

플래티넘 쿼터리 프레젠테이션 2023년 4사분기

런던

2024년 3월 6일

중요고지 및 면책조항: 이 문서는 교육을 목적으로 한 일반 간행물입니다. 발행처인 세계백금투자협회(World Platinum Investment Council, WPIC)는 세계 유수의 백금 생산업체들이 백금 투자 수요에 걸맞은 시장을 형성하기 위해 설립한 단체입니다. 세계백금투자협회는 실행 가능한 통찰과 타겟화된 개발을 통해 투자자들의 백금 현물 수요를 자극하는 것을 목표로 하며 이에 투자자들이 사실에 근거한 결정을 내릴 수 있도록 백금에 대한 정보를 제공하고 투자자들이 필요로 하는 상품과 투자 경로를 개발하기 위해 금융기관 및 시장 참여자들과 협력합니다.

이 간행물에서 출처가 메탈포커스(Metals Focus)인 2019년 이후 기간에 대한 연구에 대한 저작권은 메탈포커스에 있습니다. 이 보고서에 있고 출처가 메탈포커스인 데이터와 해설의 저작권과 기타 지적재산권은 메탈포커스에 있으며, 본 협회의 제3자 콘텐츠 제공자인 메탈포커스에게만 해당 정보 및 자료에 대한 지적재산권을 등록할 권리를 보유합니다. 출처가 메탈포커스인 분석, 자료, 기타 정보에는 문서 일자 기준 메탈포커스의 판단이 반영되어 있으며, 사전 통지 없이 변경될 수 있습니다. 메탈포커스의 데이터나 해설 중 어떤 부분도 메탈포커스 측의 서면 허가 없이 자본 시장 접근(자금 조달)이라는 특정 목적을 위해 사용될 수 없습니다.

이 간행물에서 출처가 SFA인 2019년 이전 기간의 연구에 대한 저작권은 SFA에 있습니다.

이 간행물은 증권 판매를 제안하거나 매수를 권유하는 것이 아니며 그렇게 해석되어서도 안 됩니다. 발행처나 콘텐츠 제공자 모두 증권 또는 상품과 연관된 그 어떤 거래에 대해서도 간행물 내 언급 여부와 관계 없이 이 간행물을 통해 주문, 주선, 조언하고 그와 관련하여 대리하거나 유도하는 역할을 할 의도가 없습니다. 이 간행물은 세금이나 법률, 또는 투자에 관련된 조언을 제공하기 위한 것이 아니며 투자 혹은 증권의 매도와 매수, 보유를 추천하거나 투자 전략 혹은 거래에 나서기를 권고하는 것으로 해석해서는 안 됩니다. 발행처와 콘텐츠 제공자는 영국 금융서비스시장법(Financial Services and Markets Act 2000), 영국 고위경영진 인증제도(Senior Managers and Certifications Regime, SMCR), 영국 금융감독원(Financial Conduct Authority) 등 미국 및 영국 법에 등록된 증권 중개인이나 독립투자자문업자(RIA)가 아닙니다.

이 간행물은 특정 투자자를 대상으로 하거나 개인 맞춤형 투자 조언이 아니며 그렇게 받아들여서도 안 됩니다. 투자 결정을 내리기 전에는 반드시 전문가에게 투자 자문을 받으셔야 합니다. 투자나 투자 전략, 증권이나 관련 거래가 본인의 투자 목적과 재정 상태, 그리고 투자위험감수도에 적절한지에 대한 판단의 책임은 모두 투자자 본인에게 있습니다. 해당하는 특정 사업 및 법이나 세금 관련 사항이나 사정에 대해서는 사업, 법률, 세무, 회계 전문가에게 상담하셔야 합니다.

이 간행물은 신뢰할 수 있는 것으로 간주되는 정보에 기반해 작성되었습니다. 하지만 발행처나 콘텐츠 제공자가 정보의 정확도나 완전성을 보장할 수 있는 것은 아닙니다. 이 간행물에는 지속적인 산업 성장 예상을 포함한 미래 상황 예측이 포함되어 있습니다. 발행처와 메탈포커스사는 이 간행물에 과거 정보 외에 미래 예측성 발언이 포함되어 있고 실제 결과에 영향을 미칠 수 있는 위험요인과 불확실성이 수반된다는 사실을 인지하고 있으며, 발행물의 정보에 의존하여 개인이 입은 손실이나 손해에 대해 발행처나 콘텐츠 제공자는 어떠한 책임도 지지 않음을 밝힙니다.

세계백금투자협회의 로고와 서비스 마크, 소유권은 전적으로 세계백금투자협회에 있습니다. 그 이외 상표의 소유권은 각각의 상표권자에게 있습니다. 특별한 언급이 있는 경우를 제외하고 발행처는 각각의 상표권자에 소속, 연계되거나 관련되어 있지 않고 기반을 두지도 않으며 상표권자의 후원 또는 승인을 받지도 않습니다. 이 간행물은 제3자의 상표에 대한 어떤 권리도 주장하지 않습니다.

© 2023 세계백금투자협회(World Platinum Investment Council Limited). 모든 권리 보유. 세계백금투자협회(World Platinum Investment Council)의 명칭, 로고, 약자(WPIC)는 세계백금투자협회(World Platinum Investment Council Limited)의 등록 상표입니다. 이 보고서의 어떤 부분도 발행처인 세계백금투자협회 및 저자를 밝히지 않고는 어떤 방식으로도 복제하거나 배포할 수 없습니다.

: : 2023 4 2023
2024

1. 가

Trevor Raymond, CEO

2.

Edward Sterck

3.

Edward Sterck

4.

