
COMMUNICADO DE PRENSA

Londres, 05:00 6 de septiembre de 2023

El déficit de platino previsto para 2023 supera ya el millón de onzas gracias al fuerte crecimiento de la demanda industrial y de automoción y a una oferta plana

- Se prevé que la demanda total aumente un 27 % en 2023, mientras que la oferta total se mantendrá estable
- La recuperación de la automoción hará que la demanda en 2023 aumente un 13 % (+381 koz), impulsada esta por una producción de vehículos mayor de lo previsto, una mayor sustitución y cargas más elevadas
- Las ampliaciones de capacidad impulsan la demanda industrial prevista para 2023 hasta un récord de 2667 koz
- Fuerte demanda de ETF en el 2T'23, con una previsión de inversión total de 386 koz en 2023

El Consejo Mundial de Inversiones en Platino (World Platinum Investment Council, WPIC) publica hoy su análisis *Platinum Quarterly* correspondiente al segundo trimestre de 2023, con una previsión revisada para el resto del año.

Por tercer trimestre consecutivo, la demanda mundial de platino aumentó, con un incremento interanual del 31 % (+519 koz) en el segundo trimestre del 2023. El fuerte impulso del crecimiento interanual de la demanda en los sectores de automoción (+19 %, +136 koz) e industrial (+12 %, +76 koz) se sumó a la continua demanda positiva de inversión. Por su parte, la producción de platino refinado cayó un 4 % interanual (-65 koz), al igual que el reciclado de catalizadores para automóviles (-13 %, -37 koz) y el reciclado de joyas (-9 %, -9 koz). Esto condujo a un déficit de mercado de 348 koz en el segundo trimestre del 2023, lo que supone los dos primeros trimestres consecutivos de déficit de platino desde la segunda mitad de 2020.

Estos acontecimientos, que continúan las tendencias observadas en el primer trimestre de este año, han llevado a otra revisión al alza de la previsión de déficit para todo el año 2023 hasta 1005 koz, el mayor déficit registrado en términos tanto de onzas absolutas como de porcentaje de la demanda anual. Se espera que la oferta total se mantenga plana, en línea con el débil nivel de 2022 de 7224 koz (-31 koz), mientras que se prevé que la demanda aumente significativamente en un 27 % hasta 8230 koz (+1738 koz).

El fuerte aumento trimestral de la producción de vehículos se suma a los factores que impulsan el crecimiento de la demanda de platino para la automoción

La demanda de platino para la automoción aumentó un 19 % interanual (+136 koz), hasta 840 koz, en el segundo trimestre de 2023, ya que la escasez de semiconductores siguió remitiendo, lo que propició un repunte positivo de la producción de vehículos. La producción mundial de vehículos ligeros aumentó un 14 % interanual, mientras que la de vehículos pesados creció un 18 %.

Para todo el año 2023, la demanda de platino para la automoción se verá impulsada por el aumento de la producción de vehículos, con una previsión de crecimiento de la producción de vehículos ligeros y vehículos pesados del 6 % y el 7 % respectivamente, la continua sustitución del paladio por platino y las mayores cargas de metales del grupo del platino (PGM). El endurecimiento de las normas chinas sobre emisiones de vehículos pesados (en vigor desde el 1 de julio de 2023) aumentará la demanda de platino a medida que se introduzcan los

sistemas de filtros de partículas recubiertos de PGM. Estos factores elevarán la demanda mundial de platino para automoción en 2023 en un 13 % (+381 koz) hasta las 3283 koz.

Revisión al alza de la previsión de demanda industrial para 2023

La demanda industrial de platino ascendió a 697 koz en el segundo trimestre del 2023, lo que supone un aumento interanual del 12 % y su nivel más alto desde el tercer trimestre de 2021. En particular, la industria química experimentó este trimestre un aumento interanual del 87 % (+109 koz) gracias a la mayor demanda de catalizadores con platino de la industria del paraxileno, que compensó las contracciones en otros ámbitos de la demanda industrial. Para 2023 en su conjunto, la previsión de la demanda industrial, que ya había batido récords, se ha revisado al alza, hasta las 2667 koz (+14 % interanual, +336 koz). Ello se debe en gran medida al aumento de la capacidad en las aplicaciones de vidrio (+50 %, +251 koz) y química (+12 %, +82 koz). Esto contrarrestará la menor demanda de los segmentos eléctrico (-8 %, -9 koz) y petrolero (-11 %, -22 koz).

