
PRESS RELEASE

伦敦, 2016 年 11 月 22 日

预计 2016 财年铂金市场整体供应短缺量有所缩减

- 汽车行业对铂金的需求稳定
- 2016 年中国首饰市场需求低于预期
- 预测 2017 年将连续第六年处于市场供应短缺状态

伦敦, 2016 年 11 月 22 日: 世界铂金投资协会(WPIC)今天宣布出版其最新一期《铂金季刊》(*Platinum Quarterly*)。该季刊是首个免费对全球铂金市场提供独立季度分析的期刊。本期报告包含对 2016 年第三季度铂金供需的分析、对 2016 年全年的预测以及对 2017 年的初步预测。在今天的报告中, 我们预测由于中国首饰需求放缓导致 2016 年全年的供应短缺量将低于预期。

《铂金季刊》是 WPIC 旗下的刊物。该季刊以研究和深度分析为主。研究和分析工作委任 SFA 牛津(SFA)负责执行。SFA 是铂族金属市场的一家独立权威机构。

WPIC 首席执行官 Paul Wilson 评价道:“本期《铂金季刊》预测铂金市场在 2016 和 2017 年将保持供应短缺, 这分别是连续第五和第六年处于供不应求水平。我们在本季度将 2016 年的预计短缺量下调, 这反映了今年的零售商首饰回收量高于预期、中国的首饰零售放缓, 尤其体现在加工商需求层面。中国的首饰零售商正处于黄金产品销量下跌时期(由于反腐败), 这导致客流量减少, 从而降低了中国铂金首饰的总销量。然而我们继续判断中国市场具有可观的中期增长前景。”

有趣的是, 大众汽车公司尾气排放造假丑闻过去一年后, 汽车行业对铂金的需求依然保持相对稳定, 增长的汽车总销量势必会抵消欧洲柴油车今年份额的下跌。过去 12 个月里的媒体报道导致消费者和投资者对柴油车的前景有些担忧。然而我们的预测清晰地表明, 2017 年全球汽车行业对铂金的需求仅下跌 1%。柴油车可以并将满足现实中在排放方面严苛的驾驶标准。因此, 在帮助汽车制造商履行其二氧化碳排放责任方面, 新柴油车将继续发挥关键作用。”

《铂金季刊》中的主要数据概览:

SFA 修正后的供需预测重新计算了 2016 年全年供应短缺量, 将短缺量缩减 3.5 万盎司, 调整后预计短缺量为 17 万盎司:

- 预计 2016 年全球需求同比减少 3%, 至 804 万盎司, 预计铂金供应总量为 787 万盎司, 同比略微下滑。

PRESS RELEASE

伦敦 · 2016 年 11 月 22 日

- 供应总量同比将减少 3.5 万盎司，因为南非精炼铂金产量的下滑（减少 23 万盎司）超过了铂金首饰回收量的增长（增加 11 万盎司）。回收量的增长与中国市场消费量的下跌有关。
- 预计今年的首饰需求下跌 30 万盎司，同比下跌 10%。印度、北美和西欧市场的增长不足以抵消中国和日本生产商购买量的下滑。
- 预计 2016 年工业需求同比增长 2%，原因是化学催化、炼油和其他工业最终用途的铂金使用需求走强。
- 预计今年的投资需求总量为 35 万盎司，原因是铂金条和铂金币需求强劲，而 ETF 持有量轻微下跌。
- 预计 2016 年 17 万盎司的市场供应短缺水平在年末将导致预估地面存量降至 214.5 万盎司。

今天的报告显示 2016 年第三季度供需两端均下滑。

- 全球铂金供应总量相比 2016 年第二季度下跌 9%，至 2,00 万盎司，预估采矿供应总量为 149 万盎司。
- 第三季度全球铂金需求总量为 194 万盎司，环比下跌 5%、同比下跌 17%。
- 由于南非产量下降，第三季度采矿供应总量较上一季度减少 23.5 万盎司。南非产量下降的原因出于安全停工，以及生产商补充在年初停工时所用掉的库存。
- 第三季度的回收总量较上一季度增加 3 万盎司，达到 51 万盎司，原因是中国零售商减少库存导致首饰回收量走高（增加 5.5 万盎司），足以抵消汽车三元催化剂回收量的下跌（减少 2.5 千盎司）。
- 第三季度需求下跌的主因是汽车三元催化剂需求处于季节性低位，较上一季度减少 9 万盎司。首饰需求增长 4.5 万盎司，部分抵消了整体需求量的下跌。其中，印度在大力宣传男士铂金首饰将需求拉升 20%。
- 第三季度工业需求下跌 1 万盎司；由于日本投资者减少购买铂金金条和金币，本季度投资需求也减少 5 万盎司。

今天的报告还包括对 2017 年的完整预测。预测估计铂金市场明年将延续供不应求的状态，这是市场连续第六年处于供应短缺水平。

- 预计 2017 年铂金供应总量下跌 2%，至 774.5 万盎司。采矿供应将同比持平，维持在 600 万盎司，铂金回收量预计会跌至 174.5 万盎司（同比下降 6%）。预计从汽车三元催化剂中回收的铂含量会保持相对稳定。由于中国的首饰回收量将回归到比较典型的水平，全球首饰回收量预计将减少 12 万盎司。
- 预计 2017 年铂金需求总量同比也将下跌 2%，至 784.5 万盎司。预计首饰需求的增长无法抵消预期中的汽车行业、工业和投资需求的下滑。
- 预计由于汽车三元催化剂需求的略微下滑，2017 年汽车行业的铂金需求将下跌 1%，至 336 万盎司。
- 预计在印度强劲需求的支撑下，2017 年首饰销量将增长 2%。

