
COMMUNIQUÉ DE PRESSE

Londres, 00h01, mardi 8 septembre 2020

LES PRÉVISIONS DE LA DEMANDE DE PLATINE AUGMENTENT ALORS QUE LES INVESTISSEURS SE RUENT SUR LES MÉTAUX PRÉCIEUX

- La demande est en baisse de 19 % au 2e trimestre 2020 par rapport à l'année précédente, mais l'offre connaît également une chute de 35 %
- Une offre plus faible et une forte demande d'investissement font passer les prévisions pour 2020 à un déficit de -336 milliers d'onces
- Depuis le creux des prix du 19 mars 2020, le platine a largement dépassé l'or
- L'économie de l'hydrogène élève le platine au rang de métal précieux avec une réserve de valeur à long terme

Alors que la pandémie de Covid-19 a eu un impact négatif sur l'économie mondiale d'une ampleur sans précédent, la demande d'investissement pour le platine s'est renforcée au 2e trimestre 2020. La combinaison du risque mondial accru et des politiques monétaires et fiscales adoptées en réponse à la crise a renforcé l'attrait des métaux précieux, dont le platine.

La dernière édition du *Platinum Quarterly* par le World Platinum Investment Council (WPIC) fait état d'une prévision révisée pour 2020 qui a fait passer le marché du platine à un déficit annuel de -336 milliers d'onces par rapport à la prévision précédente de +247 milliers d'onces d'excédent. On prévoit maintenant que l'offre totale de platine en 2020 chute de 14 % (-1 159 milliers d'onces) pour atteindre 7 102 milliers d'onces et reflète une baisse de 15 % (-910 milliers d'onces) de la production raffinée et une diminution de 12 % (-250 milliers d'onces) de l'offre de recyclage.

La demande totale de platine en 2020 devrait être de 7 438 milliers d'onces, soit 11 % (-948 milliers d'onces) de moins qu'en 2019 en raison d'une baisse de la demande dans les quatre segments de la demande : automobile (-464 milliers d'onces), joaillerie (-287 milliers d'onces), industrie (-5 milliers d'onces) et investissement (-192 milliers d'onces). La demande d'investissement devrait être de 1 060 milliers d'onces, soit 15 % de moins qu'en 2019, mais 455 milliers d'onces de plus que les prévisions précédentes pour l'année. En effet, le risque mondial accru devrait continuer à stimuler la demande des investisseurs en biens durables, la demande de lingots et de pièces devant augmenter de 113 % pour atteindre 600 milliers d'onces.

L'intérêt accru des investisseurs, qui est de bon augure pour les perspectives du platine, arrive à un moment où le dernier numéro du *Platinum Quarterly* du WPIC révèle les détails de l'impact mondial sur le marché du platine au plus fort de la crise de la Covid-19, un trimestre qui a marqué une période sans précédent dans l'histoire.

- Au deuxième trimestre 2020, **l'offre** a chuté de 35 % par rapport à l'année précédente (-748 milliers d'onces) pour atteindre 1 408 milliers d'onces. Le deuxième trimestre a reflété tout l'impact sur l'offre de l'importante interruption du processus de fonte et de fermetures d'exploitations minières en Afrique du Sud en raison de la Covid-19. En effet, les mines sud-africaines ont été complètement fermées du 26 mars au 30 avril, et n'ont largement rouvert qu'après le 1er juin. Le recyclage du platine au 2e trimestre 2020 a également été sévèrement touché par les

perturbations logistiques liées à la Covid-19, avec des volumes en baisse de 19 % (-100 milliers d'once).

- Au 2e trimestre 2020, la **demande** n'a baissé que de 19 % par rapport à l'année précédente (-387 milliers d'onces) pour atteindre 1 599 milliers d'onces, et n'a également diminué que de 2 % (-36 milliers d'onces) par rapport au premier trimestre. La demande de platine pour l'automobile a chuté de 48 % (-360 milliers d'onces) au 2e trimestre 2020, les arrêts liés à la Covid-19 ayant limité la production de véhicules dès le début du trimestre sur tous les principaux marchés, à l'exception de la Chine. Les fermetures d'usines liées à la pandémie, les restrictions en matière de vente au détail et la prudence des consommateurs ont réduit la demande en joaillerie de 27 %, tandis que tous les segments de la demande industrielle, à l'exception du verre, se sont contractés. Toutefois, le risque mondial accru, associé aux politiques monétaires et fiscales des gouvernements visant à limiter l'impact économique mondial de la pandémie, a entraîné une augmentation de la demande de métaux précieux, dont le platine, avec des entrées nettes de 122 milliers d'onces pour les fonds indiciels cotés du platine au 2e trimestre, ce qui contraste fortement avec les sorties nettes de -213 milliers d'onces au premier trimestre. La forte demande de lingots et de pièces s'est poursuivie au deuxième trimestre, avec 133 milliers d'onces ajoutés aux participations des investisseurs. En outre, les fortes entrées de platine dans les dépôts de la NYMEX, initialement provoquées par les contraintes logistiques liées à la Covid-19, ont généré au 2e trimestre une demande liée à la variation des stocks détenus par les bourses de 138 milliers d'onces.

