
COMMUNIQUE DE PRESSE

Londres, 5 h 00 6 septembre 2023

Le déficit pour le platine prévu en 2023 dépasse désormais 1 million d'onces en raison de la forte croissance de la demande dans les secteurs automobile et industriel et de la stagnation de l'offre

- La demande totale devrait augmenter de 27 % en 2023, tandis que l'offre totale restera stable
- La reprise de l'industrie automobile se traduira par une augmentation de la demande en 2023 de 13 % (+381 milliers d'onces), grâce à une production de véhicules plus importante que prévu, à une substitution accrue et à des charges plus élevées
- Les augmentations de capacité font grimper la demande industrielle prévue pour 2023 à un niveau record de 2 667 milliers d'onces
- Forte demande des FIC au deuxième trimestre 2023, avec un investissement total prévu de 386 milliers d'onces en 2023

Le World Platinum Investment Council (WPIC®) publie aujourd'hui son *Platinum Quarterly* relatif au deuxième trimestre 2023, qui comprend également des prévisions mises à jour pour l'ensemble de l'année.

Pour le troisième trimestre consécutif, la demande mondiale de platine a augmenté, progressant de 31 % (+519 milliers d'onces) en glissement annuel au cours du deuxième trimestre 2023. La forte croissance de la demande, en glissement annuel, dans les secteurs de l'automobile (+19 %, +136 milliers d'onces) et de l'industrie (+12 %, +76 milliers d'onces) s'est ajoutée à une demande d'investissement toujours positive. Dans le même temps, la production de platine raffiné a chuté de 4 % en glissement annuel (-65 milliers d'onces), tout comme le recyclage des catalyseurs automobiles (-13 %, -37 milliers d'onces) et des bijoux (-9 %, -9 milliers d'onces). Cela a conduit à un déficit du marché de 348 milliers d'onces pour le deuxième trimestre 2023, marquant les deux premiers trimestres consécutifs de déficit du platine depuis le deuxième semestre 2020.

Ces événements, qui s'inscrivent dans la continuité des tendances observées au premier trimestre de cette année, ont conduit à une nouvelle révision à la hausse des prévisions de déficit pour l'ensemble de l'année 2023, qui passent à 1 005 milliers d'onces, soit le déficit le plus important jamais enregistré, à la fois en termes d'onces absolues et en pourcentage de la demande annuelle. L'offre totale devrait rester stable, alignée sur le faible niveau de 2022 de 7 224 milliers d'onces (-31 milliers d'onces), tandis que la demande devrait augmenter de manière significative de 27 % pour atteindre 8 230 milliers d'onces (+1 738 milliers d'onces).

La forte augmentation trimestrielle de la production de véhicules s'ajoute aux facteurs existants de croissance de la demande de platine pour l'industrie automobile

La demande de platine pour l'industrie automobile a augmenté de 19 % en glissement annuel (+136 milliers d'onces) pour atteindre 840 milliers d'onces au deuxième trimestre 2023, la pénurie de semi-conducteurs continuant à se résorber, ce qui a entraîné une forte augmentation de la production de véhicules. La production mondiale de véhicules légers (VL) a augmenté de 14 % en glissement annuel, tandis que la production de poids lourds (PL) a progressé de 18 %.

Pour l'ensemble de l'année 2023, la demande de platine pour l'automobile poursuit son ascension du fait de l'augmentation de la production de véhicules (la production de VL et de PL devant croître de 6 % et 7 % respectivement), de la substitution continue du platine au palladium et de l'augmentation des charges des métaux du groupe du platine (MGP). Le renforcement des normes d'émissions chinoises pour les PL (à partir du 1er juillet 2023) entraînera une hausse de la demande de platine, les systèmes de filtres à particules revêtus de MGP étant progressivement mis en place. Ces facteurs augmenteront la demande mondiale de platine pour l'automobile en 2023 de 13 % (+381 milliers d'onces) pour atteindre 3 283 milliers d'onces.

Révision à la hausse des prévisions de la demande industrielle pour 2023

La demande industrielle de platine s'est élevée à 697 milliers d'onces au cours du deuxième trimestre de l'année 2023, soit une hausse de 12 % en glissement annuel et son niveau le plus élevé depuis le troisième trimestre de l'année 2021. L'industrie chimique a notamment connu une augmentation de 87 % en glissement annuel (+109 milliers d'onces) au cours de ce trimestre grâce à une demande accrue de catalyseurs à base de platine de la part de l'industrie du paraxylène, qui a compensé les contractions dans d'autres domaines de la demande industrielle. Pour l'ensemble de l'année 2023, les prévisions déjà record concernant la demande industrielle ont été revues à la hausse, passant à 2 667 milliers d'onces (+14 % en glissement annuel, +336 milliers d'onces). Cette hausse, en grande partie due à des augmentations de capacité dans les secteurs du verre (+50 %, +251 milliers d'onces) et de la chimie (+12 %, +82 milliers d'onces), permettra d'équilibrer la baisse de la demande dans les secteurs électrique (-8 %, -9 milliers d'onces) et pétrolier (-11 %, -22 milliers d'onces).

