
COMMUNIQUE DE PRESSE

Londres, 06 h 00 6 mars 2024

Déficits consécutifs du marché du platine : 418 milliers d'onces attendus en 2024 après 878 milliers d'onces en 2023

- La demande de platine a bondi de 25 % en 2023 et restera soutenue en 2024
- Les niveaux d'approvisionnement en platine, proches du niveau le plus bas jamais atteint en 2023, diminueront encore de 1 % en 2024
- La demande automobile a augmenté de 16 % en 2023 et devrait croître en 2024
- La demande industrielle a baissé de 14 % en 2024 par rapport au niveau record de 2023, mais reste supérieure de 12 % à la moyenne quinquennale pré-COVID
- Demande d'investissement positive nette en 2023 et 2024

Le World Platinum Investment Council (WPIC) publie aujourd'hui son Platinum Quarterly relatif au quatrième trimestre 2023, qui comprend également une rétrospective complète de l'année 2023, ainsi que des prévisions révisées pour 2024.

Le marché du platine a subi un déficit important de 878 milliers d'onces en 2023, avec des déficits observés à chaque trimestre, y compris un déficit de 74 milliers d'onces au 4^e trimestre 2023. La demande totale a augmenté de 25 % en glissement annuel, atteignant 8 009 milliers d'onces, tandis que l'offre totale a chuté à 7 131 milliers d'onces, le deuxième chiffre le plus bas depuis 2013, dépassé uniquement par l'année 2020, impactée par le COVID.

Un nouveau déficit de 418 milliers d'onces est attendu pour 2024. La demande devrait diminuer de 6 % pour atteindre 7 507 milliers d'onces, ce qui reste toutefois supérieur à la moyenne sur cinq ans depuis 2019. En revanche, l'offre totale devrait encore diminuer de 1 % en glissement annuel pour atteindre 7 089 milliers d'onces.

La poursuite de la baisse du recyclage du platine aggrave les contraintes d'approvisionnement total en 2024

L'offre mondiale de recyclage a baissé pour la troisième année consécutive en 2023, avec une diminution de 14 % en glissement annuel pour atteindre 1 495 milliers d'onces, soit 22 % de moins que la moyenne quinquennale avant l'entrée en vigueur de la directive COVID. Le 4^e trimestre, particulièrement faible, n'a produit que 346 milliers d'onces, soit une réduction de 14 % en glissement annuel et le trimestre le plus faible depuis 2014. Cette évolution est principalement due à une baisse de 18 % de la récupération des auto-catalyseurs usagés, en raison de réglementations antivol plus strictes en Amérique du Nord et des restrictions imposées par la Chine sur le recyclage des catalyseurs automobiles. Une amélioration de 7 % est attendue en 2024, pour atteindre 1 600 milliers d'onces, grâce à la reprise de l'approvisionnement en catalyseurs automobiles usés et à l'assouplissement des restrictions réglementaires.

L'offre minière mondiale pour 2023 était de 5 636 milliers d'onces, ce qui représente une augmentation de 1 % par rapport aux niveaux d'offre réduits de l'année précédente. Jusqu'en 2024, l'offre mondiale de platine devrait diminuer de 3 % pour atteindre 5 489 milliers d'onces. La baisse prévue est largement imputable à une réduction de la production de l'Afrique du Sud, avec une baisse prévue de 1 % en glissement annuel (-54 milliers d'onces). Des risques de baisse subsistent. En outre, en Russie, la production devrait baisser de 9 % (-58 milliers d'onces) en glissement annuel.

En 2023, les stocks en surface ont chuté de 18 % pour atteindre 4 000 milliers d'onces. Les projections pour 2024 indiquent une nouvelle baisse de 10 % des stocks en surface, qui passeraient à 3 581 milliers d'onces et atteindraient ainsi leur niveau le plus bas en quatre ans.

