

---

## 新闻稿

---

伦敦，2023年9月6日 05:00

### 需求增长强劲，供应持平；2023年铂金市场短缺超31吨

- 预测2023年总需求增长27%，但总供应持平
- 汽车行业复苏，产量高于预期；铂钯替换和载铂量增加推动今年汽车铂金需求增长13% (+12吨)
- 工业产能扩张推动今年的铂金需求达创纪录83吨
- 第二季度铂金ETF需求强劲，预计2023年投资总需求为12吨

世界铂金投资协会 (WPIC®) 今日发布了2023年第二季度《铂金季刊》，并对全年预测进行了更新。

全球铂金需求连续三个季度保持增长，今年第二季度同比增长31% (+16吨)。汽车领域需求 (+19%，+4吨) 和工业领域需求 (+12%，+2吨) 均呈现强劲的增长势头，促使投资需求持续看好。与此同时，精炼铂金产量同比下降了4% (-2吨)，汽车催化剂回收 (-13%，-1吨) 和首饰回收 (-9%，-0.3吨) 均出现下滑。这导致第二季度的市场缺口达到11吨，这是自2020年下半年以来铂金市场首次连续两个季度出现供应缺口。

延续第一季度的趋势，今年第二季度数据导致全年的短缺预测再次上调，至31吨。无论从绝对数还是年度需求的百分比来看，都是有史以来最大的市场缺口。全年总供应量将与疲弱的2022年的225吨 (-1吨) 持平，但需求量将大幅增长27%，至256吨 (+54吨)。

#### 汽车季度产量强劲反弹，为该领域铂金需求的增长注入强心剂

由于半导体芯片短缺持续得到缓解，全球汽车产量维持健康增长，2023年第二季度汽车领域的铂金需求同比增长19% (+4吨)，达到26吨。全球轻型汽车 (LDV) 产量同比增长14%，重型汽车 (HDV) 产量则增长18%。

从全年来看，该领域的铂金需求量将因为汽车产量的增长而提升，预计轻型车和重型车产量分别增长6%和7%，催化剂中的铂族金属 (PGM) 载量将增加，而铂金也将继续替代钯金。由于PGM涂层微粒过滤器系统的逐步应用，中国对重型车排放标准的收紧 (2023年7月1日起生效) 将提振铂金需求的增长。这些因素将使今年全球汽车领域的铂金需求增加13% (+12吨)，达到102吨。

#### 2023年工业领域需求预测上调

今年第二季度工业领域的铂金需求总量为22吨，同比增长12%，达到自2021年第三季度以来的最高水平。特别是化工行业，对二甲苯行业对含铂催化剂的需求增长抵消了其他领域需求的

萎缩，本季度的铂金需求量同比增长了 87% (+3 吨)。纵观全年，工业领域的铂金需求预测在上期创下历史新高之后被进一步上调至 83 吨（同比增长 14%，+10 吨）。这在很大程度上归功于玻璃（+50%，+8 吨）和化工（+12%，+3 吨）这两个应用行业的产能扩张。它们将抵消电子（-8%，-0.3 吨）和石油（-11%，-0.7 吨）两个行业铂金需求的下降。

### 预测 2023 年的投资净需求为 12 吨

与上季度相似，在今年第二季度，投资者兴趣增加推动投资需求净增 5 吨。铂金 ETF 持有量在本季度增加了 5 吨，这是自 2020 年第三季度以来取得的最大季度增长，自年初以来增长了 6 吨，其中南非基金大幅恢复了对铂金 ETF 的兴趣（优先于铂族金属矿业股票）。然而，预测在今年剩余时间，ETF 的总持有量会有所下降。尽管本季度全球铂金条和铂金币投资量下降至 1 吨（-64%，-1 吨），但受日本铂金投资恢复净买入的驱动，预测全年铂金条、币的投资可能同比增长 45% (+3 吨) 至 10 吨。这是三年来铂金条、币投资的首次增长。综上所述，2023 年的净投资需求为 12 吨。

### 总供应量仍然受限

由于北美和俄罗斯精炼矿产量的增长被南非精炼矿产量的下降大幅抵消，今年第二季度的精炼矿产量同比下降了 4% (-2 吨)，至 46 吨。在连续三个季度下降之后，本季度南非产量有所提高，达到 32 吨。尽管如此，同比仍下降 9% (-3 吨)，主要归因于加工设备维护及南非国家电力公司的限电影响。预计全年的铂金供应量将与 2022 年持平（173 吨），尽管南非的铂金供应在持续电力短缺影响下依然脆弱。

本季度全球铂金回收量同比下降 12% (-1 吨)，为 11 吨。由于报废汽车供应量持续低于预期，废旧汽车催化剂的供应量同比下降了 13% (-1 吨)。预计全年铂金回收供应量将下降 4%，至 50 吨。

世界铂金投资委员会首席执行官 Trevor Raymond 表示：“我们预测今年的铂金需求将增长 27%，得益于汽车和工业领域的强劲增长，第二季度表现非常明显，且前两季为此奠定了坚实基础。这些有利趋势将在今年继续发挥影响。除了今天发布在《铂金季刊》中的内容，我们的研究还表明，汽车和工业领域的需求增长将继续推动 2024 年及未来的铂金总需求增长。这既在短期和长期为投资者提供了价值激励，也保护投资者避免在通胀和高利率带来的市场下行风险。与此同时，主要生产国南非的持续电力短缺或加深铂金市场供应缺口，矿产供应维持下行风险。在本季度，需求增长、供应受限，再加上大量 ETF 资金流入，这些都导致了铂金市场供需之间的差距不断扩大。

