

2025



中华商务网 2025 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

2025 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

2025年大宗商品年度分析报告之沥青篇

2025 年石油沥青市场形势分析 与 2026 年预测

2025 年 12 月





目 录

一、上游国际市场行情.....	4
1.1 2025 年国际原油、杜里及新加坡燃料油月度均价.....	4
1.2 2025 年度国产重交均价与杜里原油走势图.....	5
1.3 2025 年度国际原油走势图与国产重交均价.....	5
1.4 2025 年度国产重交均价与新加坡燃料油价格走势图中.....	6
二、进口沥青市场行情.....	6
2.1 2025 年度散装进口沥青到岸月度平均价格.....	6
2.2 2025 年度散装进口沥青离岸月度平均价格.....	7
2.3 2025 年 1-11 月中国石油沥青进出口数据统计（产销国）.....	7
2.4 2025 年 1-11 月中国石油沥青进出口数据统计（分省份）.....	8
2.5 2025 年度各国进口沥青到岸月均价格走势图中.....	9
2.6 2025 年度各国进口沥青离岸月均价格走势图中.....	10
三、国内沥青价格行情.....	10
3.1 2025 年国内各种型号沥青市场平均价格.....	10
3.2 2024-2025 年国内炼厂各型号沥青月均价走势图.....	11
3.3 2025 年国产重交沥青月均价走势图.....	12
四、中国沥青产量数据.....	12
4.1 沥青表观消费量.....	12
4.2 沥青产量数据统计.....	13
五、2025 国内市场小结.....	13
5.1 2025 年原油市场总结.....	13
5.2 2025 年国内沥青市场总结.....	14
六、2026 年国内沥青市场展望.....	15
版权声明.....	16



