
COMMUNICADO DE PRENSA

Londres, 6 de marzo de 2024 06:00

Déficits consecutivos del mercado del platino: 418 koz previstos en 2024 tras 878 koz en 2023

- La demanda de platino creció un 25 % en 2023 y seguirá fuerte en 2024
- La oferta de platino, cerca de mínimos históricos en 2023, disminuirá otro 1 % en 2024
- La demanda de automóviles aumentó un 16 % en 2023 y se prevé una crecida en 2024
- La demanda industrial bajó un 14 % en 2024 desde el máximo histórico de 2023, pero continúa al alza, un 12 % por encima de la media quinquenal anterior a la COVID
- Demanda de inversión neta positiva consecutiva en 2023 y 2024

El Consejo Mundial de Inversiones en Platino (World Platinum Investment Council, WPIC®) ha publicado hoy su análisis trimestral Platinum Quarterly, correspondiente al cuarto trimestre de 2023, con una revisión del año 2023 y una previsión revisada para 2024.

El mercado del platino pasó a registrar un déficit significativo de 878 koz en 2023, con déficit en todos los trimestres, incluido un déficit de 74 koz en el cuarto trimestre de 2023. La demanda total aumentó un 25 % interanual y alcanzó los 8009 koz, mientras que la oferta total cayó hasta los 7131 koz, la segunda cifra más baja desde 2013, solo superada por el año 2020, afectado por la COVID.

Para 2024 se prevé un nuevo déficit de 418 koz. Se prevé una reducción de la demanda en un 6 % hasta los 7507 koz, sin embargo, esta cifra sigue estando por encima de la media quinquenal desde 2019, mientras que se prevé que la oferta total disminuya aún más en un 1 % interanual hasta los 7089 koz.

El nuevo descenso del reciclado de platino agrava las limitaciones de la oferta total en 2024

La oferta mundial de reciclado cayó por tercer año consecutivo en 2023, con un descenso interanual del 14 % hasta 1495 koz, alrededor de un 22 % por debajo de la media quinquenal anterior a la COVID. Un cuarto trimestre de 2023 especialmente flojo se tradujo en solo 346 koz, una reducción interanual del 14 % y el trimestre más flojo de nuestra serie temporal que abarca desde 2014. Esto se debió principalmente a una caída del 18 % en la recuperación de catalizadores usados, impulsada por una normativa antirrobo norteamericana más estricta y las restricciones chinas al reciclado de catalizadores. En 2024 se espera una mejora del 7 %, hasta 1600 koz, a medida que se recupere el suministro de catalizadores usados y disminuyan las restricciones normativas.

El suministro minero mundial para 2023 fue de 5636 koz, lo que supone un aumento del 1 % respecto a los reducidos niveles de suministro del año anterior. De cara a 2024, se prevé que la oferta mundial de minas de platino disminuya un 3 %, hasta 5489 koz. El descenso previsto se debe en gran medida a la reducción de la producción de Sudáfrica, con una disminución interanual prevista del 1 % (-54 koz), y donde persisten los riesgos a la baja. Además, en Rusia, se prevé que la producción descienda un 9 % (-58 koz) interanual.

En 2023, las existencias sobre la superficie cayeron un 18 %, hasta 4000 koz. Las previsiones para 2024 muestran un nuevo descenso del 10 % de las reservas en superficie, hasta 3581 koz, lo que supone el nivel más bajo en cuatro años.

La demanda de platino para automoción alcanzará en 2024 su nivel más alto en siete años

En 2023, la demanda de platino para la automoción aumentó un 16 %, hasta 3272 koz, beneficiándose del aumento de la producción de vehículos y de una mayor cuota de vehículos híbridos, con mayores cargas de MGP (metales del grupo del platino) vinculadas a la hibridación. Por otra parte, las normas de emisiones más estrictas para los vehículos ligeros y pesados, especialmente en China, también impulsaron el crecimiento de la demanda. Además, la sustitución de platino por paladio alcanzó los 669 koz en 2023, lo que supone un aumento significativo respecto a los 391 koz de 2022.

El crecimiento de la demanda de automóviles continuará en 2024, aunque a un ritmo más moderado, con un aumento previsto del 1 % interanual hasta los 3297 koz y alcanzará un máximo de siete años. La continuación del fuerte crecimiento del número de vehículos pesados e híbridos, junto con una legislación más estricta en materia de emisiones y un aumento de la sustitución del platino por paladio (que se prevé alcance unas 742 koz), compensarán el descenso general previsto de la producción mundial de vehículos con motor de combustión interna.