Trevor Raymond

Edward Sterck



: 2023 4 2023
, 2024

1. 가
Trevor Raymond

2. ,
• : 2023 4 2023
, 2024
Edward Sterck, Director of Research

3.
Edward Sterck

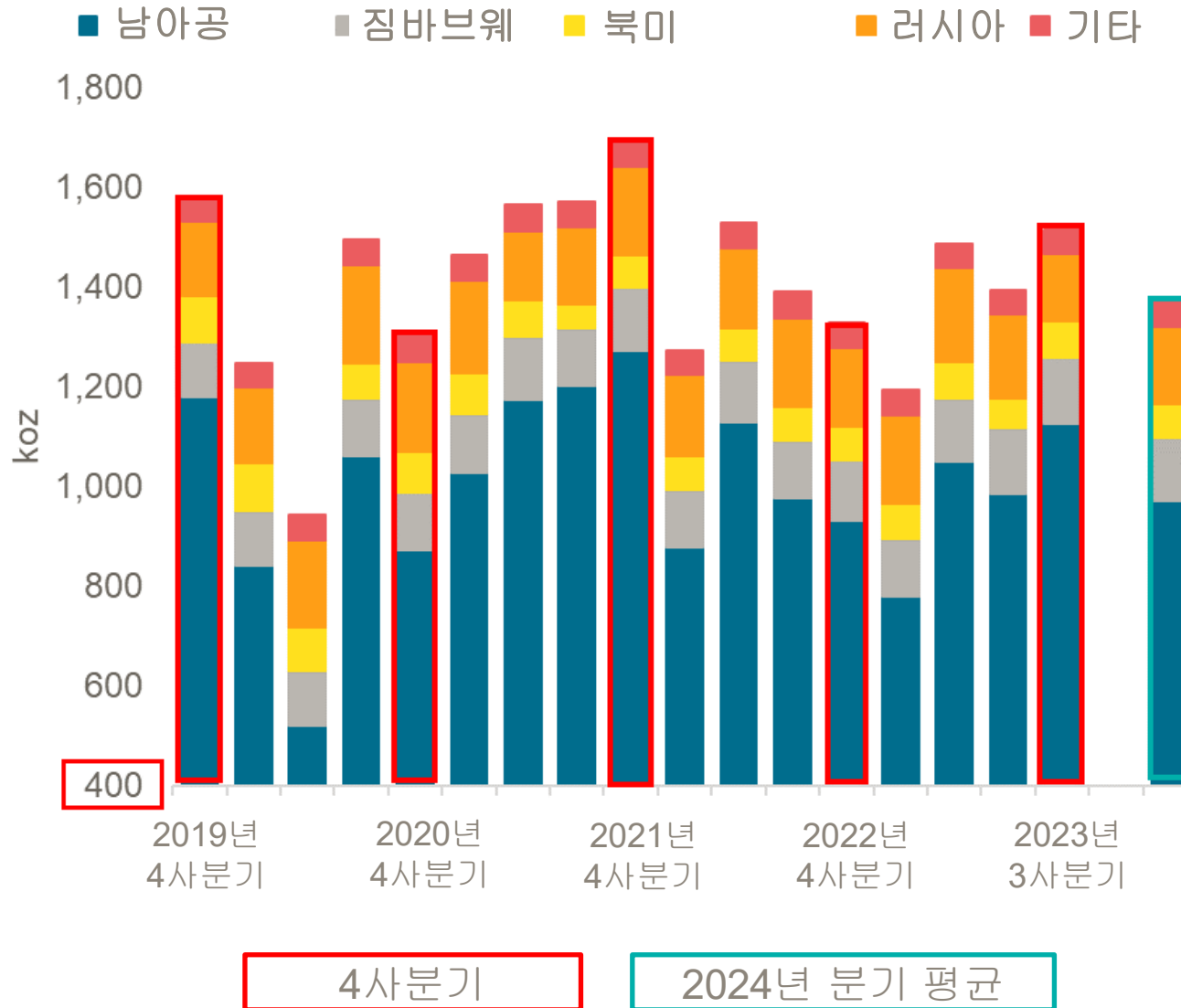
4.
Trevor Raymond
Edward Sterck



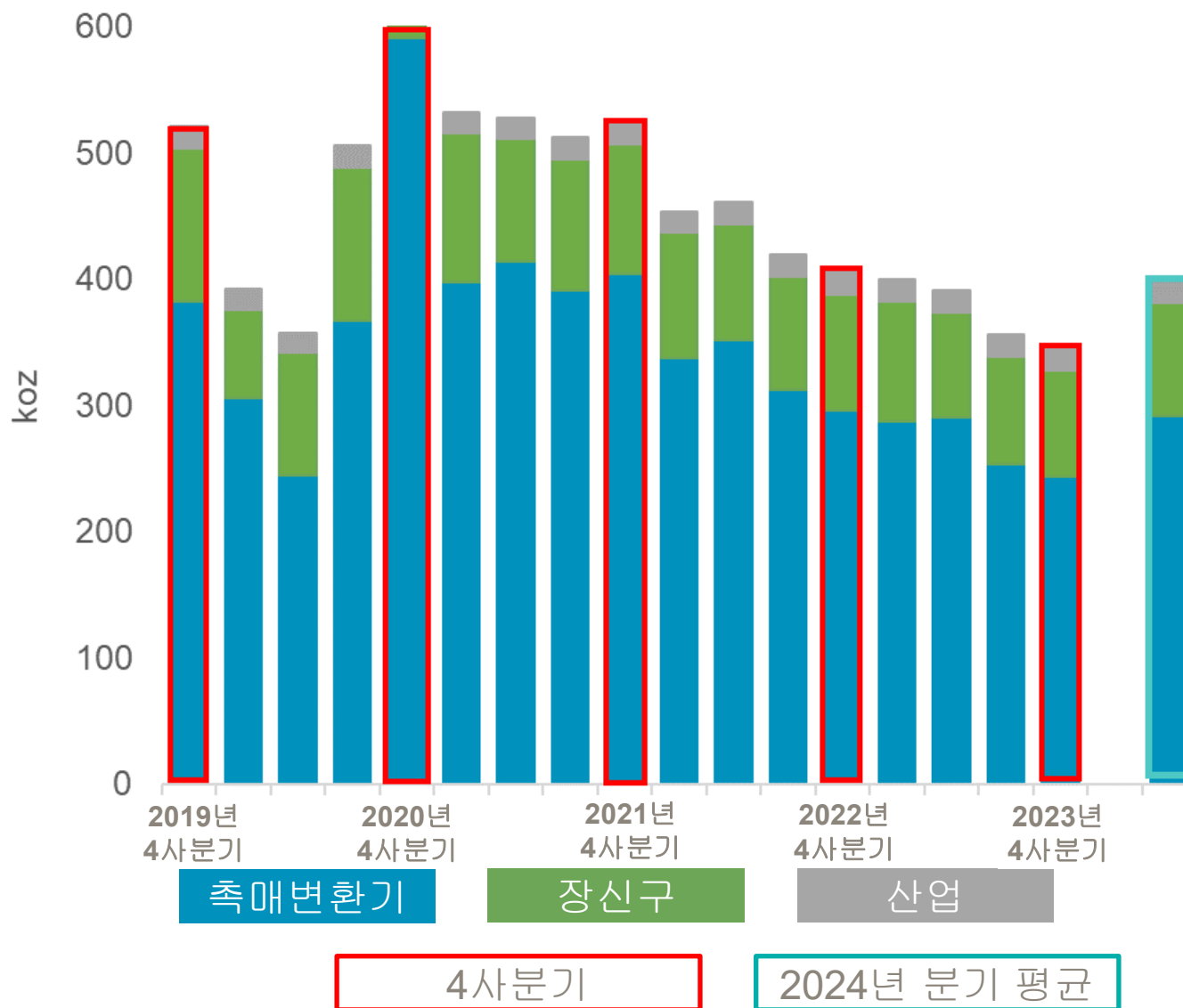
2023 4 : 5% 가

공급	2022년 // 4사분기	2023년 3사분기	2023년 4사분기	전년 대비	전분기 대비
정제 생산	1,329	1,394	1,516	14%	9%
남아공	931	985	1,127	21%	14%
짐바브웨	123	132	133	8%	0%
북미	65	60	72	11%	20%
러시아	160	168	136	-15%	-19%
기타	49	49	48	-2%	-1%
생산업체 재고량 증(-)/감(+)	+23	+16	-11	n/a	n/a
총 광산 공급	1,352	1,410	1,505	11%	7%
재활용	405	357	346	-14%	-3%
촉매변환기	296	254	244	-18%	-4%
장신구	92	85	84	-8%	-1%
산업	17	17	18	6%	5%
총 공급	1,757	1,767	1,852	5%	5%

