

初钛白粉市场价格处于相对较高位置，之后趋势走弱，受需求拖累及成本的兜底力度减弱及生产企业库存高企等因素影响，钛白粉价格冲高后回落。7月中旬钛白粉行情出现拐点，行业传统淡季因素被淡化，直到10月中旬期间成交重心不断上移。11月-12月供应面装置开停工波动情况较多，进入行业淡季，需求表现急转直下，企业与下游对价格的分歧就尤为明显，下游议价情绪强烈，企业为控制库存增速就会选择减产或者停产一段时间，但是由于供需矛盾颇深，库存快速堆砌，成本面又加剧了钛白粉价格下降的步伐。根据百川盈孚消息，截止2023年12月29日，硫酸法金红石型钛白粉市场主流报价为15200-16600元/吨，锐钛型钛白粉市场主流报价为13200-15000元/吨，氯化法钛白粉市场主流报价为18200-19700元/吨。

综合来看，钛白粉供大于求的格局短期内难以改变，但伴随着房地产政策的利好，终端需求建筑行业有望继续保持良好的复苏增长势头，需求端整体呈现缓慢向好态势。

2、甲烷氯化物行业

甲烷氯化物作为致冷剂原料，因氟制冷剂具有良好的热力性能，被广泛应用于冰箱、家用空调、汽车空调等消费领域，占据了致冷剂市场的主导地位。随着我国城镇化进程加快、居民消费升级、经济进入中高速发展新常态，空调、电冰箱、汽车等的产量、消费量、保有量均稳步增长，新增消费和维修累计增长的市场将直接拉动氟致冷剂的消费需求，间接推动甲烷氯化物的需求量增加。

另一方面，甲烷氯化物下游制冷剂对臭氧及温室效应有着负面效应，为了避免臭氧层空洞和温室效应的扩大，《蒙特利尔议定书》对于不同国家的制冷剂产品迭代升级做出了规定，其中发展中国家应在2020-2022年HFCs使用量平均值的基础上，自2024年冻结HFCs生产及使用，并从2029年开始削减，于2045年后将HFCs使用量降至基准值20%以内。2016年签署的《基加利修正案》，将氢氟碳化物（HFCs）纳入《关于消耗臭氧层物质的蒙特利尔议定书》，我国在2021年4月16日举行的中法德领导人视频峰会上宣布接受《〈蒙特利尔议定书〉基加利修正案》，该修正案于2021年9月15日起在国内生效。2020年至2022年是三代制冷剂的配额基线期，企业为争夺配额积极扩大产能，同时维持高开工率，对甲烷氯化物的需求形成有力支撑。2023年11月4日，生态环境部办公厅印发《2024年度氢氟碳化物配额总量设定与分配方案》，对配额总量进行设定，并确定了配额总量的分配方案。2024年1月11日，生态环境部发布了《关于2024年度消耗臭氧层物质和氢氟碳化物生产、使用和进口配额核发情况的公示》，正式确定各品种生产配额与内用生产配额，以及上述配额在34家公司中的分配情况。

2023年初，随着配额窗口期的结束，三代制冷剂品种价格均出现明显回暖；后续受到需求低