

1、供应方面，根据隆众资讯数据显示，2023年1月国内沥青总计划排产量为199.8万吨，环比下降12.94%，同比减少3.45%。截至12月27日，国内沥青79家样本企业产能利用率为27.5%，环比下降3.1个百分点。国内炼厂产能利用率从11月开始出现持续下行趋势，预计2023年1月月国内沥青装置检修损失产能共计510万吨，其产能利用率或将窄幅下降至35.2%，预计产量或下降至199.8万吨，整体供应压力相对有限。

2、需求方面，12月受气温影响，北方地区需求基本收尾停工，但是南方地区赶工需求集中，加之冬储出台后，业者备货积极性较高，月度出货量小幅减少。但是随着春节临近，临近年末，各地项目赶工结束后，部分逐渐为入库需求为主，未来一个月内国内沥青需求情况暂无明显回升空间，大概率要等待3-4月的项目开工以及资金的具体情况。目前各地冬储基本也基本结束。

3、油价方面，近两周美国的寒潮天气导致约600万桶/日的炼厂产能受到影响，造成2000万桶左右的成品油供应损失，因此成品油库存在近两周出现下滑；但同时也由于寒潮天气影响，航空煤油需求受到冲击，汽柴油需求也短期下降。从最新炼厂开工率来看，美国炼厂正逐渐从寒潮中恢复开工。此外，本周俄罗斯政府宣布将禁止向遵守西方国家规定价格上限的国家供应石油，并可能在明年年初减产石油50-70万桶/日，相当于减产5%到7%。明年起，俄罗斯原油和成品油产量和出口将出现实质性下滑，这使得全球石油市场供应端进一步脆弱。

4、整体来看，本月，国际油价区间震荡，沥青盘面价格先跌后涨。本月沥青现货价格走势略显坚挺，低价资源整体报盘有限。供应端，短期国内沥青市场供应方面维持持续收紧的状态。需求端，现货资源偏紧，持货商惜售意愿回升，北方地区降温明显，刚需有所放缓，目前多为投机入库需求为主，南方地区仍有一定的赶工需求支撑。短期来看，预计1月沥青现货价格仍维持相对大稳偏强运行为主。