

全球柴油市场深度洞察

2026 年行业宏观环境、产业链格局与价格走势全面研判

北京研精毕智信息咨询有限公司

目录

全球柴油产业链

分区域市场分析

01

02

03

04

05

行业宏观大环境

2026 供需格局研判

柴油价格走势预判

行业宏观大环境

两大核心主线——地缘能源安全与全球碳中和政策，主导全年市场大变局，深刻影响全球柴油的供需格局与贸易流向。

地缘能源安全主线

全球供应链重构成为年度核心矛盾

01

海峡扰动与成本抬升

霍尔木兹海峡承担全球 19% 原油与成品油跨境流通任务，2026 年上半年中东区域冲突持续扰动，布伦特原油现货价格长期站稳 95-110 美元 / 桶高位，从源头持续抬升全球柴油炼化生产成本。

02

俄油减量与现货紧缺

俄罗斯境内多座核心炼厂遭遇无人机袭击，2026 年 5 月俄罗斯柴油海运出口量同比下滑 18%，全球超低硫 ULSD 柴油现货阶段性紧缺问题全面爆发。

03

全球贸易流向重构

传统“中东原油供给欧美、亚太炼化产出柴油反哺全球”的线性贸易流向彻底瓦解，市场全面转向多区域分散补给模式，区域贸易壁垒常态化。

全球碳中和政策

柴油进入需求见顶、结构加速分化周期

01

欧盟严苛减碳梯队

《Fit for 55》气候法案与 RED III 指令双重约束，2035 年全面禁售燃油乘用车，2030 年交通领域先进生物燃料占比要求达 5.5%，CBAM 碳边境税直接抬高进口柴油综合成本 15%-20%。

02

北美渐进替代梯队

美国 RFS 可再生燃料标准逐年上调，2026 年生物质柴油掺混指标上调至 33 亿加仑；加拿大清洁燃料法规要求交通燃料年均减排 6%，持续分流传统柴油终端需求。

