
COMMUNIQUE DE PRESSE

Londres, 00 h 01, 24 novembre 2021

Excédent de platine en 2021 et 2022 alors que la clôture des actions stimule l'offre et que les timides investissements compensent la forte demande

- Forts niveaux d'offre prévus en 2021 et 2022 alors que le traitement des stocks semi-finis de 2020 stimule une production minière plutôt stable
- Malgré la pénurie de puces semi-conductrices, on prévoit une hausse de 14 % de la demande automobile en platine en 2021 et de 20 % en 2022 en raison du remplacement du palladium par le platine et des réglementations plus strictes sur les émissions
- Augmentation de 25 % de la demande de lingots et de pièces de monnaie au 3^e trimestre 2021 et prévisions relatives aux risques mondiaux revues à la hausse de 10 % pour 2022 tandis que les intérêts dans les fonds indiciels cotés et les actions en bourse se contractent

Le World Platinum Investment Council (WPIC) publie aujourd'hui son *Platinum Quarterly* relatif au troisième trimestre 2021, qui comprend également des prévisions révisées pour 2021 ainsi que les premières prévisions pour 2022.

La demande mondiale de platine pour l'ensemble des applications automobiles, joaillères et industrielles au 3^e trimestre 2021 a continué sa croissance positive par rapport à la même période l'an passé, tendance déjà observée lors des trois trimestres précédents. Cependant, une demande d'investissement négative et une offre de platine raffiné presque record a entraîné le solde du marché dans un excédent de 592 milliers d'onces ce trimestre. Les prévisions pour 2021 sont maintenant révisées, indiquant un excédent de 769 milliers d'onces, tandis que 2022 devrait connaître un excédent de 637 milliers d'onces.

Les niveaux de l'offre stimulés par un retard non traité

L'offre minière a continué à se remettre graduellement des perturbations des opérations dues à la pandémie de COVID-19 en 2020. De plus, le traitement des quelques 560 milliers d'onces de matériaux semi-finis, accumulés pendant les fermetures de l'usine anglo-américaine de transformation du platine (ACP) l'an passé, s'est accéléré pendant le 3^e trimestre 2021 et a stimulé l'offre de platine raffiné d'environ 140 milliers d'onces. Cela a résulté en une hausse de 13 % (+ 185 milliers d'onces) de l'offre minière totale ce trimestre par rapport à la même période l'an passé, atteignant 1 569 milliers d'onces. Même avec le déclin de 9 % (-46 milliers d'onces) du recyclage mondial au 3^e trimestre 2021, l'offre totale ce trimestre a augmenté de 7 % (+138 milliers d'onces) par rapport à la même période l'an passé.

En 2021, on s'attend à ce que l'offre minière totale atteigne 6 137 milliers d'onces, soit une augmentation de 25 % (+1 231 milliers d'onces) par rapport à 2020, avec une offre totale en hausse de 19 % (+1 292 milliers d'onces) pour atteindre 8 114 milliers d'onces. En 2022, on prévoit que l'offre totale reste quasiment la même qu'en 2021 à 8 235 milliers d'onces (+ 1 %, +16 milliers d'onces), en dépit de l'inclusion des bénéfices de la tranche finale des stocks semi-finis de 2020 et après avoir permis une meilleure stabilité opérationnelle.

La demande du secteur automobile devrait augmenter de 14 % en 2021 et de 20 % supplémentaires en 2022, malgré les pénuries de puces semi-conductrices

En raison des délais record de réception des puces semi-conductrices, les constructeurs automobiles ont revu leurs prévisions en matière de production fortement à la baisse au

3^e trimestre 2021. On prévoit maintenant que la production de véhicules de tourisme soit de 77 millions, une maigre augmentation de 3 % par rapport à l'année 2020 affectée par la pandémie, soit 10 millions de véhicules de moins environ qu'initialement prévu début 2021.

Cependant, même dans ce contexte, on s'attend à ce que la demande de platine du secteur automobile augmente de 14 % (+340 milliers d'onces) en 2021, soutenue à la fois par des charges de platine plus élevées dans les pots catalytiques afin de répondre au renforcement des réglementations sur les émissions et par le remplacement du palladium par le platine, estimé à un peu plus de 200 milliers d'onces cette année. Ces tendances devraient se maintenir en 2022, les prévisions indiquant une augmentation de 20 % (+533 milliers d'onces) de la demande du secteur automobile en dépit de la croissance des véhicules de seulement 10 %, soit 85 millions, bien inférieure à la prévision originale de 93 millions.

On prévoit des augmentations exceptionnelles de la demande du secteur automobile en Amérique du Nord en 2021, demande qui bondira de 31 % (+92 milliers d'onces), stimulée par la forte croissance de la production de véhicules hybrides (légers ou non), ainsi que par une stratégie des constructeurs axée sur les SUV et les pick-up plutôt que sur les véhicules plus petits. Il en sera de même en Chine, où la demande augmentera de 42 % (+118 milliers d'onces), soutenue par la mise en place de la norme sur les émissions China 6a, parallèlement à la mise en œuvre graduelle de la norme China VIa pour les véhicules lourds. Le remplacement du palladium par le platine dans les deux régions contribue également à ces hausses marquées.