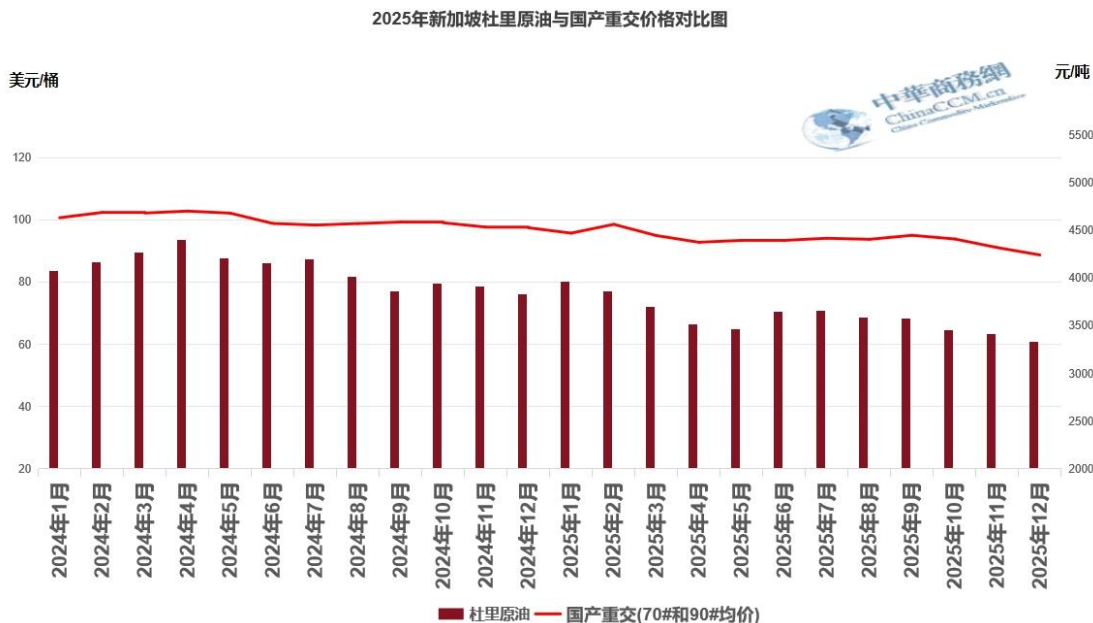
一、上游国际市场行情

1.1 2025年国际原油、杜里及新加坡燃料油月度均价

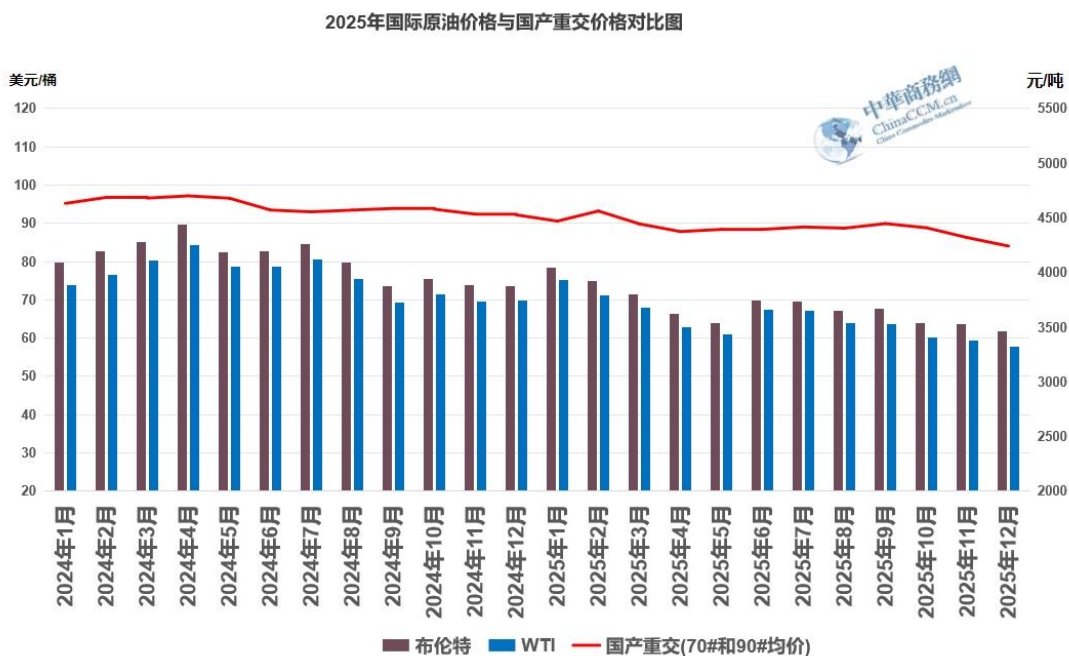
单位：美元/桶

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
2025年11月均价	59.479	63.663	63.367	358.06	353.21
2025年10月均价	60.07	63.954	64.629	382.22	379.55
2025年9月均价	63.534	67.576	68.368	405.37	397.18
2025年8月均价	64.019	67.261	68.578	407.96	395.58
2025年7月均价	67.243	69.423	70.717	415.9	405.44
2025年6月均价	67.326	69.802	70.39	448.93	447
2025年5月均价	60.935	64.005	64.926	427.19	421.24
2025年4月均价	62.962	66.457	66.411	431.55	417.48
2025年3月均价	67.925	71.467	71.89	461.85	458.49
2025年2月均价	71.209	74.955	77.025	487.28	483.84
2025年1月均价	75.098	78.349	80.091	478.28	474.3
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					