2023 4 : 11% 가



2023 4 : 가
14%

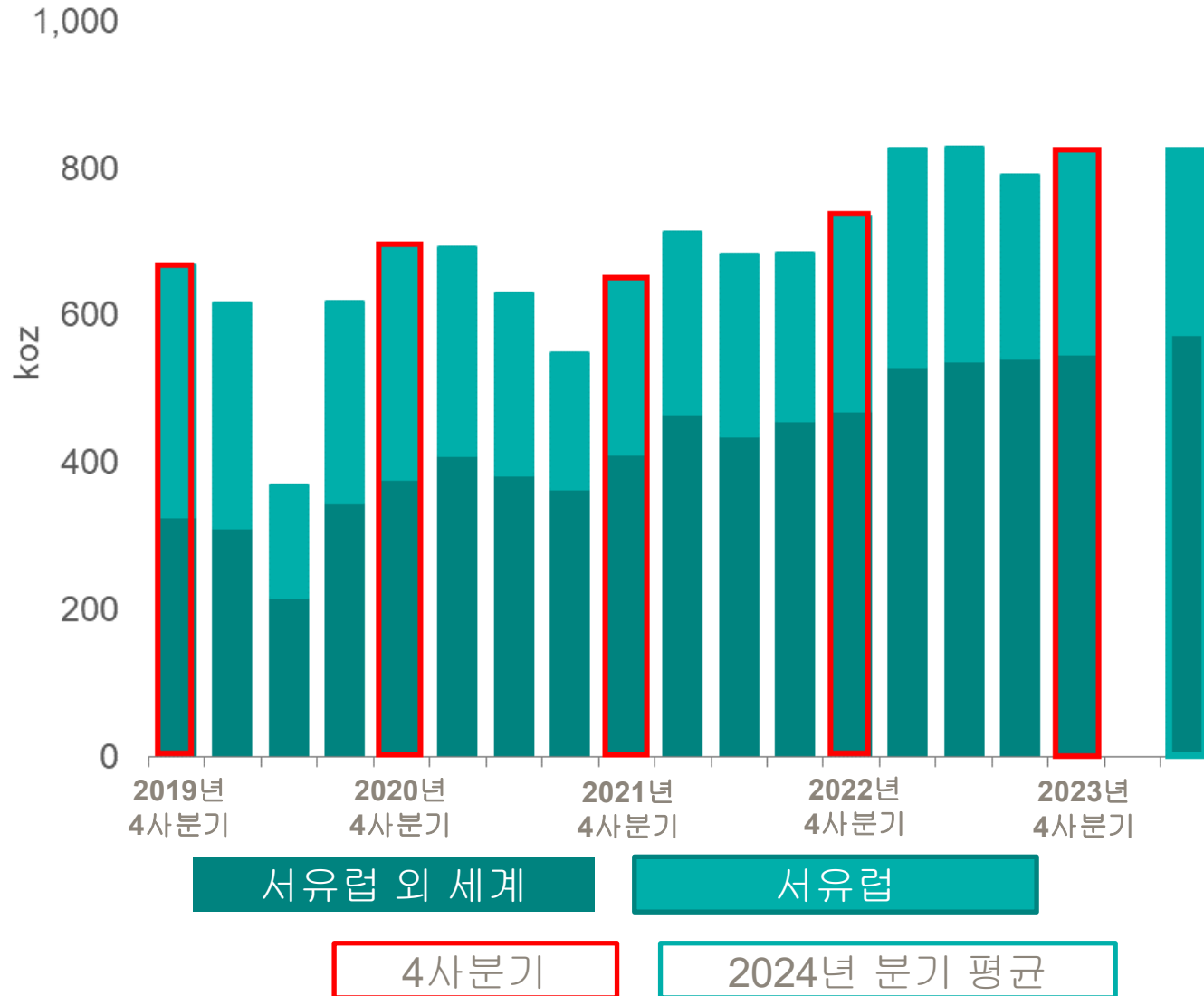


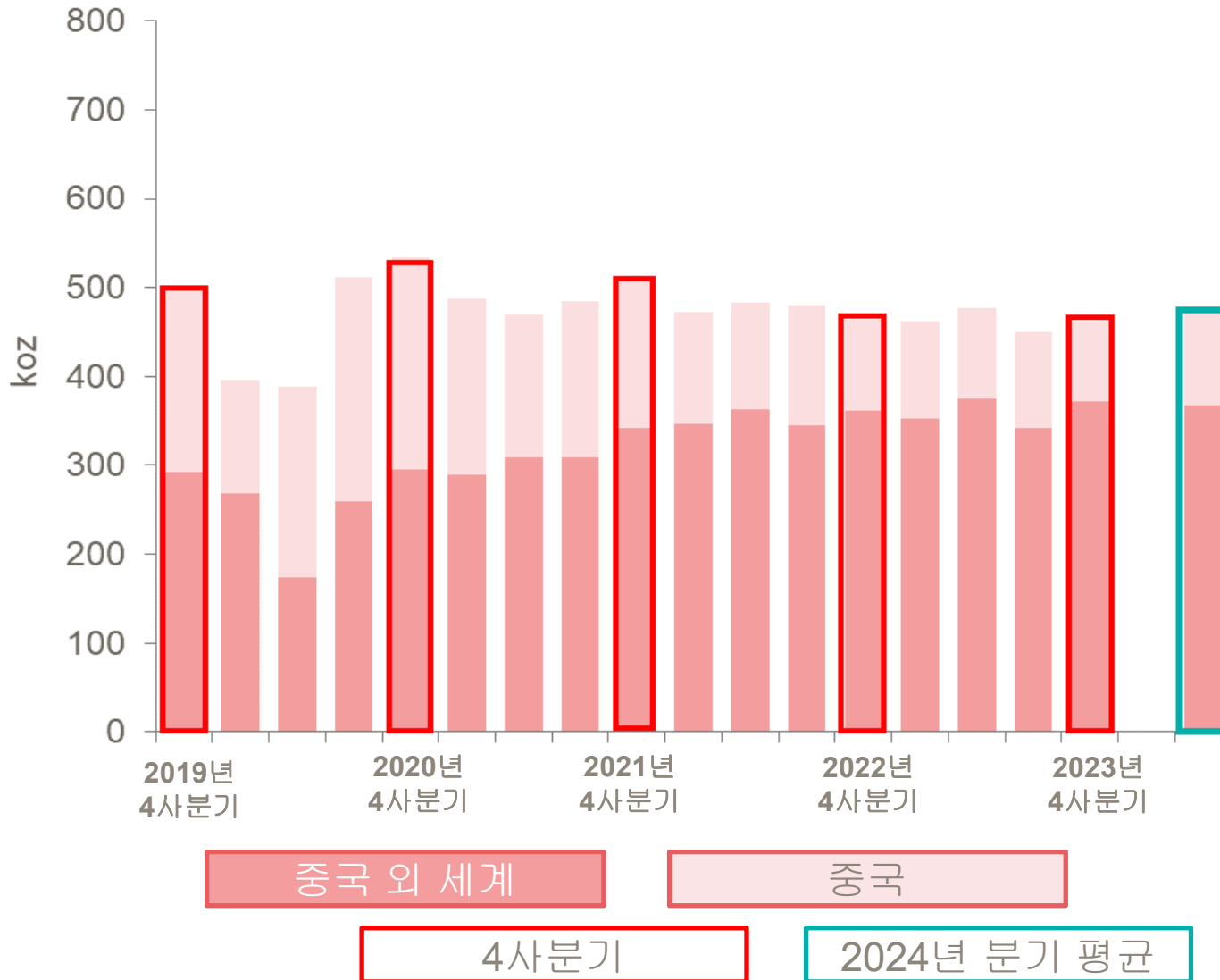
2023 4 :
14% 가

수요		2022년 // 4사분기	2023년 3사분기	2023년 4사분기	전년 대비	전분기 대비
자동차		734	791	824	12%	4%
	촉매변환기	734	791	824	12%	4%
	비도로용	†	†	†	†	†
장신구		463	450	462	0%	3%
산업		551	552	730	33%	32%
	화학	268	123	128	-52%	4%
	석유	52	41	41	-20%	1%
	전자기기	24	22	22	-6%	1%
	유리	2	149	310	n/a	108%
	의료 및 바이오메디컬	68	70	70	3%	0%
	기타	138	148	158	15%	7%
투자		-62	2	-90	n/a	n/a
	바와 코인 변동	-7	73	42	n/a	-42%
	ETF 보유량 변동	-62	-99	-116	n/a	n/a
	거래소 재고 변동	7	28	-16	n/a	n/a
총 수요		1,686	1,795	1,926	14%	7%
밸런스		71	-29	-74	n/a	n/a

