
COMMUNIQUE DE PRESSE

Londres, 00h01, 5 septembre 2022

Le resserrement du marché physique du platine persiste en 2022 malgré une hausse de l'excédent

- En raison du resserrement du marché physique, les taux de location du platine restent à un niveau presque record
- Les secteurs de l'automobile, de la joaillerie et de l'industrie restent résilients malgré de forts vents contraires
- L'offre totale devrait baisser de 8 % en 2022
- Baisse des fonds indiciels cotés et des actions en bourse liés au platine en raison de la hausse des importations excédentaires en Chine

Le World Platinum Investment Council (WPIC) publie aujourd'hui son *Platinum Quarterly* relatif au deuxième trimestre 2022, qui comprend également des prévisions révisées pour l'ensemble de l'année 2022.

Malgré la résilience des secteurs de l'automobile, de la joaillerie et de l'industrie, combinée à une baisse de l'offre minière et de recyclage ainsi qu'à une réduction des fonds indiciels cotés et des actions en bourse, l'excédent de platine au 2^e trimestre 2022 a été de 349 milliers d'onces, et l'excédent prévu pour 2022 a augmenté, atteignant 974 milliers d'onces.

Cependant, malgré l'excédent, le resserrement du marché physique s'est poursuivi tout au long du deuxième trimestre et se maintient. Le 2^e trimestre 2022 a vu la résurgence de volumes d'importation exceptionnellement élevés en Chine, nettement supérieurs à la demande identifiée, qui ont été satisfaits en grande partie par des flux importants provenant des fonds indiciels cotés et des actions en bourse liés au platine. Ces importations excédentaires en Chine, qui ne sont pas prises en compte dans les données publiées sur l'offre et la demande, ont entraîné un resserrement du marché physique du platine. En témoigne la hausse des taux de location, qui sont restés élevés, atteignant un pic de 10 % en mai, supérieur même à ceux observés au plus fort de la pandémie et nettement supérieur à la moyenne des dix dernières années. Ce resserrement du marché physique a également encouragé le déplacement du platine détenu par les bourses vers le marché au comptant pour aider à répondre aux volumes d'importation de la Chine.

L'offre totale devrait baisser de 8 % en 2022

L'offre totale de platine devrait baisser de 8 % (-626 milliers d'onces) en 2022 par rapport à la même période l'année dernière, pour atteindre 7 514 milliers d'onces. L'offre minière au 2^e trimestre 2022 a baissé de 4 %, car l'augmentation de la production russe, suite à une reprise après les inondations de 2021, a compensé les baisses d'une année sur l'autre dans tous les autres pays producteurs. Les problèmes du deuxième trimestre, combinés à l'épuisement des stocks de produits semi-finis qui ont stimulé les volumes raffinés en 2021, verront l'offre minière totale baisser de 7 % (-409 milliers d'onces) en 2022 par rapport à la même période l'an passé.

Le recyclage du platine provenant des catalyseurs automobiles usagés a connu une baisse notable de 20 % (-82 milliers d'onces) au 2^e trimestre 2022 par rapport à la même période l'an dernier, le recyclage automobile devant baisser de 15 % (-210 milliers d'onces) en 2022. Cette situation est due à la pénurie persistante de puces à semi-conducteurs et à son impact sur la disponibilité de nouvelles voitures, ce qui oblige les consommateurs à faire rouler leurs

véhicules existants plus longtemps, réduisant ainsi l'offre de catalyseurs automobiles destinés à la casse.

Résilience des secteurs de l'automobile, de la joaillerie et de l'industrie

La demande de platine de l'industrie automobile a augmenté de 8 % (+50 milliers d'onces) au 2^e trimestre 2022 par rapport à la même période l'an dernier. Bien que la pénurie de semi-conducteurs se poursuive, elle s'atténue. L'augmentation d'une année sur l'autre reflète la hausse des volumes de production de véhicules, l'augmentation des charges de platine sur les systèmes de post-traitement des véhicules lourds, en particulier en Chine, ainsi que l'utilisation accrue du platine à la place du palladium dans les véhicules légers à essence. En Chine, cependant, les confinements stricts qui ont perduré sur les six premières semaines du trimestre ont pesé sur la production de véhicules. Pour l'ensemble de l'année 2022, la demande de platine pour l'industrie automobile devrait augmenter de 14 % (+376 milliers d'onces) pour atteindre 3 015 milliers d'onces.