La demande de platine pour l'industrie automobile devrait atteindre son niveau le plus élevé depuis sept ans en 2024

En 2023, la demande de platine pour l'automobile a augmenté de 16 % pour atteindre 3 272 milliers d'onces en raison de l'augmentation de la production de véhicules et d'une augmentation de la part des véhicules hybrides, avec des charges accrues de platine liées à l'hybridation. En outre, des normes d'émissions plus strictes pour les véhicules légers et lourds, en particulier en Chine, ont également stimulé la croissance de la demande. En outre, la substitution du platine par le palladium a atteint 669 milliers d'onces en 2023, ce qui représente une augmentation significative par rapport aux 391 milliers d'onces de 2022.

La croissance de la demande automobile se poursuivra en 2024, bien qu'à un rythme plus modéré, avec une hausse prévue de 1 % en glissement annuel, pour atteindre 3 297 milliers d'onces, qui est le niveau le plus élevé en sept ans. La poursuite de la forte croissance du nombre de véhicules lourds et hybrides, associée à une législation plus stricte en matière d'émissions et à une augmentation de la substitution du platine par le palladium (qui devrait atteindre environ 742 milliers d'onces), compensera la diminution globale attendue de la production mondiale de véhicules à moteur à combustion interne.

Demande industrielle record en 2023, avec 2024 bien au-dessus de la moyenne quinquennale pré-COVID

La demande industrielle a atteint un niveau record en 2023, augmentant de 12 % pour atteindre 2 622 milliers d'onces, grâce à des expansions significatives dans les secteurs du verre (plus 39 % pour atteindre 701 milliers d'onces) et de la chimie (plus 13 % pour atteindre 771 milliers d'onces). En outre, le secteur médical a enregistré une hausse de 4 % pour atteindre 285 milliers d'onces, grâce à l'augmentation des dépenses de santé et à l'élargissement de l'accès aux soins de santé dans les économies en développement, tandis que la demande des « autres » applications industrielles a augmenté de 5 % pour atteindre 606 milliers d'onces. Cette croissance a compensé les baisses enregistrées dans les secteurs de l'électricité (moins 16 % à 89 milliers d'onces) et du pétrole (moins 12 % à 170 milliers d'onces).

Sans le même niveau d'expansion des capacités en 2024, la demande industrielle devrait chuter de 14 %. Néanmoins, elle sera supérieure de 12 % à la moyenne quinquennale pré-COVID, qui est de 2 258 milliers d'onces. La demande dans les secteurs de la chimie et du verre devrait diminuer (de 30 % à 543 milliers d'onces et de 24 % à 530 milliers d'onces, respectivement), tandis que la demande dans le secteur médical et dans les « autres » secteurs industriels devrait augmenter, de 3 % à 295 milliers d'onces et de 7 % à 647 milliers d'onces, respectivement.

Deuxième année d'investissements nets positifs en 2024

En 2023, le paysage des investissements en platine a connu une reprise notable, avec un retour à des investissements nets positifs de 265 milliers d'onces. Cette résurgence a été soulignée par une augmentation de 22 % de la demande au détail de barres et de pièces de platine, en particulier grâce à un redressement significatif au Japon. En outre, les stocks Nymex et TOCOM ont augmenté de 14 milliers d'onces, grâce à des primes futures favorables par rapport au marché au comptant. Toutefois, malgré une hausse précoce des investissements dans les fonds négociés en bourse (ETF) pour le platine, l'année s'est achevée sur une baisse de 20 milliers d'onces.

En 2024, les investissements nets en platine devraient rester positifs pour la deuxième année consécutive, soit 52 milliers d'onces. Les investissements mondiaux en barres et en pièces tomberont à 152 milliers d'onces, en raison d'une augmentation prévue des prix du platine au cours de l'année, ce qui pourrait inciter certains investisseurs, en particulier au Japon, à réaliser des bénéfices. Les stocks de platine des ETF devraient diminuer de 120 milliers d'onces, sous

l'influence des taux d'intérêt élevés en Europe et en Amérique du Nord, tandis que les entrepôts devraient enregistrer des entrées de 20 milliers d'onces.