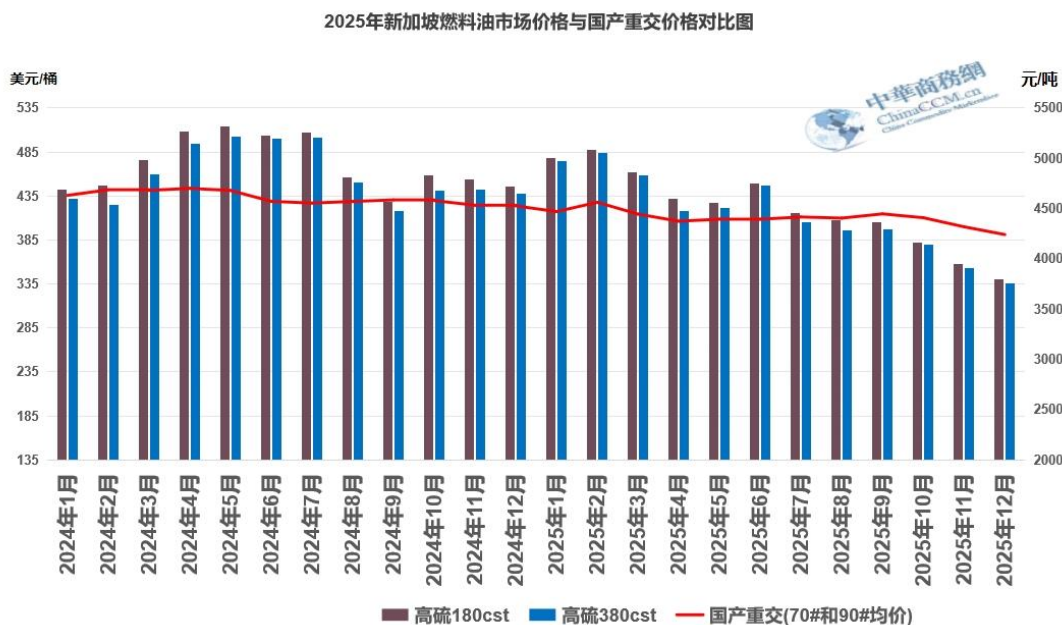
1.2 2025 年度国产重交均价与杜里原油走势图



1.3 2025 年度国际原油走势图与国产重交均价



1.4 2025 年度国产重交均价与新加坡燃料油价格走势



二、进口沥青市场行情

2.1 2025 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	南韩
2025 年 1 月	555.04	556.93	454.82
2025 年 2 月	543.73	549.3	457.02
2025 年 3 月	538.75	530.42	464.58
2025 年 4 月	523.94	507.73	454.43
2025 年 5 月	519.09	502.42	438.33
2025 年 6 月	518.33	505	435
2025 年 7 月	533.89	522.5	449
2025 年 8 月	535	525	451.67
2025 年 9 月	526.36	525	443.86
2025 年 10 月	525	520.28	448.64
2025 年 11 月	526.36	515.75	417.98

2025年12月	516.82	506.82	394.09
2025年度平均价格	530.19	522.26	467.45

2.2 2025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	南韩
2025年1月	468.16	486.05	411.58
2025年2月	472.37	485	417.37
2025年3月	467.5	470	427.5
2025年4月	456.36	447.73	419.2
2025年5月	447.27	437.27	396.25
2025年6月	445	440	407.5
2025年7月	465	465	415
2025年8月	465	465	417.38
2025年9月	456.36	465	415.23
2025年10月	455	460.28	410.14
2025年11月	455	455.75	386.63
2025年12月	446.82	446.82	364.09
2025年度平均价格	458.32	460.325	407.3225

2.3 2025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	113.62	442	0	0
新加坡	62.25	465.08	0.3	430
阿联酋	120.9	361.7	0	0
泰国	3.62	509.14	6.6	415.52
阿曼	4.2	394.5	0	0
马来西亚	0	0	7.8	461.9
俄罗斯	8.02	378.42	0	0
伊朗	1.02	346.38	0	0
美国	0.01	1534.5	0	0