Demande nette d'investissement de 386 milliers d'onces prévue pour 2023

Comme pour le trimestre précédent, l'intérêt des investisseurs s'est accru au deuxième trimestre, ce qui s'est traduit par une demande nette d'investissement positive de 154 milliers d'onces. Les avoirs des FIC en platine ont augmenté de 155 milliers d'onces au deuxième trimestre 2023, leur plus forte augmentation trimestrielle depuis le troisième trimestre 2020 et de 196 milliers d'onces depuis le début de l'année, avec un regain d'intérêt significatif de la part des fonds sud-africains (de préférence aux actions minières des platinoïdes). Toutefois, les avoirs globaux des FIC devraient diminuer pour le reste de l'année 2023. Malgré une chute des investissements mondiaux dans les lingots et les pièces de monnaie à 26 milliers d'onces (-64 %, -46 milliers d'onces) au deuxième trimestre, l'année 2023 devrait connaître un bond de 45 % (+102 milliers d'onces) en glissement annuel, à 326 milliers d'onces, soit la première croissance des investissements en lingots et pièces de monnaie depuis trois ans, grâce à un retour à des investissements nets positifs en platine au Japon. Cela se traduira par une demande d'investissement nette de 386 milliers d'onces en 2023.

L'offre totale reste limitée

La production minière raffinée a diminué de 4 % (-65 milliers d'onces) en glissement annuel au deuxième trimestre 2023, totalisant 1 464 milliers d'onces, les augmentations en Amérique du Nord et en Russie ayant été largement compensées par une baisse en Afrique du Sud. Après trois trimestres consécutifs de baisse de l'offre, la production sud-africaine s'est améliorée ce trimestre, atteignant 1 028 milliers d'onces. Il s'agit néanmoins d'une baisse de 9 % (-101 milliers d'onces) en glissement annuel, principalement due à la maintenance des installations de traitement et aux perturbations causées par la réduction de la charge d'Eskom. Pour 2023, l'offre de platine extrait devrait rester stable par rapport à 2022 (5 565 milliers d'onces), bien que l'offre de platine sud-africain reste vulnérable aux pénuries d'électricité en cours.

Le recyclage mondial de platine a diminué de 12 % (-46 milliers d'onces) en glissement annuel pour atteindre 345 milliers d'onces au deuxième trimestre 2023. L'offre de catalyseurs automobiles usagés a baissé de 13 % (-37 milliers d'onces) d'une année à l'autre, l'offre de véhicules en fin de vie restant inférieure aux prévisions. L'offre de recyclage du platine pour l'année complète devrait chuter de 4 % pour retomber à 1 620 milliers d'onces.

Trevor Raymond, PDG du World Platinum Investment Council, a commenté : « Les principaux moteurs de la croissance de la demande de platine prévue à 27 % en 2023 – y compris la forte croissance de la demande automobile et industrielle – étaient clairement visibles au deuxième trimestre et se sont appuyés sur les fondations posées au cours des deux trimestres précédents. Ces conditions favorables devraient se poursuivre pour le reste de l'année. Au-delà du *Platinum Quarterly* d'aujourd'hui, notre étude montre que la croissance de la demande automobile et industrielle sous-tend la croissance totale de la demande pour 2024 et au-delà. Les investisseurs bénéficient ainsi d'incitations à la valeur à court et à long terme, ainsi que d'une protection contre les risques de baisse liés aux vents contraires inflationnistes et aux taux d'intérêt élevés. Dans le même temps, les pénuries d'électricité persistantes en Afrique du Sud, principal producteur, ont aggravé le déficit et maintenu le risque de baisse de l'offre de produits miniers. Au deuxième trimestre 2023, cette combinaison de croissance de la demande et de limitation de l'offre a été compensée par de fortes entrées de FIC, ce qui a contribué à creuser l'écart entre l'offre et la demande de platine. »

« Alors que le déficit se creuse, il est important de souligner la réduction de la disponibilité des stocks en surface pour faire face à ce déficit et d'en envisager les conséquences. D'ici à la fin de l'année 2023, les stocks en surface ne représenteront plus que cinq mois de la demande annuelle, la plupart de ces stocks étant conservés en Chine et ne pouvant pas être facilement exportés pour faire face aux pénuries mondiales, ce qui accroît les inquiétudes quant à la disponibilité du métal. Cette situation, combinée à une croissance soutenue de la demande et à une offre minière toujours menacée, renforce encore les arguments en faveur de l'investissement dans le platine. »