La demande de joaillerie s'est améliorée de 5 % (+26 milliers d'onces) au 2^e trimestre 2022, la plupart des marchés, à l'exception d'une Chine affectée par la COVID, ayant poursuivi leur croissance. Ce résultat a été soutenu, en partie, par une demande considérable en Amérique du Nord et en Europe en raison de l'augmentation des mariages et du fait que le prix du platine est resté bien en dessous de celui de l'or. La demande de joaillerie en platine pour 2022 devrait être de 1 959 milliers d'onces, soit une légère augmentation par rapport à 2021.

La demande industrielle a connu une croissance dans les secteurs pétrolier (+17 %, +7 milliers d'onces), médical (+8 %, +5 milliers d'onces) et des autres industries (+16 %, +21 milliers d'onces) au cours du trimestre, secteurs qui devraient tous croître en 2022 dans leur ensemble. La croissance dans ces secteurs est masquée au sein de la prévision de la demande industrielle globale pour 2022 (-15 %, -375 milliers d'onces), car les expansions de capacité observées en 2021 dans les secteurs du verre et des produits chimiques ne se répètent pas cette année.

Une demande d'investissement mixte masquée par les flux de métaux physiques

La demande mondiale de lingots et de pièces de monnaie s'est renforcée d'un trimestre à l'autre pour atteindre 70 milliers d'onces au 2^e trimestre 2022, grâce à la demande nord-américaine qui devrait atteindre un nouveau sommet post-COVID en 2022, soit 292 milliers d'onces. Toutefois, au Japon, les prix élevés du platine libellés en yens ont continué à encourager les prises de bénéfices parmi les investisseurs pour le deuxième trimestre consécutif - bien qu'à un niveau inférieur à celui du trimestre précédent. L'investissement total en lingots et en pièces de monnaie pour l'année entière devrait diminuer de 14 % (-47 milliers d'onces).

En ce qui concerne les fonds indiciels cotés, les craintes de récession, la hausse des taux d'intérêt et la baisse des prix des matières premières ont été visibles ce trimestre, reflétant les tendances des ventes nettes observées dans les fonds indiciels cotés d'or et d'argent. Les fonds indiciels cotés se sont contractés de 89 milliers d'onces, bien que sensiblement moins qu'au trimestre précédent. Suivant cette tendance, les fonds indiciels cotés devraient continuer à diminuer en 2022, baissant de 550 milliers d'onces au total.

Pendant ce temps, les actions des entrepôts de la NYMEX et la TOCOM ont baissé de 123 milliers d'onces en tout au cours du trimestre. Cette réduction a permis de répondre au flux de métal physique des marchés occidentaux vers la Chine et de compenser la disponibilité réduite de lingots russes raffinés en raison de la perte du label Good Delivery de la LBMA par les principales raffineries russes, ce qui a empêché leur utilisation habituelle. Les actions en bourse devraient diminuer de 300 milliers d'onces sur l'ensemble de l'année, car le resserrement du marché physique et les taux de location élevés qui en résultent, observés au deuxième trimestre, devraient persister pour le reste de l'année.

Paul Wilson, P.-D.G. du World Platinum Investment Council, a commenté la situation de la façon suivante :

« L'excédent que nous prévoyons pour 2022 doit être considéré dans le contexte des importations exceptionnellement fortes de platine en Chine, qui sont bien supérieures à la demande chinoise identifiée et qui ont été une fois de plus une caractéristique du 2^e trimestre 2022. Il faut également noter que la définition de la demande dans nos projections n'inclut pas les positions spéculatives en dehors des lingots et des pièces de monnaie, des fonds indiciels cotés et des bourses. Cette « demande » supplémentaire de la Chine n'est donc pas prise en compte dans nos données sur la demande que nous avons publiées. Les détails de la répartition de ce matériau entre les segments de la demande spéculative et les autres segments de la demande ne sont pas encore clairs, mais nous nous attendons à ce que cela devienne plus évident au cours des 12 prochains mois. »

