
PRESS RELEASE

伦敦，2018年9月6日

2018年全球铂金供应量将减少2%

- 由于珠宝回收减少，全年供应量预测下调
- 全球需求总量相比2017年下降2%
- 工业需求将增长5%，达到6年来最高水平

2018年9月6日，伦敦：世界铂金投资协会（WPIC）今日发布了最新一期的《铂金季刊》——首份独立、免费的全球铂金市场季度分析报告。本期报告不仅涵盖了2018年二季度铂金供需状况的分析，而且还对全年预测数据进行了修正。

今天的报告预测，受珠宝行业回收水平下降的影响，全球铂金供应将进一步收紧。全球铂金供应量预计将同比下降2%至7,910千盎司。多数矿区预计2018年将实现较低的精炼化产量，其中南非、津巴布韦和俄罗斯地区下降将最为显著。

今年的总体回收供应量预计将会增加，但由于珠宝回收量预计将下降10%，因此上述增长幅度今日已被下调。

受汽车、珠宝和投资领域需求减少的影响，2018年全球铂金需求量预计下降2%。预计这一降幅将超过工业领域对铂金需求预期的增幅，其中石油行业的需求继2017年众多炼油厂关闭后反弹60%。

尽管在欧洲以外，印度和北美的需求在2018年预计将略有增长，但由于西欧柴油车产量下降，今年汽车领域的需求预计将降至3,130千盎司。

今天的报告预测，由于第二季度ETF持仓量明显减少，超过了受日本铂金条购买刺激所带来的强劲铂金条和铂金币的需求，因此2018年的投资需求将与2017年大体持平。

预计今年市场将出现供应过剩，地上库存（年底预估的累计铂金持有量与ETF、交易所持有的金属或矿业生产商、精炼厂、制造商或最终用户的库存无关）预计到年底将达2,495千盎司。

WPIC首席执行官 Paul Wilson 评论道：

“今天的报告显示，全球铂金市场在供需方面均面临着一系列重大挑战。如我们过去所注意到的那样，供应继续受限，我们预计在可见的未来仍将如此。

“令人鼓舞的工业需求增长，依然无法掩盖汽车领域令人失望、且在意料之中的需求下降。柴油车在西欧的销量仍然疲软，我们认为这种情况还将长期持续下去。我们将继续审视汽车制造商应对柴油汽车销量下降及将汽油车使用的钯金替换成铂金的程度，同时，对于全球范围内更加倾向于接受未来汽车组合中纳入氢燃料电池车的观点，我们感到备受鼓舞。”

PRESS RELEASE

伦敦，2018年9月6日

“因为 ETF 持仓量的减少超过了强劲的铂金条和铂金币的销量，使得今年第二季度的投资需求有所下降。然而，第三季度的迹象已经表明，这种情况将在 2018 年剩余的时间内逆转。今年 7 月，WPIC 与英国皇家铸币局及深圳恒富盈家黄金有限公司合作，在英国和中国分别推出了新的铂金币和铂金条，铂金条和铂金币的需求将继续保持乐观。我们期待着将在今年的最后一个季度推出一系列新的发布。”

如需免费下载本期《铂金季刊》和/或订阅未来的研究报告，请访问我们的网站：
www.platinuminvestment.com

- 结束 -

PRESS RELEASE

伦敦，2018年9月6日

2018年2季度	2015	2016	2017	2018预测	2017/2016增长率%	2018预测/2017增长率%	2017年2季度	2018年1季度	2018年第2季度	2018年2季度/2017年2季度增长率%	2018年2季度/2018年1季度增长率%
铂金供需平衡 (吨)											
供应											
精炼产量	191	188	191	187	2%	-2%	48	41	49	1%	21%
南非	139	132	136	135	3%	-1%	34	28	35	3%	24%
津巴布韦	13	15	15	14	-2%	-4%	4	4	3	-12%	-4%
北美	12	12	11	11	-8%	0%	3	3	3	0%	-6%
俄罗斯	22	22	22	21	1%	-6%	6	5	6	0%	41%
其他	6	6	6	6	6%	-3%	2	2	2	0%	0%
生产商库存增加(-)/减少(+)	+1	+1	+1	-0	0%	NM	+2	-0	+2	NM	NM
矿业供应总量	193	189	192	187	2%	-3%	51	40	51	1%	27%
回收	53	57	59	59	3%	0%	15	14	15	0%	5%
自动催化剂	37	38	41	43	10%	5%	10	10	11	5%	5%
首饰	16	19	17	16	-10%	-10%	5	4	4	-10%	8%
工业	0	0	0	0	0%	0%	0	0	0	NM	NM
供应总量	246	246	251	246	2%	-2%	66	54	66	0%	21%
需求											
汽车	105	108	104	97	-3%	-6%	26	25	25	-5%	-1%
自动催化剂	101	103	99	93	-4%	-7%	25	24	24	-4%	1%
非道路交通工具	4	4	4	5	4%	4%	1	1	1	14%	14%
首饰	88	78	77	76	-2%	-1%	18	19	18	0%	-2%
工业	55	56	53	56	-5%	5%	13	14	14	7%	-4%
化工	19	18	18	18	4%	-3%	4	5	4	0%	-3%
石油	6	7	3	5	-53%	60%	0	1	1	167%	0%
电气	6	6	6	6	5%	-3%	1	2	1	0%	-18%
玻璃	6	6	6	6	-10%	8%	2	2	1	-10%	-36%
医疗	7	7	7	7	2%	2%	2	2	2	0%	27%
其他	11	12	12	13	3%	8%	3	3	3	11%	5%
投资	9	17	8	8	-50%	-6%	3	2	-2	NM	NM
铂金条、铂金币变化	16	14	6				2	2	2	0%	-7%
ETF持有量变化	-7	0	3				1	0	-4	NM	NM
交易所持有存量变化	1	3	-1				0	0	0	NM	NM
需求总量	258	258	242	237	-6%	-2%	60	60	55	-8%	-8%
余额	-12	-12	9	9	NM	0%	5	-5	11		
地面库存	129*	71	59	68	15%	13%					

