

2004-2024

上海燃料油期货市场发展报告



上海期货交易所
SHANGHAI FUTURES EXCHANGE

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

- 01 燃料油市场大事记
- 02 获奖情况
- 03 现货市场发展情况
- 04 期货市场运行情况
- 05 服务实体经济情况
- 06 燃料油、低硫燃料油期货2023年度之“最”
- 07 能源化工期货获奖名单（2023）
- 08 上期“强源助企”产融服务基地名单（能源化工类）
- 09 期货交易量排名前二十会员名单（2023年）

01

燃料油市场大事记

- 2004.08.25 燃料油期货（FU）在上海期货交易所挂牌上市。
这是贯彻落实国务院《关于推进资本市场改革开放和稳定发展的若干意见》迈出的重大步骤。作为中国期货市场清理整顿以来第一个批准上市的期货交易品种，是当时国内唯一的能源期货品种，是建立我国石油期货市场的切入点。
- 2008.12.23 燃料油期货成交量达历史新高 90.55 万手。（单边统计）
- 2009 燃料油期货成交量排名 FIA 全球能源类衍生品合约第五。
- 2011.01.14 燃料油期货合约修订。
交割品级由工业用 180CST 燃料油调整为内贸 180CST 船用燃料油，交易单位由 10 吨 / 手调整为 50 吨 / 手。
- 2012 受市场消费结构变化等因素影响，燃料油期货成交持续低迷。
- 2017.06.01 《中国（浙江）自由贸易试验区国际航行船舶保税油经营管理暂行办法》实施。
- 2018.06.26 燃料油期货合约二次修订。
交割品级由内贸 180CST 船用燃料油调整为保税 380CST 船用燃料油。
自 2018 年 6 月 27 日起，已挂牌的燃料油期货合约终止交易。
- 2018.07.16 ○ 燃料油期货（FU）在上海期货交易所重新挂牌交易，填补了我国保税船燃市场定价机制缺失的空白。
采用“净价交易、保税交割、人民币计价”的交易模式。首日参与集合竞价达成首批交易的企业包括中国石油国际事业有限公司、中石化浙江舟山石油有限公司、中国联合石油有限责任公司、广州市华泰兴石油化工有限公司、上海高英石油化工有限公司、摩科瑞能源贸易（北京）有限公司、杭州哲实实业有限公司、上海海通资源管理有限公司等。首日成交量 59,658 手，成交金额 18.04 亿元，持仓量 10,840 手，其中主力合约 FU1901 成交量 52,616 手，成交金额 15.90 亿元。（双边统计）
- 2018.10.11 ○ 《燃料油（期货）补充检验项目暂行规定》发布。
补充检验项目涉及苯乙烯、苯酚等醇类、醚类、酚类 8 项指标，以进一步加强燃料油交割品质管理，保障期货投资者利益。
- 2018.11.14 ○ 首单保税 380 燃料油期货仓单生成。
中国石油国际事业有限公司 2,000 吨燃料油入库中化兴中石油转运（舟山）有限公司（中化兴中），注册生成首批保税高硫期货仓单。
- 2018 ○ 燃料油期货全年成交量排名 FIA 全球能源类衍生品合约第四。
- 2019.06.05 燃料油期货做市商名单发布。
- 2019.06 ○ 全国首单不同税号油品调和低硫燃料油业务实施。
中国船舶燃料有限责任公司完成国内首单利用国内炼厂低硫调和料和含硫深加工调和料进行不同税号油品调兑低硫燃料油业务，我国低硫资源生产、进口、调合三位一体的供应模式初步形成。
- 2019.07.24 ○ 全国首单保税 380 燃料油期货仓单直供业务实施。
存储于中化兴中的 500 吨保税 380 燃料油期货交割品从期货交割罐提货后，由舟山籍加油驳船“国宏 6”轮以一船多供的方式分批加注西班牙籍“赛拉诺瓦”等三艘货轮。期货仓单注销出库后，直接对国际航行船舶进行保税加注的业务模式，为现货企业提供便利。

- 2019.07 ○ 国内多家企业炼厂成功生产低硫燃料油供应船燃市场。
- 2019.10 ○ 交通运输部印发《2020 年全球船用燃油限硫令实施方案》。
- 2019 ○ 燃料油期货全年成交量 1.77 亿手，同比增加 350.02%；成交金额 4.27 万亿元，同比增加 254.49%；年末持仓 46.20 万手，同比增加 121.65%。2019 年燃料油期货全年成交量排名 FIA 全球能源类衍生品合约第四。
- 2020.01.22 ○ 中国保税燃料油出口退（免）税政策落地。
财政部、税务总局、海关总署联合发布《关于对国际航行船舶加注燃料油实行出口退税政策的公告》，自 2020 年 2 月 1 日起，对国际航行船舶在我国沿海港口加注的燃料油（产品编码为 27101922），实行出口退（免）税政策，增值税出口退税率为 13%
- 2020.04.27 ○ 燃料油期货持仓量达历史新高 119.89 万手（单边统计）
- 2020.04.28 ○ 燃料油期货成交量达历史新高 591.91 万手（单边统计）
- 2020.05.01 ○ 商务部、海关总署同步发布《将低硫船用燃料油纳入出口许可证管理货物目录（2020 年）》和《关于下达 2020 年第一批低硫船用燃料油出口配额的通知》。
商务部、海关总署公布，将低硫的 5-7 号燃料油（硫含量不高于 0.5%*m/m*，海关商品编码 2710192210）纳入《出口许可证管理货物目录（2020）》。同期，商务部下达 2020 年第一批低硫船用燃料油出口配额的通知，五家石油企业一般贸易出口配额合计 1,000 万吨，中石油 295 万吨、中石化 429 万吨、中海油 86 万吨、中化 90 万吨、浙江石化 100 万吨。
- 2020.06.22 ○ 低硫燃料油期货（LU）在上海国际能源交易中心挂牌上市。
采用“国际平台、净价交易、保税交割、人民币计价”交易模式。首日参与集合竞价交易的会员和客户分别为 106 家、650 个，首批成交 1,070 手。其中主力合约 LU2101 首日成交量 130,439 手，持仓量 24,859 手。中国石油国际事业有限公司、中石化浙江舟山石油有限公司、中石油燃料油有限责任公司、中化石油有限公司、华东中石油国际事业有限公司等多家油企参与其中。
- 2020.07.01 ○ 低硫燃料油期货做市商名单发布。
- 2020.08.01 ○ “低硫燃料油期货上市”获中国（上海）自由贸易试验区第十批金融创新案例。
- 2020.08.10 ○ 全国首单保税 380 燃料油期货仓单复运进出口业务实施。
在舟山海关监管下，“MAERSK TACOMA”轮靠泊中化兴中岙山石油基地 2 号泊位，完成约 1.6 万吨保税 380 燃料油期货装船出库作业，复运出口至新加坡，期货仓单复运进出口业务成功落地。
- 2020.10.04 ○ 全国首单浙沪跨港区国际船舶供油业务落地洋山港。
地中海航运公司 (MSC) 大型集装箱船舶“SANTA VANESSA”在洋山深水港区上港集团尚东码头，接受来自浙江自贸区的浙江海港国际贸易有限公司提供的 1,000 吨低硫保税船用燃料油的跨港区补给，全国首单跨港区国际航行船舶供油试点业务成功开展
- 2020.11.02 ○ 首单低硫燃料油期货仓单生成。
浙江自贸区中石油国际事业有限公司将产自国内中海油舟山炼厂的 4090 吨出口退税燃料油入库中化兴中，生成首单保税低硫燃料油期货仓单。