Récord de demanda industrial en 2023, con 2024 muy por encima de la media quinquenal anterior a la COVID

La demanda industrial alcanzó un máximo histórico en 2023, con un aumento del 12 % hasta los 2622 koz, impulsada por importantes expansiones en los sectores del vidrio (más del 39 % hasta 701 koz) y químico (más del 13 % hasta 771 koz). Además, el sector médico experimentó un incremento del 4 %, hasta 285 koz, gracias al aumento del gasto sanitario y al mayor acceso a la atención sanitaria en las economías en desarrollo, mientras que la demanda de «otras» aplicaciones industriales aumentó un 5 %, hasta 606 koz. Este crecimiento compensó los descensos en los sectores eléctrico (menos del 16 %, hasta 89 koz) y petrolero (menos del 12 %, hasta 170 koz).

Sin el mismo nivel de ampliación de capacidad en 2024, se prevé que la demanda industrial caiga un 14 %. No obstante, se situará un 12 % por encima de la media quinquenal anterior a la COVID, de 2258 koz. Se prevé una reducción de la demanda en los sectores químico y del vidrio (disminución del 30 % a 543 koz y del 24 % a 530 koz, respectivamente), mientras que la demanda de los sectores médico y "otros" sectores industriales aumentará, un 3 % a 295 koz y un 7 % a 647 koz respectivamente.

Segundo año de inversión neta positiva 2024

En 2023, el panorama de la inversión en platino experimentó una notable recuperación con un giro hacia una inversión neta positiva de 265 koz. Este resurgimiento se vio acentuado por un aumento del 22 % de la demanda minorista de lingotes y monedas de platino, impulsada especialmente por un importante cambio de tendencia en Japón. Además, las existencias en Nymex y TOCOM aumentaron en 14 koz, impulsadas por las favorables primas de los futuros sobre el mercado al contado. Sin embargo, a pesar de un repunte inicial de las inversiones en fondos cotizados (ETF) de platino, el año terminó con un descenso de 20 koz.

En 2024, se prevé que la inversión neta en platino siga siendo positiva por segundo año consecutivo, con 52 koz. La inversión mundial en lingotes y monedas descenderá a 152 koz, impulsada por el aumento previsto de los precios del platino a lo largo del año, que podría incitar a algunos inversores, sobre todo en Japón, a recoger beneficios. Se espera que las participaciones en ETF de platino disminuyan en 120 koz, influidas por los elevados tipos de interés en Europa y Norteamérica, mientras que en los almacenes de intercambio se prevén entradas de 20 koz.

Previsión de aumento de la demanda de joyas de platino

En 2023, la demanda mundial de joyería cayó un 3 %, hasta 1850 koz, con aumentos en India y Norteamérica incapaces de compensar la debilidad en otros lugares, especialmente en China. Para 2024, se espera que la demanda mundial de joyería aumente un 3 %, hasta 1900 koz, impulsada por un crecimiento significativo en la India, (aumento del 12 %, hasta 227 koz), espoleada por el crecimiento económico, una mayor promoción de la joyería masculina y la apertura de nuevas tiendas.

Trevor Raymond, Consejero Delegado del Consejo Mundial de Inversiones en Platino, comentó: «Los continuos déficits ponen de manifiesto la resistencia de la demanda de platino y la vulnerabilidad de la oferta en medio de los retos económicos mundiales. El importante crecimiento de la demanda de platino en 2023 y su nivel previsto para 2024 se basan en gran medida en el fuerte crecimiento de la demanda de automoción, a pesar de la disminución de la producción de vehículos con motor de combustión interna, como consecuencia de una legislación más estricta sobre emisiones, el aumento de la hibridación y un crecimiento significativo de la sustitución del paladio por el platino. Cabe señalar que, una vez implantada la sustitución del platino por paladio, es improbable que la demanda de platino asociada se invierta durante los siete años de vida de la plataforma de vehículos, incluso si el paladio cotizara a un precio igual o inferior al del platino de forma sostenida.

«Por el contrario, aunque la demanda de platino sigue siendo sólida, existen mayores riesgos a la baja para la oferta. El importante descenso de los precios del paladio y el rodio amenaza la economía del suministro minero, y ya se han anunciado algunos planes de racionalización de la oferta. El impacto negativo a corto plazo sobre la oferta minera sigue siendo incierto, pero cualquier reducción también limita seriamente cualquier respuesta de la oferta a corto plazo al crecimiento de la demanda o a la subida de los precios del platino. También existen importantes riesgos a la baja para la oferta de reciclaje, que se sitúa muy por debajo de los niveles históricos debido a la escasez de vehículos al final de su vida útil, ya que los consumidores siguen conduciendo vehículos durante más tiempo en la actual coyuntura económica. Aunque estos riesgos de suministro pueden agravar los déficits del mercado del platino más allá de las previsiones actuales, también podrían tener un efecto significativo en el mercado del paladio, ya que retrasarían o eliminarían los superávits ampliamente previstos».