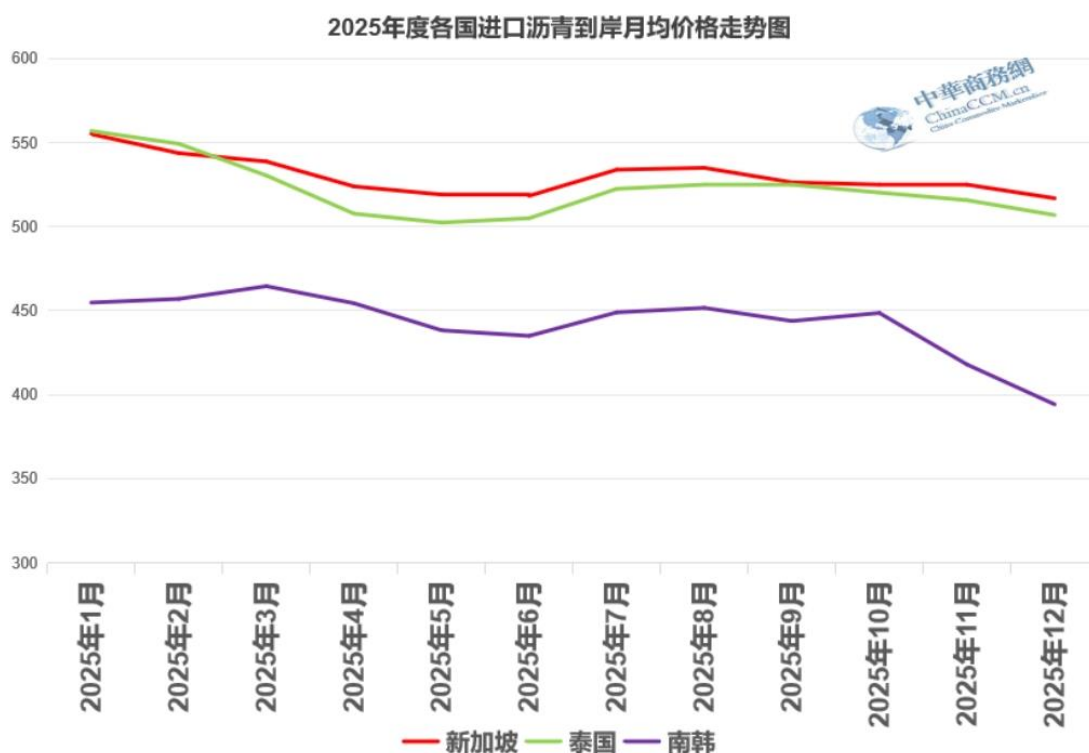
伊拉克	38.53	367.07	0	0
日本	0.01	1145.3	0	0
印度尼西亚	0	0	1.27	586.57
澳大利亚	0.12	400	5.63	658.24
越南	0	0	17.83	426.02
朝鲜	0	0	5.53	532.66
中国香港	0	0	0.7	450.48
菲律宾	0	0	7.4	430.38
巴林	0.5	379.4	0	0
加拿大	0.1	342	0	0
土库曼斯坦	0.21	332.25	0	0
缅甸	0	0	0.17	470.05
新西兰	0	0	2.45	820
斐济	0	0	0.2	424
印度尼西亚	0	0	1.27	586.57
越南	0	0	17.83	426.02
中国香港	0	0	0.7	450.48
其他	1.3	261.17	1.7	690.7
2025年1-11月	354.7	409.73	58.57	474.87

