
COMMUNICADO DE PRENSA

Londres, 00:01, 22 de noviembre de 2022

Se prevé un déficit de platino de 303 koz en 2023 al reducirse el superávit de 2022

- Se prevé un déficit de platino en 2023, ya que la demanda crecerá un 19 %, mientras que la oferta solo un 2 %
- Revisión a la baja del superávit previsto en 2022 en un 17 %
- La demanda del sector del automóvil continúa su trayectoria ascendente; aumenta un 12 % en 2022 y un 11 % en 2023
- A pesar de las dificultades, la demanda industrial en 2023 aumentará un 10 % y estará muy por encima de la media de los últimos diez años
- Se prevé que la demanda de lingotes y monedas aumente un 49 % en 2023, lo que hará que la demanda global de inversión sea positiva

El Consejo Mundial de Inversiones en Platino (World Platinum Investment Council, WPIC®) ha publicado hoy su análisis *Platinum Quarterly*, correspondiente al tercer trimestre de 2022, con un pronóstico revisado para 2022 y un primer pronóstico para 2023.

Se prevé que el mercado sea deficitario en 303 koz en 2023, ya que se espera que la demanda mundial de platino aumente un 19 % (hasta 7770 koz), mientras que la oferta solo aumentará un 2 % (hasta 7466 koz).

Las limitaciones de la oferta, combinadas con el aumento de la demanda de lingotes y monedas, han hecho que la previsión del excedente de mercado para 2022 se revise a la baja en un 17 % (-170 koz), hasta alcanzar 804 koz. La profunda oscilación de los balances de mercado entre el superávit de 2022 y el déficit de 2023 se prevé en más de 1,1 Moz.

Además, los volúmenes de importación excepcionalmente fuertes en China continuaron a lo largo del tercer trimestre, lo que contribuyó a la continua tensión del mercado físico a pesar del superávit global. Al igual que en los trimestres anteriores de este año, estas importaciones fueron significativamente superiores a la demanda identificada en China y se cubrieron en gran medida con importantes flujos de ETF de platino y reservas de intercambio. En lo que va de año, este exceso de importaciones en China, que no se recoge en los datos publicados sobre la oferta y la demanda, asciende ya a 1,2 Moz, una cantidad muy por encima del superávit previsto para 2022.

Ahora se prevé que la oferta total disminuya un 10 % en 2022, y se espera que siga debilitada

Las considerables dificultades han dado lugar a otra revisión a la baja de la previsión original de la oferta total de platino para 2022, que ahora se prevé que disminuya un 10 % interanual. Las dificultades operativas hicieron que la producción de platino refinado disminuyera un 11 % (-171 koz) en el tercer trimestre de 2022. Los problemas de mantenimiento y suministro de energía en Sudáfrica (proveedor de más del 70 % del suministro minero) provocaron un descenso del 18 % durante este trimestre. Se prevé que la oferta minera mundial en 2022 se contraiga un 9 % (-567 koz) interanual, hasta alcanzar 5637 koz, un 7 % menos que los niveles de 2019, anteriores a la pandemia. Es probable que la interrupción siga siendo una característica que marque el año 2023, y se prevé un modesto aumento del 2 % (+89 koz) interanual hasta llegar a 5726 koz.

El reciclaje mundial tuvo dificultades en el tercer trimestre de 2022 y descendió a su nivel más bajo desde el segundo trimestre de 2020, afectado por la pandemia, principalmente porque la limitada oferta de vehículos al final de su vida útil redujo el suministro de catalizadores usados. Se espera que el reciclaje mundial aumente un 4 % en 2023 a medida que la producción de vehículos nuevos se fortalezca, aumentando así la oferta de autocatalizadores usados.

La trayectoria de crecimiento de la demanda de automóviles continuará en 2023

La demanda de platino en el sector de la automoción se disparó un 25 % interanual (+143 koz) en el tercer trimestre de 2022, frente a un tercer trimestre de 2021 muy débil, impulsada en gran parte por un aumento del 27 % en la producción de vehículos ligeros a medida que se reducían los problemas de la cadena de suministro. El aumento de la producción de vehículos de pasajeros, el endurecimiento de la legislación sobre emisiones para los vehículos pesados en China e India y la creciente sustitución del paladio por el platino harán que la demanda de platino experimente un aumento del 12 % (+329 koz) este año, hasta alcanzar 2964 koz. Se estima que la sustitución del paladio por el platino alcance los 340 koz en 2022, y algo más de 500 koz el próximo año, más del doble que en 2021 (240 koz). Se prevé que la demanda del sector automovilístico en 2023 aumente a un ritmo similar al de 2022, un 11 % (+324 koz) hasta alcanzar 3288 koz.

