
COMMUNICADO DE PRENSA

Londres, 00.01 9 de marzo de 2022

Se prevé que el excedente de platino de 1232 koz en 2021 se reduzca en un 47 % en 2022, a medida que se asienten gradualmente las interrupciones operativas y relacionadas con el COVID

- Se prevé que el aumento de la oferta en 2021 se estabilice en 2022, a medida que se procese los vestigios de material semiacabado adicional
- La demanda de los sectores de la automoción (+11 %), industrial (+27 %) y de la joyería (+5 %) aumentó considerablemente en 2021 y continuará siendo fuerte en 2022
- La caída de la demanda en inversión desde los máximos históricos de 2020 redujo la demanda global en 2021
- Las importaciones de China, muy por encima de la demanda identificada, absorben la totalidad del excedente de 2021, manteniendo las tensas condiciones en el mercado de lingotes de platino

El Consejo Mundial de Inversiones en Platino (World Platinum Investment Council, WPIC) publica hoy su análisis *Platinum Quarterly*, correspondiente al cuarto trimestre de 2021, con una revisión del año 2021 y previsión revisada para 2022.

Los factores relacionados con la COVID y las interrupciones operativas se produjeron especialmente durante la segunda mitad de 2021, lo que tuvo un gran impacto tanto en la oferta como en la demanda de platino. A pesar del importante crecimiento de la demanda en la mayoría de los sectores, los fuertes niveles de oferta – impulsados por un aumento de la producción derivado de la aceleración del procesamiento del material semiacabado acumulado – combinados con la reducción de las existencias en el NYMEX y la demanda neta negativa del ETF, dieron lugar a un excedente de platino de 1232 koz, con un aumento de la oferta total de platino del 21 % y un descenso de la demanda total del 9 % interanual. A medida que estas cuestiones se normalizan en 2022, se prevé que este excedente se reduzca en un 47 % en 2022, hasta 652 koz, con un incremento del 7 % (+520 koz) en la demanda y una disminución de un 1 % (-61 koz) en la oferta.

Niveles de oferta continúan reforzados por los atrasos sin procesar

La oferta minera en 2021 continuó disfrutando de una nueva mejora a pesar del contexto de la COVID y de dificultades operativas. La estabilidad de la producción aceleró el procesamiento de las existencias semielaboradas acumuladas durante las paradas de la planta convertidora de platino de Anglo American (ACP) de 2020, que se completó en gran medida antes de lo previsto. En consecuencia, en el cuarto trimestre de 2021 la producción de refinado aumentó un 30 % (+392 koz) con respecto al año anterior, mientras que la oferta total del año aumentó un 21 % (+1411 koz). Mientras tanto, el reciclaje aumentó moderadamente en un 3 % (+59 koz) durante 2021.

Para 2022, se espera que el descenso de la oferta se suavice a medida que se refinan los últimos materiales semiacabados que refuerzan los niveles de suministro, mientras que el trabajo adicional que los productores han realizado en el mantenimiento preventivo y en el desarrollo de las explotaciones ayuda a mantener los niveles de producción. Se espera que la oferta total disminuya un 1 % (-61 koz), con un descenso del 2 % en la oferta minera parcialmente compensado por un aumento del 4 % en el reciclaje de platino (+78 koz).

Fuerte impulso de la demanda del sector automotriz, industrial y joyería

A pesar de la bien documentada escasez de semiconductores que limita la producción de automóviles en todo el mundo, la demanda de platino para la automoción creció un 11 % (+250 koz) en 2021, impulsada por la aplicación de una legislación más estricta en materia de emisiones y la sustitución del platino por el paladio. Para 2022, un aumento en la producción de vehículos, una mayor proporción de vehículos pesados equipados con sistemas de postratamiento cargados de platino y la continua sustitución del platino por el paladio harán que la demanda del sector automotriz aumente un 19 % (+509 koz), superando la marca de 3 Moz por primera vez desde 2018.

En el sector industrial se produjeron avances positivos tanto en el cuarto trimestre de 2021 (+17 %, +90 koz) como en todo el año 2021 (+27 %, +537 koz). Para 2022, con la finalización de las ampliaciones de plantas en los sectores del vidrio, la química y el petróleo que llevaron la demanda a niveles récord en 2021, la demanda industrial se contraerá un 15 % (-387 koz). Sin embargo, se espera un crecimiento de la demanda en los sectores del petróleo (6 %, +12 koz), medicina (1 %, +4 koz) y otros sectores industriales (6 %, +33 koz) en 2022.

