

---

## 新闻发布

---

2015 年 9 月 8 日，伦敦

---

# 2015 年第二季度，全球铂金市场保持供应短缺

由于矿石供应的增加和铂金首饰销售的季节性减退，短缺形势较 2015 年第一季度有所减少。

### 投资者兴趣增强提高总需求量

2015 年 9 月 8 日，伦敦：世界铂金投资协会（WPIC）于今天宣布，首本针对全球铂金市场的独立免费季度分析刊物《铂金季刊》第四期出版上市。报告中包含 2015 年第二季度的铂金供应和需求分析。

《铂金季刊》是 WPIC 旗下的刊物。该刊以委托铂族金属市场独立权威机构 SFA（牛津）执行的调查和详细分析为基础。

### 《铂金季刊》所含主要数据之概览：

**全球铂金市场在 2015 年第二季度仍保持供应短缺，估计缺口为 5.5 万盎司。**

在今天的报告中，2015 年第二季度供应短缺略有减少背后的关键驱动因素包括：

- 较 2015 年第一季度更高的经营效率和更好的安全性，使得来自南非的采矿供应量增加。
- 由于 2015 年第一季度的旺销与春节销售有关，所以基本一如预期，中国的铂金首饰需求量有所降低。
- 一反前面 3 个季度的弱势，铂条和 ETF 需求的显著增加造成了投资需求的大幅增长。
- 西欧市场强劲的汽车销售支持了与 2015 年第一季度基本持平的强大汽车需求。

**2015 年第二季度，铂金全球总供应量为 198.5 万盎司，预计的总采矿供应量为 152 万盎司。**

- 与 2015 年第一季度低于正常水平生产的 89 万盎司相比，由于运营和安全绩效的改善，南非精矿产量增加至 108 万盎司。
- 与 2015 年第一季度相比，津巴布韦和俄罗斯增加的产量分别为矿石供应的增加贡献了 2 万盎司和 1 万盎司。
- 与去年同季相比，来自回收的供应增加了 7%，增至 46.5 万盎司，铂金首饰回收的增加抵消了报废三元催化剂回收供应的略微降低。

---

## 新闻发布

---

2015 年 9 月 8 日, 伦敦

---

**2015 年第二季度, 铂金全球总需求量为 204 万盎司, 与 2015 年第一季度相比增加了 1.5 万盎司。**

- 2015 年第二季度汽车行业的需求保持强劲, 为 87.5 万盎司, 其中主要需求来自西欧和北美两个主要铂金市场。
- 第二季度铂金首饰的需求估计为 66.5 万盎司, 与上年同季度相比降低 11%。由于铂金价格的不断下降以及黄金相关的商店客流量的持续降低, 没有了春节带来的旺销, 中国第二季度的需求如期放缓。印度铂金首饰销售的持续增加减缓了第二季度销售的整体下降。
- 2015 年第二季度的工业需求与去年同季度相比预计降低了 4% (1.5 万盎司), 降至 40 万盎司, 这主要是由于玻璃和化工行业工厂扩建时间的不均衡。
- 铂条和铂币销售的增加以及 ETF 需求的反弹, 引起了投资需求的大幅增加, 从前三个季度的净售出 (第一季度为 5 万盎司) 增至净买入 4.5 万盎司。增加的主要是两个南非基金, 持有量共增加了 6 万盎司。美国投资者也从 2015 年第一季度的净卖出转为 2015 年第二季度的温和买入, 他们的 EFT 的持有量增加了 0.9 万盎司。
- 由于日本投资者利用以本地货币计算的较低价格, 铂条和铂币的购买量从 2015 年第一季度的 3.5 万盎司增至 2015 年第二季度的 6 万盎司。

**2015 年全球铂金市场全年供应短缺形势预测从 2015 年第一季度《铂金季刊》中预测的 19 万盎司增加至 44.5 万盎司。2015 年第二和第三季度投资需求的大幅增加是预测增加的基础。**

- 由于南非的矿产量从 2014 年罢工影响中恢复到较高水平, 以及回收供应 3% 的增长, 总供应预测预期将增加 9%, 增至 791 万盎司。
- 2015 年总需求预计增至 835.5 万盎司, 意味着年度增长 4%。这主要是由于预计的投资需求, 随着日本铂条购买的加速和南非大量的 ETF 买入, 本年度投资需求已增至 31 万盎司。
- 汽车、工业和投资需求的持续增长定会抵消 2015 年与 2014 年相比有所减少的铂金首饰需求。
- 本年度三元催化剂的需求预计增长 5%, 增至 344.5 万盎司。

