

Capacità di Raffinazione Globale

Analisi comparativa 2026 — Cina, USA, India, Russia, Arabia Saudita, Europa

La capacità globale di raffinazione continua a crescere in modo asimmetrico: Asia e Medio Oriente guidano le espansioni, mentre Europa e USA registrano contrazioni strutturali. La Cina, con circa **19 mb/d di capacità installata**, ha quasi raddoppiato la propria infrastruttura dal 2005, imponendosi come primo raffinatore mondiale per capacità; gli USA mantengono il primato dell'utilizzo ($\approx 95\%$) ma perdono circa 550 kb/d di capacità per chiusure pianificate. India e Arabia Saudita sono le economie in più rapida espansione downstream; la Russia mantiene capacità stabili ma sotto pressione da sanzioni. Il mercato globale è previsto in surplus di capacità fino al 2026, con un deficit atteso a partire dal 2027 (OPEC WOO 2025).

Nuova cap. 2024-28

2.6–4.9

mb/d attesa (EIA)

Chiusure previste

1.6

mb/d entro 2030 (IEA)

Utilizzo medio globale

~82

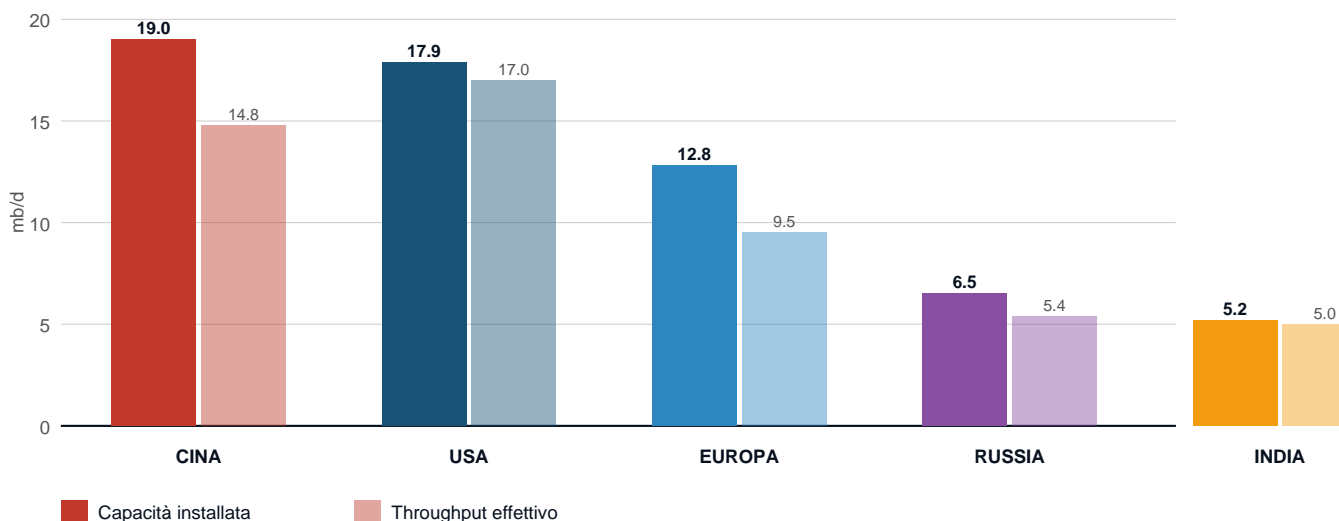
% (2025 est.)

Picco domanda raffinati

2027

prev. IEA a 86,3 mb/d

GRAFICO COMPARATIVO — CAPACITÀ VS THROUGHPUT (mb/d)



Fonti: EIA, Rystad Energy, IEA, OPEC WOO 2025 | Elaborazione AFW 2026

Il grafico evidenzia la netta dominanza Cina-USA in termini di capacità assoluta e il contrasto nei tassi di utilizzo: gli USA operano prossimi alla piena capacità, la Cina mantiene un significativo buffer strutturale.

