
新闻稿

2020年5月18日星期一 00:01, 伦敦

新冠疫情对铂金市场的影响小于预期

- 预测 2020 年需求量下降 18%，而供应量也下降 13%
- 2020 年将出现 8 吨盈余，仅比之前预测高出 4 吨
- 铂金价格下跌导致投资者购买踊跃，铂金条币需求从上一季度的 2% 激增至本季总需求的 19%。
- 冶炼厂故障和更严格的汽车排放法规是制约盈余的主要因素

世界铂金投资协会（WPIC）今日发布了 2020 年第一季度《铂金季刊》，其中包括了对 2020 年预测的修正。

虽然铂金市场（包括价格和供需）受到新冠疫情的重创，但 2020 年第一季度的结果显示，疫情所产生的实际影响并没有人们担心的那么严重，2020 年的前景也好于市场预期。

三月份，铂金价格与大多数股票和金属一样一同下跌；跌幅高达 10% 至 35%。中国市场的铂金需求在本季度初有所减少。然而，由于南非冶炼工厂的一次故障（与疫情无关），以及为防止病毒扩散而封锁矿山，都大幅减少了铂金的季度供应量。

2020 年第一季度的总需求比上一季度下降了 5%（-3 吨），减至 51 吨。与此同时，总供应量从 2019 年第四季度下降了 19%（-13 吨）至 55 吨。这导致 2020 年第一季度产生了 4 吨的盈余。

WPIC 目前预测 2020 年将会产生 8 吨盈余，尽管受到新冠肺炎疫情影响，也仅比之前的预测高了 4 吨。受汽车和首饰销量疲软及投资需求下降的影响，2020 年的需求预计比 2019 年低 18%。冶炼工厂关闭和疫情导致的矿山停产导致供应量同比下降 13%。

铂金条、币的强劲投资需求

2020 年第一季度，铂金条和铂金币的投资量激增至 10 吨，较 2019 年季度平均 2 吨的水平增长了 300%。这源于日本及美国对铂金条和铂金币需求的大幅增加，而欧洲的需求虽然基数较低，却也出现了增涨。这一增长主要由三月份价格下跌后出现抄底所带动。铂金条和铂金币的投资需求预计在 2020 年会激增 115% 至 19 吨。

目前，铂金价格相对于自身、黄金和钌金仍处于历史性的贴水。

实施更为严格的汽车尾气排放法规可能会推动 2020 年的需求

由于新冠病毒引发的工厂关闭导致汽车制造业产量迅速下降，销量出现前所未有的下滑，2020 年第一季度汽车需求同比下降 17%（-4 吨）至 20 吨。汽车工厂停产首先发生在中国，但很快波及全球，导致本季度铂金需求下降。

尽管预计 2020 年全球汽车行业的铂金需求将下降 14%（-13 吨），但中国在疫情下其汽车业铂金需求仍有望增长 14%。随着中国 6 号排放法规对重型车辆的逐步实施，汽车铂金用量的增加超过了预期汽车产量下降所带来的需求减少。同样，尽管目前印度正在实施封锁禁令，但在 2020 年 4 月实施的 Bharat VI 排放法规也可能会增加对铂金的需求。

世界铂金投资协会首席执行官 Paul Wilson 表示：“在毫无预警的情况下，几乎在一夜之间，新冠疫情给铂金市场带来了前所未有的困局，对供需都产生了严重和负面的直接影响。然而，尽管这些将成为未来数月关注的焦点，但我们不能忘记还其他有可能增加铂金需求和价值的影响因素。实际上，在疫情结束后，这种需求增长的潜力可能会持续很久。减少碳排放仍然是全球当务之急，欧洲的汽车制造商已为此做了几年的准备。2020 年，由于汽车制造商将一系列铂金载量更高的在售柴油车和柴油混合动力车纳入其减排战略，因此铂金需求很可能会增加。钌金的需求增长（与新冠疫情无关）及其高昂的价格，维持了中国和北美这两个全球最大的乘用车市场在汽油车催化剂中用铂金替代钌金的需求。”

“随着疫情的蔓延，我们与世界各地产品合作伙伴的密切关系变得特别有价值，它使我们能时刻掌握市场发展动态，并为我们提供了更多见解。上海黄金交易所（SGE）的铂金销量从 2019 年的平均每季度 5 吨上升至 2020 年第一季度的 14 吨，通过他们，我们敏锐地意识到中国对铂金低价的反应。我们认为，这是工业、首饰及铂金行业的老牌制造企业对价格的谨慎反应，为短期或长期效益增加库存水平。同样，WPIC 在美国和日本的产品合作伙伴报告反映铂金条币的销售激增。我们与这些合作伙伴一起提高了投资者对铂金的认识，铂金条币的强劲销售令人欣喜。我们非常高兴地看到合作伙伴在合作领域见证销量激增。这些增长都体现在我们今天发布的数据之中。”