La demanda de joyas en 2021 aumentó un 5 % (+95 koz), impulsada por los buenos resultados en los mercados europeos (+32 %, +64 koz), norteamericanos (+48 %, +133 koz) e indios (+77 %, +37 koz), compensando así la menor demanda en China (-15 %, -128 koz) y Japón (-6 %, -18 koz). Se espera que la recuperación en Japón, combinada con un fuerte crecimiento en la India, ayude a impulsar un modesto crecimiento global del 1 % (+25 koz) en 2022.

La demanda en inversión se estabiliza tras máximos históricos

La demanda en inversión de la ETF fue negativa en 2021 (-237 koz), tras dos años de crecimiento excepcional. Como se pudo observar durante gran parte del año pasado, la contracción de las tenencias de ETFs fue impulsada, en parte, por la rotación de los fondos hacia las acciones mineras de platino, ya que se esperaba una rentabilidad récord de los dividendos. Además, las conversaciones sobre el tapering y las señales de línea dura de Fed fueron los factores que impulsaron las liquidaciones de ETFs durante la segunda mitad del año. La demanda de inversión en ETFs europeos siguió creciendo. El interés mostrado por los inversores por los lingotes y las monedas fue fuerte en general y experimentó un aumento del 58 % (+35 koz) en el cuarto trimestre de 2021, aunque el total de todo el año descendió un -43 % (-247 koz) con respecto a los niveles récord de inversión registrados en 2020. Se espera que la demanda de lingotes y monedas aumente un 29 % (+97 koz) este año.

Las salidas de inversión registradas en la segunda mitad del año dieron lugar a que la demanda de inversión de todo el año 2021 fuera negativa en términos netos (-43 koz), frente a la excepcional demanda récord de 2020 (+1546 koz). Tras una demanda de ETF sin precedentes en 2019 y 2020, y a pesar de las liquidaciones observadas en 2021, se prevé que las tenencias de ETF aumenten en 50 koz netos en 2022.

El «exceso» de importaciones en China apunta a un mercado de lingotes restringido

A pesar del excedente en 2021, el mercado de platino al contado continuó siendo ajustado. El hecho de que los PEF pasen de una prima a un descuento dio lugar a retiradas de los inventarios aprobados por el NYMEX durante 2021. En parte, algunas de estas salidas fueron alimentadas por los descuentos de la PEF, impulsados por la escasez de metal en el mercado al contado debido a las importaciones excepcionalmente altas en China. Solo las importaciones en China de platino en bruto ascendieron a 2,75 Moz, lo que supone un aumento del 45 % respecto a los ya elevados niveles de 2020, y más del doble de los flujos anuales medios de 2016 a 2019. Es importante destacar que las importaciones netas totales de platino en China superaron sus necesidades visibles de demanda, siendo este «exceso» de importaciones suficiente para absorber todo el excedente de 1,2 Moz en 2021. La continua escasez en el mercado físico y la reducción de las existencias en el NYMEX, sugieren que las tendencias que dominaron en 2021 van a continuar en 2022.

En palabras de Paul Wilson, director ejecutivo del Consejo Mundial de Inversiones en Platino: «Aunque el crecimiento económico mundial en 2021 sorprendió al alza y se esperaba que se mantuviera fuerte en 2022, con el FMI proyectando una tasa de crecimiento del 4,4 %, las consecuencias de la invasión rusa de Ucrania son difíciles de predecir en este momento. Sin embargo, los primeros indicios apuntan a que la interrupción del suministro de paladio por parte de Rusia podría aumentar la demanda de platino.

«Las importaciones excepcionalmente fuertes de platino en China, están empañando el verdadero equilibrio del mercado, y deben tenerse en cuenta. Las importaciones de platino en China en 2021 fueron superiores a su demanda identificada y suficientes para absorber todo el excedente mundial anual. Es importante señalar que la definición de la demanda en nuestras proyecciones no incluye las posiciones especulativas fuera de los lingotes y las monedas, los fondos cotizados y las acciones en bolsa, por lo que esta «demanda» adicional de China no se recoge en nuestra demanda publicada, y de ahí el excedente de 2021. La limitación de los desplazamientos en China está dificultando el conocimiento detallado del exceso de importaciones, pero esperamos que los detalles de la división entre los segmentos de demanda especulativa y de otro tipo se aclaren a lo largo de 2022, en particular la demanda asociada a las mayores cargas en vehículos pesados.