Augmentation prévue de la demande de bijoux en platine

En 2023, la demande mondiale de bijoux a baissé de 3 % pour atteindre 1 850 milliers d'onces, les augmentations en Inde et en Amérique du Nord n'ayant pas réussi à compenser les faiblesses observées ailleurs, en particulier en Chine. En 2024, la demande mondiale de bijoux devrait augmenter de 3 % pour atteindre 1 900 milliers d'onces, sous l'effet d'une croissance significative en Inde (12 % pour atteindre 227 milliers d'onces), stimulée par la croissance économique, la promotion de bijoux pour hommes et l'ouverture de nouveaux magasins.

Trevor Raymond, directeur général du World Platinum Investment Council, a commenté l'événement : « La persistance des déficits met en évidence la résilience de la demande et la vulnérabilité de l'offre de platine dans un contexte de difficultés économiques mondiales. La croissance significative de la demande de platine en 2023 et son niveau attendu en 2024 reposent dans une large mesure sur la forte croissance de la demande automobile, malgré une baisse de la production de véhicules à moteur à combustion interne, conséquence d'une législation plus stricte en matière d'émissions, d'une hybridation accrue et d'une croissance significative du remplacement du platine par le palladium. Il convient de noter qu'une fois le platine remplacé par le palladium, il est peu probable que la demande de platine s'inverse au cours des sept années de vie de la plateforme de véhicule, même si le palladium se négocie durablement à un prix égal ou inférieur à celui du platine.

« Inversement, si la demande de platine reste forte, les risques de baisse de l'offre sont accrus. L'économie de l'offre minière est menacée par la baisse significative des prix du palladium et du rhodium, et certains plans de rationalisation de l'offre ont déjà été annoncés. L'impact négatif à court terme sur l'offre minière reste incertain, mais toute baisse aura un fort impact limitant sur toute réponse de l'offre à court terme à la croissance de la demande ou à l'augmentation des prix du platine. Il existe également des risques importants de baisse de l'offre de recyclage, qui se situe bien en dessous des niveaux historiques en raison d'une pénurie de véhicules en fin de vie, les consommateurs continuant à rouler plus longtemps dans le climat économique actuel. Si ces risques d'approvisionnement sont susceptibles de creuser les déficits du marché du platine au-delà des projections actuelles, ils pourraient également avoir un effet significatif sur le marché du palladium, car ils retarderaient ou élimineraient les excédents largement attendus. »

« Le défi pour les investissements dans le platine a été l'absence de réaction des prix aux fondamentaux sous-jacents. Nous pensons que cela est dû aux transactions algorithmiques et à la gestion par les constructeurs automobiles des stocks excédentaires de platine, accumulés lorsqu'ils ont sous-produit plus de 30 millions de véhicules en raison de la pandémie et de la pénurie de semi-conducteurs. Les échanges effectués dans une fourchette se poursuivront probablement jusqu'à ce que les prix sortent de cette fourchette, mais nous estimons que le processus de gestion des stocks des constructeurs automobiles est sur le point d'arriver à son terme »

« En outre, le lien croissant entre le platine et l'économie de l'hydrogène suscite l'intérêt des investisseurs mondiaux, car son utilisation dans la production d'hydrogène vert au moyen d'électrolyseurs joue un rôle clé dans la décarbonisation mondiale. La demande de platine liée à l'hydrogène devrait augmenter considérablement à moyen terme, avec la première allocation et le déploiement de plus de 300 milliards de dollars US d'incitations fiscales et de subventions annoncées par divers gouvernements dans le monde, ce qui pourrait encore accélérer la demande de platine pour l'hydrogène. Alors que la demande d'hydrogène augmente, le platine offre aux investisseurs un moyen de s'engager dans des actifs associés à la décarbonisation mondiale. »