« De même, le lien entre le platine et l'économie de l'hydrogène est de plus en plus connu. L'hydrogène vert produit par des électrolyseurs contenant du platine a un rôle important à jouer dans la transition énergétique. Si la demande de platine liée à l'hydrogène est relativement faible en 2023 – ce qui est plus important dans un marché tendu – elle devrait connaître une croissance substantielle à moyen terme et pourrait devenir un substitut pour les investisseurs qui cherchent une exposition dans le domaine de la décarbonisation mondiale. »

Solde entre l'offre et la demande de platine (milliers d'onces) OFFRE	2019			2020			2021			2022			2023f			% de croissance 2022/2021			% de croissance 2023 f/2022			2 ^e trimestre 2022	1 ^{er} trimestre 2023	2 ^e trimestre 2023
	2019	2020	2021	2022	2023f	croissance 2022/2021	2022	2023f	croissance 2022/2021	2022	2023f	croissance 2022/2021	2022	2023f	croissance 2022/2021	2022	2023f	croissance 2022/2021	2022	2023f	croissance 2022/2021	2022	1 ^{er} trimestre 2023	2 ^e trimestre 2023
Production de platine raffiné	6,075	4,989	6,297	5,522	5,575	-12%	1%															1,530	1,177	1,464
Afrique du Sud	4,374	3,298	4,678	3,915	3,919	-16%	0%															1,129	763	1,028
Zimbabwe	458	448	485	480	502	-1%	5%															124	116	126
Amérique du Nord	356	337	273	263	281	-4%	7%															64	71	74
Russie	716	704	652	663	667	2%	1%															161	180	190
Autre	170	202	208	201	205	-3%	2%															52	48	47
(+) des stocks des producteurs	+2	-84	-93	+43	+30	N/A	-30%															-2	+24	+14
Offre minière totale	6,077	4,906	6,204	5,565	5,605	-10%	1%															1,528	1,201	1,478
Recyclage	2,112	1,997	2,079	1,691	1,620	-19%	-4%															391	374	345
Catalyseurs automobiles	1,567	1,509	1,590	1,250	1,180	-21%	-6%															281	262	244
Joaillerie	476	422	422	372	370	-12%	0%															92	95	84
Industrie	69	66	67	68	69	3%	2%															17	17	17
Offre totale	8,189	6,902	8,283	7,256	7,224	-12%	0%															1,918	1,575	1,823
DEMANDE																								
Automobile	2,810	2,324	2,557	2,902	3,283	13%	13%															703	850	840
Catalyseurs automobiles	2,810	2,324	2,557	2,902	3,283	13%	13%															703	850	840
Non routière	†	†	†	†	†	N/A	N/A															†	†	†
Joaillerie	2,106	1,830	1,953	1,899	1,893	-3%	0%															489	462	480
Industrie	2,248	2,105	2,534	2,331	2,667	-8%	14%															621	622	697
Produits chimiques	795	637	663	676	758	2%	12%															126	251	235
Pétrole	219	109	169	193	171	14%	-11%															48	42	42
Électricité	144	130	135	106	97	-21%	-8%															27	23	24
Verre	228	473	753	505	756	-33%	50%															202	89	170
Médical	277	256	269	278	287	3%	3%															69	71	71
Autre	585	501	546	573	598	5%	4%															149	147	154
Investissement	1,233	1,536	(56)	(640)	386	N/A	N/A															(162)	169	154
Variation des lingots et pièces de monnaie	263	571	324	225	326	-31%	45%															72	100	26
Variation des intérêts dans les fonds indiciels cotés	991	507	(241)	(558)	60	N/A	N/A															(112)	40	155
Variations des stocks détenus par les fonds indiciels cotés	(20)	458	(139)	(307)	0	N/A	N/A															(123)	29	(27)
Demande totale	8,397	7,796	6,988	6,491	8,230	-7%	27%															1,652	2,103	2,171
Solde	-208	-893	1,295	764	-1,005	-41%	N/A															267	-528	-348
Stocks en surface	3,442**	2,549	3,844	4,608	3,603	20%	-22%																	

Source : Metals Focus 2019-2023

Notes :

- **Stocks en surface 3 650 milliers d'onces en date du 31 décembre 2018 (Metals Focus).
- † 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, Impala Platinum, Northam Platinum, Royal Bafokeng Platinum, Sedibelo Platinum et Tharisa.

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

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

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 et du palladium 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 donné 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 73 et 77 % de l'offre de platine totale 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 31 et 46 % de la demande totale au cours des cinq dernières années. Les autres usages industriels du platine en dehors de l'automobile représentent en moyenne 30 % 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 27 % 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