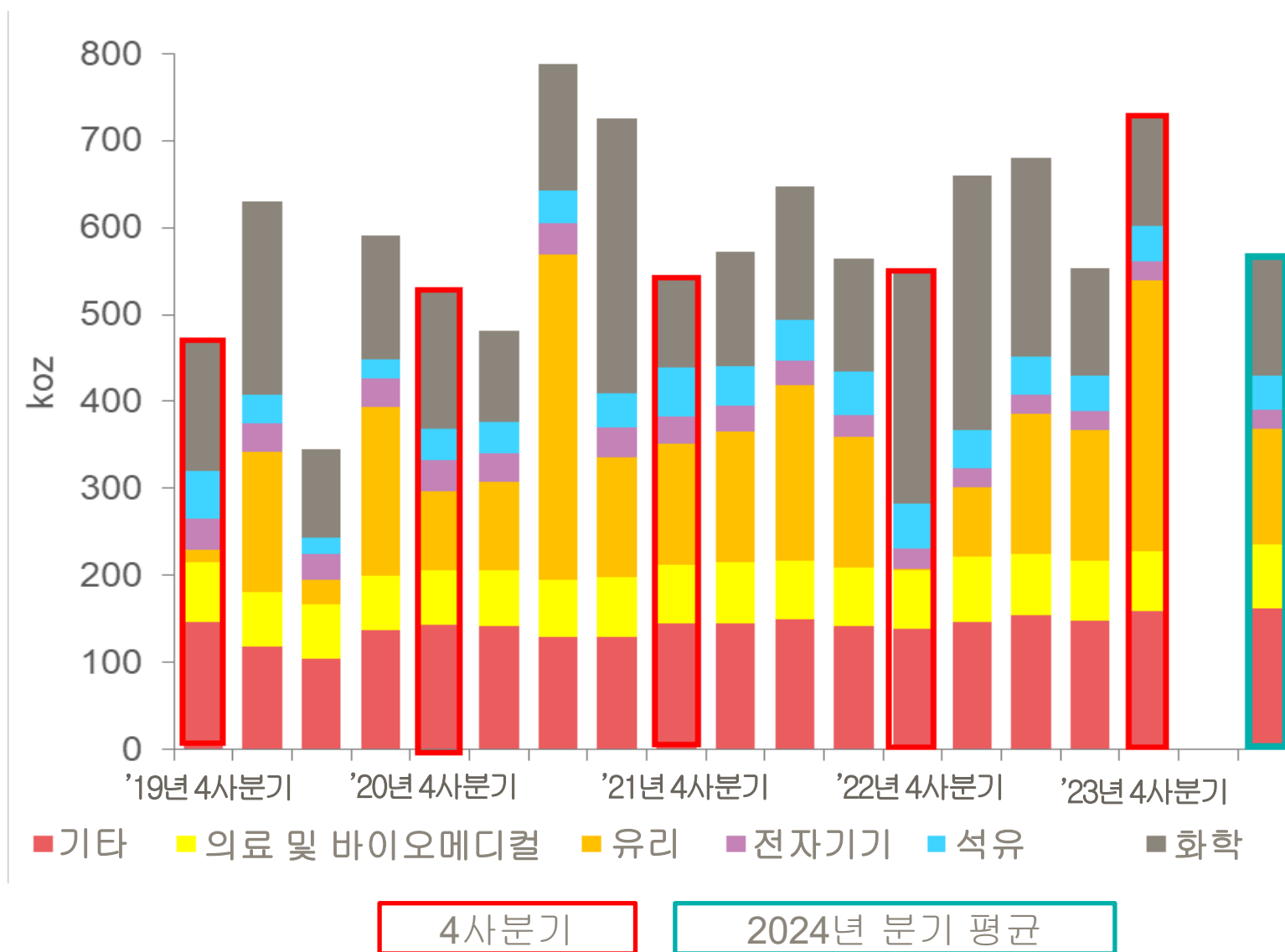
2023 4

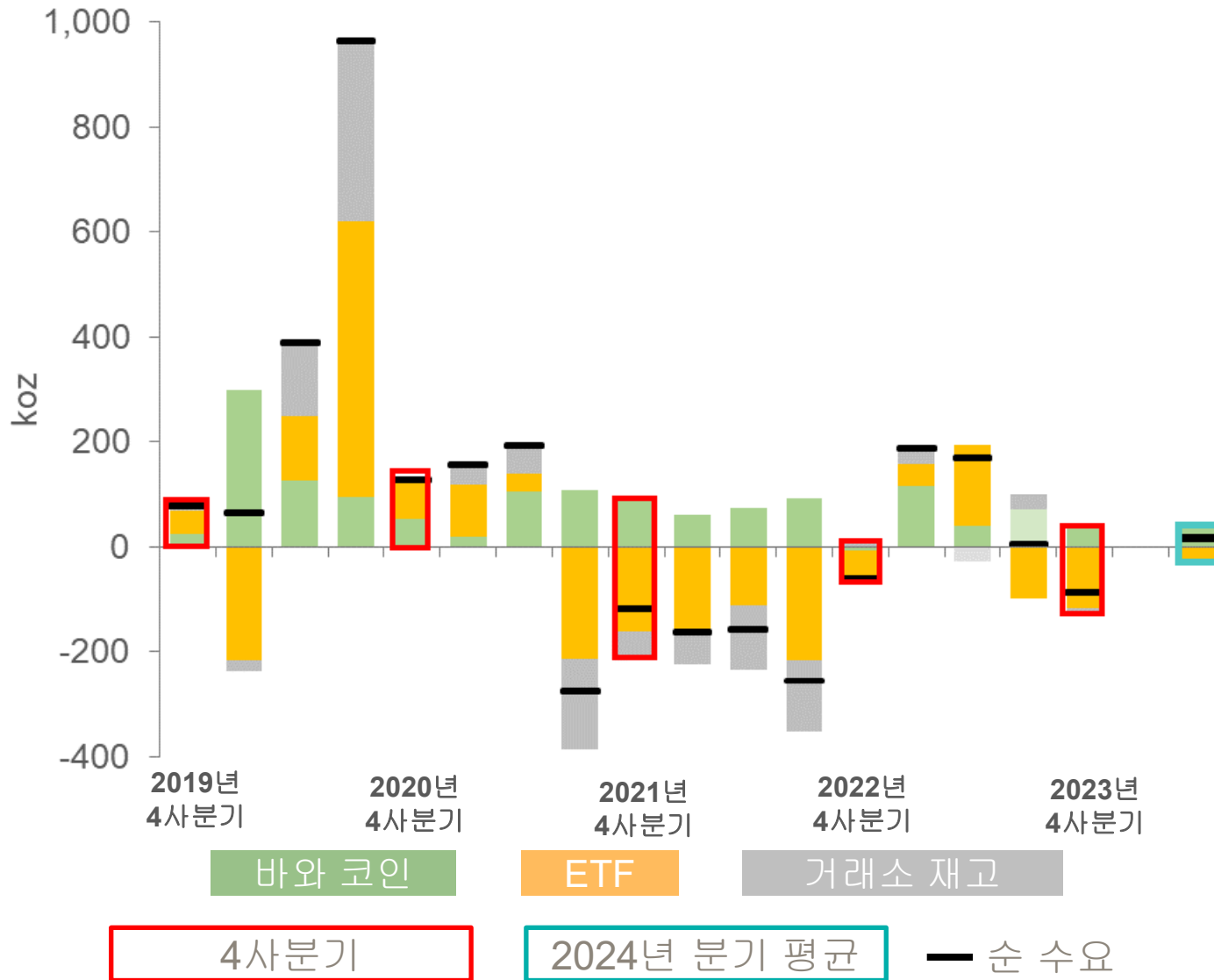
12% : 가 가





2023 4 :
33% 가

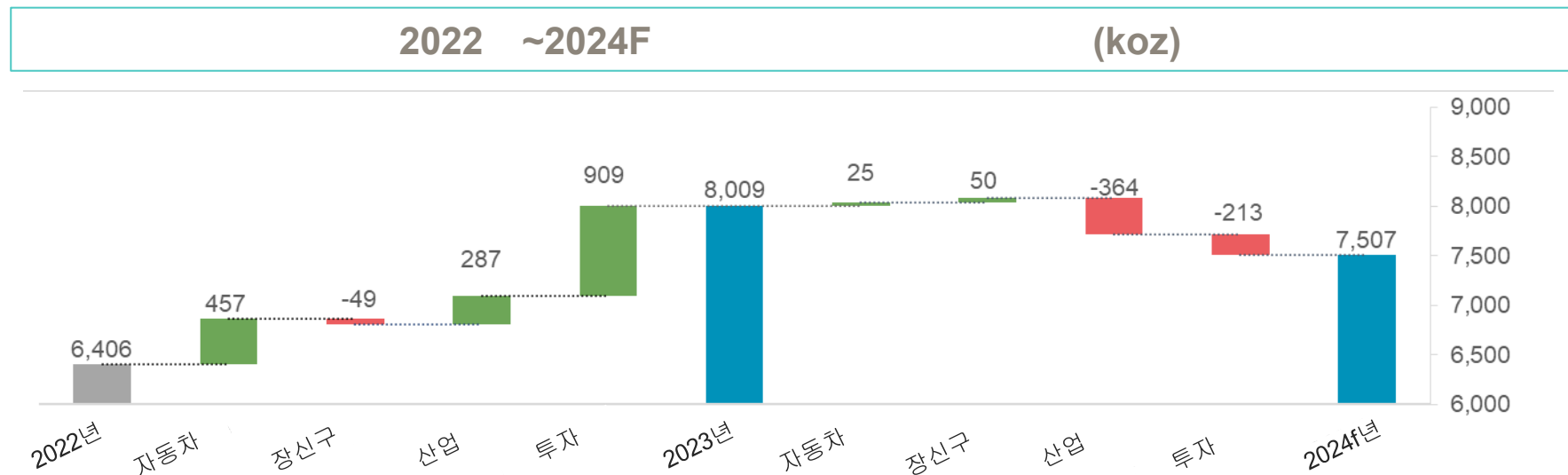
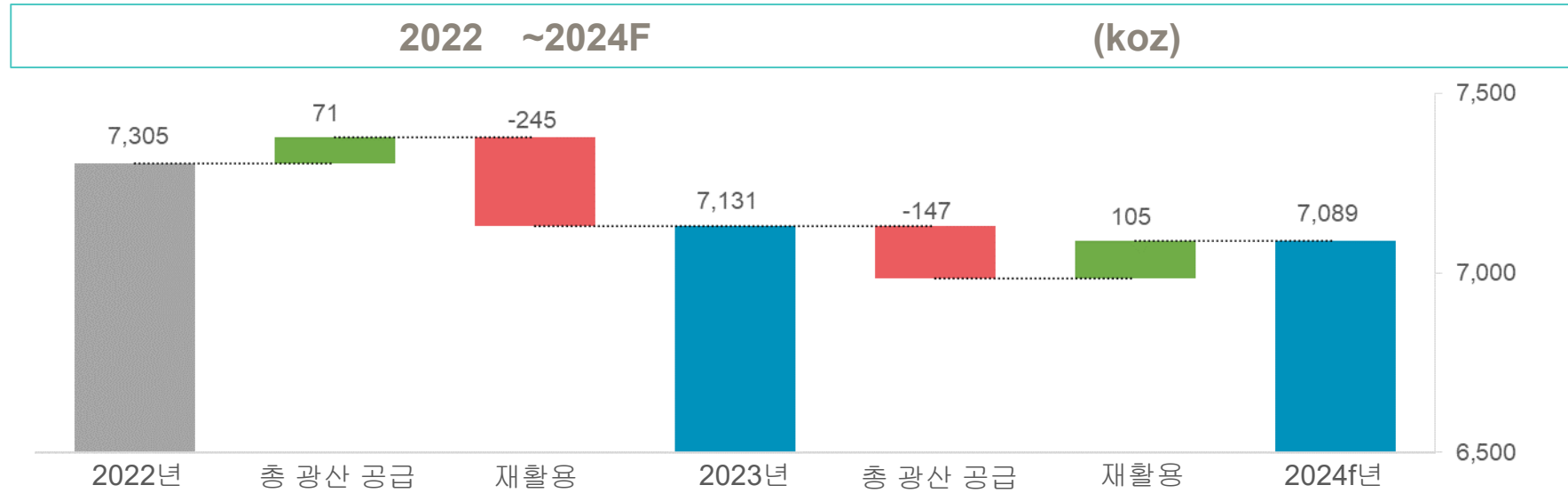




2022 ~2024F : 2023 2024

공급	2022년	2023년	전년대비, %	2024f년	전년대비, %
정제 생산	5,522	5,590	1%	5,489	-2%
남아공	3,915	3,941	1%	3,887	-1%
짐바브웨	480	507	6%	502	-1%
북미	263	276	5%	279	1%
러시아	663	674	2%	616	-9%
기타	201	192	-5%	205	7%
생산업체 재고량 증(-)/감(+)	+43	+46	7%	0	-100%
총 광산 공급	5,565	5,636	1%	5,489	-3%
재활용	1,740	1,495	-14%	1,600	7%
촉매변환기	1,299	1,076	-17%	1,167	9%
장신구	372	349	-6%	358	3%
산업	69	71	3%	75	6%
총 공급	7,305	7,131	-2%	7,089	-1%
수요					
자동차	2,815	3,272	16%	3,297	1%
장신구	1,899	1,850	-3%	1,900	3%
산업	2,336	2,622	12%	2,258	-14%
투자	-644	265	N/A	52	-80%
총 수요	6,406	8,009	25%	7,507	-6%
밸런스	899	-878	N/A	-418	N/A
누적보유고	4,878	4,000	-18%	3,581	-10%

2024 : (-3%)
 (-6%)