La demanda de joyería se mantiene constante

En el tercer trimestre de 2022, la demanda de joyería disminuyó ligeramente con respecto al tercer trimestre de 2021, situándose en 482 koz (-3 koz, un 1 % menos que en el mismo periodo del año anterior). Se prevé que la demanda de joyería en 2022 se mantenga sin cambios interanuales en 1953 koz, con un crecimiento en Europa, América del Norte, India y Japón que no contrarresta del todo la debilidad de China, aunque mejora la demanda prevista a principios de año. Para 2023, se espera que la demanda se mantenga estable en 1954 koz.

La demanda industrial aumentará un 10 % en 2023

La demanda industrial mejoró un 2 % interanual (+10 koz) en el tercer trimestre de 2022, aunque se prevé que disminuya un 14 % (-341 koz) en 2022 frente a los niveles récord de demanda de 2021, como consecuencia de las menores incorporaciones de capacidad de este año. No obstante, 2022 será el tercer año con mayor demanda industrial de platino de la historia: 2110 koz.

Esta tendencia se mantendrá en 2023, que se prevé que sea el segundo año más fuerte de la demanda industrial registrada, con un aumento del 10 % hasta alcanzar 2316 koz, con un notable incremento de la demanda de la industria del vidrio. Impulsada por el crecimiento previsto de las ampliaciones de capacidad y la fuerte demanda actual en China, así como por los proyectos de plantas de fibra de vidrio en Egipto, se espera que la demanda de vidrio aumente un 52 %, hasta 481 koz. Se esperan otros aumentos en los sectores químico (+6 %, +39 koz) y médico (+3 %, +7 koz).

La demanda de inversión aumentará considerablemente en 2023, ya que la demanda de lingotes y monedas se dispara un 49 %.

La inversión en lingotes y monedas en el tercer trimestre del año 2022 disminuyó un 12 % interanual, pero mejoró un 29 % con respecto al trimestre anterior, al invertirse la tendencia de ventas netas en Japón. Aunque la demanda de lingotes y monedas sigue siendo fuerte, no pudo compensar las nuevas salidas de existencias de los almacenes de intercambio (-134 koz), junto con las liquidaciones de los ETF (-235 koz), lo que dio lugar a una desinversión neta de 272 koz en el tercer trimestre de 2022. Se prevé que la demanda de lingotes y monedas aumente un 2 % (+8 koz) este año, hasta 340 koz, lo que tampoco compensará las salidas de existencias de los almacenes (-315 koz) y las liquidaciones de ETF (-550 koz), con lo que la desinversión neta será de 525 koz para el año.

Para el próximo año, se prevé que la demanda de lingotes y monedas de platino aumente un 49 % (+167 koz) hasta los 507 koz, el máximo de los últimos tres años, ya que los fabricantes de América del Norte y Europa destinan más capacidad al platino ante la debilidad de la demanda de oro y plata, y la desinversión neta en Japón se convierte en inversión neta. Por

otro lado, se espera que las salidas de los almacenes de intercambio (-20 koz) y las liquidaciones de las participaciones de ETF (-275 koz) se ralenticen, lo que dará lugar a una inversión neta de 212 koz en 2023.

En palabras de Trevor Raymond, director ejecutivo del Consejo Mundial de Inversiones en Platino:

«Se espera que las considerables dificultades económicas que han persistido a lo largo de 2022 continúen en 2023, aunque se prevé que el mercado del platino sea deficitario tras dos años consecutivos de importantes superávits. Esto refleja una oferta que se mantiene muy por debajo de los niveles anteriores a la pandemia de 2019 y un crecimiento de la demanda, a pesar de las desfavorables perspectivas económicas. La resistencia del platino refleja el aumento de la demanda de la industria automovilística, debido principalmente a la mayor sustitución y a las mayores cargas, y a las incorporaciones de capacidad industrial ya comprometidas. Esto sitúa al platino en una posición única frente a otras materias primas, ya que se prevé que la demanda siga creciendo, a pesar de las perspectivas de recesión.