- 2020.11.23 ○ 全国首单低硫燃料油期货仓单直供业务实施。
在杭州海关、舟山海关的支持下，加油驳船“浙海油 5”将 1600 吨低硫燃料油期货交割油品加注至利比亚籍外轮“SEACON BRAZIL”，完成国内首单低硫燃料油期货仓单直供业务。国产出口退税燃料油从入库生成期货仓单至保税加注的全流程，实现了数量可保证、流程可跟踪、风险可防控的创新交割监管模式。
- 2020.12.14 ○ 低硫燃料油期货集团交割、境外提货配套规则发布。
《上海国际能源交易中心交割细则》（修订案）、《上海国际能源交易中心集团交割业务管理细则》以及《上海国际能源交易中心低硫燃料油期货境外提货业务指引》发布，低硫燃料油期货引入厂库交割，“境内交割 + 境外提货”的全新业务模式，为中国期货市场高水平对外开放积累经验，服务国内国际双循环新发展格局建设。
- 2020.12.14 ○ 低硫燃料油期货首家集团交割中心、集团交割厂库、集团交割境外交收库设立。
中国石油国际事业有限公司成为首家低硫燃料油期货集团贸易商厂库，境外交收点为新加坡、富查伊拉。
- 2020.12-2021.01 ○ 低硫燃料油期货首次跨境交收交割业务实施。
低硫燃料油期货首个合约 LU2101 顺利完成交割，交割量总计 4.66 万吨，交割金额 1.16 亿元。首次跨境交收成功实施，托克、复瑞渤、中基资源三家新加坡公司通过集团交割境外交收库完成共计 3500 吨低硫燃料油提货。
- 2020 ○ 近十年中国燃料油首次实现净出口。
2020 年中国燃料油出口量 1,549 万吨，同比增加 44.24%
- 2020 ○ 燃料油期货成交量排名 FIA 全球能源类衍生品合约第二，排名国内期货市场第一。
- 2021.01.22 ○ 全国首单燃料油期货仓单保税质押业务实施。
上海海关实施洋山保税港区期货保税交割业务功能创新，完成首次期货保税仓单质押业务，推动保税交割从单纯的物流属性向金融属性拓展，为助力上海打造大宗商品规模化市场奠定良好基础。
- 2021.03 ○ 中国燃料油期货价格首度成为境外贸易的定价基准。
复瑞渤新加坡与中燃国际石油（新加坡）、招商局能源贸易（新加坡）以及中粮国际船运公司签订了以上海国际能源交易中心低硫燃料油期货合约作为计价基准的船用燃料油供应合同，中国低硫燃料油期货在亚太及全球船用燃料油行业的价格影响力不断提升。
- 2021.04 ○ 海南省成为首个省域范围内获得保税油地方经营许可权的地区。
- 2021.06 ○ 《深圳市国际航行船舶保税燃料油经营管理试行办法》实施。
- 2021.06.21 ○ 低硫燃料油期货上市一周年暨中国舟山低硫燃料油保税船供报价信息发布仪式在上海成功举行。
上海期货交易所与浙江国际油气交易中心（浙油中心）共同推出以低硫燃料油期货结算价为基准的舟山保税低硫燃料油船供加注价格，这是期现合作的重要创新成果，为低硫燃料油期货价格传导至供油终端提供了一条真实、可靠的全新路径，有助于提升舟山保税燃料油现货市场的影响力。
- 2021.06.21 ○ 低硫燃料油期货交割仓库覆盖上海、舟山、青岛等我国重要沿海口岸。
山东省港口集团有限公司成为低硫燃料油期货指定交割仓库。
- 2021.07 ○ 2021 年全球航运中心城市综合实力上海排名第一。
《2021 新华·波罗的海国际航运中心发展指数报告》发布，宁波舟山港首次跻身国际港口十强，在国内排名仅次于上海，位列第二。

- 2021.09.16 ○ 低硫燃料油期货合约修订。
自 2022 年 3 月 1 日起，对低硫燃料油交割品级标准及期货仓单有效期设置执行优化。
- 2021.10.13 ○ “构建保税低硫燃料油船供舟山报价机制”获 2021 年第二批中国（浙江）自由贸易试验区最佳制度创新案例。
- 2021.10.21 ○ 中国舟山低硫燃料油保税船供报价卖方报价企业扩增至 5 家。
中石化浙江舟山石油有限公司、中国船舶燃料有限责任公司、浙江自贸区中石油燃料油有限责任公司、浙江海港国际贸易有限公司、浙江浙石油燃料油销售有限公司等五家企业参与报价。计价单位为人民币，报价形式为低硫燃料油期货 M（首行）+2 合约的当日结算价加升贴水，直接反映东北亚市场的价格。
- 2021.10.29 ○ 低硫燃料油期货月均结算价发布。
上期所、上期能源网站发布月均结算价，为市场提供匹配的价格参考。
- 2021.11 ○ 舟山港跃居全球第六大加油港。
中国石油流通协会船用燃料行业委员会发布 2020 年“全球十大船加油港口”，舟山港位居全球第六位。
- 2021.11 ○ 《关于开展营商环境创新试点工作的意见》（国发〔2021〕24 号）印发。
文件指出，支持开展国际航行船舶保税加油业务，提升国际航运综合服务能力。赋予上海市、广州市国际航行船舶保税加油许可权。
- 2021.11.13 ○ “低硫燃料油期货跨境交收”获 2020 年度上海金融创新成果三等奖。
- 2021.12.09 ○ 上期综合业务平台与浙油中心报价专区交易互通。
- 2021.12.15 ○ 上期综合业务平台上线保税标准仓单转让报价专区。
报价品种为中质含硫原油（SC）、20 号胶（NR）、低硫燃料油（LU）、阴极铜（BC）等上海国际能源交易中心已上市品种。
- 2021.12.16 ○ 《海南自由贸易港船舶保税油经营管理暂行办法》发布。
- 2021 ○ 2021 年商务部下发三批低硫燃料油出口配额 1200 万吨，扣减 61 万吨，可用出口配额合计 1139 万吨。其中，中石化 696 万吨，中石油 338 万吨，中海油 95 万吨，中化 32 万吨（扣减 23 万吨），浙江石油 39 万吨（扣减 38 万吨）。
- 2019-2021 ○ 我国保税船用燃料油供应量稳定增长
2019 年我国保税船用油供应量约 1,072 万吨，2020 年为 1,687 万吨，同比增加 57.37%，2021 年为 2,066 万吨，同比增加 22.47%。
- 2020-2021 ○ 燃料油期货成交量连续两年排名 FIA 全球能源类衍生品合约第二。
- 2022.01.25 ○ 《上海市国际航行船舶保税油加注管理办法》发布。
- 2022.01.28 ○ 低硫燃料油期货第二家集团交割中心、集团交割厂库、集团交割境外交收库设立。
中国石化燃料油销售有限公司成为低硫燃料油期货第二家集团贸易商厂库，境外交收库为新加坡。中石油、中石化两大集团公司均成为低硫燃料油期货集团厂库，为境外设库探索奠定基础。
- 2022.02.11 ○ 《广州市国际航行船舶保税加油管理暂行办法》发布。