03

新兴市场能源安全

东南亚、拉美国家以降低化石柴油进口依赖为核心目标，持续上调生物柴油强制掺混比例，如马来西亚由 B10 提升至 B15，依托本土农业资源完善可再生燃料供给。

04

中国均衡发展路线

立足双碳目标升级柴油车排放法规，新能源重卡渗透率持续提升；同时稳定释放成品油出口配额，在全球供给缺口周期内承担关键调峰供给角色。

全球柴油产业链

从上游原料到中游炼化流通，再到下游终端需求，全球柴油产业链正在经历深刻的结构性变革与区域格局洗牌。

上游原料端

原油炼化与生物质燃料双供给体系

原油馏分油主导

全球 90% 以上柴油产品来自原油常压蒸馏 180-370℃ 中质馏分油，柴油产出规模完全依附炼厂加氢裂化装置产能与柴油比灵活调配空间。

01

全球炼能高位

2026 年全球原油日均总加工量约 8440 万桶，全球炼厂综合产能利用率长期维持 94% 高位运行，但新增产能集中布局亚洲，欧美老旧炼厂持续关停。

02

原料结构变化

霍尔木兹海峡航运受阻，中重质原油流通规模收缩，全球炼厂被迫加大轻质原油加工比例，导致柴油产出被动收缩，进一步加剧现货市场紧缺。

03

中游炼化与流通

全球供给格局全面洗牌

01

俄罗斯：全球最大净出口国

日均超低硫柴油产出约 100 万桶，但受欧盟禁运及炼厂安全事件影响，出口重心已全面转向土耳其、巴西、东南亚、北非，供给存在长期不确定性。

02

美国：全球第二大出口主体

依托墨西哥湾页岩油配套完整炼化集群，日均柴油产出超 540 万桶，本土消耗仅 380 万桶，富余产能持续出口欧洲、拉美，成为全球柴油核心“蓄水池”。

03

亚太炼化枢纽

总产出占全球 42%，是中国、印度、韩国等国构成的全球柴油产能最高区域，但内部也面临原料缺口与出口能力变化的挑战。

04

西非新兴出口增长极

尼日利亚新建丹格特一体化炼厂持续释放柴油增量，逐步替代中东货源填补欧洲市场缺口，成为新兴出口增长极。

下游需求端

80% 需求集中交通运输，场景结构加速分化

1 公路货运（62%）

中长途重卡、冷链、跨境物流是柴油的第一大需求来源。全球 70% 货物周转依靠柴油重卡，尽管城市短途配送逐步被电动货车替代，但重载长途干线暂无成熟替代方案。

2 工程机械与矿业（16%）

挖掘机、矿山自卸车、钻探设备高度依赖柴油动力。欧洲 65% 移动工程机械短期无法完成电动化改造，非洲、拉美矿产扩张持续支撑用油增量。

3 航运船舶（7%）

受 IMO 国际海事组织硫限令约束，低硫船用 MGO 柴油刚需稳定。远洋船舶动力设备更换周期长，电池、氨燃料规模化替换周期长达 10 年以上。

4 农业机械（6%）

拖拉机、收割机季节性集中消耗，北半球春耕、秋收为全年需求高峰，南半球农业国则形成需求错峰对冲。

2026 供需格局研判

全球柴油市场面临产能增长见顶、需求区域分化、库存长期低位的复杂格局，供给端的各类扰动风险持续放大市场波动。

供给端深度分析

产能增长见顶，扰动风险持续释放

总体产能规模

2026 年全球化石柴油全年有效产能 13.2 亿吨，叠加生物柴油年供给 8000 万吨，市场总有效供给规模约 14 亿吨。

01

02

结构性区域短缺

欧美加氢裂化设备老化落后，新增产能集中布局亚洲区域，跨区域供需错配长期存在。

俄油供给不确定性

炼厂安全事故、出口管制政策随时可能削减全球流通的柴油总量。

03

04

生物柴油原料约束

棕榈油、豆油等大宗商品价格剧烈波动，欧盟可持续认证门槛持续抬高，限制了可再生柴油的产能增量释放速度。

需求端深度分析

总量峰值临近，区域市场一增一减

01

全球需求增速放缓

预计 2026 年全球柴油总消费量约 28.9 亿吨，同比仅微增 0.7%，行业需求增速大幅放缓。

02

区域分化特征突出

欧美日等发达经济体全年柴油总需求同比下降 2.1%-3.5%，而亚太、非洲、拉美等发展中国家需求同比增长 2.3%-4%。

03

季度性错配明显

一季度和四季度受冬季供暖、全球货运旺季带动，柴油需求冲高；二、三季度进入炼厂集中检修、消费淡季，需求则会小幅回落。

枢纽库存长期低位

市场溢价行情常态化

01

全球持续去库

2026 年全年各区域持续去库，欧洲 ARA 枢纽柴油库存连续 5 个月低于五年历史均值，美国墨西哥湾商业库存也维持在低位。

02

低于安全警戒线

IEA 划定 23 天商业库存为柴油安全警戒线，而 2026 年欧洲、美国柴油库存长期低于此阈值，市场恐慌情绪催生大量投机买盘。

03

低库存放大波动

在低库存环境下，任何供给扰动都会快速推升柴油现货溢价，导致柴油相对原油的裂解价差持续走阔，加剧价格波动。

分区域市场分析

全球各区域柴油市场在供需结构、政策导向和贸易角色上呈现显著差异化特征，共同构成了复杂的全球市场版图。

欧洲市场

需求萎缩，对外进口依赖度走高

01

脱碳政策压制需求

欧盟的燃油车禁售法案、高额碳税、新能源重卡购置补贴三重政策挤压本土柴油需求，导致本土炼厂产能逐年收缩。

02

进口依赖度超 45%

区域柴油进口整体依赖度超过 45%，且货源结构因中东输入量下滑而被迫调整，只能依靠美国、俄罗斯、尼日利亚三方补给。

03

区域性短缺风险

区域库存长期维持低位，每年冬季供暖季极易出现区域性柴油短缺。尽管生物柴油掺混政策落地，但原料成本高企，增量无法完全填补化石柴油减量缺口。

北美市场

自给有余，全球柴油调节“蓄水池”