2.4 2025年1-11月中国石油沥青进出口数据统计（分省份）

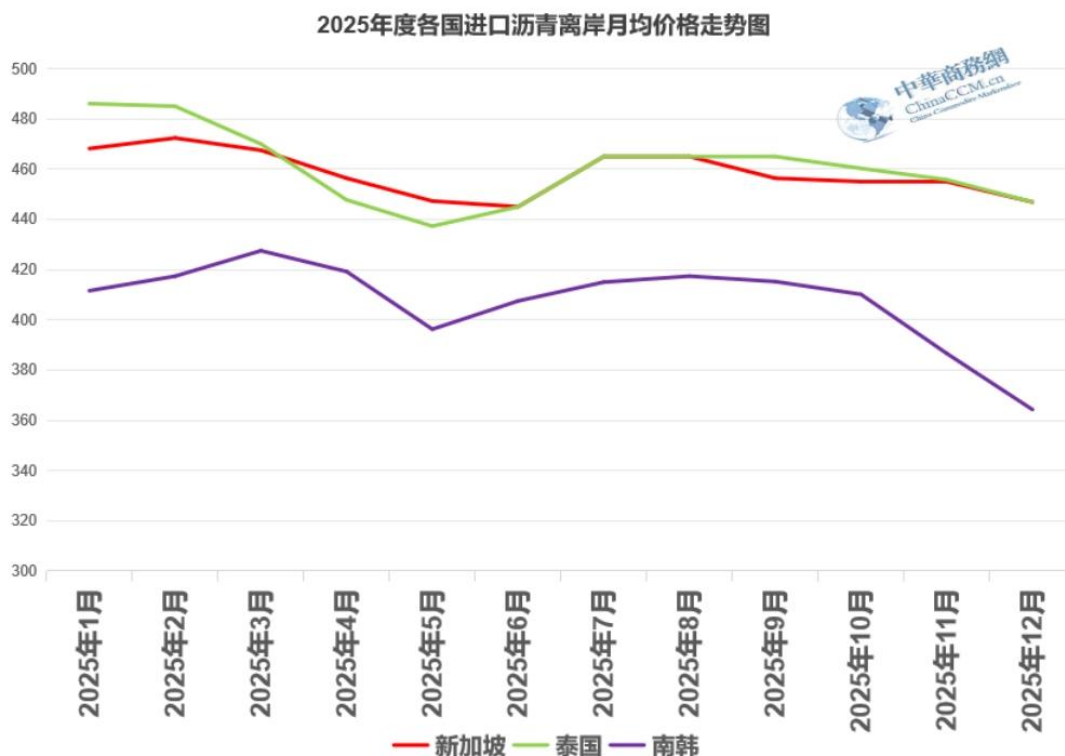
省份	进口数量(万吨)	进口单价(美元/吨)	出口数量(万吨)	出口单价(美元/吨)
山东	109.22	448.81	0.5	513
浙江	78.21	389.49	2.3	436.83
广东	37.77	454.9	3.32	544.56
北京	1.4	430.5	28.61	503.21
广西	16.6	434.3	0	0
福建	12	440.19	0	0
江苏	39.53	427.7	0.14	581.4
海南	1.3	448.35	21.41	412.61
湖北	1	354.6	0	0
天津	4.17	361.37	0.1	613.3
新疆	3.8	439.96	0.3	536.7
上海	17.14	386.59	0.07	555.3
安徽	4.31	388.28	0	0
河北	1.18	345.6	0	0
辽宁	2.71	360.97	1.46	567.26