«El papel del hidrógeno verde está ahora más aceptado como parte de la ruta hacia la descarbonización, lo que tiene beneficios para el platino, que se utiliza tanto en los electrolizadores para producir hidrógeno verde como en las pilas de combustible de hidrógeno. Los inversores son cada vez más conscientes del papel estratégico clave del platino para desbloquear la contribución crucial del hidrógeno a la consecución de los objetivos globales de cero emisiones. Además, el papel del hidrógeno verde en la reducción de las importaciones europeas de gas podría impulsar una aceleración estratégica de la construcción de electrolizadores, lo que beneficiaría directamente al platino, pero también apoyaría la infraestructura necesaria para una adopción comercial amplia de los FCEV.»

	2019	2020	2021	2022†	Porcentaje de crecimiento en 2022/2021	Porcentaje de crecimiento en 2022/2020	Cuarto trimestre de 2020	Tercer trimestre de 2021	Cuarto trimestre de 2021
Balace de la oferta y demanda de platino (en miles de onzas)									
OFERTA									
Producción refinada	6,075	4,989	6,317	6,119	27%	-3%	1,303	1,592	1,695
Sudáfrica	4,374	3,298	4,711	4,431	43%	-6%	873	1,228	1,280
Zimbabue	458	448	475	465	6%	-2%	115	111	121
Norteamérica	356	337	271	358	-20%	32%	82	50	63
Rusia	716	704	652	661	-7%	1%	182	153	178
Otra opción	170	202	208	205	3%	-1%	51	51	52
Aumento (-)/Disminución (+) en el inventario del productor	+2	-84	-59	+0	lo corresponde	No corresponde	-51	-28	-21
Oferta total de minería	6,077	4,906	6,258	6,119	28%	-2%	1,252	1,565	1,674
Reciclaje	2,129	1,926	1,984	2,063	3%	4%	573	463	461
Catalizadores para automóviles	1,584	1,438	1,495	1,559	4%	4%	422	341	341
Joyería	476	422	422	434	0%	3%	134	104	103
Industrial	69	66	67	69	1%	3%	17	17	17
Oferta total	8,206	6,832	8,242	8,182	21%	-1%	1,825	2,027	2,135
DEMANDA									
Automoción	2,831	2,370	2,621	3,129	11%	19%	712	582	656
Catalizadores para automóviles	2,831	2,370	2,621	3,129	11%	19%	712	582	656
Fuera de carretera	†	†	†	†	†	†	†	†	†
Joyería	2,099	1,820	1,915	1,940	5%	1%	529	481	497
Industrial	2,127	1,982	2,519	2,132	27%	-15%	525	596	615
Químico	694	596	684	632	15%	-8%	178	156	199
Petróleo	219	109	182	194	68%	6%	36	46	54
Eléctrico	144	130	135	135	4%	0%	36	35	32
Vidrio	236	407	715	331	75%	-54%	73	164	121
Médico	249	239	247	251	4%	1%	60	64	61
Otra opción	584	500	555	588	11%	6%	143	132	147
Inversión	1,237	1,546	(43)	329	corresponde	corresponde	135	(282)	(108)
Cambio en lingotes, monedas	266	578	332	429	-43%	29%	60	110	95
Cambio en las participaciones de ETF	991	509	-237	50	lo corresponde	No corresponde	76	(219)	(155)
Cambio en las reservas almacenadas por los intercambios	-20	458	-139	-150	lo corresponde	No corresponde	(1)	(173)	(48)
Demanda total	8,294	7,718	7,010	7,530	-9%	7%	1,901	1,377	1,660
Balace	-87	-886	1,232	652	corresponde	-47%	-76	650	475
Reservas en la superficie	3,563**	2,677	3,908	4,560	46%	17%			

Fuente: Metals Focus 2019 - 2022

Notas:

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

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

Guy Bellamy / Jim Follett / Charlotte Raisbeck
wpic@elephantcommunications.co.uk

FIN-

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 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

El World Platinum Investment Council Ltd. o Consejo Mundial de Inversiones en Platino (WPIC) 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

Metal 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 76 % 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 42 % 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 28 % de la demanda global total (media de cinco años). En el mismo periodo, la demanda global anual de la joyería ha alcanzado un 28 % de la demanda total de platino. La demanda de inversiones es la categoría más variable en los últimos cinco años, que oscila entre el -1 % 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