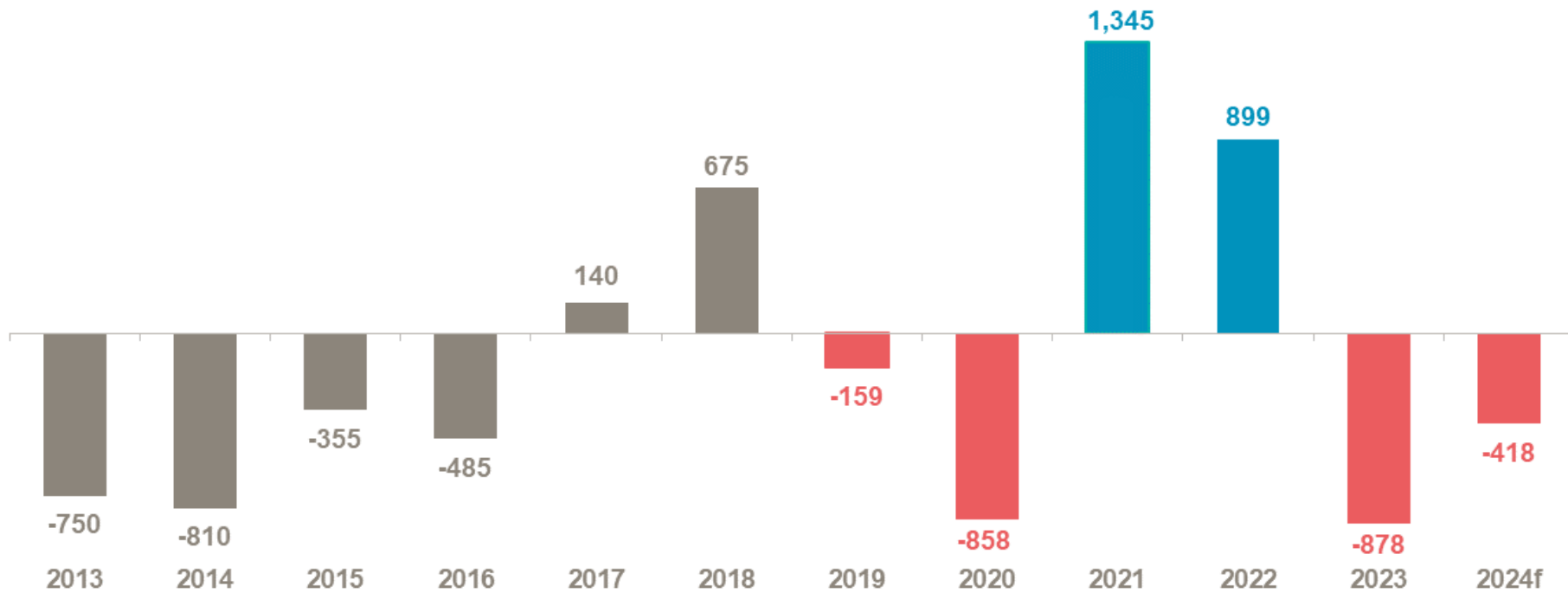


KOZ

: 2023

2024

418



: 2023 4 2023
2024

1. 가
Trevor Raymond

2. ,
Edward Sterck

- 3.
- 시장 포지션
 - 중국 수입
 - 공급난
 - 자동차 트렌드
 - 수소 시장 업데이트

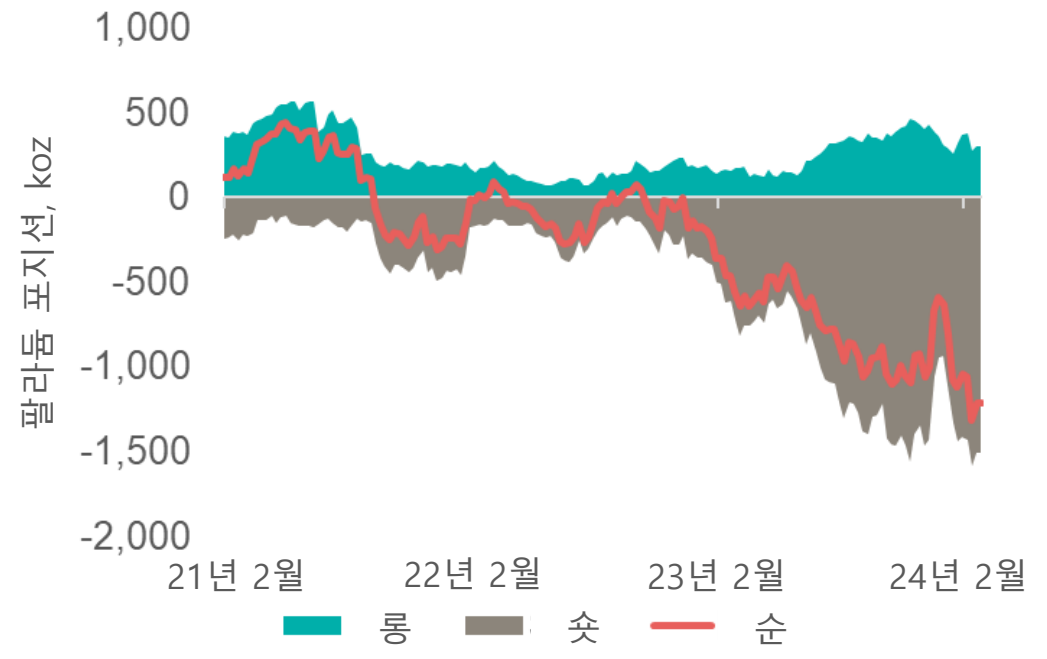
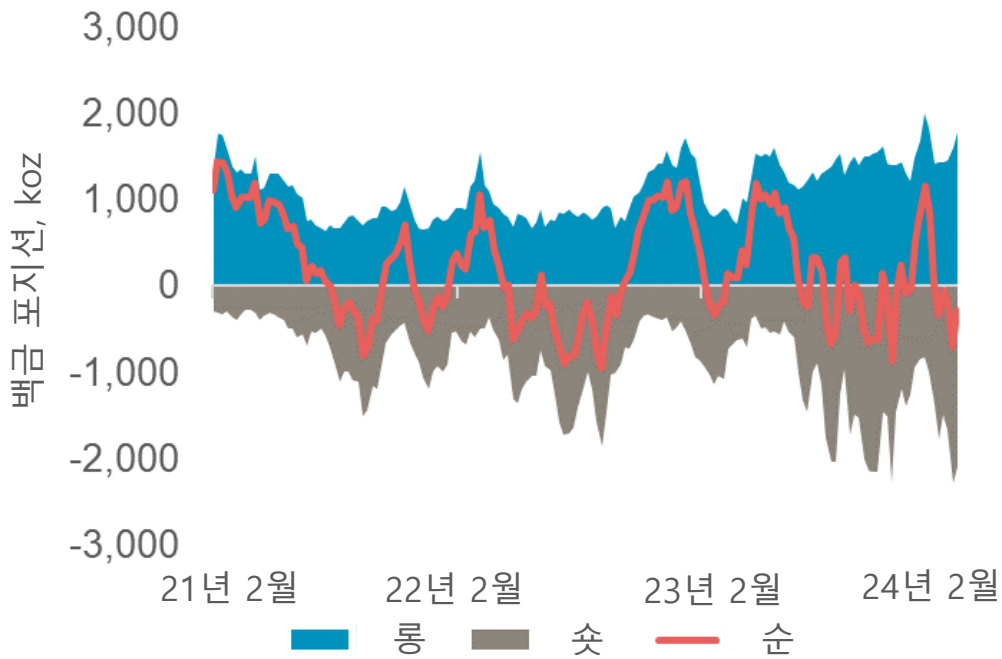
Edward Sterck, Director of Research