1

美国完全自给

依托页岩油配套的完整炼化产能，美国柴油完全自给且稳定持续净出口，墨西哥湾炼化集群是全球规模最大的柴油出口枢纽。

2

本土需求刚性

本土长途货运、农业机械用油需求保持刚性稳定，新能源设备渗透速度显著慢于欧洲。

3

全球核心缓冲器

每当中东地缘冲突造成全球供给缺口时，美国会主动扩大对欧柴油出口，平抑国际现货价格涨幅，是全球柴油市场不可或缺的核心缓冲器。

亚太市场

全球需求增长核心，贸易格局重构

1 中国：区域供给调剂方

国内柴油需求稳中有降，但依托庞大的炼化产能与年度成品油出口配额，成为亚太区域核心供给调剂方，同时是全球 HVO 生物柴油出口国。

2 印度、东南亚：需求增长主力

城镇化、公路基建、电商物流扩张带动重卡需求，农业机械化普及推升柴油消耗，区域整体柴油进口依赖度超 70%。

3 日韩、新加坡：区域中转枢纽

本土柴油消费逐年萎缩，转型为区域原油加工、柴油中转枢纽，炼化产出柴油转售至东南亚、澳洲市场。

中东非拉美市场

需求增量主力，供给两极分化

01

中东：出口中心地位削弱

本土柴油需求温和增长，但传统成品油出口中心地位受霍尔木兹海峡航运扰动严重削弱，对外柴油出口量同比锐减。

02

非洲：供给缺口巨大

仅尼日利亚新建炼厂缓解了局部货源压力，南非、东非等地区的矿产开发仍持续拉动柴油进口。

03

拉美：生物燃料自给典范

巴西、阿根廷依托本土大豆油脂资源完善了生物柴油产业链，有效降低了化石柴油的进口依赖，农业与跨境物流支撑了稳定的柴油刚需。

柴油价格走势预判

2026 年全球柴油价格由成本底座、供需紧平衡、库存水平和地缘风险共同决定，预计将维持高位震荡，区域分化与政策影响将持续加剧。

价格底层运行逻辑

裂解价差与库存水平成核心变量

1

上游原油成本底座

柴油综合生产成本 70% 来自原油采购，布伦特、WTI 两大原油基准价格直接锁定柴油价格底部。

2

裂解价差是核心锚点

裂解价差 = 柴油现货价格 - 原油综合加工成本，直接反映全球柴油供需紧平衡程度。新加坡 10ppm 超低硫柴油裂解价差曾突破 105 美元 / 桶，创近 8 年新高。

3

库存水平影响短期情绪

IEA 划定 23 天商业库存安全线，2026 年欧美、亚太核心枢纽库存长期低于警戒线，市场看涨投机盘持续涌入，支撑柴油价格强势。

4

地缘与物流溢价

霍尔木兹海峡、黑海等关键航道的封锁会直接推高油轮运费，同等供需环境下柴油价格上浮 15%-30%，长期重塑全球贸易结构。

2026 年价格行情预判

全年均价显著上移，下半年存变数

01

全年价格区间

国际超低硫柴油现货全年均价稳定在 920-980 美元 / 吨，相较 2025 年同比上涨 8%-15%。

02

分阶段行情回顾

一季度因冬季取暖与春耕需求温和上行；二季度因中东地缘冲突升级，霍尔木兹海峡受阻，欧洲、亚洲同步爆发供给缺口，现货价格短期暴涨。

03

下半年情景预判

基准中性情景下，海峡运力修复，炼厂检修结束，裂解价差从高位回落，但均价仍显著高于 2025 年；高风险悲观情景下，区域冲突加剧，远洋航运长期封锁，柴油价格将维持高位。

减碳政策压缩市场空间

传统石化柴油面临长期挑战

01 欧盟 REDIII 指令

2030 年交通可再生能源占比 29% ，强制柴油掺混生物燃料，2035 年全面禁售燃油乘用车，逐年收紧重型柴油车碳排放上限。

02 美国 RFS 标准

2026 年上调生物质柴油强制掺混总量至 33 亿加仑，加大废弃油脂生物柴油产业补贴，抬高传统化石柴油长期使用门槛。

03 新兴市场掺混政策

印尼 B40 高比例生物柴油全国落地，年新增生物柴油需求 800 万吨；中国全国普及 B5 生物柴油，长期规划向 B10 标准过渡。

04 碳税与硬件管控

欧盟碳边境税、欧美本土碳交易市场持续抬升柴油使用隐性溢价，全球非道路工程机械强制加装 DPF 颗粒捕捉器，大幅提升运维成本。

分析师声明

负责本研究报告的分析师在本报告中所采用的数据均来自合规渠道，报告的观点、逻辑和论据均为分析师本人研究成果，力求独立、客观和公正，结论不受任何第三方的授意或影响，特此声明。

公司声明

本报告的著作权归北京精毕智信息咨询有限公司（简称为“研精毕智”）所有。本报告是研精毕智研究与统计成果，所载的观点、结论

和建议仅代表行业基本状况，仅为市场及客户提供基本参考。
本报告调研方法主要是桌面研究、行业访谈等，结合公司内部逻辑算法，通过定量和定性分析分析，客观阐述行业的现状，科学预测

行业未来的发展趋势。
我们力求报告内容客观、公正，但受到调研方法及调查资料收集范围的局限，本报告所述的观点、数据并不一定完全准确。

本报告版权仅为本公司所有，未经书面许可，任何机构和个人不得以任何形式篡改、复制和发布。如引用、转载需注明出处，且不得

对本报告进行有悖原意的引用和修改。
本研究报告仅供北京研精毕智信息咨询有限公司客户和经本公司授权机构的客户使用，未经授权私自刊载的机构以及其阅读和使用

应慎重使用报告，本公司不承担由此所产生的相关风险和责任。