



11 月钛白粉出口数据点评： 钛白粉外需相对稳定 内需 环比好转



本报告导读：

钛白粉 11 月出口数据表明外需相对稳定，内需环比好转，钛白粉景气度有望提升。

摘要：

钛白粉 11 月出口量价同比齐降，环比量增价降。(1) 从出口量来看，2022 年 11 月钛白粉出口约 10.72 万吨，同比-13.27%，环比+8.75%。

我国钛白粉 1-11 月累计出口量为 127.92 万吨，同比+8.6%。(2) 从出口均价来看，2022 年 11 月中国钛白粉出口均价约为 2091.34 美元/吨，同比-29.94%，环比-5.46%，价格同环比均有所下跌，主要受内外需相对偏弱影响。(3) 从出口国来看，我国钛白粉 11 月出口数量前五名国家分别为印度、土耳其、韩国、越南、阿联酋，分别占出口量的 32.18%、13.22%、13.15%、12.89%、10.52%。

供给端：行业需求疲软影响供给端，开工情况下滑。现有产能方面，据百川盈孚数据统计，11 月钛白粉行业开工率为 75%，同比下降 3.08pct，总产量 30.04 万吨，同比下降 1.83%，市场需求疲软为供给端形成负反馈，钛白粉厂家开工积极性较低，叠加行业盈利能力较差，部分厂家准备停产检修。在新增产能方面，龙佰集团拥有成本优势并积极扩张，我们预计公司有望于 2022 年底至 2023 年一季度开始逐步释放产能，其中云南、甘肃基地预计合计新增产能 40 万吨产能。

需求端：外需相对稳定，内需环比好转，钛白粉景气度有望提升。外需方面，受海外加息等因素影响，全球房地产市场走弱，因此外需支撑不足。据海关数据统计，我国 2022 年 7 月至 10 月钛白粉出口量逐月下降，而 11 月出口量回升至 10.72 万吨，环比+8.17%，同比-13.25%（较上月收窄 1.2pct），国外需求有所稳定。内需方面，受国内下游房地产需求疲弱影响，我国钛白粉表观需求量下半年下降明显，其中 Q3 月均消费量仅为 17.42 万吨，而 11 月国内钛白粉表观消费量为 20.56 万吨，同比增长 5.35%，环比增长 5.89%。考虑到后期受国家 11 月新出台的房地产“三支箭”政策影响，房地产行业景气预计好转，国内钛白粉消费量有望进一步回升。

催化剂：海外钛白粉产能出现不可抗力，外需好转加速。

风险提示：外需出现大幅下降，钛精矿价格持续上行。

关键词：钛白粉

预览已结束，完整报告链接和二维码如下：

https://www.yunbaogao.cn/report/index/report?reportId=1_50517