- 2022.05 ○ 浙江自贸区国际航行船舶保税燃料油经营牌照企业达 17 家。
浙江自贸区保税油经营企业 17 家，其中 5 家全国牌照，12 家舟山区域牌照。
- 2022.06.09 ○ 低硫燃料油期货成交量 25.85 万手，创历史新高（单边统计）
- 2022.06.21 ○ 低硫燃料油期货上市两周年暨中国舟山低硫燃料油保税船供买方报价信息发布仪式在上海成功举行。
中国舟山低硫燃料油保税船供报价引入买方报价机制，首批参与报价单位为：海宏轮船（香港）有限公司、大连春安船舶管理有限公司、TRANS POWER CO., LTD.、HG SHIPPING GROUP CO., LIMITED、ETL SHIPPING (PTE.) LTD.、浙江永航海运有限公司。
- 2022.09.08 ○ 燃料油和石油沥青期货月均结算价发布。
- 2022.11 ○ 山东青岛首单低硫燃料油期货仓单直供业务落地。
山东港口青岛港首单 5000 吨低硫燃料油期货仓单直供业务正式落地，打通了青岛港国产出口退税燃料油从入库生成期货仓单至保税加注的全流程。
- 2022 ○ 2022 年商务部下发五批低硫燃料油出口配额合计 1675 万吨。
同比增加 47.06%。其中，中石油 701 万吨，中石化 821 万吨，中海油 131 万吨，中化 4 万吨，中化工 2 万吨，浙石化 16 万吨。2022 年商务部下发五批低硫燃料油出口配额合计 1675 万吨。
- 2022 ○ 我国保税油地方牌照不断增加，市场主体继续丰富。
截至 2022 年底，我国共计有 31 家保税船燃经营牌照船供油企业。其中，全国牌照企业 5 家，地方牌照企业 26 家，年内共增加了 14 家。地方牌照中，14 家为浙江自贸区地方牌照，4 家深圳地方牌照，4 家广州地方牌照，2 家海南地方牌照，2 家上海地方牌照。继舟山之后，我国洋浦、深圳、广州、上海 4 个港口放开保税油地方牌照，经营主体不断增加。
- 2023.01 2022 年燃料油 / 低硫燃料油期货全年成交量分别排名 FIA 全球能源类衍生品合约第二、第十四。
- 2023.01 ○ 国内炼厂低硫船燃资源供应增加。
2022 年我国炼厂低硫船用重质燃料油产量为 1549 万吨，同比增加 407 万吨，增幅为 36%
- 2023.01 ○ 舟山保税船用燃料油全年加注量创新高。
2022 年舟山保税船用燃料油全年加注量 602 万吨，同比增长 9.1%，跻身全球前五大加油港，成为我国保税油供应体量最大、增速最快、竞争最活跃、通关效率最高的区域。
- 2023.02 ○ 我国船供油总量达 2930 万吨。
2022 年我国保税和内贸市场船供油总量达 2930 万吨，同比减少 2.2%。其中，保税和内贸船供油总量分别为 2020 万吨、910 万吨，均同比减少 2.1%
- 2023.03.15 ○ 中国石油首次生物船燃供应和加注。
中国石油新加坡公司将约 500 吨生物船燃顺利加注至凯德号油轮，这是中国石油首次开展生物船燃独立供应和加注业务，标志着中国石油国际贸易业务在绿色转型方面迈出坚实一步。

- 2023.06.01 ○ “中国舟山高硫燃料油保税船供卖方报价”发布。
上期所与浙油中心联合发布以上期所燃料油期货价格为基准的“中国舟山高硫燃料油保税船供卖方报价”。
- 2023.06.20 ○ 中国上海燃料油保税船供报价”发布。
上期所、上期能源与上海石油天然气交易中心联合发布基于期货结算价的区域性船燃现货市场上海报价，进一步提升期现市场共同服务船燃、航运实体企业的深度广度。
- 2023.06 ○ 上海发布《提升上海航运服务业能级 助力国际航运中心建设行动方案》。
到 2035 年上海全面建成现代航运服务体系高度发达、引领全球航运服务创新发展、深度融入国际航运治理体系、具备全球航运资源配置能力的国际航运中心。《行动方案》提出，稳妥构建航运衍生产品体系，探索开发船用绿色燃料相关金融衍生产品。
- 2023.07 ○ 我国船队规模跃居世界第二。
截至 2022 年底，我国海运船队运力规模达 3.7 亿载重吨，较 10 年前增长 1 倍，船队规模跃居世界第二，船队现代化水平显著提升。海运承担了我国约 95% 的外贸货物运输量，为保障国民经济和对外贸易发展发挥了重要作用。
- 2023.07 ○ 国际海事组织通过《2023 年船舶温室气体减排战略》。
国际海事组织（IMO）在海洋环境保护委员会（MEPC）第 80 届会议上通过了《2023 年船舶温室气体减排战略》，修订后的减排战略包括提高到 2050 年实现国际航运温室气体净零排放的共同目标，承诺确保到 2030 年采用替代性零和接近零温室气体燃料，以及 2030 年和 2040 年的阶段性检查指标。
- 2023.09.25 ○ 《船用甲醇燃料水上加注规程》团体标准正式发布。
由中国石油流通协会组织，中国船舶燃料有限责任公司牵头，上海海事大学、全球甲醇协会、梅赛尼斯、交通运输部水科院、中石化燃供、中理检验等行业相关单位参与并共同发起的《船用甲醇燃料水上加注规程》团体标准发布。标志着国内船用甲醇燃料加注操作指导性标准实现了零的突破，为中国境内港口开展船用甲醇燃料船对船加注提供了重要技术参考。
- 2023.09 ○ 国内港口开启生物燃料油加注业务。
2023 年 9 月，中石化中海船舶燃料供应有限公司在广州港区成功加注 300 吨 B24 生物燃料油，完成国内首单船用生物燃料油加注，广州港区成为国内首个完成生物燃料油加注的港口。
2023 年 10 月，在舟山马峙锚地，加注船“思杰 21”为宁波远洋集装箱船“新明州 60”轮加注保税生物燃料油。这标志着国内首单国际航行集装箱船舶海上锚地生物燃料油加注作业在舟山成功落地，舟山成为国内第二个具备加注生物燃料油的港口。
B24 生物燃料油，是由 24% 的生物燃料和 76% 的常规低硫燃料油进行物理调和而成，符合 IMO 对于船用燃料油 IS08217/2010 标准，可以减少最多 21% 的碳排放，对经济可持续发展、减少环境污染以及航运企业应对气候变化的多路径探索等方面具有重要意义。
- 2023.10 ○ 舟山路身全球第四大加油港。
中国石油流通协会发布 2022 年“全球十大船加油港口”及“全球十大船加油企业”排名。数据显示，2022 年舟山保税船燃加注量达 602 万吨，跃居全球第四。具体排名为新加坡、荷兰鹿特丹港、阿联酋富查伊拉港、中国舟山港、韩国釜山港、巴拿马港、中国香港、直布罗陀港、比利时安特卫普港、中国青岛港。

- 2023.12 ○ 工信部等五部门联合印发《船舶制造业绿色发展行动纲要（2024—2030年）》。提出到2025年，船舶制造业绿色发展体系初步构建。绿色船舶产品供应能力进一步提升，船用替代燃料和新能源技术应用与国际同步，液化天然气（LNG）、甲醇等绿色动力船舶国际市场份额超过50%
- 2023.12 ○ 2023年商务部下发第三批低硫燃料油出口配额合计1400万吨。同比减少16.42%。其中，中石化715万吨，中石油559万吨，中海油112万吨，中化5万吨，浙石化9万吨。
- 2024
- 2024.04.01 ○ 燃料油 / 低硫燃料油期货成交量分别排名 FIA 全球能源类衍生品合约第三、第十五。
- 2024.04.01 ○ 2024年商务部下发第一批低硫燃料油出口配额。共计800万吨。其中，中石油341万吨，中石化383万吨，中海油68万吨，中化2万吨，浙石化6万吨。
- 2024.04.01 ○ 舟山船加油规模再上台阶。
2023年舟山保税船用燃料油加注量突破700万吨，实现加注量704.64万吨，同比增长16.95%。
- 2024.04.01 ○ 厦门昆仑燃料油有限责任公司获得厦门保税油经营资格。
2024年1月10日厦门市公布国际航行船舶保税加油经营许可申请指南。2024年1月30日，厦门昆仑燃料油有限责任公司获得厦门区域保税油经营资格，为福建厦门区域首张地方牌照。
截至2024年1月，中国保税船用油经营企业扩充至36家，其中全国牌照保税船供油企业5家，地方牌照企业30家。地方牌照中，16家为浙江自贸区地方牌照，5家深圳地方牌照，4家广州地方牌照，3家海南地方牌照，2家上海地方牌照，1家厦门地方牌照。
- 2024.05 ○ 第二批低硫燃料油出口配下发。
共计400万吨。截至第二批，2024年低硫燃料油出口配额合计下发1200万吨，同比增加9.09%。
- 2024.06 ○ 中国船燃完成国内最大单船生物燃料油加注。
2024年6月5日，中国船燃为中远海运集装箱运输有限公司所属轮船成功加注3850吨生物燃料油（B24），顺利完成国内最大单船船用生物燃料油加注业务，标志着国内船用生物燃料油规模化供应迈上新台阶。
- 2024.06 ○ 上期所与浙油中心共同发布舟山价格窗口（POZZ）系统成交功能上线。
2024年6月25日，2024年燃料油期货市场发展研讨会在舟山举行。上期所与浙油中心共同研发的舟山价格窗口（POZZ）系统成交功能上线，相关企业可以通过该系统实时获取市场供需双方报价，并根据需求可直接在系统中以期货升贴水报价签订现货贸易意向，进一步提升了船燃上下游运用人民币升贴水报价的效率。