«El reto para la inversión en platino ha sido la falta de respuesta de los precios a los fundamentos subyacentes. Creemos que esto se debe al comercio algorítmico influido por la gama y a la gestión por parte de los fabricantes de automóviles del exceso de existencias de platino, acumuladas cuando produjeron menos de 30 millones de vehículos como consecuencia de la pandemia y la escasez de semiconductores. Es probable que se mantenga la tendencia al alza hasta que el precio salga de ese rango, pero estimamos que el proceso de gestión de inventarios de los fabricantes de automóviles está a punto de agotarse».

«Además, la creciente conexión entre el platino y la economía del hidrógeno está captando el interés de los inversores mundiales, ya que su uso en la producción de hidrógeno ecológico mediante electrolizadores desempeña un papel clave en la descarbonización mundial. Se espera que la demanda de platino relacionado con el hidrógeno crezca sustancialmente a medio plazo, con la primera asignación y despliegue de más de 300 000 millones de dólares de incentivos fiscales y subvenciones anunciados por diversos gobiernos de todo el mundo este año, lo que podría acelerar aún más la demanda de platino relacionado con el hidrógeno. A medida que crece la demanda de hidrógeno, el platino ofrece a los inversores una forma de participar en activos asociados a la descarbonización mundial».

Balance de la oferta y demanda de platino (en miles de onzas)	2020	2021	2022	2023	Pron. 2024	Porcentaje de crecimiento 2023/2022	Porcentaje de crecimiento 2023/2024	4T 2022	3T 2023	4T 2023
OFERTA										
Producción refinada	4,989	6,297	5,522	5,590	5,489	1%	-2%	1,329	1,394	1,516
Sudáfrica	3,298	4,678	3,915	3,941	3,887	1%	-1%	931	985	1,127
Zimbabue	448	485	480	507	502	6%	-1%	123	132	133
Norteamérica	337	273	263	276	279	5%	1%	65	60	72
Rusia	704	652	663	674	616	2%	-9%	160	168	136
Otra opción	202	208	201	192	205	-5%	7%	49	49	48
Aumento (-)/Disminución (+) en el inventario del productor	-84	-93	+43	+46	+0	7%	-100%	+23	+16	-11
Oferta total de minería	4,906	6,204	5,565	5,636	5,489	1%	-3%	1,352	1,410	1,505
Reciclaje	1,997	2,096	1,740	1,495	1,600	-14%	7%	405	357	346
Catalizadores para automóviles	1,509	1,608	1,299	1,076	1,167	-17%	9%	296	254	244
Joyería	422	422	372	349	358	-6%	3%	92	85	84
Industrial	66	67	69	71	75	3%	6%	17	17	18
Oferta total	6,903	8,300	7,305	7,131	7,089	-2%	-1%	1,757	1,767	1,852
DEMANDA										
Automoción	2,300	2,521	2,815	3,272	3,297	16%	1%	734	791	824
Catalizadores para automóviles	2,300	2,521	2,815	3,272	3,297	16%	1%	734	791	824
Fuera de carretera	†	†	†	†	†	No corresponde	No corresponde	†	†	†
Joyería	1,830	1,953	1,899	1,850	1,900	-3%	3%	463	450	462
Industrial	2,094	2,538	2,336	2,622	2,258	12%	-14%	551	552	730
Químico	627	670	685	771	543	13%	-30%	268	123	128
Petróleo	109	169	193	170	156	-12%	-8%	52	41	41
Eléctrico	130	135	106	89	87	-16%	-3%	24	22	22
Vidrio	473	753	505	701	530	39%	-24%	2	149	310
Médico	254	265	273	285	295	4%	3%	68	70	70
Otra opción	501	546	574	606	647	5%	7%	138	148	158
Inversión	1,536	(56)	(644)	265	52	No corresponde	-80%	(62)	2	(90)
Cambio en lingotes, monedas	571	324	221	270	152	22%	-44%	(7)	73	42
Cambio en las participaciones de ETF	507	(241)	(558)	(20)	(120)	No corresponde	No corresponde	(62)	(99)	(116)
Cambio en las reservas almacenadas por los intercambios	458	(139)	(307)	14	20	No corresponde	38%	7	28	(16)
Demanda total	7,760	6,955	6,406	8,009	7,507	25%	-6%	1,686	1,795	1,926
Balance	-858	1,345	899	-878	-418	No corresponde	No corresponde	71	-29	-74
Reservas en la superficie	2,634**	3,979	4,878	4,000	3,581	-18%	-10%			

Fuente: Metals Focus 2020 - 2024

Notas:

- ** Reservas en la superficie de 3650 koz a 31 de diciembre de 2018 (Metals Focus).
- † La demanda del sector de la automoción fuera de carretera se incluye en la demanda de catalizadores para automóviles.