TABELLA COMPARATIVA

Paese	Cap. (mb/d)	Throughput (mb/d)	Utilizzo (%)	Raffinerie	Tendenza
Cina	19.0	14.8	77.9%	~180 (incl. teapot)	▲ Espansione
USA	17.9	17.0	94.8%	131	▼ Contrazione
Europa	12.8	9.5	74.2%	~85	▼ Declino
Russia	6.5	5.4	83.1%	~35	→ Stabile/pressione
India	5.2	5.0	96.2%	23	▲ Espansione rapida
Arabia Saudita	3.1	2.6	83.9%	~10	▲ Integrazione downstream

Capacità installata = quanto una raffineria può processare se gira a pieno regime.

Throughput effettivo = quanto ha effettivamente processato, tenendo conto di: fermi programmati (manutenzione), fermi non programmati, domanda inferiore alla capacità, scelte commerciali.

Tasso di utilizzo = throughput / capacità. Esempio: USA ~95% vs Cina ~78%.

* Europa include EU27 + UK + Norvegia + Turchia. Dati riferiti alla distillazione atmosferica primaria (CDU), 2025-2026.

ANALISI PER PAESE

CINA				▲ Espansione
Capacità 19.0 mb/d installata	Throughput 14.8 mb/d effettivo	Utilizzo 77.9% 2025/2026	Raffinerie ~180 (incl. teapot) operative	

Progetti in corso / espansioni: Yulong (Shandong, +400 kb/d); Huajin-Aramco; cap governativo a 20 mb/d

Capacità capped a 20 mb/d per decreto governativo; chiusure teapot attese.

Fonti: EIA China Brief 2025; Rystad Energy Aug 2025; NBS/Reuters Gen 2026

USA				▼ Contrazione
Capacità 17.9 mb/d installata	Throughput 17.0 mb/d effettivo	Utilizzo 94.8% 2025/2026	Raffinerie 131 operative	

Progetti in corso / espansioni: Chiusure: LyondellBasell Houston (-264 kb/d); Phillips 66 LA (-139 kb/d); Valero Benicia (-145 kb/d)

Massimo utilizzo globale (94.8%). Perdita netta ~550 kb/d entro aprile 2026.

Fonti: EIA Refinery Capacity Report Jan 2025; EIA STEO Nov 2024; AFPM 2025

EUROPA ▼ Declino			
Capacità 12.8 mb/d installata	Throughput 9.5 mb/d effettivo	Utilizzo 74.2% 2025/2026	Raffinerie ~85 operative

Progetti in corso / espansioni: Chiusure accelerate: Grangemouth UK (130 kb/d → bioraffineria 2025); Livorno Italia (→ bioraffineria 2024); TotalEnergies biofuel conversion; nessuna nuova costruzione greenfield

FuelsEurope 2025: 638,2 Mt capacità primaria (-5 Mt vs 2023). IEA prevede calo runs di 1,5 mb/d dal 2023 al 2030. Pressione da transizione energetica e concorrenza asiatica.

Fonti: FuelsEurope Statistical Report 2025; IEA Oil 2024/2025; Rystad Energy Aug 2025

RUSSIA → Stabile/pressione			
Capacità 6.5 mb/d installata	Throughput 5.4 mb/d effettivo	Utilizzo 83.1% 2025/2026	Raffinerie ~35 operative

Progetti in corso / espansioni: Ritardi nei progetti di modernizzazione per effetto delle sanzioni; attacchi drone ucraini (Aug 2025: ~17% cap offline); export reindirizzato verso India e Cina

Runs scesi da ~6 mb/d (gen 2022) a 5,4 mb/d (2024). Capacità nominale 6,5-6,8 mb/d (S&P; Global/IEA).