Baisse de la demande de FIC et d'actions en bourse, mais hausse de la demande de lingots et de pièces de monnaie

La demande d'investissement a diminué de 246 milliers d'onces au 3^e trimestre 2021, alors que les actions en bourse des entrepôts ont baissé de 173 milliers d'onces et que les intérêts dans les FIC se sont contractés de 195 milliers d'onces. Comme on l'a observé au trimestre précédent, la baisse des intérêts dans les FIC a été entraînée par la transition des fonds sud-africains vers des actions des mines de platine afin de bénéficier de rendements en dividendes élevés. Entre-temps, des taux de location élevés pendant le trimestre, probablement dus aux solides importations en Chine, ont encouragé des décaissements de la part des dépôts NYMEX, qui étaient tombés à 541 milliers d'onces à la fin du 3^e trimestre 2021. On prévoit que les intérêts mondiaux dans les FIC baissent de 40 milliers d'onces cette année mais qu'ils augmentent de 50 milliers d'onces en 2022.

La demande de lingots et de pièces de monnaie a bondi de 25 % (+24 milliers d'onces) au 3^e trimestre 2021 pour atteindre 122 milliers d'onces, reflétant les inquiétudes des investisseurs, qui craignent que les risques mondiaux – y compris l'inflation – restent élevés. On s'attend à ce que les investissements en lingots et en pièces de monnaie atteignent un solide 365 milliers d'onces en 2021, bien que cela représente un déclin de 38 % par rapport à leur niveau extrêmement élevé de 2020. La demande en 2022 devrait connaître une hausse de 10 % pour atteindre 402 milliers d'onces, stimulée principalement par l'augmentation des achats de la part des investisseurs de détail en Amérique du Nord et au Japon. Bien que cette prévision de 402 milliers d'onces soit en deçà du record de 586 milliers d'onces observé en 2020, elle reste encore plus de 50 % plus élevée que la demande moyenne annuelle de lingots et de pièces de monnaie des sept années précédant la pandémie.

La demande industrielle devrait bondir de 26 % en 2021, l'année 2022 devant se situer au-dessus du niveau de 2019

La demande industrielle au 3^e trimestre 2021 a été 20 % plus élevée (+98 milliers d'onces) par rapport à la même période l'an passé, et malgré un certain ralentissement attendu au cours du dernier trimestre, on s'attend à ce que la demande sur l'année entière augmente de 26 % (+514 milliers d'onces) par rapport à 2020. Cette croissance est alimentée par des hausses attendues de la demande de pétrole (+65 %, soit +71 milliers d'onces) alors que l'activité économique continue à s'améliorer, et de celle de verre (+72 %, soit +303 milliers d'onces), provenant des nouvelles installations de production de réservoirs LCD et en fibre de verre en Chine.

Alors que les ajouts de capacités pétrolières en 2022 feront augmenter la demande de platine, l'utilisation de ce métal dans la fabrication de verre connaîtra une baisse de plus de 50 % étant donné que les expansions de capacité majeures observées en 2020 et 2021 ne seront pas répétées, comme il faut s'y attendre à la suite des ajouts de capacités à grande échelle. En dépit de cette réduction marquée, la demande industrielle de platine restera globalement au-dessus du niveau de 2019.

Paul Wilson, directeur du World Platinum Investment Council, a observé :

« L'économie mondiale continue sa reprise, le FMI projetant un taux de croissance de 5,9 % en 2021, ce qui devrait profiter au platine. Les effets résiduels de la pandémie, tels que les pénuries de semi-conducteurs, continueront à faire obstacle à la demande de platine en 2021 et 2022, deux années qui auraient, sinon, connu une demande bien plus élevée. L'année 2022 sera cruciale alors que le calme revient après les perturbations de 2020 et que la portion restante des matériaux semi-transformés accumulés en 2020 est libérée. La vitesse à laquelle les inhibiteurs de la demande sont résolus aura un impact majeur sur l'équilibre du marché du platine et nous pourrions observer un dénouement fascinant en 2023. »

« Pour les investisseurs, le platine continue de constituer un investissement alternatif pendant cette période prolongée de risque mondial accru. Le bond de 25 % de la demande de lingots et de pièces de monnaie ce trimestre-ci est le reflet des actions des investisseurs dans un contexte de risque plus élevé, et il semble que cette situation va perdurer l'année prochaine. De même, la transition observée par différents fonds, des FIC aux actions des mines, n'est pas synonyme d'une perte de confiance dans cette classe d'actifs, mais reflète plutôt la manière dont les investisseurs garantissent les rendements à l'heure actuelle. Dans un contexte de changement dans la demande d'investissement de plus d'un million d'onces en un an, les prévisions relatives à la demande d'investissement en 2022 sont assez conservatives, à 302 milliers d'onces, et c'est bien compréhensif. »