待续

附表 1:

燃料油（FU）和低硫燃料油（LU）期货交易量统计						
	燃料油（FU）			低硫燃料油（LU）		
	成交量 (万手)	FIA能源类 排名	国内能化类 排名	成交量 (万手)	FIA能源类 排名	国内能化类 排名
2018年	3926.88	16	7	—	—	—
2019年	17671.94	4	3	—	—	—
2020年	47719.34	2	1	976.23	27	19
2021年	27699.38	2	3	1859.48	25	19
2022年	21045.50	2	2	4084.16	14	5
2023年	25288.41	3	1	5161.17	15	4

截止时间：2023 年 12 月 31 日

附表 2:

燃料油期货做市商名单	
上海际丰投资管理有限责任公司	上期资本管理有限公司
中信证券股份有限公司	中泰汇融资本投资有限公司
东证润和资本管理有限公司	申万宏源证券有限公司
申银万国智富投资有限公司	江苏锦盈资本管理有限公司
宏源恒利（上海）实业有限公司	招证资本投资有限公司
招商证券股份有限公司	国贸启润资本管理有限公司
国泰君安风险管理有限公司	金瑞前海资本管理（深圳）有限公司
浙江浙期实业有限公司	

截止时间：2023 年 12 月 31 日

附表 3:

低硫燃料油期货做市商名单	
上海际丰投资管理有限责任公司	中信中证资本管理有限公司
中信建投证券股份有限公司	中粮祈德丰投资服务有限公司
长江产业金融服务（武汉）有限公司	华泰长城资本管理有限公司
兴证风险管理有限公司	招商证券股份有限公司
国元投资管理（上海）有限公司	国投安信（上海）投资有限公司
国泰君安风险管理有限公司	物产中大金属集团有限公司
格林大华资本管理有限公司	浙江浙期实业有限公司
豫新投资管理（上海）有限公司	

截止时间：2023 年 12 月 31 日

附表 4:

中国国际航行船舶保税油经营牌照商名单		
编号	企业名称	经营资质
1	中国船舶燃料有限责任公司	全国牌照
2	中石化浙江舟山石油有限公司	
3	中石化中海船舶燃料供应有限公司	
4	中石化长江燃料有限公司	
5	深圳光汇石油集团股份有限公司	
6	中石油上港能源有限公司	上海牌照
7	上海富远燃料油有限责任公司	
8	中油泰富船舶燃料有限公司	舟山牌照
9	浙江浙石油燃料油销售有限公司	
10	浙江海港国际贸易有限公司	
11	信力石油（舟山）有限公司	
12	舟山远投油品贸易有限责任公司	
13	浙江自贸区中石油燃料油有限责任公司	
14	中石化长江燃料（舟山）有限公司	
15	中石油上港（舟山）能源有限公司	
16	浙江自贸区中石油国际事业有限公司	
17	托克能源（浙江）有限公司	
18	中化石油（舟山）有限公司	
19	浙江神州能源有限公司	
20	象屿国际贸易（浙江）有限责任公司	
21	浙江建发能源有限公司	
22	恒力舟山能化有限公司	
23	马威船舶燃料（舟山）有限公司	
24	深圳市盐田港集团有限公司	深圳牌照
25	中石化中海深圳船舶燃料有限公司	
26	中海油销售深圳有限公司	
27	广东省盐田港实华能源发展有限责任公司	
28	深圳昆仑燃料油有限责任公司	
29	中石化燃料油（海南）有限公司	海南牌照
30	中石化中海（洋浦）船舶燃料供应有限公司	
31	中石油（海南洋浦）销售有限公司	
32	广州发展碧辟油品有限公司	广州牌照
33	广州元亨仓储有限公司	
34	广州燃料油有限责任公司	
35	华南中国石油国际事业有限公司	
36	厦门昆仑燃料油有限责任公司	厦门牌照

截止时间：2024 年 6 月

附表 5:

2017-2023年中国燃料油产量							
	2017年	2018年	2019年	2020年	2021年	2022年	2023年
燃料油产量 (万吨)	2,693	2,024	2,470	3,406	4,350	5,071	5,365
同比变化 (%)	4.10	-24.84	22.04	37.89	27.72	16.57	5.80

数据来源: 国家统计局

附表 6:

2020-2023年中国保税船用燃料油加注量				
	2020年	2021年	2022年	2023年
低硫加注量 (万吨)	1481.01	1838.74	1777.60	1557.39
高硫加注量 (万吨)	107.96	113.63	117.16	289.62
MGO (万吨)	97.83	113.63	125.24	121.99
总加注量	1686.80	2066	2020.00	1969.00

数据来源: 中国海关总署、隆众资讯

附表 7:

2020-2024中国低硫燃料油出口配额下发情况					
	2020年	2021年	2022年	2023年	2024年 (截至6月)
中石化	429	696	821	715	569
中石油	295	338	701	559	516
中海油	86	95	131	112	104
中化	90	9	4	5	3
浙石化	100	1	16	9	8
中化工	-	-	2	-	-
总计	1000	1139	1675	1400	1200

数据来源: 商务部 (单位: 万吨)

02

获奖情况

| 获奖情况 |

“低硫燃料油期货上市”获中国（上海）自由贸易试验区第十批金融创新案例

“低硫燃料油期货上市”入选 2020 年上海国际金融中心建设十大事件

“低硫燃料油期货跨境交收”获 2020 年度上海金融创新成果三等奖

“构建保税低硫燃料油船供舟山报价机制”获 2021 年第二批中国（浙江）自由贸易试验区最佳制度创新案例

03

现货市场发展情况

随着我国经济的蓬勃发展，我国港口吞吐量和水路货物运输量连续多年位列世界第一，同时，我国还是全球主要的船供油市场中心之一。2020 年以前，我国保税船供油市场主要依靠进口，每年保税燃料油进口量约在 1400 万吨左右。2020 年 1 月 1 日，根据国际海事组织（IMO）要求全球海域开始执行 0.5% 的燃油硫含量标准，在此之前全球海域燃油硫含量标准为 3.5%，自此，全球低硫燃料油船燃市场开始快速发展。

在全球能源转型的趋势下，我国一直积极推进构建清洁低碳、安全高效的能源体系，逐渐加快能源绿色低碳转型步伐、加快建设新型能源体系，助力实现碳达峰碳中和目标，同时，我国也在积极推动海洋经济高质量发展，稳步推动海洋强国建设进程，在全球船燃市场转型变革之际，我国财政部、税务总局和海关总署于 2020 年 1 月 22 日推出了《关于对国际航行船舶加注燃料油实行出口退税政策的公告》，旨在鼓励国产低硫燃料油对国际航行船舶进行船燃加注，标志着我国保税船燃市场正式迈入国产低硫时代。