Solde entre l'offre et la demande de platine (milliers d'onces)	2020	2021	2022	2023	2024f	% de croissance 2023/2022	% de croissance 2024f/2023	4 ^e trimestre e 2022	3 ^e trimestre e 2023	4 ^e trimestre e 2023
OFFRE										
Production de platine raffiné	4,989	6,297	5,522	5,590	5,489	1%	-2%	1,329	1,394	1,516
Afrique du Sud	3,298	4,678	3,915	3,941	3,887	1%	-1%	931	985	1,127
Zimbabwe	448	485	480	507	502	6%	-1%	123	132	133
Amérique du Nord	337	273	263	276	279	5%	1%	65	60	72
Russie	704	652	663	674	616	2%	-9%	160	168	136
Autre	202	208	201	192	205	-5%	7%	49	49	48
Augmentation (-)/diminution (+) des stocks des producteurs	-84	-93	+43	+46	+0	7%	-100%	+23	+16	-11
Offre minière totale	4,906	6,204	5,565	5,636	5,489	1%	-3%	1,352	1,410	1,505
Recyclage	1,997	2,096	1,740	1,495	1,600	-14%	7%	405	357	346
Catalyseurs automobiles	1,509	1,608	1,299	1,076	1,167	-17%	9%	296	254	244
Joaillerie	422	422	372	349	358	-6%	3%	92	85	84
Industrie	66	67	69	71	75	3%	6%	17	17	18
Offre totale	6,903	8,300	7,305	7,131	7,089	-2%	-1%	1,757	1,767	1,852
DEMANDE										
Automobile	2,300	2,521	2,815	3,272	3,297	16%	1%	734	791	824
Catalyseurs automobiles	2,300	2,521	2,815	3,272	3,297	16%	1%	734	791	824
Non routière	†	†	†	†	†	S/O	S/O	†	†	†
Joaillerie	1,830	1,953	1,899	1,850	1,900	-3%	3%	463	450	462
Industrie	2,094	2,538	2,336	2,622	2,258	12%	-14%	551	552	730
Produits chimiques	627	670	685	771	543	13%	-30%	268	123	128
Pétrole	109	169	193	170	156	-12%	-8%	52	41	41
Électricité	130	135	106	89	87	-16%	-3%	24	22	22
Verre	473	753	505	701	530	39%	-24%	2	149	310
Médical	254	265	273	285	295	4%	3%	68	70	70
Autre	501	546	574	606	647	5%	7%	138	148	158
Investissement	1,536	(56)	(644)	265	52	S/O	-80%	(62)	2	(90)
Variation des lingots et pièces de monnaie	571	324	221	270	152	22%	-44%	(7)	73	42
Variation des intérêts dans les fonds indiciels cotés	507	(241)	(558)	(20)	(120)	S/O	S/O	(62)	(99)	(116)
Variations des stocks détenus par les fonds indiciels cotés	458	(139)	(307)	14	20	S/O	38%	7	28	(16)
Demande totale	7,760	6,955	6,406	8,009	7,507	25%	-6%	1,686	1,795	1,926
Solde	-858	1,345	899	-878	-418	S/O	S/O	71	-29	-74
Stocks en surface	2,634**	3,979	4,878	4,000	3,581	-18%	-10%			

Source : Metals Focus 2020 – 2024

Notes :

1. **Stocks en surface 3 650 milliers d'onces en date du 31 décembre 2018 (Metals Focus).
2. † La demande automobile non routière est incluse dans la demande en catalyseurs automobiles.

-FIN-

Pour toute demande relative aux médias, veuillez contacter Elephant Communications :
wpic@elephantcommunications.co.uk

Note à l'intention des rédacteurs :

À propos du Platinum Quarterly

Platinum Quarterly est la première analyse trimestrielle indépendante relative au marché mondial du platine accessible gratuitement. Platinum Quarterly est une publication du World Platinum Investment Council. Elle est en grande partie fondée sur la recherche et les analyses détaillées commanditées par le WPIC et menées par Metals Focus, une autorité indépendante sur le marché des métaux du groupe du platine.