« Les taux de location du platine élevés et soutenus que nous avons observés tout au long de l'année 2022 – les plus élevés depuis dix ans et supérieurs encore à ceux observés au plus fort de la pandémie, lorsque le transport des matériaux était extrêmement difficile – sont une indication claire et concrète des pénuries de métal physique sur le marché. En outre, ce marché déjà tendu est soutenu par une offre limitée de mines et de produits recyclés, comme le montrent nos données publiées. »

« Malgré d'importants vents contraires en 2022, des signes de hausse de la demande de platine, notamment dans les secteurs de l'automobile, de la joaillerie et de l'industrie, sont prometteurs à court et à long terme. Le rôle du platine dans la contribution cruciale de l'hydrogène à l'atteinte des objectifs mondiaux de zéro émission nette est de plus en plus connu et offre une option aux investisseurs qui cherchent à donner une visibilité à ce secteur. La volonté de l'Europe de réduire les importations de gaz en provenance de Russie, ainsi que l'adoption récente de la loi américaine sur la réduction de l'inflation, mettent davantage l'accent sur la nécessité d'utiliser de l'hydrogène vert et incitent davantage à investir dans le secteur, ce qui profite directement au platine. »

Solde entre l'offre et la demande de platine (milliers d'onces)	2019	2020	2021	2022†	% de croissance 2021/2020	% de croissance 2022†/2021	2 ^e trimestre 2021	1 ^{er} trimestre 2022	2 ^e trimestre 2022
OFFRE									
Production de platine raffiné	6,075	4,989	6,297	5,794	26%	-8%	1,566	1,269	1,546
Afrique du Sud	4,374	3,298	4,678	4,203	42%	-10%	1,175	873	1,144
Zimbabwe	458	448	485	465	8%	-4%	125	117	124
Amérique du Nord	356	337	273	275	-19%	1%	75	66	65
Russie	716	704	652	646	-7%	-1%	137	163	161
Autre	170	202	208	205	3%	-1%	53	49	52
Augmentation (-)/diminution (+) des stocks des producteurs	+2	-84	-93	+0	S/O	S/O	+18	-26	-21
Offre minière totale	6,077	4,906	6,204	5,794	26%	-7%	1,584	1,243	1,525
Recyclage	2,137	1,929	1,936	1,720	0%	-11%	523	445	437
Catalyseurs	1,589	1,440	1,448	1,238	1%	-15%	409	329	327
Joallerie	476	422	422	412	0%	-2%	98	98	92
Industrie	72	67	67	70	0%	4%	17	17	17
Offre totale	8,214	6,834	8,140	7,514	19%	8%	2,106	1,688	1,961
DEMANDE									
Automobile	2,867	2,401	2,638	3,015	10%	14%	657	744	708
Catalyseurs	2,867	2,401	2,638	3,015	10%	14%	657	744	708
Non routière	†	†	†	†	†	†	†	†	†
Joallerie	2,106	1,830	1,953	1,959	7%	0%	470	469	496
Industrie	2,144	2,018	2,507	2,132	24%	-15%	546	510	551
Produits chimiques	695	626	651	632	4%	-3%	195	114	158
Pétrole	219	109	172	184	58%	7%	39	42	46
Électricité	144	130	135	119	4%	-12%	35	30	27
Verre	236	407	744	359	83%	-52%	83	109	100
Médical	266	246	256	265	4%	4%	62	68	68
Autre	584	501	551	572	10%	4%	131	147	152
Investissement	1,237	1,544	(45)	(565)	S/O	S/O	187	(165)	(142)
Variation des lingots et pièces de monnaie	266	578	332	285	-43%	-14%	107	61	70
Variation des intérêts dans les fonds indiciels cotés	991	507	(238)	(550)	S/O	S/O	31	(169)	(89)
Variations des stocks détenus par les fonds indiciels cotés	(20)	458	(139)	(300)	S/O	S/O	49	(58)	(123)
Demande totale	8,353	7,794	7,053	6,540	-9%	-7%	1,860	1,558	1,612
Solde	-139	-959	1,087	974	S/O	-10%	247	130	349
Stocks en surface	3 511**	2,552	3,638	4,612	43%	27%			

Source : Metals Focus 2019-2022

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-

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 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. (WPIC®) 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 76 % 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 42 % de la demande totale au cours des cinq dernières années. Les autres usages industriels du platine en dehors de l'automobile représentent en moyenne 28 % 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 28 % 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 -1 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