2020 年以来，我国国产低硫燃料市场规模发展迅速，2023 年我国保税船燃加注量接近 2000 万吨，其中国产低硫燃料油占比约为 70% 左右，我国在全球船供燃料油加注市场的影响力正在稳步提升。

我国正在加快经济社会发展全面绿色转型，而航运、船燃市场是全球及我国绿色低碳转型的重要一环，随着船舶设计不断创新、清洁能源技术持续提高、船燃多元化和向清洁能源转型，航运业绿色低碳转型进程将逐步从规划、探索阶段转入试点、实施阶段，船用燃料油市场也将迎来重大变革机遇。

（一）新加坡船用燃料油市场销量增长

2023 年，国际贸易活动开始回升，终端需求逐步上升，安装脱硫塔的船舶数量继续增加，在多重利好支撑下，新加坡船用燃料油销量增长。据新加坡海事及港务管理局数据显示，新加坡港 2023 年共计销售 5182.41 万吨船舶燃料油，较 2022 年增加 427.03 万吨，同比增加 8.24%，其中低硫燃料油消费量 3121.85 万吨，占全市场 60.24%，高硫燃料油消费量 1672.24 万吨，占全市场 32.27%，船用柴油消费量 354.75 万吨，占全市场 6.85%。高硫燃料油消费量占比明显增加。

（二）中国燃料油进口量同比增长显著

2023 年，中国燃料油行业各类资源供需稳定，价格受成本端原油价格波动影响呈震荡趋势。受原油进口配额结构及进口政策调整等原因影响，进口燃料油作为替代原料用于加工需求增加，年内燃料油进口量上涨显著。

附表 8:

中国燃料油产量、进出口量和表观消费量			
	2022年	2023年	同比增长 (%)
产量 (万吨)	5,070.80	5,364.70	5.80
进口量 (万吨)	1,222.88	2,243.91	83.49
出口量 (万吨)	1,804.34	1,862.77	3.24
表观消费量 (万吨)	4,489.34	5,745.84	27.99

数据来源：国家统计局、中国海关总署

(三) 中国船用燃料油消费受全球经济形势及航运需求影响小幅下滑

2023 年，受全球宏观经济形势和境内外航运需求影响，内贸船用燃料油和保税船用燃料油消费量小幅下滑。其中，保税船燃消费量 1969.50 万吨，同比减少 2.50%。

供应方面，国内炼厂低硫保税船用燃料油产量约 1317 万吨，同比减少 14.98%，全年出口配额使用率超过 90%。随着船只安装脱硫塔以满足硫含量政策比例增长叠加高硫燃料油经济性体现，高硫燃料油保税船供量和市场占比大幅提升。

(四) 全球航运市场稳步推进绿色发展进程

1. IMO 通过新修订的《2023 年船舶温室气体减排战略》

2023 年 7 月，国际海事组织 (IMO) 海上环境保护委员会第 80 届会议 (MEPC 80) 在英国伦敦召开。会议通过了新修订的《2023 年船舶温室气体减排战略》，提出了“在接近 2050 年前后达到净零排放”的新目标，增加了 2030、2040 的“指示性校核点”，并制定出“一篮子”中期减排措施的生效时间表。

具体要求包括：降低国际航运碳强度，国际航运业每航次二氧化碳排放量到 2030 年要比 2008 年平均减少 40% 及以上；采用温室气体 (GHG) 净零或近零排放技术，到 2030 年在燃料和能源的使用占国际航运使用能源的至少 5%，争取达到 10%；国际航运业要在 2050 前后实现净零排放。

各成员国还就核查标准达成一致，即在充分考虑各国国情的前提下，国际航运到 2030 年至少减少 20% 的排放量，到 2040 年至少减少 70%，到 2050 年前后实现净零排放。

2. 上海市印发《提升上海航运服务业能级 助力国际航运中心建设行动方案》

2023 年 6 月，上海市政府印发了《提升上海航运服务业能级 助力国际航运中心建设行动方案》，该方案是为加快构建上海国际航运中心发展新格局，提升航运服务业能级，促进航运服务业更高质量发展而制定。

方案提出促进航运行生服务业能级提升，在培育航运要素交易市场中提到“积极推动航运指数期货品种上市，稳妥构建航运行生产品体系，探索开发船用绿色燃料相关金融衍生产品”，以及“提升绿色智能船舶产品和系统的研发设计、检验认证服务能力”和“探索构建绿色航运发展机制”等航运业绿色转型发展主要任务。其中，上期所为探索开发相关金融衍生产品责任单位之一。

3. 工信部等五部委发布船舶业绿色发展纲要

2023年12月，工信部等五部委发布《船舶制造业绿色发展行动纲要(2024—2030年)》。发展目标中提出，到2025年，液化天然气(LNG)、甲醇等绿色动力船舶国际市场份额超过50%。行动纲要提出，加快甲醇、氨动力船型研发，探索开发燃料电池等新型动力船型；积极稳妥推动具备条件的客船、货船、工程船、渔船等LNG、电池动力船型研发和示范应用，推动甲醇、氢等动力船型研发和试点；加快液氨、液氢、液态二氧化碳等新型运输船研发等。行动纲要还提出推进建设全球绿色修船中心。

4. 甲醇作为替代燃料发展迅速

2023年，甲醇作为替代燃料在船燃市场发展迅速，根据DNVAFI的数据统计，2023年新造船订单中，16%为确定可以使用替代燃料的船舶，其中甲醇占约8%，LNG和LPG分别占到6%和2%。目前甲醇燃料船舶的订单数量已经达到234艘（截至2023年12月初），甲醇燃料船舶成功覆盖了几乎所有主流船型。

5. 2024年起欧盟范围航行需对全部碳排放量付费

2024年1月起，航运企业在欧盟范围航行需对全部碳排放量付费，需支付的排放量百分比在2024-2026年分别为40%、70%和100%；其中，欧盟范围内排放全额征收，欧盟境外的部分征收50%。

04

期货市场运行情况

在市场各方的大力支持和积极参与下，燃料油期货呈现“交易平稳、结算流畅、交割顺利、运用国际化”的良好态势。

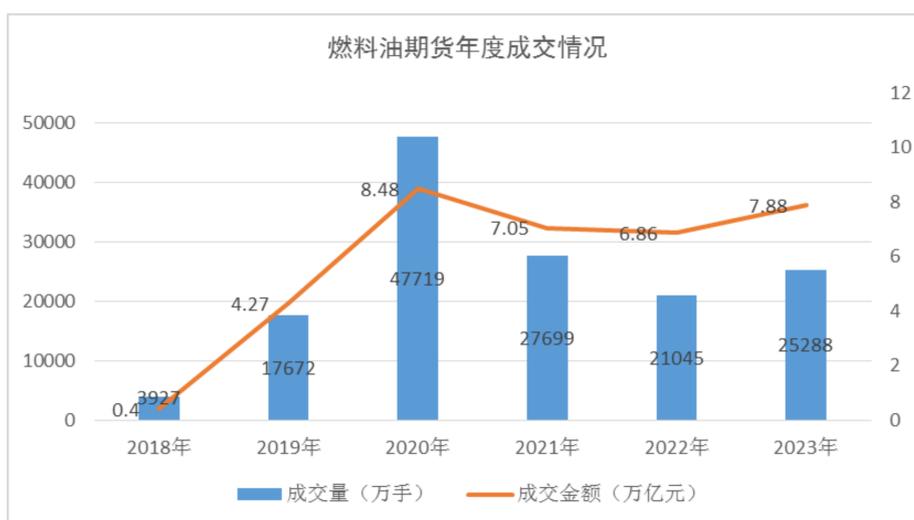
（一）市场规模稳步增长，服务实体经济功能持续增强

2020 年全球船用燃油限硫令实施，上期所顺应行业发展变化，在上期能源上市低硫燃料油期货。上市以来，低硫燃料油期货市场交易运行平稳，境内外产业客户参与积极，同期燃料油期货市场运行稳健，期货功能发挥良好。根据期货业协会（FIA）2023 年统计，燃料油和低硫燃料油期货成交量排名全球能源类衍生品合约第三、第十五。