-FIN-

Para solicitudes por parte de los medios de comunicación, póngase en contacto con Elephant Communications:

wpic@elephantcommunications.co.uk

Notas para los editores:

Acerca de Platinum Quarterly

Platinum Quarterly es el primer análisis independiente, trimestral y disponible de forma gratuita del mercado global del platino. Platinum Quarterly es una publicación del Consejo Mundial de Inversiones en Platino. Se basa principalmente en un estudio y análisis detallado encargado por el WPIC y realizado por Metals Focus, una autoridad independiente en los mercados de los metales del grupo del platino.

Acerca del Consejo Mundial de Inversiones en Platino (WPIC®)

El Consejo Mundial de Inversiones en Platino (World Platinum Investment Council Ltd.) es una autoridad de mercado global acerca de inversiones de platino físico, formada para satisfacer la creciente demanda de los inversores de información objetiva y fiable sobre el mercado del platino. El objetivo del WPIC es estimular la demanda global de los inversores de platino físico a través de conocimientos prácticos y el desarrollo de productos específicos. El WPIC fue creado en 2014 por los productores líderes de platino en Sudáfrica. Los miembros del WPIC son: Anglo American Platinum, Implats, Northam Platinum, Sedibelo Platinum y Tharisa.

Para obtener más información, visite www.platinuminvestment.com

Las oficinas del WPIC de Londres se encuentran en: World Platinum Investment Council, Foxglove House, 166 Piccadilly, Londres, W1J 9EF

Las oficinas de WPIC en Shanghái se encuentran en: World Platinum Investment Council, Unit 2301, ICBC Tower, No.8 Yincheng Road, Pudong New District, Shanghái (China)

Acerca de Metals Focus

Metals Focus es una de las consultoras líderes del mundo en metales preciosos. Están especializados en la investigación de los mercados mundiales del oro, la plata, el platino, el paladio y el rodio, y elaboran informes periódicos, previsiones y consultoría a medida. El equipo de Metals Focus, repartido en ocho jurisdicciones, cuenta con una variedad exhaustiva de contactos por todo el mundo. Como tal, Metals Focus se dedica a ofrecer estadísticas, análisis y pronósticos de primera categoría para los mercados de metales preciosos.

Para obtener más información, visite www.metalsfocus.com

Acerca del platino

El platino es uno de los metales más raros en el mundo y tiene unas cualidades distintivas que lo hacen altamente valioso en varios sectores de demanda. Las propiedades físicas y catalíticas únicas del platino han demostrado su valor en aplicaciones industriales. Al mismo tiempo, sus atributos únicos como metal precioso lo han convertido en el principal metal para la joyería.

La oferta de platino procede de dos fuentes principales: principalmente de la producción minera y del reciclaje, que normalmente proviene del final de la vida útil de los catalizadores para automóviles y del reciclaje de joyas. En los últimos cinco años, entre el 72 % y el 78 % de la oferta total anual de platino (en onzas refinadas) se ha conseguido a partir de la producción minera.

La demanda global de platino es sólida y se está diversificando. Existen cuatro segmentos principales de demanda de platino: el sector industrial, del automóvil, de la joyería y la demanda de inversiones.

La demanda de platino de catalizadores para automóviles ha alcanzado entre el 30 % y el 44 % de la demanda total en los últimos cinco años. Los distintos usos industriales del platino que no están relacionados con la automoción suman un promedio del 32 % de la demanda global total (media de cinco años). En el mismo periodo, la demanda global anual de la joyería ha alcanzado un 26 % de la demanda total de platino. La demanda de inversiones es la categoría más variable en los últimos cinco años, que oscila entre el -10 % y el 20 % de la demanda total (excluyendo movimientos no publicados de participaciones de inversores).

Aviso legal

Ni el Consejo Mundial de Inversiones en Platino ni Metals Focus están autorizados por ninguna autoridad reguladora para ofrecer asesoramiento sobre inversiones. Nada de lo que

recoge este documento pretende ser ni debe considerarse un asesoramiento de inversión ni una oferta de venta o asesoramiento sobre la compra de valores o instrumentos financieros, y siempre se debe buscar un asesoramiento profesional adecuado antes de realizar cualquier tipo de inversión. Para obtener más información, visite www.platinuminvestment.com