PRESS RELEASE

伦敦 · 2016 年 11 月 22 日

- 预计明年炼油、化学催化和玻璃制造行业对铂金使用量的减少将导致工业需求下跌 6%，至 161 万盎司。
- 预计明年的总投资需求为 25 万盎司。其中铂金条和铂金币需求保持正常，而 ETF 持有量略有增加。

如需免费下载本期《铂金季刊》和/或订阅将来的研究报告，请访问我们的网站：

www.platinuminvestment.com

- 结束 -

PRESS RELEASE

伦敦 · 2016 年 11 月 22 日

2016年第三季度预测

	2015	2016财年	2017财年	2016财年相比 2015财年增长 百分比	2017财年相比 2016财年增长 百分比	2016年第二季度	2016年第三季度
铂金供需平衡 (千盎司)							
供应							
精炼生产	6,150	5,970	6,070	-3%	2%	1,665	1,595
南非	4,465	4,235	4,300	-5%	2%	1,220	1,160
津巴布韦	405	475	445	17%	-6%	115	115
北美	385	400	400	4%	0%	105	100
俄罗斯	715	675	740	-6%	10%	180	175
其他	180	185	185	3%	0%	45	45
生产商库存增加 (+)/减少 (-)	+45	+40	-70	-11%	-275%	+60	-105
总采矿供应	6,195	6,010	6,000	-3%	0%	1,725	1,490
回收							
自动催化剂	1,190	1,230	1,235	3%	0%	340	315
首饰	515	625	505	21%	-19%	140	195
工业用	5	5	5	0%	0%	0	0
总供应	7,905	7,870	7,745	0%	-2%	2,205	2,000
需求							
汽车	3,395	3,390	3,360	0%	-1%	890	795
自动催化剂	3,255	3,250	3,210	0%	-1%	850	760
非道路	145	145	145	0%	0%	35	35
首饰	2,880	2,580	2,625	-10%	2%	620	665
工业用	1,685	1,720	1,610	2%	-6%	450	440
化学	600	610	585	2%	-4%	145	175
石油	160	170	105	6%	-38%	45	45
电气	165	160	155	-3%	-3%	35	45
玻璃	200	195	175	-3%	-10%	75	45
医学和生物医学	230	230	230	0%	0%	65	45
其他	330	355	360	8%	1%	85	85
投资	305	350	250	15%	-29%	90	40
金条金币的变化	525					110	70
ETF持有量的变化	-240					-15	-85
交易所持有存货的变化	20					-5	55
总需求	8,265	8,040	7,845	-3%	-2%	2,050	1,940
平衡	-360	-170	-100	-53%	-41%	155	60
地面存量	4,140*	2,315	2,145	-7%	-5%		

数据来源：SFA (牛津)。*截至2012年12月31日。注意：数字已被分别取整。

PRESS RELEASE

伦敦 · 2016 年 11 月 22 日

媒体垂询请联系 CNC Communications:

Claire Maloney 或 Simon Evans
电话: +44 (0) 20 3219 8803 / +44 (0) 20 3219 8809
wpic@cnc-communications.com

编者注:

世界铂金投资协会简介

世界铂金投资协会 (WPIC) 是实物铂金投资的全球市场权威机构, 旨在满足不断增长的投资者需求——提供客观、可靠的铂金市场情报。WPIC 的宗旨是通过提供可行的见解和有针对性的产品开发来刺激全球投资者对实物铂金的需求。WPIC 由六家领先的铂金生产商于 2014 年在南非创立, 分别为 Anglo American Platinum Ltd、Aquarius Platinum Ltd、Impala Platinum Ltd、Lonmin plc、Northam Platinum Ltd 和 Royal Bafokeng Platinum Ltd。

如需了解更多信息, 请访问: www.platinuminvestment.com

WPIC 办公室地址: 64 St James' s Street, London, SW1A 1NF

SFA (牛津) 简介

SFA (牛津) 成立于 2001 年, 是全球公认的**铂族金属**市场最重要的独立权威机构之一。公司以诚信原则展开深入的市场调查, 提供从矿山到市场到回收商的广泛咨询, 并拥有无与伦比的全球行业网络。

SFA 拥有九名敬业的**铂族金属**分析师组成的团队, 他们有着广泛、多样的行业专长和知识, 每个人都专注于价值链的一个核心区域, 另外还有分布在全球各地的员工。SFA 可以向客户提供影响行业未来的最艰深问题的答案。

如需了解更多信息, 请访问: <http://www.sfa-oxford.com>

关于铂金

铂金是最珍稀的金属之一, 其独特性质使之在各个需求领域都备受重视。铂金独特的物理属性和催化性使其在工业应用中确立了价值。同时, 铂金独特的贵金属属性也使其成为重要的首饰用金属。

铂金主要有两个供应来源: 原矿产量 (主要) 及回收, 其中回收通常来自超过使用寿命的汽车三元催化器和首饰回收。过去五年间, 年总铂金供应的 72% 到 77% (精炼盎司) 主要来自原矿产量。

铂金的全球需求很强劲, 并且正在变得日益多元化。铂金需求主要来自四个领域: 汽车、工业、首饰和投资需求。

在过去五年中, 三元催化器方面的铂金需求大约占总需求的 37% 到 42%。铂金在其他工业用途中的需求平均占全球总需求的 20% 有余 (五年平均值)。同期, 全球每年首饰需求平均占铂金总需求的 34%。投资是最小的铂金需求分类, 也是过去五年中变动最大的分类, 在总需求中占 2% 至 11% 不等 (不包括地面库存增减)。