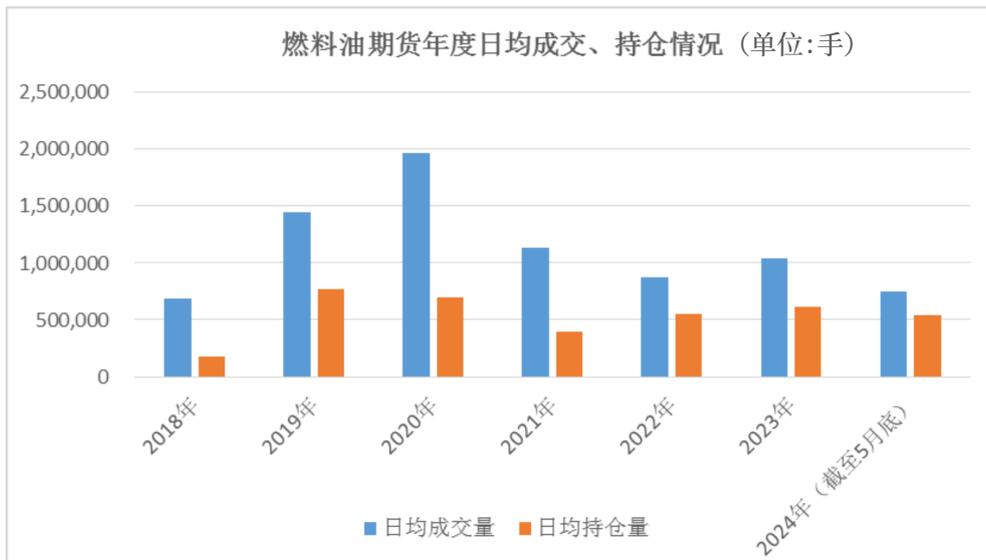
2023 年，燃料油期货成交量 25,288.41 万手，同比增加 20.16%；年末持仓量 55.44 万手，同比增加 26.13%；累计成交金额 7.88 万亿元，同比增加 14.79%。其中，月度成交量最高为 8 月 2,784.19 万手，最低为 2 月 1,472.61 万手；月末持仓量最高为 7 月 82.93 万手，最低为 9 月 42.97 万手。



截止时间: 2023 年 12 月 31 日

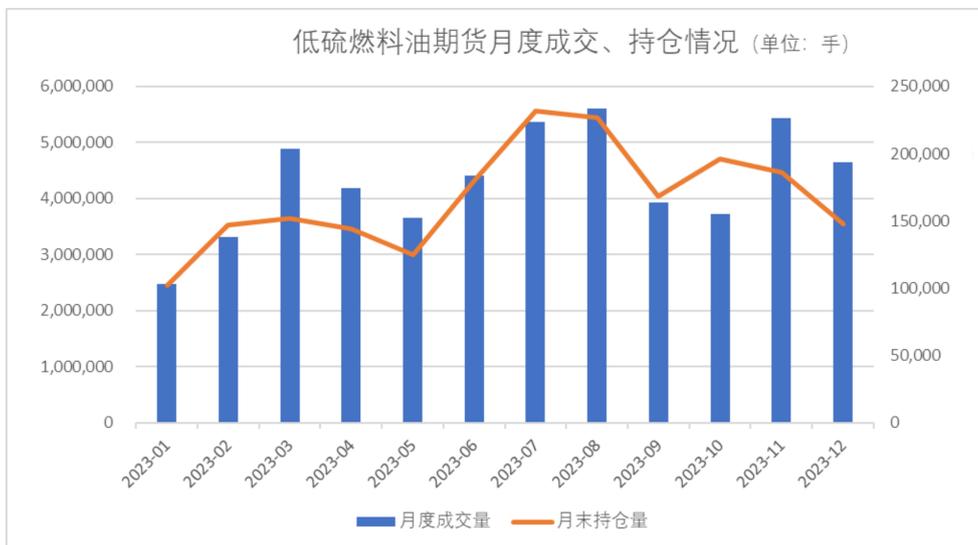


截止时间: 2023 年 12 月 31 日

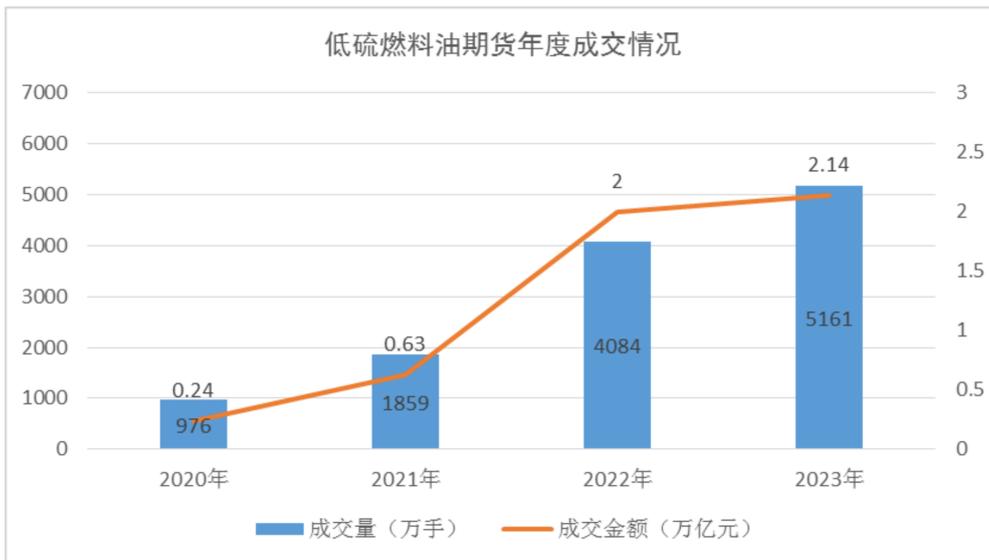


截止时间：2024年5月31日

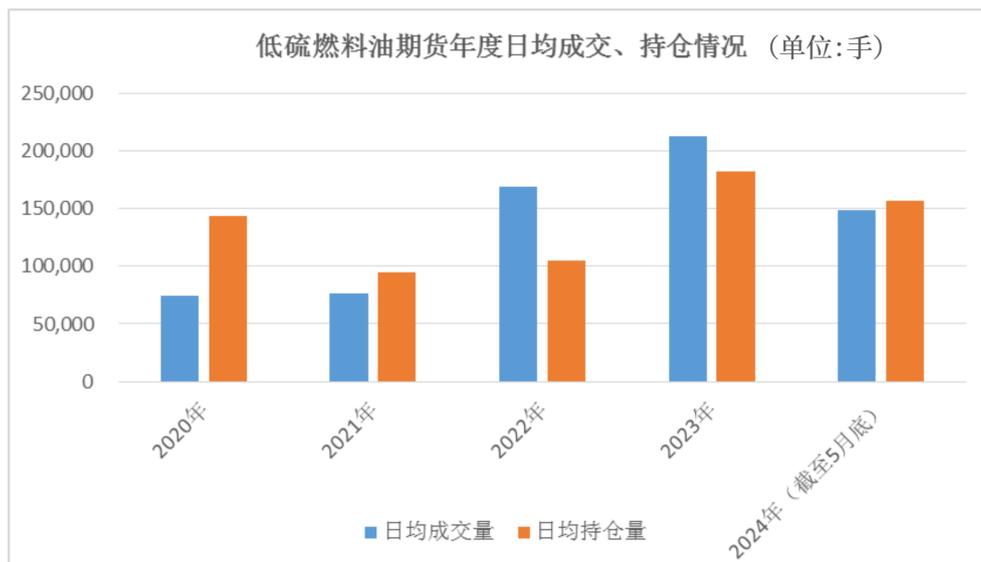
2023年，低硫燃料油期货成交量5,161.17万手，同比增加26.37%；年末持仓量14.77万手，同比增加52.58%；累计成交金额2.14万亿元，同比增加7.27%。其中，月度成交量最高为8月560.67万手，最低为1月246.91万手；月末持仓量最高为7月23.18万手，最低为1月10.21万手。