Al déficit de 2023 se suman las importaciones masivas de platino en China por encima de la demanda identificada, que han estado en curso desde principios de 2021 y ahora se sitúan en 2,5 Moz. Estas no se reflejan en nuestros datos de demanda publicados. Este exceso de importaciones, ya sea utilizado o mantenido como inventario, supera los excedentes globales de 2021 y 2022 combinados, y no estará disponible para volver a entrar en los mercados occidentales para abordar el déficit en 2023 debido a los controles de exportación nacionales. Esto podría provocar un endurecimiento aún mayor del mercado del platino el próximo año.

Además, la reciente COP27 ha puesto de manifiesto que la necesidad de descarbonizar es más acuciante que nunca. El hidrógeno verde producido por los electrolizadores que contienen platino y empleado para desplazar el gas natural, o como fuente de energía en los vehículos eléctricos de pila de combustible, tiene un importante papel que desempeñar en la transición energética. Aunque la demanda de platino relacionada con el hidrógeno es relativamente pequeña en 2023 (de mayor relevancia en un mercado restringido), se espera que crezca sustancialmente a medio plazo, ofreciendo una opción a los inversores que busquen exposición en este ámbito y reforzando aún más los argumentos de inversión en platino basados en el crecimiento de la demanda futura».

Balace de la oferta y demanda de platino (en miles de onzas)	2019	2020	2021	Prev. 2022	Prev. 2023	Porcentaje de crecimiento prev. 2022/2021	Porcentaje de crecimiento prev. 2023/2022	3T 2021	2T 2022	3T 2022
OFERTA										
Producción refinada	6,075	4,989	6,297	5,643	5,726	-10%	1.5%	1,571	1,530	1,401
Sudáfrica	4,374	3,298	4,678	4,012	4,047	-14%	1%	1,201	1,128	986
Zimbabue	458	448	485	478	502	-1%	5%	116	124	118
Norteamérica	356	337	273	269	319	-2%	19%	51	65	66
Rusia	716	704	652	678	654	4%	-4%	153	161	179
Otra opción	170	202	208	205	205	-1%	0%	51	52	52
Aumento (-)/Disminución (+) en el inventario del productor	+2	-84	-93	-5	+0	No corresponde	No corresponde	-43	-2	-43
Oferta total de minería	6,077	4,906	6,204	5,637	5,726	-9%	2%	1,529	1,528	1,357
Reciclaje	2,134	1,930	1,937	1,669	1,740	-14%	4%	452	439	391
Catalizadores para automóviles	1,589	1,442	1,448	1,228	1,289	-15%	5%	331	330	285
Joyería	476	422	422	372	382	-12%	3%	104	92	90
Industrial	69	66	67	68	69	3%	2%	17	17	17
Oferta total	8,211	6,835	8,141	7,306	7,466	-10%	2%	1,981	1,967	1,748
DEMANDA										
Automoción	2,867	2,402	2,635	2,964	3,288	12%	11%	580	712	723
Catalizadores para automóviles	2,867	2,402	2,635	2,964	3,288	12%	11%	580	712	723
Fuera de carretera	†	†	†	†	†	†	†	†	†	†
Joyería	2,106	1,830	1,953	1,953	1,954	0%	0%	485	496	482
Industrial	2,137	2,098	2,450	2,110	2,316	-14%	10%	543	565	553
Químico	679	693	658	627	666	-5%	6%	161	167	174
Petróleo	219	109	172	200	180	17%	-10%	39	50	51
Eléctrico	144	130	135	110	107	-19%	-3%	35	27	26
Vidrio	236	407	697	316	481	-56%	52%	112	101	92
Médico	277	256	267	276	283	3%	3%	66	70	69
Otra opción	582	502	522	581	599	11%	3%	130	150	141
Inversión	1,237	1,544	-45	-525	212	No corresponde	No corresponde	-282	-137	-272
Cambio en lingotes, monedas	266	578	332	340	507	2%	49%	110	75	97
Cambio en las participaciones de ETF	991	507	-238	-550	-275	No corresponde	No corresponde	-219	-89	-235
Cambio en las reservas almacenadas por los intercambios	-20	458	-139	-315	-20	No corresponde	No corresponde	-173	-123	-134
Demanda total	8,347	7,874	6,993	6,502	7,770	-7%	19%	1,325	1,636	1,485
Balace	-136	-1,039	1,147	804	-303	-30%	No corresponde	656	331	263
Reservas en la superficie	3514**	2,476	3,623	4,426	4,123	22%	-7%			

Fuente: Metals Focus 2019 - 2023

Notas:

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

-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 por el WPIC 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 (WPIC®)

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

Metals 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