4.
Trevor Raymond
Edward Sterck



가 가

백금 선물물의 포지션은 백금의 박스권 내 거래를, 팔라듐의 포지션은 팔라듐에 대한 전망을 반영하고 있다



백금

-
-

가

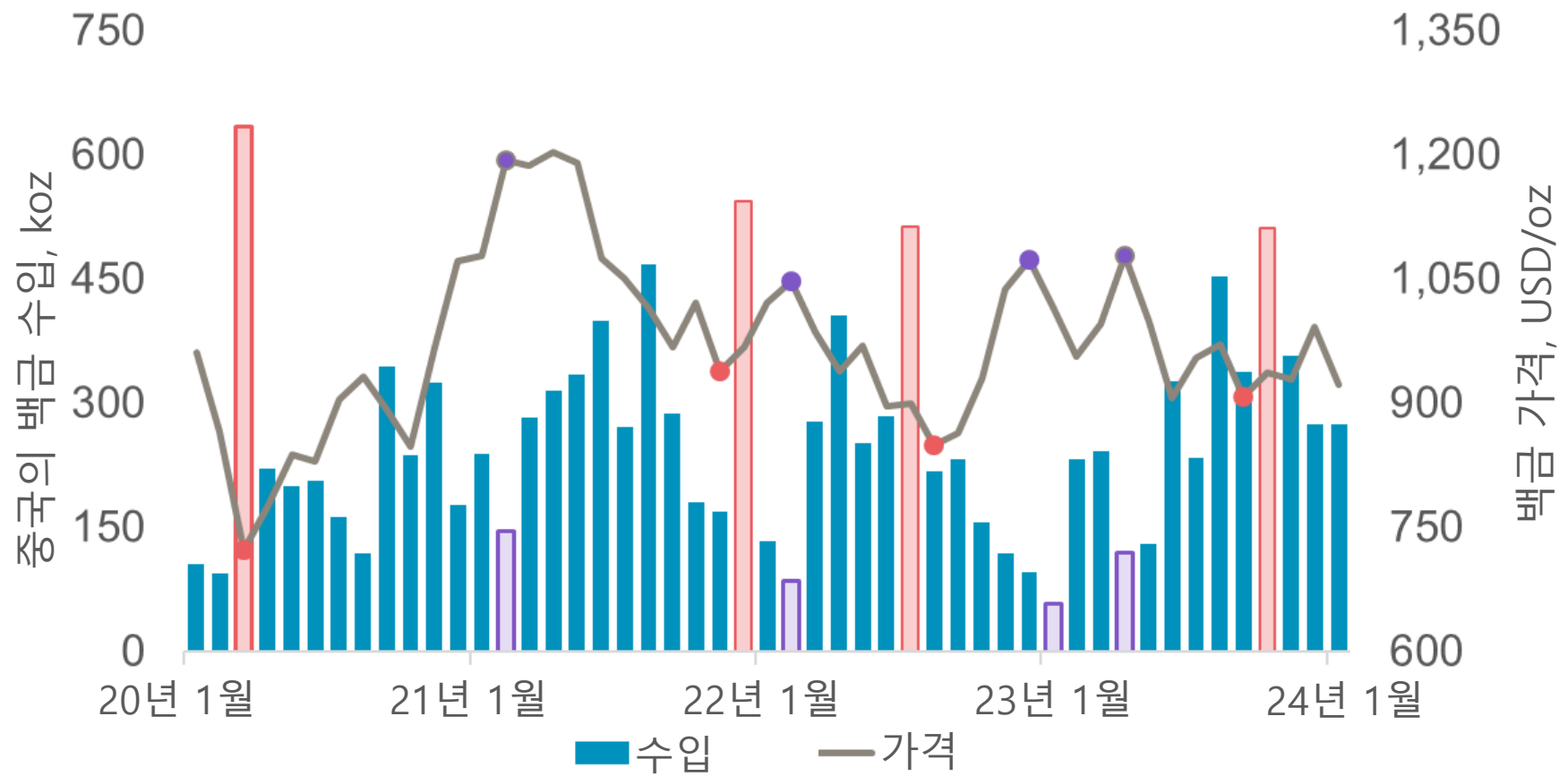
팔라듐

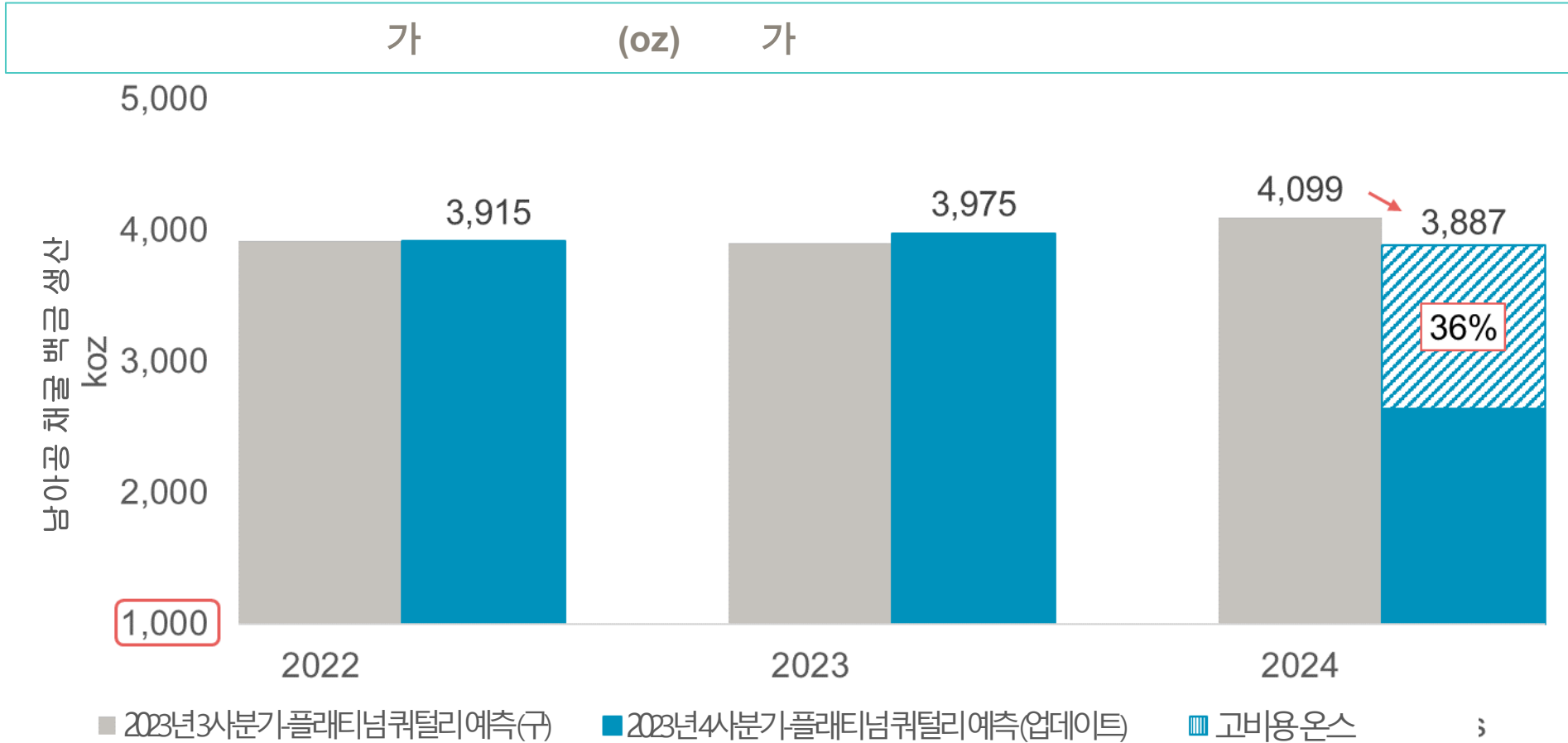
-
-

가

가

가



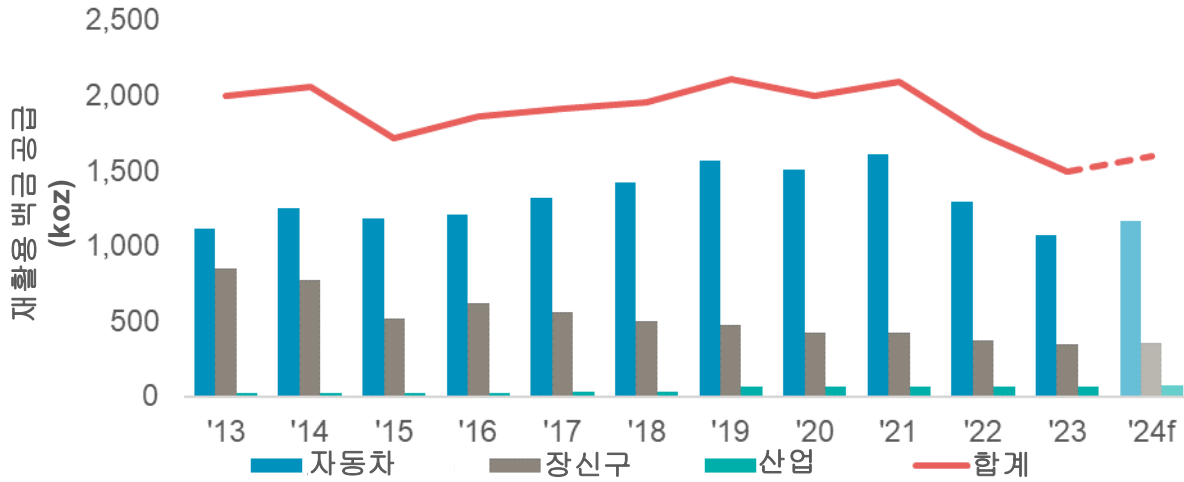


2023년 11월 예측

- 순환 단전 상황의 호전
- 운영/가공 과정의 회복
- 생산 증가

2024년 3월 현황

- 운영/가공 회복세 약화
- 구조조정 발표
- 성장 계획 축소

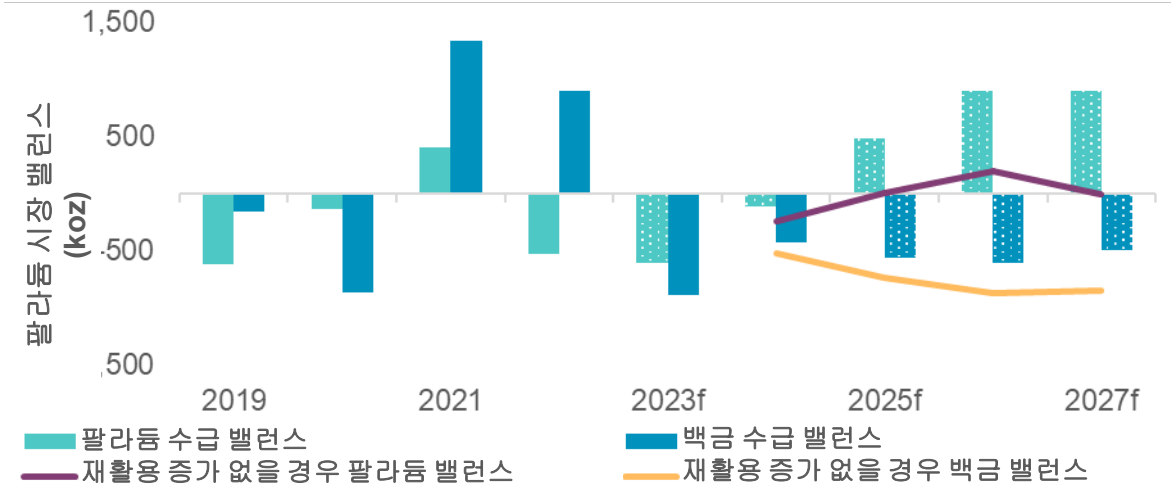


재활용에 불리한 요소:

- 수명이 다한 차량 부족
- 규제적 제약
- 장신구 수요 침체로 인해 되파는 경우가 줄어들음

재활용 예측이 시장 밸런스와 가격 예측에 미치는 영향:

- 백금의 공급 부족 심화
- 팔라듐 시장의 긴박감 지속



(ICE)

가

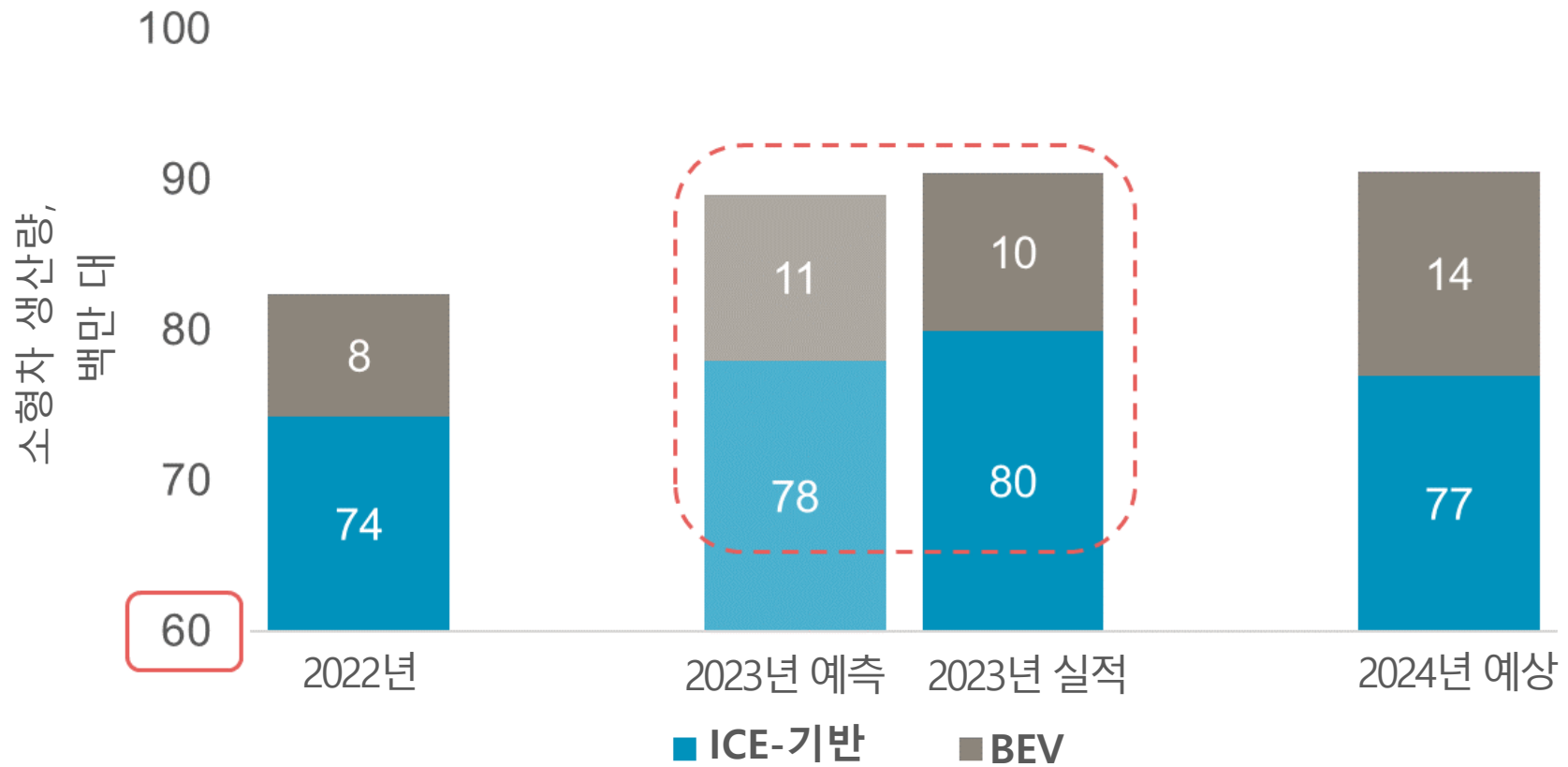
가

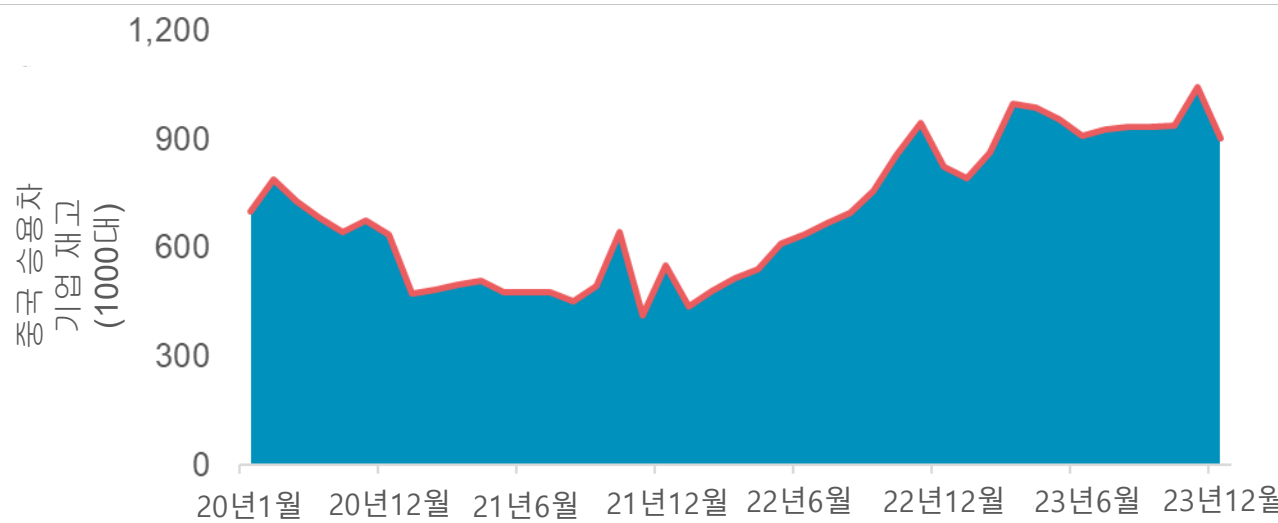
가

(BEV)