截止时间：2023年12月31日



截止时间：2023年12月31日



截止时间：2024年5月31日

（二）价格发现功能发挥，价格运用场景逐步国际化

上市以来，燃料油期货、低硫燃料油与境内外现货参考价相关性高，能及时反映境内外现货市场形势，价格形成一定指导意义。2023年，燃料油期货主力合约结算价与华东380燃料油现货价格、低硫燃料油期货主力合约结算价与华东低硫燃料油现货价格走势继续保持高度相关，相关系数均接近0.9，期现市场联动密切，期货市场能够较好地反映现货市场变化。



截止时间：2023年12月31日

（三）期货交割规模稳定，助力企业套期保值

交割方面，2023年燃料油期货交割总量41,964手折合419,640吨，交割金额12.89亿元。其中，1月交割量最大，为11,979手折合119,790吨；4月交割量最低，为356手折合3,560吨。

2023年低硫燃料油期货交割总量14,172手折合141,720吨，交割金额5.99亿元。其中，4月交割量最大，为2,513手折合25,130吨；5月交割量最低，为1手折合10吨。

05

服务实体经济情况

自 2018 年燃料油期货重新挂牌上市、2020 年低硫燃料油期货上市以来，与我国船燃市场共同实现了高质量发展。上期所与上期能源也持续推进提升燃料油、低硫燃料油期货品种服务境内外船燃实体产业的深度和广度。

1、积极听取产业声音，持续完善规则制度

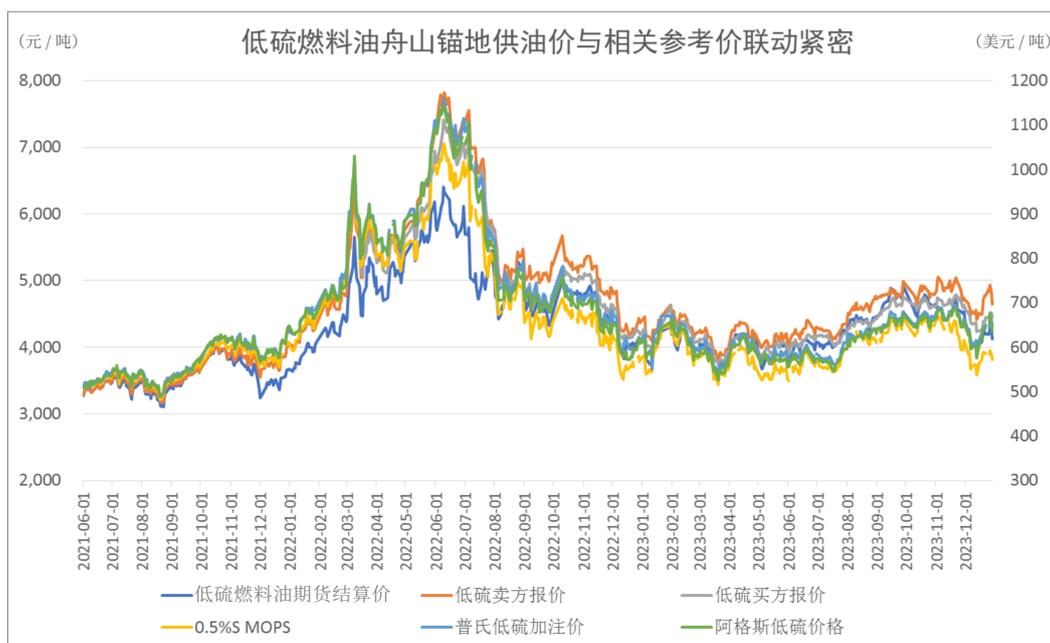
近年来，上期所、上期能源积极听取境内外产业客户等各类市场参与者意见建议，与产业保持紧密沟通交流，并结合市场实际，对燃料油、低硫燃料油期货部分相关规则制度进行了修订。

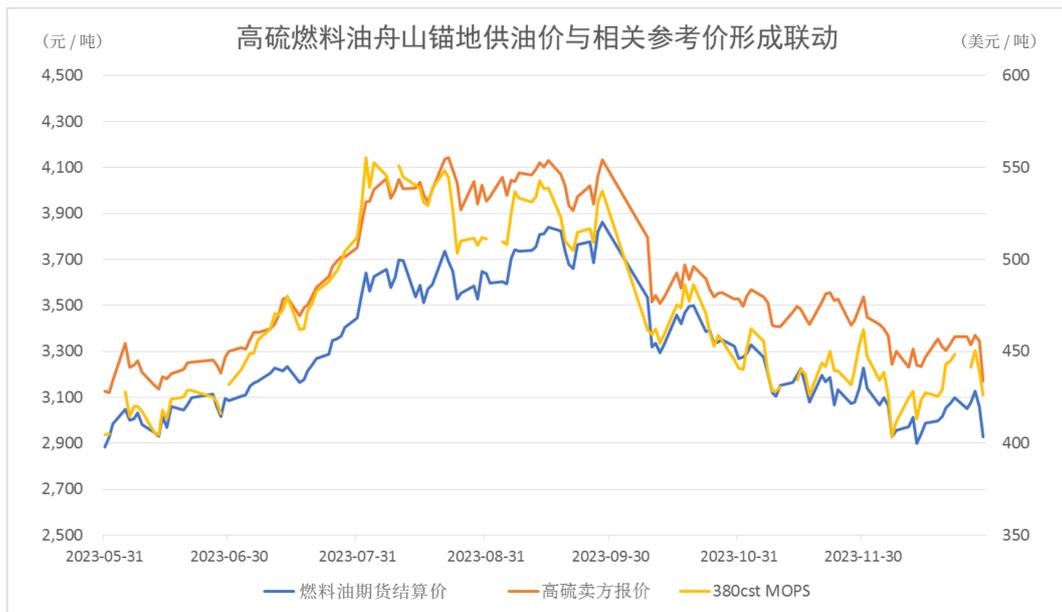
其中重要修订包括：2021 年 9 月对低硫燃料油期货交割品的质量标准进行了适度调整，在严标准的同时使其更符合境内外船燃现货市场习惯；同期，将低硫燃料油期货保税标准仓单有效期限由滚动式注销改为一次性注销，提升企业参与交割便利性；2022 年 7 月将燃料油期货交割品补充检验项目部分指标进行了修订，使交割品检验项目更贴近现货市场习惯。

上期所、上期能源将持续积极与船燃产业各方保持密切交流沟通，积极听取意见建议，助力实体产业利用期货市场规避风险。

2、推动境内外船燃市场人民币定价体系建设

2021 年以来，上期所与浙油中心连续共同推出以燃料油期货、低硫燃料油期货结算价为基准的舟山保税燃料油船供卖方报价和买方报价，这是首个以国内期货市场价格作为定价基础的人民币报价机制，改变了此前船燃企业定价只能参考境外美元价格的单一局面，为燃料油期货、低硫燃料油期货的价格传导至供油、现货贸易终端提供了一条真实、可靠的全新路径，共建长三角期现一体化油气交易市场。自上期所与浙油中心在舟山地区联合发布报价以来，低硫锚地供油价和高硫锚地供油价始终与当地市场实际成交价、境内外现货参考保持高度相关，价格有效性持续提升，价格指导意义、影响力稳步增强。