Fonti: EIA Russia Country Brief Jul 2025; S&P; Global Commodity Insights; IEA OMR

INDIA ▲ Espansione rapida			
Capacità 5.2 mb/d installata	Throughput 5.0 mb/d effettivo	Utilizzo 96.2% 2025/2026	Raffinerie 23 operative

Progetti in corso / espansioni: HPCL Barmer/Rajasthan greenfield 180 kb/d (Q1 2026); HPCL Vizag 300 kb/d; target 300 MMTPA

Secondo utilizzo più alto al mondo. Punta a 300 MMTPA entro 2030 con 3 nuove raffinerie.

Fonti: EIA India Brief Feb 2025; Vortexa Jun 2025; FactoData Apr 2026

ARABIA SAUDITA ▲ Integrazione downstream			
Capacità 3.1 mb/d installata	Throughput 2.6 mb/d effettivo	Utilizzo 83.9% 2025/2026	Raffinerie ~10 operative

Progetti in corso / espansioni: Complesso petrolchimico SATORP-TotalEnergies; Jazan (400 kb/d operativo); YASREF (400 kb/d); joint venture Huajin-Aramco in Cina

Capacità domestica ~3,1 mb/d: Ras Tanura (550), Jazan (400), SATORP (400), YASREF (400), SAMREF (250), SASREF (305), Riyadh (120), Rabigh (400). Strategia di spostamento dal grezzo ai prodotti finiti.

Fonti: EIA Saudi Arabia Brief Oct 2024; Aramco Annual Report 2024; Rystad Energy Aug 2025

OUTLOOK E TENDENZE STRUTTURALI 2026-2030

Asia in espansione

Cina e India guideranno circa il 60% delle nuove aggiunte di capacità globale entro il 2030 (OPEC WOO 2025). La Cina raggiungerà il cap di 20 mb/d, mentre l'India punta a 300 MMTPA (~6 mb/d) con tre nuove raffinerie greenfield.

Europa e USA in razionalizzazione

IEA prevede chiusure di 1,6 mb/d a livello globale entro il 2030, concentrate in Europa occidentale e sulla West Coast americana. Gli impianti ad alto costo e bassa complessità Nelson saranno i più vulnerabili alla concorrenza asiatica.

Medio Oriente: integrazione downstream

Arabia Saudita ed Emirati investono in mega-raffinerie integrate per catturare valore aggiunto oltre il grezzo. Aramco è partner in raffinerie in Cina, India e Malaysia, costruendo una rete globale di sbocco per il proprio crude.

Crisi Stretto di Hormuz (impatto 2026)

Il conflitto in Medio Est (IEA OMR Apr 2026) ha messo a rischio oltre 4 mb/d di capacità di raffinazione nell'area del Golfo. I throughput globali sono previsti in calo di 1 mb/d nel 2026, a 82,9 mb/d, con spread record sui distillati.

Margini e transizione energetica

La domanda di prodotti raffinati è prevista in picco a 86,3 mb/d nel 2027 (IEA), poi in declino. L'industria petrolchimica diventa il motore principale della domanda di grezzo. I margini di cracking restano sotto pressione dopo i massimi 2022.

Note metodologiche e fonti principali

EIA — U.S. Energy Information Administration: Refinery Capacity Report Jan 2025; China Country Analysis Brief May 2025; India Country Analysis Brief Feb 2025; Outlook on Global Refining to 2028 (Aug 2024); STEO Nov 2024 / Mar 2026. IEA — Oil Market Report Mar-Apr 2026; Oil 2025 (Medium-Term Report). Rystad Energy — "Fewer Refineries, Greater Capacity" (Aug 2025). OPEC — World Oil Outlook 2025. Vortexa — India Crude Intake Analysis Jun 2025. FactoData — India Refining Capacity Apr 2026. I dati di throughput e utilizzo per Russia ed Europa sono stime derivate da fonti secondarie; i dati per Arabia Saudita includono solo capacità domestica (escluse JV estere). Tutti i dati si riferiscono alla distillazione atmosferica primaria (CDU). Maggio 2026.