2023

BEV



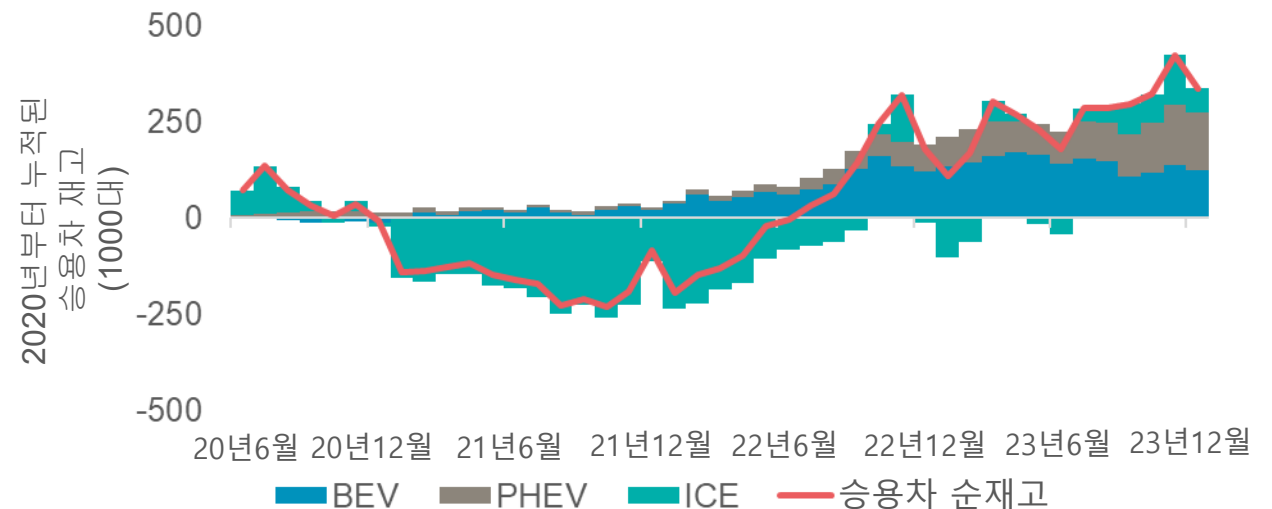


2022년부터 중국 소형차 재고 증가:

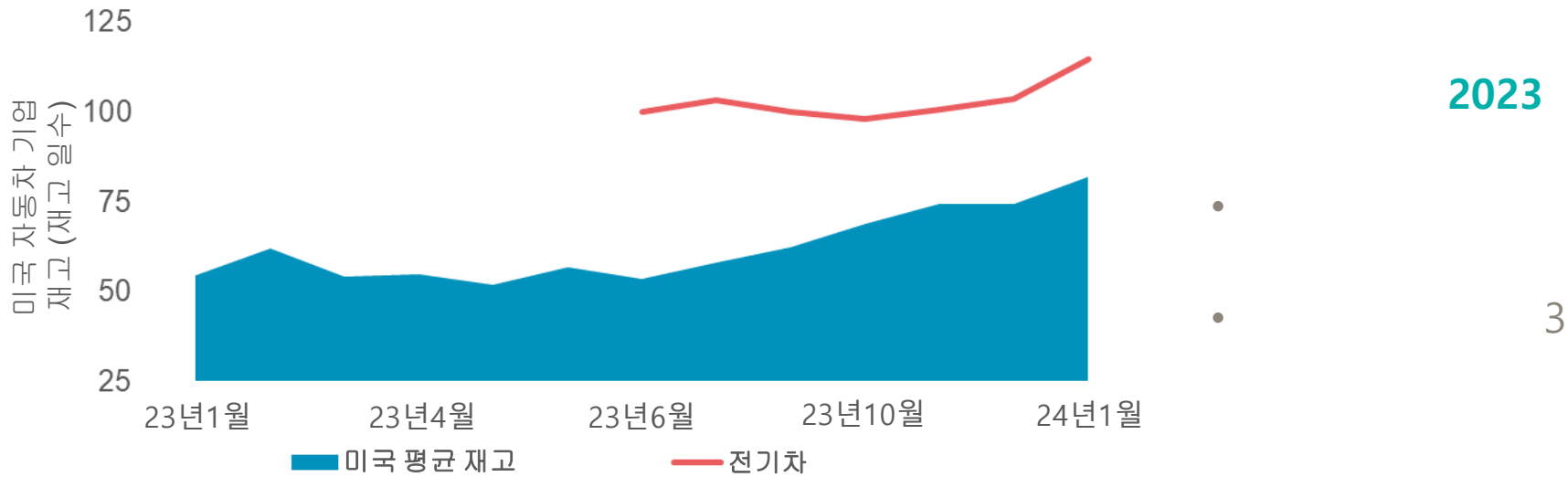
- 공급망 정상화
- 경제 전망 약화
- 2023년 4사분기에 100만 대 돌파

생산량과 판매량 격차의 의미:

- 내연차(ICE)로 인해 공급망 재고가 감소
- 전기차로 인해서는 지난 18개월 간 재고가 재축적



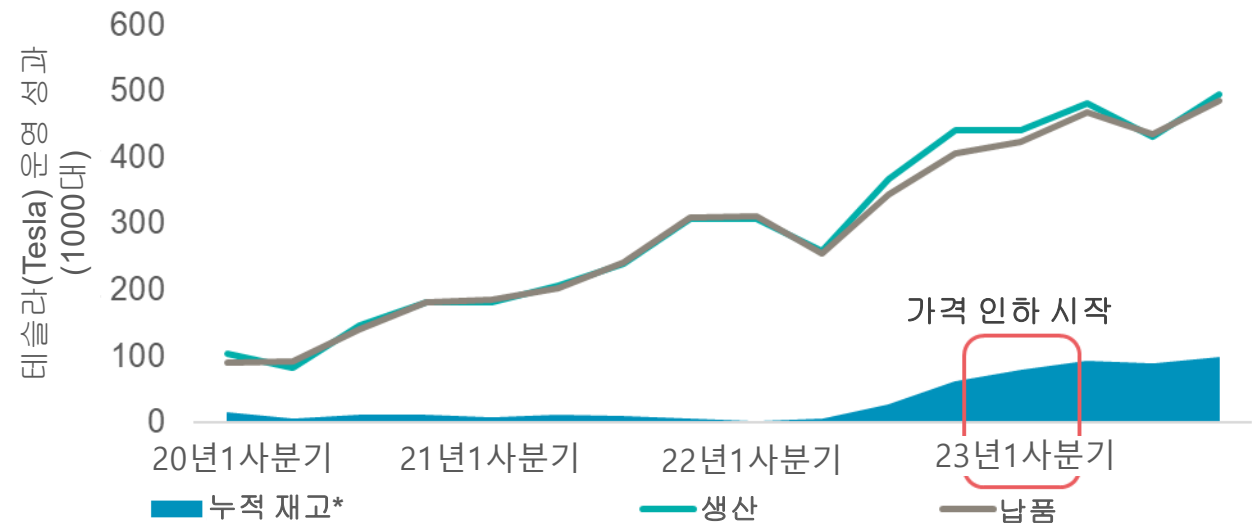
BEV



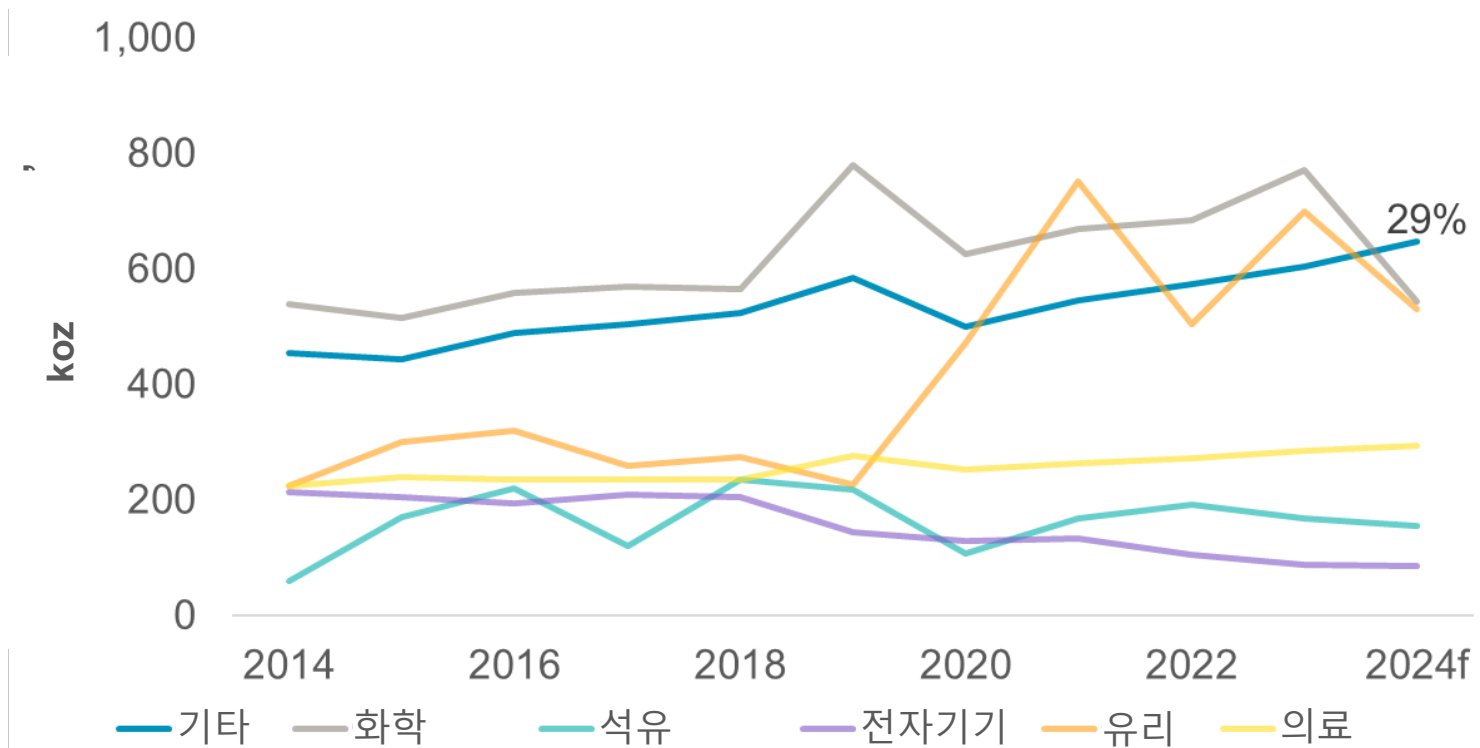
BEV

가

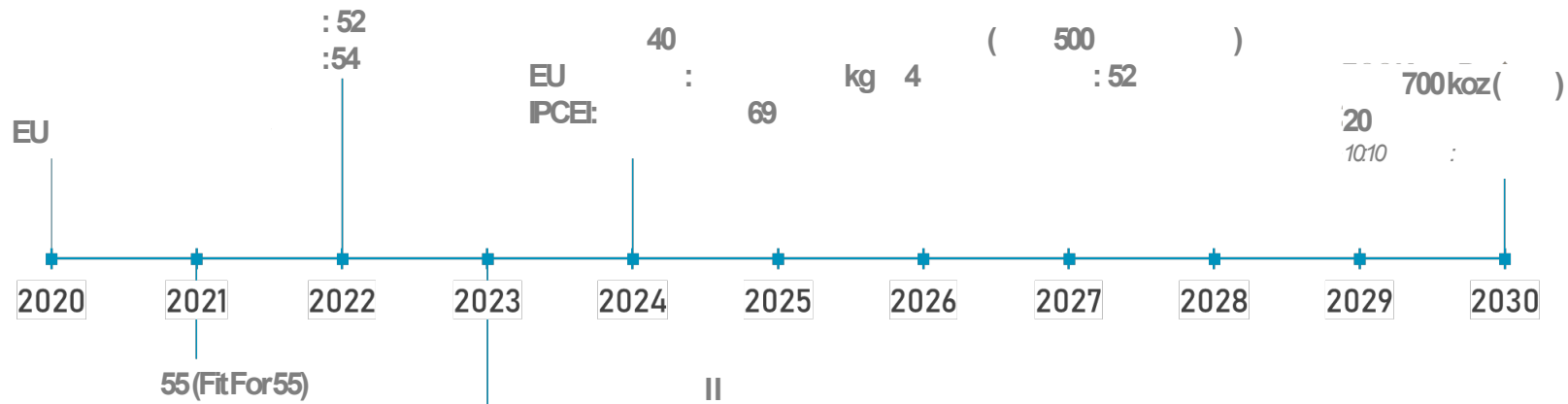
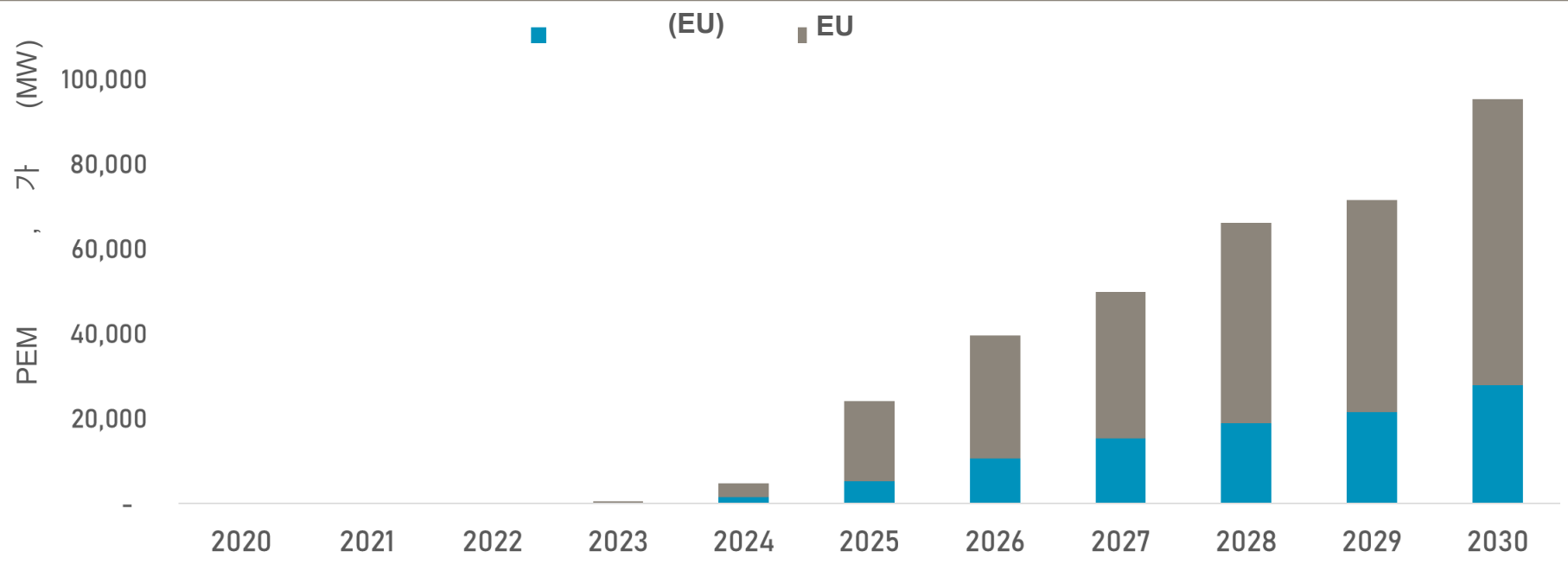
- 2022
- 2023 가



가 가



- PEM 가 2024 121% 가
- 가



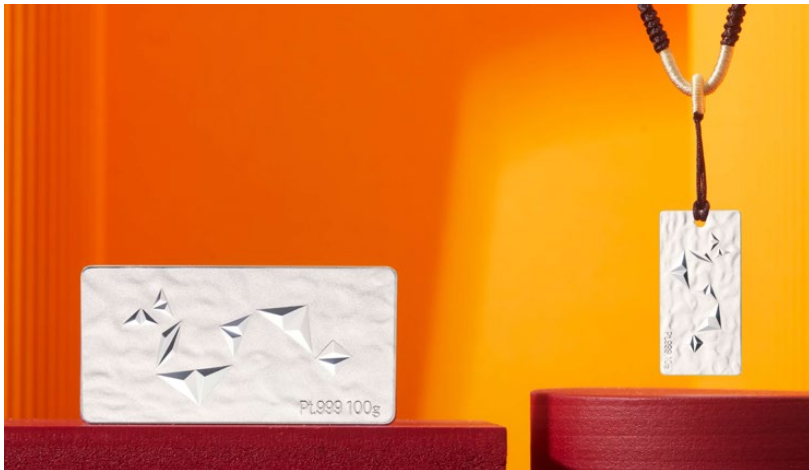


- 2
- 2022 2024 가 30%
- 가
- 2024



영국 조폐국 2024
브리타니아(Britannia)

2024 용의 해
중국금폐총공사 백금 바



1g 백금 카드

1g 백금 펜던트



WPIC

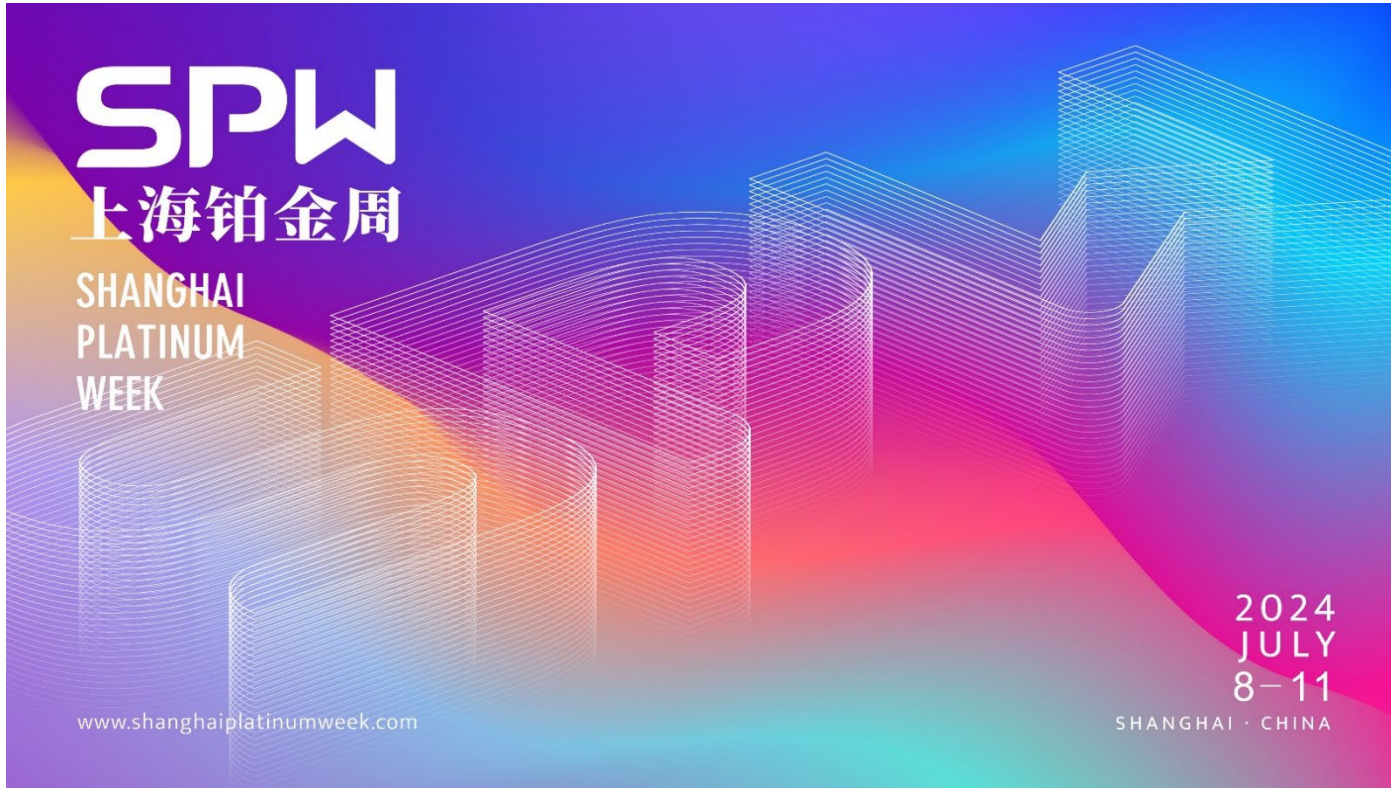
- ‘ ’
- 4 (Ishifuku) 가 (Silver Bullion) 가
- 가 (Korea Gold Exchange)

WPIC

- :
- 101

(SPW)

2024 7 8 ~11



가

SPW 2023

- 13
- 44
- 400
- 1,265
- **180,000**

2024 :

- 7 8 : VIP
- 7 9 : PGM (1), VIP
- 7 10 : PGM (2)
- 7 11 :

: 2023 4 2023
, 2024

1. 가
Trevor Raymond

2. ,
Edward Sterck

3.
Edward Sterck

4.
Trevor Raymond, CEO
Edward Sterck, Director of Research



()

():

- PGM 가 가

- Updating WPIC 2~5 :

():

- 가

- 가