2024 年，上期所与浙油中心持续推进该报价体系建设，上线了 POZZ 系统，提升企业参与、了解报价的便利性，持续丰富报价主体引入国际船东参与报价等。未来，将继续通过优化报价机制、丰富报价主体、提升报价应用于现货贸易合同签订便利性等方式完善报价体系建设。

3、期现结合，探索期货市场多元化创新之路

2021 年上期能源低硫燃料油期货月均结算价首度发布，2022 年上期所燃料期货月均结算价发布，为市场提供了与现货月度均价相匹配的期货价格信息，为企业的持续生产经营提供了更多贴合实际需求的价格参考，更好满足了产业企业对贸易定价和风险管理的需求。

4、建设上海保税船供报价体系，助力上海国际航运中心建设

2023 年上期所与上海石油天然气交易中心联合发布“中国上海燃料油保税船供报价”，开启了建设上海地区船燃市场期现定价体系进程。该报价的正式发布是对我国船用燃料油价格市场化定价体系的再次创新和有益探索，有利于跟踪国内船用燃料油市场实时价格走势，有利于推动国内市场与国际市场的及时有效对接，有利于提升我国在国际船用燃料油市场上的影响力。

该报价特点包括：一是同时推出高硫燃料油和低硫燃料油船供报价。二是报价适用于上海港的海港水域为长江口和杭州湾北岸水域、黄浦江水域、洋山港区水域以及长江口外的长江口锚地水域、绿华山锚地水域。三是六家报价企业以上海期货交易所每日的期货结算价为基准价，报升贴水价格，形成每日的现货报价。上海石油天然气交易中心根据六家企业的报价，参考企业在过去一个季度的市场占比，进行加权平均处理，最终形成上海价格。四是报价单位目前有中石化浙江舟山石油有限公司、中国船舶燃料有限责任公司、中石化长江燃料有限公司、中石油上港能源有限公司、上海富远燃料油有限责任公司和浙江海港国际贸易有限公司。五是为保证报价准确性、及时性，每个交易日报价分为下午 4 点指引价和下午 6 点最终价。

06

燃料油/低硫燃料油期货
2023年度之“最”

燃料油期货

表1.价格表现 (元/吨)

开盘价	收盘价	最高价	最低价	最高期现价差	最低期现价差
2764	2928	3862	2511	321	-444

表2.交易情况

交易					持仓	
累计成交 (万手)	累计成交额 (亿元)	最高 月度成交量 (万手)	最低 月度成交量 (万手)	最高 单月成交金额 (亿元)	最大 月末持仓量 (万手)	最小 月末持仓量 (万手)
25288.41	78786.50	2784.19	1472.61	9837.76	82.93	42.97

表3.交割情况

累计交割 (万吨)	累计交割额 (亿元)	单月最大交割量 (万吨)
41.9640	12.89	11.9790

低硫燃料油期货

表1.价格表现 (元/吨)

开盘价	收盘价	最高价	最低价	最高期现价差	最低期现价差
4128	4051	4869	3560	228	-433

表2.交易情况

交易					持仓	
累计成交 (万手)	累计成交额 (亿元)	最高 月度成交量 (万手)	最低 月度成交量 (万手)	最高 单月成交金额 (亿元)	最大 月末持仓量 (万手)	最小 月末持仓量 (万手)
5161.17	21426.06	560.67	246.91	2448.47	23.18	10.21

表3.交割情况

累计交割 (万吨)	累计交割额 (亿元)	单月最大交割量 (万吨)
41.0890	13.40	6.22

07

能源化工期货获奖名单 (2023)

优秀能化产业服务团队

国投安信期货能化团队

中信期货研究所能化研究组

永安期货能化产业服务团队

浙商期货能化团队

优秀能化分析师

银河期货 潘盛杰

中信期货 李 青

国贸期货 叶海文

中信期货 杨家明

紫金天风 王佳瑶

浙商期货 张泽宇

国投安信 胡华钊

中泰期货 高 萍

中油燃料 周 皓

中银期货 彭 程

中粮期货 王 琦

大地期货 赵晨雨

光大期货 杜冰沁

华泰期货 陈 莉

东证期货 金 晓

08

上期“强源助企”产融服务
基地名单（能源化工类）

上期“强源助企”产融服务基地名单（能源化工类）

中石油燃料油有限责任公司
山东海韵沥青有限公司
浙江宝盈爱思开物资集团有限公司
厦门国贸石化有限公司
中基宁波集团股份有限公司
京博（海南）新材料有限公司
浙江永安国油能源有限公司
山东京博石油化工有限公司
恒力石化股份有限公司
荣盛石化股份有限公司
华东中石油国际事业有限公司
四联创业集团股份有限公司
海南天然橡胶产业集团股份有限公司
云南天然橡胶产业集团有限公司
广东省广垦橡胶集团有限公司
Halcyon Agri Corporation Limited（合盛农业集团）
物产中大化工集团有限公司
金光纸业（中国）投资有限公司
厦门建发浆纸集团有限公司

注：数据截至2024年5月末

09

期货交易量

排名前二十会员名单（2023年）

燃料油期货

东证期货 华泰期货
新湖期货 海通期货
中泰期货 方正中期
申万期货 中信建投
宏源期货 广发期货

中信期货 国泰君安
银河期货 东方财富
光大期货 徽商期货
华闻期货 浙商期货
兴证期货 金瑞期货

低硫燃料油期货

华泰期货 东证期货
银河期货 中泰期货
新湖期货 方正中期
中信建投 宝城期货
华闻期货 浙商期货

中信期货 国泰君安
光大期货 兴证期货
海通期货 国元期货
国信期货 徽商期货
乾坤期货 五矿期货

结束语

2023年，燃料油和低硫燃料油期货市场运行平稳，发展稳健，风险可控，期货功能有效发挥，期现市场呈现高度联动、相互促进的格局，上期所围绕燃料油和低硫燃料油期货价格开展的一系列创新实践取得重大突破，为推进中国期货市场双向开放、建设长三角期现一体化油气交易市场发挥了重要作用。

同时，近年来，围绕燃料油期货、低硫燃料油期货的中国舟山和中国上海人民币报价体系推出以来，境内外船燃企业参与积极，与所覆盖区域当地现货市场实际成交价、新加坡现货市场报价相关度高，价格已经形成一定指导参考意义，目前每日舟山地区和上海地区船用燃料油现货贸易中参考该报价的成交量均为1000-2000吨。当前，我国保税油市场已发展成为“国内炼厂出口+海外燃油进口+期货交割+燃油混兑”四位一体的多元化供应模式”，期货市场将持续为实体经济高质量发展贡献期货力量。

下一步，上期所将积极推进以下三方面工作：一是不断提升期货市场运行质量，扩大期货价格应用场景，推动国内炼厂、贸易商、船供企业等更多保税船供油产业链企业使用期货定价，拓展期货功能服务的广度和深度；二是加快推进低硫燃料油大宗商品期现货市场一体化建设，加强期现融合，为我国保税船用燃料油市场提供库提价、供油价等更多价格参考，推进产品创新，探索提供广泛匹配保税船供行业计价需求的低硫燃料油月均结算价期货合约等风险对冲工具；三是持续推动制度型高水平对外开放，加强与国际组织交流，大力提高“上海价格”在国际金融市场的广泛应用，提升中国燃料油期货国际影响力，助力实体经济高质量发展。我们期待与市场各方携手，共同推进高低硫燃料油衍生品市场进一步繁荣兴旺。

上期所将牢记习近平总书记嘱托，加快建成世界一流交易所，进一步健全重要大宗商品期货期权品种体系，坚定不移推进期货市场高水平制度型开放，为探索中国特色期货监管制度和业务模式、建设国际金融中心作出更大贡献。

免责声明

本资料由上海期货交易所（上期所）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