L'évolution du débat mondial sur l'environnement pourrait également modifier le sentiment des investisseurs à l'égard du platine, ce qui renforcerait considérablement la réputation du platine en tant que métal vert et précieux. Le rôle du platine dans le déblocage de l'économie de l'hydrogène lui confère une base solide en tant que réserve de valeur à long terme. L'impact économique de la Covid-19 ayant épuisé les fonds alloués à la lutte contre le changement climatique, la Chine, le Japon, la Corée du Sud, l'UE et les États-Unis se sont montrés de plus en plus enclins à donner la priorité à l'« économie de l'hydrogène » pour faire avancer le calendrier écologique de manière rentable. Le 8 juillet 2020, l'UE a mis en œuvre sa stratégie sur l'hydrogène, soulignant le rôle crucial que ce gaz jouera dans la décarbonisation de l'industrie, des transports, de la production d'électricité et des bâtiments en Europe. Alors que de plus en plus de gouvernements nationaux reconnaissent que l'utilisation de l'hydrogène comme carburant pour l'énergie primaire et le transport est l'une des solutions les plus rentables et les plus durables vers un meilleur avenir environnemental, le rôle de catalyseur clé du platine pour aider à faciliter l'économie de l'hydrogène commence à se faire connaître. Le platine est non seulement la clé de la production d'hydrogène vert, mais il est également utilisé dans les piles à combustible pour les véhicules électriques à pile à combustible (FCEV). La croissance de l'économie de l'hydrogène et du marché des FCEV va créer une demande importante de platine.

Signes de reprise par secteur

La pandémie de Covid-19 a eu un impact sans précédent sur les économies du monde entier et tous les secteurs industriels ont été touchés. Dans ce contexte, une perturbation mondiale de l'offre et de la demande de platine était attendue au 2e trimestre. Cela dit, le *Platinum Quarterly* a également identifié des marchés et des segments de marché où la demande de platine est restée étonnamment résistante.

- **Joaillerie – rebond aux États-Unis** : l'assouplissement des mesures de confinement en juin a déclenché une reprise impressionnante, les importations américaines de bijoux en platine étant plus de cinq fois supérieures à celles de mai.
- **Automobile – résurgence des poids lourds en Chine** : au cours du 2e trimestre 2020, environ 25 % des véhicules lourds (poids brut supérieur à

6 tonnes) produits ont été équipés d'un système de contrôle des émissions conforme à la norme China VI. Par conséquent, la demande automobile de platine en Chine pour le trimestre a augmenté de 62 % (+31 milliers d'onces), ce qui a contribué à compenser quelque peu la réduction des autres marchés automobiles.

- **Produits chimiques – regain de la santé et de l'hygiène** : malgré la baisse générale des volumes dans les applications chimiques, la demande de platine a été robuste pour les produits en silicone liés à la Covid-19 utilisés dans les applications médicales, de santé, d'hygiène et de soins à domicile.
- **Médical – hausse du secteur pharmaceutique en Inde et en Chine** : l'amélioration significative de la politique des soins de santé en Chine et l'élargissement de la couverture d'assurance maladie en Inde ont entraîné une augmentation spectaculaire de la production de principes actifs pharmaceutiques (API) dans ces pays. Au cours du premier semestre 2020, l'Inde a connu une nette augmentation de la demande de platine dans les produits pharmaceutiques par rapport à l'année précédente et en Chine, les laboratoires pharmaceutiques locaux ont signalé une augmentation des ventes d'API de 10 à 20 %.
- **Verre – le travail à domicile maintient la demande** : la demande de verre pour le 2e trimestre 2020 a augmenté de 15 % (+11 milliers d'onces) pour atteindre 82 milliers d'onces par rapport à l'année précédente (71 milliers d'onces). Cela s'explique en partie par la demande d'écrans fixes et d'ordinateurs portables, stimulée par la généralisation du travail à domicile.

