市场经历了一场过山车般的波动。受多种因素影响，市场情绪大幅波动，导致油价在短时间内剧烈调整。去年此时，国际油价还在每桶 40 美元左右徘徊，然而在短短几个月内，油价迅速攀升，并在今年早些时候创下了每桶 100 美元以上的历史新高。但是，近期国际原油市场动荡不安，价格持续回落，这也让国内油价调整面临新的压力。

与国际原油市场相比，国内油价也经历了类似的大起大落。在 2023 年年初的时候，国内油价还在每桶 60 元左右徘徊。然而在今年 3 月，随着国际油价的飙升，国内油价也创下了历史新高，达到每桶 92 元左右。

2023 年国际原油市场经历了过山车般的波动。从去年此时的每桶 40 美元左右，到今年 3 月的每桶 100 美元以上，国际油价在短时间内实现了翻番。这一方面是受全球疫情得到控制、经济逐步复苏的影响；另一方面，也与市场对美联储加息预期的变动、美元汇率的波动、以及地缘政治紧张局势的升级等因素有关。

特别是在今年 3 月，国际油价创下了历史新高。这一方面是因为俄罗斯与乌克兰的冲突加剧了市场对原油供应的担忧；另一方面，也因为市场普遍认为美联储加息已经结束，美元与美国国债收益率走低，这些因素共同推动了油价的上涨。

然而，从今年 4 月开始，国际油价整体呈现震荡下行走势。尽管期间偶有波动，但整体趋势是向下调整。这一方面是因为市场对全球经济复苏的预期逐渐降温，导致需求预期下降；另一方面，也因为美国等主要原油消费国的库存增加，以及美元汇率的升值等因素的影响。

影响国际原油的市场因素。首先，全球经济复苏的步伐是影响原油需求的主要因素。随着各国逐步恢复经济活动，对原油的需求也会相应增加。然而，近期全球经济复苏的步伐似乎有所放缓，这使得市场对原油需求的预期下降，从而影响了油价。

其次，原油供应的稳定性也是影响油价的重要因素。虽然中东地缘政治溢价正在从原油市场撤退，但俄罗斯与乌克兰的冲突仍未结束，这使得市场对原油供

应的担忧依然存在。此外，美国原油产量的变化也是影响油价的重要因素之一。

最后，货币政策和财政政策也是影响油价的重要因素之一。例如，美联储加息和缩表等货币政策调整可能会影响美元汇率和利率水平，从而影响油价的走势。此外，政府的财政政策也会对经济活动产生影响，进而影响原油需求和油价走势。

回顾 2023 年国际原油市场的表现，我们可以看到一些亮点和问题并存的现象。一方面，随着全球经济的复苏和技术的进步，原油市场的供需关系得到了更好的平衡，这有助于稳定油价和保障全球能源安全；另一方面，由于各种因素的影响，如地缘政治冲突、货币政策调整等，原油市场仍然存在较大的波动性和不确定性。

特别是在当前全球经济复苏步伐放缓的情况下，如何平衡经济增长和能源需求之间的关系成为了一个重要的问题。此外，如何解决地缘政治冲突、提高能源供应的稳定性、加强国际合作等方面也是我们需要关注和解决的问题。

总的来说，2023 年国际原油市场经历了过山车般的波动和调整。尽管近期油价有所回落，但未来的走势仍然受到多种因素的影响和挑战。展望未来，随着全球经济复苏的步伐逐步加快、技术进步和政策调整等因素的影响下，我们预期国际原油市场将会逐步走向稳定和成熟。同时我们也需要关注并解决一些潜在的问题和挑战来保障全球能源安全和稳定的发展。

5.2 2023 年国内沥青市场总结

2023 年是全球经济需求逐渐复苏的一年，能源行业经历了黑天鹅硅谷银行倒闭、沙特减产、美国持续加息等一系列事件，给原本就处在复苏中的市场平添坎坷。今年一方面高油价高成本令炼厂生产举步维艰，但同时新增产能释放又加重了沥青产能过剩的局面，令沥青价格涨势低迷，炼厂盈利困难。今年预计国内石油沥青市场成交估价均值同比将出现 4%左右的回落；而国内石油沥青产量同比有望增加 17%左右。同时今年国内资金紧张，道路建设及房地产行业低迷，沥青主要终端行业需求难言乐观。

从宏观环境来看，2023 年油品市场持续受到俄乌冲突以及新冠疫情造成的

负面冲击，一定程度上限制了经济复苏的步伐，同时受基本面与政策面的双重影响，带动沥青产业链多产品价格均出现不同程度回落。

从供应面来看，虽然沥青产能近几年持续扩张，但产能利用率却在下降，一方面是沥青需求跟不上产能扩张速度，其次这几年国内外大的经济环境欠佳，不断发生像地缘政治以及国际安全卫生事件等的突然事件，对国内经济发展影响较大。

从需求面来看，2023年摆脱疫情干扰，国内经济缓慢恢复，进入2023是“十四五”承上启下的关键之年，但仍有部分新工程尚未下达，伴随资金紧张的情况，导致部分工期后延，沥青需求释放缓慢。

从期货市场来看，2023年原油及沥青盘面均笼罩在全球经济逐步转弱的阴影下，成本端原油不断下行对盘面形成压制，而今年国内沥青市场供需矛盾也较为突出，同时今年地产刺激政策接连出台，利好措施下国内房地产市场有望出现复苏，但沥青防水需求表现偏弱且终端反馈资金面依旧偏紧，基本面改善不明显牵制下盘面仍是跟随原油震荡整理。

六、2024年国内沥青市场展望

对于即将到来的2024年，将通过监测国内外沥青全年市场运行动态，分析价格变化因素，利用科学的研究分析方法，提供更客观准确的行业预测。

从宏观环境来看，首先从政策环境来看，随着国家对环保和能源转型的重视，沥青行业面临着越来越严格的环保政策和能源消费结构调整的压力。从经济方面来看，目前全球市场正面临沙特联合减产、巴以冲突等油品市场不稳定因素。

从供应面来看，随着经济的温和恢复，加上马上进入十四五规划收尾年，沥青产量有望匹配需求而出现增加，不过美国暂时解除对委内瑞拉的多项制裁，或将导致2024年到达地方炼厂的原料供应出现一定问题。

从需求面来看，防水卷材行业：当下“十四五”期间正是房地产行业从高速发展转向高质量发展的关键时期。2024年，城中村改造和保障房建设有望是房地产行业的突破方向，有利于防水需求的释放。道路建设行业：国家公路网规划

高速公路到 2025 年预计还需完成 3.4 万公里，年均完成量在 1.1 万公里左右，建设强度要大于 2022 年。

从期货市场来看，期货市场与现货市场紧密关联，沥青期货更多的发挥着满足投资者投资需求的作用，未来随着沥青期货的不断扩大和成熟，交易量的大幅增加，沥青期货市场也将在更多方面对现货市场起到影响。

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。