	2017	2018	2019/2020 年予想	2020 年予想 2019 年 成長%	Q1 2019	Q4 2019	Q1 2020	
プラチナ需要供給バランス (トン)								
供給量								
精鉱生産量	191	190	190	164	-13%	41	49	40
南アフリカ	136	139	137	114	-17%	27	37	27
ジンバブエ	15	14	14	14	-4%	4	3	4
北米	11	11	11	11	-1%	3	3	3
ロシア	22	21	22	21	-5%	6	5	5
その他	6	5	5	5	1%	1	1	1
生産者在庫の増加 (-)/減少 (+)	+1	+0	+0	+0	-100%	+0	+1	+0
鉱山からの供給量合計	191	191	190	164	-13%	41	51	40
リサイクル								
自動車	59	60	67	59	-12%	17	17	15
自動車 触媒	41	44	51	47	-7%	13	13	13
宝飾	17	16	15	11	-28%	4	4	2
工業	0	0	2	2	-2%	0	0	0
供給量合計	250	251	257	224	-13%	59	68	55
需要量								
自動車	103	96	90	77	-14%	24	22	20
自動車 触媒	99	92	90	77	-14%	24	22	20
ノンロード	4	5	†	†	†	†	†	†
宝飾	77	70	65	56	-15%	17	16	12
工業	52	59	68	65	-5%	17	14	17
化学	18	18	22	19	-12%	4	6	5
石油	3	7	7	4	-44%	2	2	1
電気	7	6	5	4	-3%	1	1	1
ガラス	6	8	9	15	58%	4	-1	4
医療	7	7	8	7	-8%	2	1	2
その他	12	13	18	16	-13%	4	5	4
投資	9	0	39	19	-52%	25	3	2
地金、コインの変化	7	9	9	19	115%	3	1	10
ETF保有量の変化	3	-8	31	0	-100%	21	1	-7
取引所が保有する株式の変化	-1	-1	-1	0	100%	0	0	-1
需要量合計	241	226	262	216	-18%	82	54	51
残高	9	25	-5	8	247%	-24	14	4
地上在庫	129*	74	98	108**	116	7%		

资料来源： 2019-2020 年金属聚焦，2013-2018 年 SFA（牛津）。

注释： 1. 在 2019 年之前，数字已独立四舍五入到最接近的 5 千盎司。

2. 地面库存：*截至 2012 年 12 月 31 日（SFA（牛津））。**截至 2018 年 12 月 31 日为 3,65 万盎司（金属聚焦）。

3. 非道路汽车需求：†2019 年和 2020 年包含了汽车催化剂需求

媒体垂询请联系 Elephant Communications

Guy Bellamy / Jim Follett

wpic@elephantcommunications.co.uk

编者注：

关于《铂金季刊》

《铂金季刊》是首份对全球铂金市场进行独立、季度性分析的免费期刊。《铂金季刊》由世界铂金投资协会出版。该报告主要基于委托铂族金属市场的独立权威机构——金属聚焦自 2019 年起开展的研究和深度分析。

世界铂金投资协会简介

世界铂金投资协会有限公司（WPIC）是实物铂金投资的全球市场权威机构，旨在通过提供客观可靠的铂金市场情报，以满足不断增长的投资者需求。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推动全球投资者对实物铂金的需求。WPIC 由南非领先的铂金生产商于 2014 年创立。WPIC 的成员包括：英美资源铂金、Impala Platinum、Northam Platinum 和 Royal Bafokeng Platinum。

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。

金属聚焦简介

金属聚焦是一家世界领先的贵金属咨询机构。专门研究全球黄金、白银、铂金和钯金市场，提供定期报告、预测和定制咨询。金属聚焦团队分布在八个司法管辖区，在全球范围内有着广泛的联系。因此，金属聚焦致力于为贵金属市场提供世界一流的统计、分析和预测。

如需了解更多信息，请访问：www.metalsfocus.com

关于铂金

铂金是世界上最稀有的金属之一，其独特性质使之在各个不同的需求领域都备受重视。铂金独特的物理和催化属性使其在工业应用中具有重要价值。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：初级矿业产出及回收，其中回收通常来自超过使用寿命的汽车催化剂和首饰回收。过去 5 年间，76%到 78%的全年铂金总供应量（精炼盎司）来自初级矿产产出。

全球铂金需求强劲，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 5 年间，汽车催化剂领域的铂金需求大约占总需求的 36%到 43%。铂金在其他多种工业用途中的需求平均占全球总需求的 23%（5 年平均）。同期内，全球年度首饰需求平均占铂金总需求的 31%。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 0%至 15%不等（不包括储存投资者持有量的变动）。

免责声明

世界铂金投资协会或金属聚焦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