Demanda neta de inversión de 386 koz prevista para 2023

Al igual que en el trimestre anterior, en el segundo trimestre del 2023 aumentó el interés de los inversores, lo que se tradujo en una demanda de inversión neta positiva de 154 koz. Las tenencias de ETF de platino aumentaron en 155 koz en el segundo trimestre del 2023, su mayor incremento trimestral desde el tercer trimestre de 2020 y en 196 koz desde principios de año, con un significativo interés renovado por parte de los fondos sudafricanos (con preferencia por las acciones mineras de PGM). Sin embargo, se espera que las participaciones totales en ETF se suavicen durante el resto de 2023. A pesar de la caída de la inversión mundial en lingotes y monedas hasta 26 koz (-64 %, -46 koz) en el segundo trimestre, es probable que en todo el año 2023 se produzca un aumento interanual del 45 % (+102 koz), hasta 326 koz, el primer crecimiento de la inversión en lingotes y monedas en tres años, impulsado por la vuelta a una inversión neta positiva en platino en Japón. El resultado será una demanda neta de inversión de 386 koz en 2023.

La oferta total sigue siendo limitada

La producción minera refinada descendió un 4 % (-65 koz) interanual en el segundo trimestre del 2023, totalizando 1464 koz, ya que los aumentos de Norteamérica y Rusia se vieron contrarrestados en gran medida por el descenso de Sudáfrica. Tras tres trimestres consecutivos de descenso de la oferta, la producción sudafricana mejoró este trimestre, alcanzando 1028 koz. No obstante, el descenso interanual sigue siendo del 9 % (-101 koz), debido principalmente al mantenimiento de los activos de procesamiento, además de las perturbaciones provocadas por la reducción de la carga de Eskom. Para 2023, se prevé que la oferta de platino extraído se mantenga estable con respecto a 2022 (5565 koz), aunque el suministro de platino sudafricano sigue siendo vulnerable a la actual escasez de electricidad.

El reciclado mundial de platino descendió un 12 % (-46 koz) interanual hasta 345 koz en el segundo trimestre de 2023. El suministro de catalizadores de automóvil usados descendió un 13 % (-37 koz) interanual, al mantenerse el suministro de vehículos al final de su vida útil por debajo de lo previsto. Se prevé que la oferta de reciclaje de platino para todo el año disminuya un 4 % hasta las 1620 koz.

Trevor Raymond, Consejero Delegado del Consejo Mundial de Inversiones en Platino, comentó: «Los principales impulsores del crecimiento previsto de la demanda de platino del 27 % en 2023, incluido el fuerte crecimiento de la demanda industrial y de automoción, se vieron claramente en el segundo trimestre, y se asentaron sobre las bases establecidas en los dos trimestres anteriores. Se prevé que estas condiciones favorables se mantengan en 2023. Mirando más allá del *Platinum Quarterly* actual, nuestro estudio muestra que el crecimiento de la demanda industrial y de automoción apuntalará el crecimiento de la demanda total en 2024 y más allá. Esto ofrece a los inversores incentivos de valor tanto a corto como a largo plazo, así como protección frente a los riesgos a la baja que presentan los vientos en contra de la inflación y los tipos de interés elevados. Mientras tanto, los continuos cortes de electricidad en Sudáfrica, principal productor, han agravado el déficit y mantenido el riesgo a la baja para el suministro minero. En el segundo trimestre de 2023, a esta combinación de crecimiento de la

demanda y limitación de la oferta se sumaron fuertes entradas de ETF, todo lo cual ha contribuido a ampliar la brecha entre la oferta y la demanda de platino.

«A medida que aumenta el déficit, es importante destacar la reducción de la disponibilidad de reservas de superficie para cubrirlo, y considerar las consecuencias de todo esto. A finales de 2023, las reservas en la superficie representarán solo cinco meses de la demanda anual, y la mayor parte de estas existencias se mantendrán en China y no podrán exportarse fácilmente para cubrir la escasez mundial, lo que aumentará la preocupación por la disponibilidad del metal. Esto, unido al crecimiento sostenido de la demanda y a que la oferta de las minas sigue estando en riesgo, refuerza aún más los argumentos a favor de la inversión en platino.