云南	2.1	471.85	0.24	425.05
江西	1	461.8	0	0
重庆	0.84	383.83	0	0
贵州	4.91	350.21	0	0
黑龙江	5	364.4	0	0
四川	0.7	370.85	0.01	479
湖南	1.1	381.25	0	0
河南	0	0	0.01	735.7
其他	7.7	391.43	1.2	526.92
2025年 1-11月	354.7	409.73	51.97	490.48

2.5 2025年度各国进口沥青到岸月均价格走势



2.6 2025 年度各国进口沥青离岸月均价格走势



三、国内沥青价格行情

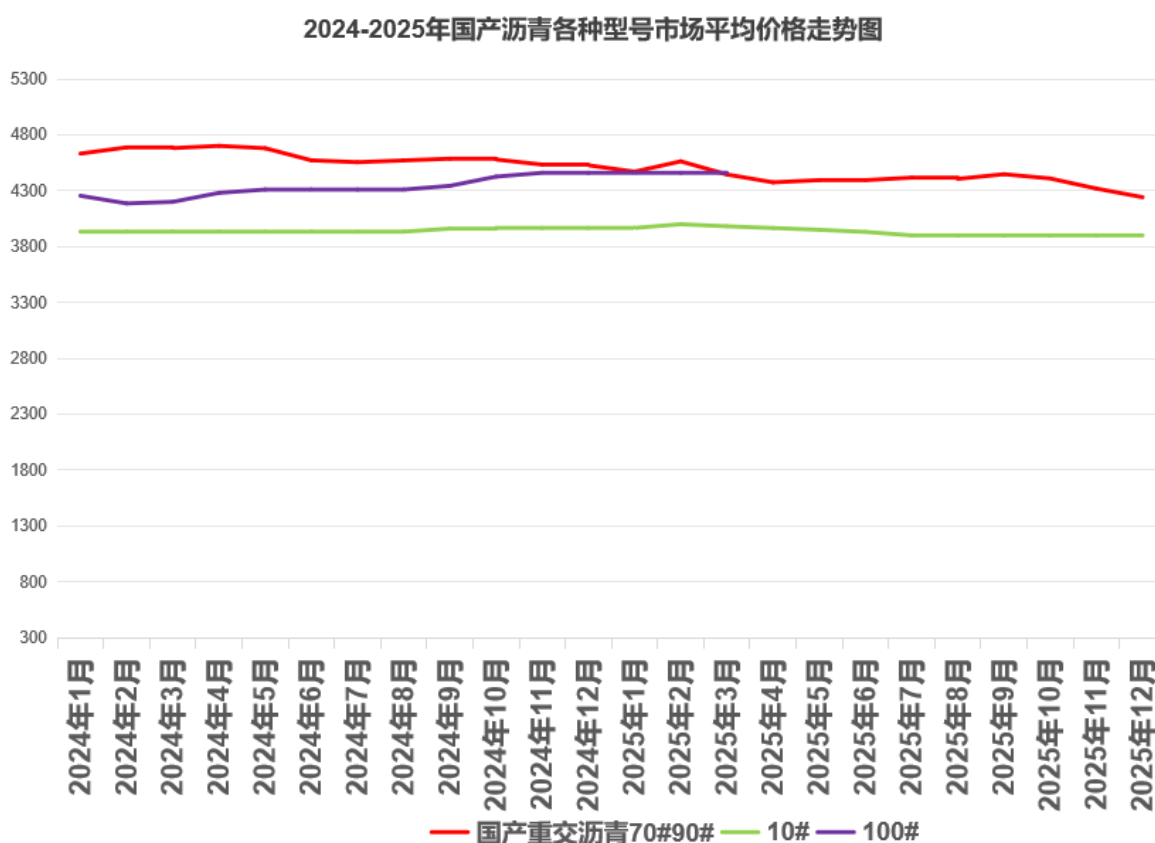
3.1 2025 年国内各种型号沥青市场平均价格

单位：元/吨

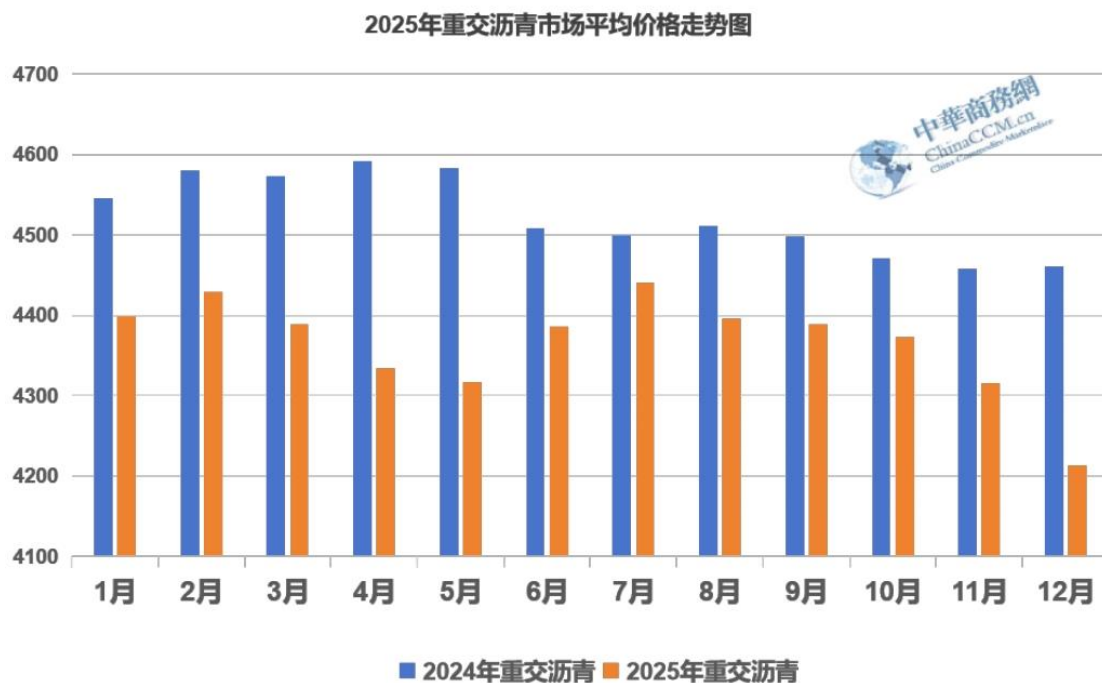
日期	国产沥青型号		
	10#	100#	70#90#
	平均价格		
2025 年 1 月	3966.67	4460	4470.32
2025 年 2 月	4000	4460	4562.54
2025 年 3 月	3981.25	4460	4444.98
2025 年 4 月	3965.91	0	4374.61
2025 年 5 月	3950	0	4394.69
2025 年 6 月	3931.03	0	4394.3
2025 年 7 月	3900	0	4416.63
2025 年 8 月	3900	0	4405.58