### WPIC 首席执行官 Paul Wilson 评价道:

“第四期《铂金季刊》显示, 2015 年第二季度的发展支持了 2015 全年的预测短缺从 5 月份的 19 万盎司剧增至 44.5 万盎司。尽管由于矿石供应的增加, 以及中国铂金首饰需求的季节性减退, 2015 第二季度的缺口较第一季度的 23 万盎司稍有减少。第二和第三季度还出现了投资者需求的回升, 特别是流入南非 ETF 市场。”

“虽然在过去的的一个季度中, 已经看到矿石供应由于矿场业绩的改善而有所增加, 但中期前景仍不容乐观。独立顾问 Venmyn Deloitte 最近完成的报告强调, 资本投入从 2008 年的每年 30 亿美元暴跌至 2015 年的每年 10 亿美元, 已经对南非的铂金供应造成了负面影响。如果单独使用资本支出作为指标,

---

新闻发布

---

2015年9月8日，伦敦

---

会显示 2016 年和 2017 年南非的采矿供应量将比 2015 年的水平显著降低，并支持铂金供需平衡的持续短缺。”

如需免费下载本期《铂金季刊》并/或订阅将来的研究报告，请访问我们的网站：

[www.platinuminvestment.com](http://www.platinuminvestment.com)

- 结束 -

## 供应、需求和地面存量摘要

|                   | 2013          | 2014 2015财年  |              | 2015财年<br>/2014年<br>增长% | 2014年        |              |              |              | 2014年        |              |              |  |
|-------------------|---------------|--------------|--------------|-------------------------|--------------|--------------|--------------|--------------|--------------|--------------|--------------|--|
|                   |               | 第三季度         | 第四季度         |                         | 第一季度         | 第二季度         | 上半年          | 下半年          | 上半年          |              |              |  |
| <b>供应</b>         |               |              |              |                         |              |              |              |              |              |              |              |  |
| <b>精炼生产</b>       | <b>6,070</b>  | <b>4,880</b> | <b>5,730</b> | <b>17%</b>              | <b>1,320</b> | <b>1,420</b> | <b>1,315</b> | <b>1,535</b> | <b>2,140</b> | <b>2,740</b> | <b>2,850</b> |  |
| 南非                | 4,355         | 3,115        | 4,040        | 30%                     | 870          | 980          | 890          | 1,080        | 1,265        | 1,850        | 1,970        |  |
| 津巴布韦              | 405           | 405          | 390          | -4%                     | 95           | 95           | 95           | 115          | 215          | 190          | 210          |  |
| 北美                | 355           | 400          | 385          | -4%                     | 105          | 115          | 100          | 100          | 180          | 220          | 200          |  |
| 俄罗斯               | 740           | 740          | 705          | -5%                     | 200          | 175          | 180          | 190          | 365          | 375          | 370          |  |
| 其他                | 215           | 220          | 210          | -5%                     | 50           | 55           | 50           | 50           | 115          | 105          | 100          |  |
| 生产库存增加 (-)/减少 (+) | -215          | +350         | +115         | -67%                    | +65          | -40          | +45          | -15          | +325         | +25          | +30          |  |
| <b>总采矿供应</b>      | <b>5,855</b>  | <b>5,230</b> | <b>5,845</b> | <b>12%</b>              | <b>1,385</b> | <b>1,380</b> | <b>1,360</b> | <b>1,520</b> | <b>2,465</b> | <b>2,765</b> | <b>2,880</b> |  |
| <b>回收</b>         | <b>1,985</b>  | <b>2,005</b> | <b>2,065</b> | <b>3%</b>               | <b>570</b>   | <b>475</b>   | <b>435</b>   | <b>465</b>   | <b>960</b>   | <b>1,045</b> | <b>900</b>   |  |
| 自动催化剂             | 1,120         | 1,255        | 1,380        | 10%                     | 365          | 305          | 315          | 300          | 585          | 670          | 615          |  |
| 首饰                | 855           | 740          | 680          | -8%                     | 200          | 170          | 120          | 165          | 370          | 370          | 285          |  |
| 工业用               | 10            | 10           | 5            | -50%                    | 5            | 0            | 0            | 0            | 5            | 5            | 0            |  |
| <b>总供应</b>        | <b>7,840</b>  | <b>7,235</b> | <b>7,910</b> | <b>9%</b>               | <b>1,955</b> | <b>1,855</b> | <b>1,795</b> | <b>1,985</b> | <b>3,425</b> | <b>3,810</b> | <b>3,780</b> |  |
| <b>需求</b>         |               |              |              |                         |              |              |              |              |              |              |              |  |