Paul Wilson, le directeur général du World Platinum Investment Council, a observé :

« L'offre et la demande sur le marché du platine ont toutes deux connu une baisse considérable par rapport à l'an passé en raison de l'impact de la pandémie. Toutefois, en raison notamment de certains problèmes d'approvisionnement sans rapport avec la pandémie, ainsi que de la nature de la demande d'investissements physiques, les effets potentiels de la pandémie sur l'équilibre du marché du platine sont bien moins négatifs que prévu. Les prévisions du solde entre l'offre et la demande de platine sont passées d'un excédent à un déficit de -336 milliers d'onces cette année. Les changements dépendront du moment où les mesures de confinement seront levées et de la mesure dans laquelle elles le seront, de la probabilité et des conséquences d'une deuxième vague d'infections, des progrès réalisés dans la mise au point de vaccins efficaces et, enfin, des conséquences à plus long terme des mesures de politique économique prises par les gouvernements en réponse à la pandémie »

« Depuis le creux des prix du platine et de l'or du 19 mars 2020, à 599 \$/milliers d'onces et 1 474 \$/milliers d'onces respectivement, le platine a largement dépassé l'or, avec une hausse de 55 % contre une hausse de 33 % pour l'or à la fin du mois d'août. En temps de crise, ce n'est pas une anomalie. Au cours des deux années qui ont suivi le creux des prix de la crise financière mondiale fin 2008, les rendements hebdomadaires du platine ont dépassé ceux de l'or de 30 à 65 %. La demande d'investissement et les perspectives fondamentales du platine étant en hausse en 2020, cela améliore considérablement les perspectives du platine. »

Solde de l'offre et de la demande de platine (milliers d'onces)	2017	2018	2019	2020f	2020f/2019 Croissance %	2e trimestre 2019	1er trimestre 2020	2e trimestre 2020
OFFRE								
Production raffinée	6,125	6,125	6,094	5,167	-15%	1,665	1,243	954
Afrique du Sud	4,380	4,470	4,402	3,517	-20%	1,218	632	532
Zimbabwe	480	465	455	453	-1%	120	118	114
Amérique du Nord	360	345	356	372	4%	99	98	87
Russie	720	665	716	654	-9%	189	150	177
Autre	185	180	164	171	4%	40	45	44
Augmentation (-) / Diminution (+) des stocks des producteurs	+30	+10	+2	+20	>±300 %	-28	+41	+36
Production minière globale	6,155	6,135	6,097	5,187	-15%	1,637	1,284	989
Recyclage	1,895	1,935	2,165	1,915	-12%	520	489	419
Pots catalytiques	1,325	1,420	1,630	1,471	-10%	387	406	309
Joaillerie	560	505	477	388	-19%	119	70	97
Industrie	10	10	58	57	-3%	14	14	13
Offre totale	8,050	8,070	8,261	7,102	-14%	2,157	1,773	1,408
DEMANDE								
Automobile	3,320	3,090	2,894	2,429	-16%	747	663	386
Pots catalytiques	3,180	2,945	2,894	2,429	-16%	747	663	386
Usage non routier	140	145	†	†	†	†	†	†
Joaillerie	2,460	2,245	2,100	1,813	-14%	540	394	392
Industrie	1,685	1,920	2,140	2,136	0%	574	499	428
Industrie chimique	565	570	692	593	-14%	200	157	119
Pétrole	100	235	219	122	-44%	55	38	29
Électricité	210	205	145	136	-6%	36	32	34
Verre	180	245	259	540	108%	71	98	82
Secteur médical	235	240	249	249	0%	67	59	64
Autre	395	425	577	495	-14%	144	115	101
Investissement	275	15	1,252	1,060	-15%	126	79	393
Variation des lingots, pièces de monnaie	215	280	281	600	113%	89	312	133
Variation des intérêts dans des fonds indiciels cotés	105	-245	991	160	-84%	50	-213	122
Variation des stocks détenus par les fonds indiciels cotés	-45	-20	-20	300	S/O	-13	-20	138
Demande totale	7,740	7,270	8,386	7,438	-11%	1,986	1,635	1,599
Solde	310	800	-125	-336	S/O	171	138	-191
Stocks en surface	2,380	3,180	3 525**	3,189	-10%			

Sources : Metals Focus 2019 – 2020, SFA (Oxford) 2017 – 2018.