2025年9月	3900	0	4447.44
2025年10月	3900	0	4409.24
2025年11月	3900	0	4319.01

3.2 2024-2025年国内炼厂各型号沥青月均价走势图



3.3 2025年国产重交沥青月均价走势图



四、中国沥青产量数据

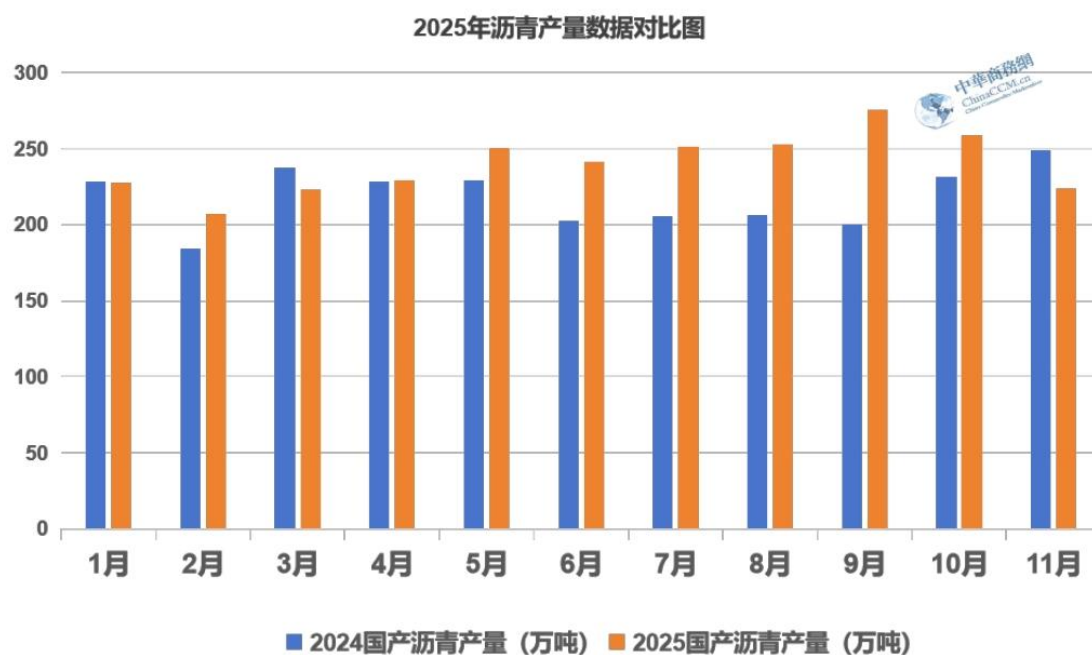
4.1 沥青表观消费量

单位：万吨

年度(单位：万吨)	2025年1-11月	2024年1-11月	同比万吨	同比%
产量	2640.07	2402.2	237.87	10
进口量	354.7	324.9	29.8	9
出口量	58.5	42.8	15.7	37
表观消费量	2936.27	2684.3	251.97	9

4.2 沥青产量数据统计

单位：万吨



五、2025 国内市场小结

5.1 2025 年原油市场总结

2025 年国际油价整体呈现震荡下行格局。以布伦特原油期货为例，全年累计跌幅约 20%，年底价格较年初 75.93 美元/桶的高点大幅回落，一度跌至约 60 美元/桶区间，创下近两年来的低点。

与国际原油市场相比，国内油价也经历了相似的“震荡下跌”主趋势，在整体下行的趋势中，因地缘冲突出现两次显著反弹。1 月份因港口制裁等因素，汽柴油价格曾宽幅走高。5 月至 6 月中旬，受伊朗与以色列冲突等地缘事件影响，国际油价大涨，带动国内汽柴油价格持续上涨超过一个月。6 月 17 日，国内油价迎来年内第五次上调，多地 92 号汽油重回“7 元时代”。

2025 年国际原油市场的下跌并非一蹴而就的直线下跌，而是在剧烈震荡中，价格中枢从高点不断下移的过程。1 月因地缘制裁冲上 82.03 美元/桶的年度高点，随后因供需矛盾凸显，持续震荡下行至 4 月的 58 美元/桶低点。以伊冲突刺激油价在 6 月中旬单日暴涨超 7%，布伦特油价从 65 美元附近一度逼近 80 美元，但油价在 6 月底几乎回吐全部涨幅。12 月油价在 60 美元/桶附近弱势震荡，全年以大跌收官。一方面是因为全球供需严重失衡，受全球经济复苏缓慢、贸易摩擦（如美国关税政策）等因素影响，全球石油需求增长乏力。国际能源署（IEA）预测的全年需求增量仅为 83 万桶/日，远低于供应增量；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。