| <b>汽车</b>         | <b>3,165</b>  | <b>3,295</b> | <b>3,445</b> | <b>5%</b>               | <b>775</b>   | <b>830</b>   | <b>880</b>   | <b>875</b>   | <b>1,690</b> | <b>1,605</b> | <b>1,755</b> |  |
| 自动催化剂             | 3,030         | 3,150        | 3,295        | 5%                      | 740          | 795          | 845          | 835          | 1,615        | 1,535        | 1,680        |  |
| 非道路               | 135           | 145          | 150          | 3%                      | 35           | 35           | 35           | 40           | 75           | 70           | 75           |  |
| <b>首饰</b>         | <b>2,945</b>  | <b>2,990</b> | <b>2,940</b> | <b>-2%</b>              | <b>750</b>   | <b>685</b>   | <b>750</b>   | <b>665</b>   | <b>1,555</b> | <b>1,435</b> | <b>1,415</b> |  |
| <b>工业用</b>        | <b>1,545</b>  | <b>1,585</b> | <b>1,660</b> | <b>5%</b>               | <b>375</b>   | <b>415</b>   | <b>415</b>   | <b>400</b>   | <b>795</b>   | <b>790</b>   | <b>815</b>   |  |
| 化学                | 605           | 580          | 600          | 3%                      | 160          | 135          | 160          | 150          | 285          | 295          | 310          |  |
| 石油                | 75            | 105          | 170          | 62%                     | 25           | 25           | 40           | 40           | 55           | 50           | 80           |  |
| 电气                | 190           | 190          | 185          | -3%                     | 50           | 50           | 45           | 45           | 90           | 100          | 90           |  |
| 玻璃                | 155           | 165          | 145          | -12%                    | 20           | 50           | 35           | 20           | 95           | 70           | 55           |  |
| 医学和生物医学           | 235           | 240          | 250          | 4%                      | 50           | 70           | 60           | 70           | 120          | 120          | 130          |  |
| 其他                | 285           | 305          | 310          | 2%                      | 70           | 85           | 75           | 75           | 150          | 155          | 150          |  |
| <b>投资</b>         | <b>930</b>    | <b>150</b>   | <b>310</b>   | <b>107%</b>             | <b>-180</b>  | <b>-5</b>    | <b>-20</b>   | <b>100</b>   | <b>335</b>   | <b>-185</b>  | <b>80</b>    |  |
| 金条金币的变化           | -10           | 50           |              |                         | 10           | 35           | 35           | 60           | 5            | 45           | 95           |  |
| ETF持有量的变化         | 905           | 215          |              |                         | -95          | -30          | -50          | 45           | 340          | -125         | -5           |  |
| 交易所持有存货的变化        | 35            | -115         |              |                         | -95          | -10          | -5           | -5           | -10          | -105         | -10          |  |
| <b>总需求</b>        | <b>8,585</b>  | <b>8,020</b> | <b>8,355</b> | <b>4%</b>               | <b>1,720</b> | <b>1,925</b> | <b>2,025</b> | <b>2,040</b> | <b>4,375</b> | <b>3,645</b> | <b>4,065</b> |  |
| <b>平衡</b>         | <b>-745</b>   | <b>-785</b>  | <b>-445</b>  | <b>-43%</b>             | <b>235</b>   | <b>-70</b>   | <b>-230</b>  | <b>-55</b>   | <b>-950</b>  | <b>165</b>   | <b>-285</b>  |  |
| <b>地面存量</b>       | <b>4,140*</b> | <b>3,395</b> | <b>2,610</b> | <b>-17%</b>             | <b>2,680</b> | <b>2,610</b> | <b>2,380</b> | <b>2,325</b> | <b>2,445</b> | <b>2,610</b> | <b>2,325</b> |  |

来源：SFA（牛津）。\*截至2012年12月31日。

---

## 新闻发布

---

2015年9月8日，伦敦

---

### 媒体垂询请联系 CNC 传播：

Simon Evans

电话：+44 (0) 20 3219 8809

[wpic@cnc-communications.com](mailto: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 Holdings 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](http://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。该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能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，后者通常来自超过使用寿命的三元催化剂和首饰回收。在过去五年中，年总铂金供应的 72% 到 77%（精炼盎司）来自原矿产量。

全球铂金需求日益增长，并且越来越多样化。铂金需求主要来自四个领域：汽车、工业、首饰和投资需求。

---

新闻发布

---

2015 年 9 月 8 日，伦敦

---

在过去五年中，三元催化剂领域的铂金需求大约占总需求的 37%到 41%。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。