« Comme cela a été mis en avant lors de la COP26, les dirigeants mondiaux sont de plus en plus convaincus du rôle important que l'hydrogène vert peut jouer dans le cadre du meilleur chemin à suivre vers la décarbonation. Étant donné que le platine est utilisé à la fois dans les électrolyseurs pour produire de l'hydrogène vert et dans les piles à combustible à hydrogène, qui peuvent alimenter les véhicules électriques fonctionnant avec ce type de piles, il a un rôle stratégique clé pour mettre en évidence la contribution cruciale de l'hydrogène dans l'atteinte des objectifs mondiaux de zéro émissions nettes ».

Solde entre l'offre et la demande de platine (milliers d'onces)	2019	2020	2021F	2022F	% de croissance 2021F/2020	% de croissance 2022F/2021F	3 ^e trimestre 2020	2 ^e trimestre 2021	3 ^e trimestre 2021
OFFRE									
Production de platine raffiné	6,100	4,989	6,187	6,203	24%	0%	1,496	1,568	1,597
Afrique du Sud	4,399	3,298	4,552	4,514	38%	-1%	1,062	1,180	1,213
Zimbabwe	458	448	467	465	4%	-1%	115	125	111
Amérique du Nord	356	337	314	356	-7%	13%	71	75	73
Russie	716	704	644	666	-8%	3%	196	136	149
Autre	170	202	209	202	3%	-3%	52	52	50
Augmentation (-)/Diminution (+) des stocks des producteurs	+2	-84	-50	+0	S/O	S/O	-112	+18	-28
Offre minière totale	6,102	4,906	6,137	6,203	25%	1%	1,384	1,587	1,569
Recyclage	2,117	1,916	1,977	2,032	3%	3%	527	494	480
Catalyseurs	1,584	1,438	1,495	1,559	4%	4%	391	382	361
Joierie	476	422	424	414	1%	-2%	121	98	104
Industrie	57	56	58	59	3%	1%	14	14	15
Offre totale	8,219	6,821	8,114	8,235	19%	1%	1,911	2,081	2,049
DEMANDE									
Automobile	2,836	2,365	2,704	3,237	14%	20%	638	653	617
Catalyseurs	2,836	2,365	2,704	3,237	14%	20%	638	653	617
Non routière	†	†	†	†	†	†	†	†	†
Joierie	2,099	1,820	1,914	1,890	5%	-1%	510	461	483
Industrie	2,127	1,987	2,501	2,169	26%	-13%	505	664	603
Produits chimiques	694	585	649	608	11%	-6%	124	214	157
Pétrole	219	109	179	194	65%	8%	21	45	45
Électricité	144	130	138	138	6%	0%	33	35	36
Verre	236	423	726	348	72%	-52%	131	169	164
Medical	249	239	247	254	4%	3%	60	59	62
Autre	585	501	561	627	12%	12%	137	141	139
Investissement	1,253	1,554	225	302	-86%	34%	962	189	(246)
Variation des lingots et pièces de monnaie	283	586	365	402	-38%	10%	97	109	122
Variation des intérêts dans les fonds indiciels cotés	991	509	-40	50	S/O	S/O	523	31	-195
Variations des stocks détenus par les fonds indiciels cotés	-20	458	-100	-150	S/O	S/O	342	49	-173
Demande totale	8,315	7,726	7,345	7,598	-5%	3%	2,615	1,967	1,457
Solde	-96	-904	769	637	S/O	-17%	-704	114	592
Stocks en surface	3 554**	2 650	3 419	4 056	29%	19%			

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 pots catalytiques.

Pour toute demande relative aux médias, veuillez contacter Elephant Communications
Guy Bellamy/Jim Follett/Charlotte Raisbeck
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 et menées par Metals Focus, une autorité indépendante sur le marché des métaux du groupe du platine.

À propos du World Platinum Investment Council

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, à la fois grâce à des données exploitables et au développement ciblé de produits. Le WPIC a été fondé en 2014 par les plus grands producteurs de platine en Afrique du Sud. Les membres du WPIC sont : Anglo American Platinum, Impala Platinum, Northam Platinum, Royal Bafokeng Platinum, Sedibelo Platinum et Tharisa.

Pour de plus amples informations, veuillez vous rendre 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 conseils 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 Metals Focus, répartie dans huit juridictions, dispose d'un large réseau de contacts dans le monde entier. Grâce à cette capacité, 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 est alimentée par 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 72 et 77 % de l'offre de platine globale 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 a représenté entre 31 et 43 % de la demande globale au cours des cinq dernières années. Les autres usages industriels du platine en dehors de l'automobile représentent en moyenne 24 % de la demande mondiale totale (moyenne établie sur cinq années). 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 globale comprise entre 0 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. Pour de plus amples informations, veuillez vous rendre à l'adresse suivante : www.platinuminvestment.com