À propos du World Platinum Investment Council - WPIC®

Le World Platinum Investment Council Ltd. est une autorité mondiale de surveillance des marchés d'investissement dans le platine physique créée dans le but de répondre aux besoins croissants des investisseurs en données objectives et fiables sur le marché du platine. Le WPIC a pour mission de stimuler la demande en platine physique des investisseurs internationaux grâce à des données exploitables ainsi qu'au développement ciblé de produits. Le WPIC a été fondé en 2014 par les principaux producteurs de platine sud-africains. Les membres du WPIC sont : Anglo American Platinum, Implats, Northam Platinum, Sedibelo Platinum et Tharisa.

Retrouvez de plus amples informations à l'adresse suivante : www.platinuminvestment.com

Les bureaux du WPIC à Londres sont sis à l'adresse suivante : World Platinum Investment Council, Foxglove House, 166 Piccadilly, Londres, W1J 9EF, Angleterre

Les bureaux du WPIC à Shanghai sont sis à l'adresse suivante : World Platinum Investment Council, Unit 2301, ICBC Tower, No.8 Yincheng Road, Pudong New District, Shanghai, République populaire de Chine

À propos de Metals Focus

Metals Focus est l'une des sociétés de conseil les plus importantes dans le monde pour ce qui a trait aux métaux précieux. Elle est spécialisée dans les études portant sur les marchés mondiaux de l'or, de l'argent, du platine, du palladium et du rhodium et elle produit régulièrement des rapports, établit des prévisions et donne des conseils personnalisés. L'équipe de Metals Focus, répartie dans huit juridictions, dispose d'un large réseau de contacts dans le monde entier. C'est dans cette capacité que Metals Focus s'engage à fournir des statistiques, des analyses et des prévisions de classe mondiale concernant le marché des métaux précieux.

Pour de plus amples informations, veuillez vous rendre à l'adresse suivante : www.metalsfocus.com

À propos du platine

Le platine est l'un des métaux les plus rares sur terre. Il dispose de qualités particulières qui lui confèrent une grande valeur à travers un certain nombre de segments variés de la demande. Les propriétés physiques et catalytiques uniques du platine lui ont conféré de la valeur dans diverses applications industrielles. Parallèlement, ses attributs uniques de métal précieux en ont fait le métal le plus utilisé en joaillerie.

L'offre de platine provient de deux sources principales : la production minière primaire et le recyclage, réalisé essentiellement à partir de catalyseurs en fin de vie et des activités de recyclage en joaillerie. Au cours des cinq dernières années, entre 72 et 78 % de l'offre de platine globale annuelle (exprimée en onces raffinées) étaient issus de la production minière primaire.

La demande mondiale de platine est forte et se diversifie. La demande de platine s'articule autour de quatre segments principaux : l'automobile, l'industrie, la joaillerie et l'investissement.

La demande de platine pour la fabrication de catalyseurs automobiles a représenté entre 30 et 44 % de la demande totale au cours des cinq dernières années. Les autres usages industriels du platine en dehors de l'automobile représentent en moyenne 32 % de la demande mondiale totale (moyenne établie sur cinq ans). Au cours de la même période, la demande mondiale annuelle en joaillerie a atteint environ 26 % de la demande globale de platine. La demande en investissement représente le segment le plus variable sur les cinq dernières années, avec une part de la demande totale comprise entre -10 et 20 % (à l'exclusion des mouvements non publiés du platine détenu par les investisseurs).

Avis de non-responsabilité

Aucune autorité de réglementation n'a autorisé le World Platinum Investment Council ou Metals Focus à donner des conseils en matière d'investissement. Rien dans ce document n'est destiné à ou ne devrait être interprété comme un conseil en matière d'investissement ou une offre visant à vendre ou conseillant d'acheter des titres ou des instruments financiers. Il est recommandé de toujours chercher des conseils appropriés auprès d'un spécialiste avant d'effectuer tout type d'investissement. Retrouvez de plus amples informations à l'adresse suivante : www.platinuminvestment.com