影响国际原油的市场因素。首先，全球主要经济体，尤其是工业活动和交通运输领域的需求增长明显放缓。国际能源署数据显示，2025 年全球石油需求增速远低于疫情前水平；中美之间的贸易战对原油需求增长造成了压力，引发了市场对全球经济衰退的担忧。其次，OPEC+ 在 2025 年逐步放松减产协议，以比预期更快的速度恢复石油产量，这是导致市场悲观情绪和油价承压的主要原因。美国页岩油产量屡创新高，成为全球最大的石油生产国和出口国之一，进一步加剧了供应宽松的局面。国际能源署（IEA）和高盛等机构预测，2025 年全球石油市场将出现每天数十万桶到近百万桶的供应过剩，2026 年过剩量可能进一步扩大。最后，尽管 2025 年发生了多起地缘政治事件（如以色列与伊朗冲突、美国对俄罗斯制裁等），但这些事件对油价的冲击远不如以往。主要原因是全球供应过于充裕，使得市场对地缘政治风险的敏感度下降。即使出现供应中断的担忧，也难以推动油价持续上涨。例如，乌克兰对俄罗斯炼油厂和出口港口的袭击，虽然短期内推高了油价，但很快油价就回落到了战前水平。

总的来说，2025 年的国际原油市场是一个典型的“供过于求”环境，地缘政治事件虽然存在，但其对油价的提振作用被供应过剩的基本面所压制。

5.2 2025 年国内沥青市场总结

2025 年是全球经济比较动荡的一年。全球经济增长放缓与贸易摩擦，IMF 预测 2025 年全球经济增长将放缓至 3.2%。叠加美国加征关税等全球贸易保护主

义抬头，间接影响了市场对中国外需和国内基建投资力度的预期，进而抑制了沥青的道路建设需求。具体来看，11月全国现货均价为3226元/吨，较10月环比下跌7.7%，各区域价格全线下跌。

从宏观环境来看，2025年国内沥青市场主要受到全球原油成本波动、国内需求与资金状况、以及美国制裁事件的深刻影响。这些宏观因素共同塑造了沥青市场“供需双弱、价格震荡”的格局。

从供应面来看，国内炼厂在利润驱动和原料相对稳定的背景下保持刚性生产，而进口量的下降并未完全抵消国内的增长压力，加上低价进口资源的竞争，共同导致了市场供应充裕、价格承压的局面。

从需求面来看，2025年国内沥青市场需求端缺乏强劲的增长动力。道路建设作为核心需求，其释放程度高度依赖于财政资金的落地情况；而房地产市场调整则持续压制防水需求。

从期货市场来看，全年沥青期货的大趋势主要由国际原油价格决定，自身供需面（如修路需求弱）的影响相对次要。高油价可能抑制部分小型沥青生产企业利润，导致产量减少；低油价则可能刺激炼厂增加沥青产出。2025年国内沥青供应受炼厂开工率、设备维护及政策因素（如环保要求）影响，原油成本变化会放大供应弹性，例如2025年夏季原油价格上涨曾导致沥青供应趋紧。总体说来，沥青市场供需两弱、成本驱动、震荡寻底。

六、2026年国内沥青市场展望

对于即将到来的2026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，美国实施的“对等关税”政策引发全球贸易紧张，严重打击了市场对经济和石油需求的预期。以伊冲突升级等油品市场不稳定因素。

从供应面来看，2026年国内沥青总供应预计保持小幅增长，但受原料政策限制，炼厂开工率或维持低位。具体来看，2026年1月排产量为200万吨，环

比下降 7.3%，同比降幅 12.1%，显示供应压力阶段性缓解，但全年供应增长趋势不变。原料端，消费税政策促使炼厂转向高成本配额原油，限制开工率，导致供应增量有限。

从需求面来看，增量预计有限，主要受基础设施建设和房地产市场影响。2026年是“十五五”开局之年，道路需求以养护工程为主，资金到位情况关键；同时，房地产调整制约防水需求，季节性因素如天气也会影响释放节奏。

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。