“由于市场短缺的扩大，我们认为有必要强调目前正在减少的地上存量将难以弥补市场短缺及必须考虑这种情况的后果。到 2023 年底，铂金的地上存量仅相当于五个月的年需求量，其中大部分的地上存量在中国，后者无法出口以满足中国以外的供应短缺，这将加剧市场对金属供应的担忧。除此之外，需求的持续增长和矿产供应仍然存在风险，进一步强化铂金的投资逻辑。

“同样，铂金与氢经济之间的联系也越来越广为人知。铂基电解槽生产的绿氢，在能源转型中发挥着重要作用。虽然今年氢经济的铂金需求相对较小，在紧张的市场更凸显相关性，但预计中期内这一相关需求将大幅增长；并可能成为全球投资者寻求脱碳投资的替代资产。”

铂铑钨钽铟 铑	2019	2020	2021	2022	2023	2022/2021 同比	2023/2022 同比	2022 同比	2023 同比	2023 同比
<b>铂</b>										
铂	189	155	196	172	173	-12%	1%	48	37	46
捕膨	136	103	146	122	122	-16%	0%	35	24	32
件妨放碰	14	14	15	15	16	-1%	5%	4	4	4
丑例	11	10	8	8	9	-4%	7%	2	2	2
采厉鹤	22	22	20	21	21	2%	1%	5	6	6
缠膝	5	6	6	6	6	-3%	2%	2	1	1
铂钯钌富钨钽(-)/钨(+)	6%	-3	-3	+1	+1	剥慕狙	-30%	-6%	+1	+0
铂钯钌钽	189	153	193	173	174	-10%	1%	48	37	46
<b>钯</b>										
钯	66	62	65	53	50	-19%	-4%	12	12	11
笺渺伏瞅聘	49	47	49	39	37	-21%	-6%	9	8	8
坪频	15	13	13	12	12	-12%	0%	3	3	3
泛宝	2	2	2	2	2	3%	2%	1	1	1
钯钌钽	255	215	258	226	225	-12%	0%	60	49	57
<b>铑</b>										
铑	87	72	80	90	102	13%	13%	22	26	26
笺渺伏瞅聘	87	72	80	90	102	13%	13%	22	26	26
膨男勉	↑	↑	↑	↑	↑	剥慕狙	剥慕狙	↑	↑	↑
铑钌	65	57	61	59	59	-3%	0%	15	14	15
<b>钨</b>										
钨	70	65	79	72	83	-8%	14%	19	19	22
瞰泛	25	20	21	21	24	2%	12%	4	8	7
砍碱	7	3	5	6	5	14%	-11%	1	1	1
菊颊	4	4	4	3	3	-21%	-8%	1	1	1
窘旧	7	15	23	16	24	-33%	50%	6	3	5
出踞	9	8	8	9	9	3%	3%	2	2	2
缠膝	18	16	17	18	19	5%	4%	5	5	5
<b>钽</b>										
钽	38	48	-2	-20	12	剔慕狙	剔慕狙	-5	5	5
打捻慌德打捻访娟辞瞰	8	18	10	7	10	-31%	45%	2	3	1
ETF观化撵辞瞰	31	16	-7	-17	2	剥慕狙	剥慕狙	-3	1	5
必红个观化睹每辞瞰	-1	14	-4	-10	0	剥慕狙	剥慕狙	-4	1	-1
钽钨钽	261	242	217	202	256	-7%	27%	51	65	68
钽	-6	-28	40	24	-31	-41%	剔慕狙	8	-16	-11
钽钨钽	107**	79	120	143	112	20%	-22%			

资料来源：2019-2023 年金属聚焦

注：

1. \*\*地上存量 365 万盎司，截至 2018 年 12 月 31 日（金属聚焦）。
2. ↑非道路汽车需求包含在汽车催化剂需求内。

-结束-

媒体垂询，请联系 **Elephant Communications**：

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 WPIC 委托铂族金属市场的独立权威机构金属聚焦公司开展的研究和深度分析。

## 世界铂金投资协会简介-WPIC®

世界铂金投资协会是推广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资讯，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：AngloAmericanPlatinum、ImpalaPlatinum、NorthamPlatinum、RoyalBafokengPlatinum、SedibeloPlatinum 和 Tharisa。

如需了解更多信息，请访问：[www.platinuminvestment.com](http://www.platinuminvestment.com)

WPIC 办公室地址：世界铂金投资协会，FoxgloveHouse, 166Piccadilly, London,W1J9EF。

## 金属聚焦公司简介

金属聚焦是一家世界领先的贵金属咨询机构。他们专注于全球黄金、白银、铂金和钯金市场的研究，提供定期报告、预测和定制咨询。金属聚焦的团队分布于 8 个国家，在全球范围内拥有广泛的联系。因此，金属聚焦致力于为贵金属市场提供世界级的统计、分析和预测。如需了解更多信息，请访问：[www.Metals Focus.com](http://www.Metals Focus.com)

如需了解更多信息，请访问：[www.Metals Focus.com](http://www.Metals Focus.com)

## 铂金简介

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。铂金独特的物理属性和催化性确立了其在工业应用中的价值。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：初级矿产供应及回收供应，其中回收通常来自废旧的汽车催化剂和首饰回收。在过去五年中，每年铂金总供应量（以精炼盎司计）的 73%至 77%来自初级矿产供应。

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约占总需求的 31%到 46%。铂金在多个非汽车行业用途中的需求平均占全球总需求的 30%（5 年均值）。同期内，全球年度首饰需求平均占铂金总需求的 27%。投资需求是过去五年中变动最大的类别，占总需求的-10%至 20%（不包括未公开的投资持有量变动）。

## 免责声明

世界铂金投资协会或金属聚焦公司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](http://www.platinuminvestment.com)