«Del mismo modo, el vínculo entre el platino y la economía del hidrógeno es cada vez más conocido. El hidrógeno verde producido por los electrolizadores que contienen platino tiene un importante papel que desempeñar en la transición energética. Aunque la demanda de platino relacionada con el hidrógeno es relativamente pequeña en 2023 (de mayor relevancia en un mercado restringido), se espera que crezca sustancialmente a medio plazo, y podría convertirse en un valor representativo para los inversores que busquen exposición a la descarbonización global».

Balace de la oferta y demanda de platino (en miles de onzas)	2019	2020	2021	2022	Prev. 2023	Porcentaje de crecimiento 2022/2021	Porcentaje de crecimiento prev. 2023/2022	T2 2022	T1 2023	T2 2023
OFERTA										
Producción refinada	6,075	4,989	6,297	5,522	5,575	-12%	1%	1,530	1,177	1,464
Sudáfrica	4,374	3,298	4,678	3,915	3,919	-16%	0%	1,129	763	1,028
Zimbabue	458	448	485	480	502	-1%	5%	124	116	126
Norteamérica	356	337	273	263	281	-4%	7%	64	71	74
Rusia	716	704	652	663	667	2%	1%	161	180	190
Otra opción	170	202	208	201	205	-3%	2%	52	48	47
Aumento (-)/Disminución (+) en el inventario del productor	+2	-84	-93	+43	+30	N/A	-30%	-2	+24	+14
Oferta total de minería	6,077	4,906	6,204	5,565	5,605	-10%	1%	1,528	1,201	1,478
Reciclaje	2,112	1,997	2,079	1,691	1,620	-19%	-4%	391	374	345
Catalizadores para automóviles	1,567	1,509	1,590	1,250	1,180	-21%	-6%	281	262	244
Joyería	476	422	422	372	370	-12%	0%	92	95	84
Industrial	69	66	67	68	69	3%	2%	17	17	17
Oferta total	8,189	6,902	8,283	7,256	7,224	-12%	0%	1,918	1,575	1,823
DEMANDA										
Automoción	2,810	2,324	2,557	2,902	3,283	13%	13%	703	850	840
Catalizadores para automóviles	2,810	2,324	2,557	2,902	3,283	13%	13%	703	850	840
Fuera de carretera	†	†	†	†	†	N/A	N/A	†	†	†
Joyería	2,106	1,830	1,953	1,899	1,893	-3%	0%	489	462	480
Industrial	2,248	2,105	2,534	2,331	2,667	-8%	14%	621	622	697
Químico	795	637	663	676	758	2%	12%	126	251	235
Petróleo	219	109	169	193	171	14%	-11%	48	42	42
Eléctrico	144	130	135	106	97	-21%	-8%	27	23	24
Vidrio	228	473	753	505	756	-33%	50%	202	89	170
Médico	277	256	269	278	287	3%	3%	69	71	71
Otra opción	585	501	546	573	598	5%	4%	149	147	154
Inversión	1,233	1,536	(56)	(640)	386	N/A	N/A	(162)	169	154
Cambio en lingotes, monedas	263	571	324	225	326	-31%	45%	72	100	26
Cambio en las participaciones de ETF	991	507	(241)	(558)	60	N/A	N/A	(112)	40	156
Cambio en las reservas almacenadas por los intercambios	(20)	458	(139)	(307)	0	N/A	N/A	(123)	29	(27)
Demanda total	8,397	7,796	6,988	6,491	8,230	-7%	27%	1,652	2,103	2,171
Balace	-208	-893	1,295	764	-1,005	-41%	N/A	267	-528	-348
Reservas en la superficie	3,442**	2,549	3,844	4,608	3,603	20%	-22%			

Fuente: Metals Focus 2019 - 2023

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, Impala Platinum, Northam Platinum, Royal Bafokeng Platinum, Sedibelo Platinum y Tharisa.

Para obtener más información, visite www.platinuminvestment.com

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

Acerca de Metals Focus

Metals Focus es una de las consultoras líderes del mundo en metales preciosos. Su especialidad es la investigación de los mercados globales del oro, la plata, el platino y el paladio, y elaboran informes y pronósticos con frecuencia, al tiempo que proporcionan asesoramiento personalizado. 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 73 % y el 77 % 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, el automotriz, el de la joyería y la demanda de inversiones.

La demanda de platino de catalizadores para automóviles ha alcanzado entre el 31 % y el 46 % 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 30 % de la demanda global total (media de cinco años). En el mismo periodo, la demanda global anual de la joyería ha alcanzado un 27 % 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