Remarques :

- ** Stocks en surface de 3 650 milliers d'onces (114 t) en date du 31 décembre 2018 (Metals Focus)
- † La demande automobile non routière est incluse dans la demande de pots catalytiques
- Les données de Metals Focus et de SFA (Oxford) peuvent ne pas avoir été préparées sur une base identique ou directement comparable
- Avant 2019, les données de SFA ont été indépendamment arrondis aux 5 milliers d'onces le plus proche

Pour toute demande relative aux médias, veuillez contacter Elephant Communications
Guy Bellamy/Jim Follett/Jemima Woods
wpic@elephantcommunications.co.uk

Note à l'intention des rédacteurs :

À propos du Platinum Quarterly

Platinum Quarterly est la première analyse trimestrielle indépendante relative au marché mondial du platine accessible gratuitement. Platinum Quarterly est une publication du World Platinum Investment Council. Elle est en grande partie fondée sur la recherche et les analyses détaillées commanditées et menées par Metals Focus depuis 2019, une autorité indépendante sur le marché des métaux du groupe du platine.

À propos du World Platinum Investment Council

Le World Platinum Investment Council Ltd. (WPIC) est une autorité mondiale de surveillance des marchés d'investissement concernant le platine physique, créée dans le but de répondre aux besoins croissants des investisseurs en données objectives et fiables sur le marché du platine. Le WPIC s'engage à stimuler la demande de platine physique des investisseurs internationaux à la fois grâce à des informations applicables et au développement ciblé de produits. Le WPIC a été fondé en 2014 par les plus grands producteurs de platine en Afrique du Sud. Les membres du WPIC sont : Anglo American Platinum, Impala Platinum, Northam Platinum et Royal Bafokeng Platinum.

Pour de plus amples informations, veuillez vous rendre à l'adresse suivante : www.platinuminvestment.com

Les bureaux du WPIC sont situés à l'adresse suivante : World Platinum Investment Council, Foxglove House, 166 Piccadilly, Londres, W1J 9EF

À propos de Metals Focus

Metals Focus est l'une des sociétés de conseils les plus importantes dans le monde pour ce qui a trait aux métaux précieux. Elle est spécialisée dans les études portant sur les marchés mondiaux de l'or, de l'argent, du platine et du palladium. Elle produit régulièrement des rapports, fait des prévisions et donne des conseils personnalisés. L'équipe Metals Focus, répartie dans huit juridictions, dispose d'un large réseau de contacts dans le monde entier. C'est dans cette capacité que Metals Focus s'est engagé à fournir des statistiques, des analyses et des prévisions de classe mondiale concernant le marché des métaux précieux.

Pour de plus amples informations, veuillez vous rendre à l'adresse suivante : www.metalsfocus.com

À propos du platine

Le platine est l'un des métaux les plus rares sur terre. Il dispose de qualités particulières qui lui confèrent une grande valeur à travers un certain nombre de segments variés de la demande. Les propriétés physiques et catalytiques uniques du platine lui ont donné de la valeur dans diverses applications industrielles. Parallèlement, ses attributs uniques de métal précieux ont fait de lui le métal le plus utilisé en joaillerie.

L'offre de platine est alimentée par deux sources principales : la production minière primaire et le recyclage, réalisé essentiellement à partir de pots catalytiques en fin de vie et des activités de recyclage en joaillerie. Au cours des cinq dernières années, entre 76 et 78 % de l'offre de platine globale annuelle (exprimée en onces raffinées) était issue de la production minière primaire.

La demande mondiale de platine est forte et se diversifie. La demande de platine s'articule autour de quatre segments principaux : l'automobile, l'industrie, la joaillerie et l'investissement.

La demande de platine pour la fabrication de pots catalytiques a représenté entre 36 et 43 % de la demande globale au cours des cinq dernières années. Les autres usages industriels du platine représentent en moyenne 23 % de la demande mondiale (moyenne établie sur cinq années). Au cours de la même période, la demande mondiale annuelle en joaillerie a atteint environ 31 % de la demande globale de platine. L'investissement représente la part la plus minime dans la demande de platine. Il constitue également le segment le plus instable sur les cinq dernières années, avec une part de la demande globale comprise entre 0 et 15 % (mouvements du platine détenu par les investisseurs non publiés exclus).

Avis de non-responsabilité

Aucune autorité de réglementation n'a autorisé le World Platinum Investment Council ou Metals Focus à donner des conseils en matière d'investissement. Rien dans ce document n'est destiné à ou ne devrait être interprété comme un conseil en matière d'investissement ou une offre visant à vendre ou conseillant d'acheter des titres ou des instruments financiers. Il est recommandé de toujours obtenir des conseils appropriés de la part d'un spécialiste avant d'effectuer tout type d'investissement. Pour de plus amples informations, veuillez vous rendre à l'adresse suivante : www.platinuminvestment.com

-ENDS-