PRESS RELEASE

伦敦，2018年9月6日

2018年第二季度

	2015	2016	2017	2018预测	2017/2016增 长率%	2018预测/20 17增长率%	2017年2季 度	2018年1季 度	2018年第2 季度	2018年2季 度/2017年2 季度增长率 %	2018年2季 度/2018年1 季度增长率 %
铂金供需平衡 (千盎司)											
供应											
精炼产量	6,150	6,035	6,140	6,025	2%	-2%	1,555	1,305	1,575	1%	21%
南非	4,465	4,255	4,385	4,335	3%	-1%	1,090	905	1,125	3%	24%
津巴布韦	405	490	480	460	-2%	-4%	125	115	110	-12%	-4%
北美	385	395	365	365	-8%	0%	85	90	85	0%	-6%
俄罗斯	715	715	720	680	1%	-6%	205	145	205	0%	41%
其他	180	180	190	185	6%	-3%	50	50	50	0%	0%
生产商库存增加(-)/减少(+)	+45	+30	+30	-10	0%	N/M	+75	-10	+65	N/M	N/M
矿业供应总量	6,195	6,065	6,170	6,015	2%	-3%	1,630	1,295	1,640	1%	27%
回收	1,705	1,840	1,890	1,895	3%	0%	480	455	480	0%	5%
自动催化剂	1,185	1,210	1,325	1,385	10%	5%	330	330	345	5%	5%
首饰	515	625	560	505	-10%	-10%	150	125	135	-10%	8%
工业	5	5	5	5	0%	0%	0	0	0	N/M	N/M
供应总量	7,900	7,905	8,060	7,910	2%	-2%	2,110	1,750	2,120	0%	21%
需求											
汽车	3,380	3,460	3,340	3,130	-3%	-6%	840	805	800	-5%	-1%
自动催化剂	3,245	3,325	3,195	2,980	-4%	-7%	805	765	770	-4%	1%
非道路交通工具	140	135	140	145	4%	4%	35	35	40	14%	14%
首饰	2,840	2,505	2,460	2,445	-2%	-1%	590	605	590	0%	-2%
工业	1,770	1,785	1,700	1,790	-5%	5%	415	465	445	7%	-4%
化工	605	565	590	575	4%	-3%	140	145	140	0%	-3%
石油	205	215	100	160	-53%	60%	15	40	40	167%	0%
电气	190	185	195	190	5%	-3%	45	55	45	0%	-18%
玻璃	200	205	185	200	-10%	8%	50	70	45	-10%	-36%
医疗	225	230	235	240	2%	2%	70	55	70	0%	27%
其他	345	385	395	425	3%	8%	95	100	105	11%	5%
投资	305	535	265	250	-50%	-6%	100	50	-55	N/M	N/M
铂金条、铂金币变化	525	460	205				70	75	70	0%	-7%
ETF持有量变化	-240	-10	105				30	-15	-125	N/M	N/M
交易所持有存量变化	20	85	-45				0	-10	0	N/M	N/M
需求总量	8,295	8,285	7,765	7,615	-6%	-2%	1,945	1,925	1,780	-8%	-8%
余额	-395	-380	295	295	N/M	0%	165	-175	340		
地面库存	4,140*	2,285	1,905	2,200	15%	13%					

PRESS RELEASE

伦敦，2018年9月6日

媒体垂询，请联系 CNC Communications:

Claire Maloney 或 Simon Evans

电话: +44 (0) 20 7551 604 / +44 (0) 203 7551 620

wpic@cnc-communications.com

编者按:

关于《铂金季刊》

《铂金季刊》是全球铂金市场首份独立、免费的季度分析报告。《铂金季刊》由世界铂金投资协会出版。该季刊以研究和深度分析为主，研究和分析工作委托 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。

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创立于2014年，创始人为南非领先的铂金生产商。WPIC的成员包括：Anglo American Platinum、Impala Platinum、Lonmin、Northam Platinum、Royal Bafokeng Platinum和Sibanye-Stillwater。

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拥有由九名专门的铂族金属分析师组成的团队，他们拥有广泛、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。

未经作者书面许可，不得将本公司的任何数据或评述用于进入资本市场（融资）的特定目的。

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不同的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。

PRESS RELEASE

伦敦，2018年9月6日

铂金主要有两个供应来源：初级矿业产出及回收，其中回收通常来自超过使用寿命的自动催化剂和首饰回收。过去五年间，72%到78%的年度铂金总供应量（单位：精制盎司）来自于初级采矿产出。

全球对铂金的需求强劲，且日趋多样化。铂金需求主要来自四个领域：汽车、工业、首饰和投资需求。

过去五年间，自动催化剂领域的铂金需求大约占总需求的37%到41%。铂金的其它多元工业用途平均占全球总需求的20%（五年平均）。同期内，全球年度首饰需求平均占铂金总需求的35%。投资是最小的铂金需求类别，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（不包括储存投资者持有量的变动）。

PRESS RELEASE

伦敦，2018年9月6日

免责声明

世界铂金投资协会或SFA牛津并未经任何监管机构授权提供投资建议。本文档中的任何内容都不得作为或视为投资建议、销售要约或购买任何证券或金融工具的建议，进行任何投资之前应始终寻求恰当的专业建议。如需了解更多信息，请访问：www.platinuminvestment.com