
COMMUNICADO DE PRENSA

Londres, 00:01, 5 de septiembre de 2022

La escasez del mercado físico del platino se mantiene en 2022, a pesar del aumento de los excedentes

- Los índices de arrendamiento de platino, que apuntan a un mercado físico tenso, se mantienen casi en máximos históricos
- Los sectores de la automoción, la joyería y la industria siguen resistiendo a pesar de los fuertes vientos en contra
- Se prevé que la oferta total disminuya un 8 % en 2022
- Las participaciones de ETF de platino y las reservas de intercambio caen al aumentar el exceso de importaciones de China

El Consejo Mundial de Inversiones en Platino (World Platinum Investment Council, WPIC) publica hoy su análisis *Platinum Quarterly* correspondiente al segundo trimestre de 2022, con una previsión revisada para el resto del año.

A pesar de la resistencia de los sectores de la automoción, la joyería y la industria, junto con la reducción de la oferta de la minería y el reciclaje, la reducción de las participaciones de ETF y de las reservas de intercambio hicieron que el superávit de platino en el segundo trimestre de 2022 fuera de 349 koz, y que el superávit previsto para 2022 aumente hasta 974 koz.

Sin embargo, a pesar del superávit, la escasez del mercado físico continuó durante el segundo trimestre y se mantiene actualmente. En el segundo trimestre del año 2022 se produjo un resurgimiento de los volúmenes de importación a China excepcionalmente fuertes, significativamente por encima de la demanda identificada, que en gran medida fueron satisfechos por importantes flujos de ETF de platino y reservas de intercambio. Este exceso de importaciones en China, que no se recoge en los datos publicados sobre la oferta y la demanda, provocó una escasez en el mercado físico del platino. Esto se pone de manifiesto en las elevadas tasas de arrendamiento, que han seguido siendo altas, hasta alcanzar un máximo del 10 % durante el mes de mayo, superior incluso a las observadas en el punto álgido de la pandemia y significativamente más altas que la media a diez años. Esta escasez en el mercado físico también ha incentivado el movimiento de platino de intercambio hacia el mercado al contado para ayudar a satisfacer los volúmenes de importación de China.

Se prevé que la oferta total descienda un 8 % en 2022

Se prevé que la oferta total de platino en 2022 descienda un 8 % (-626 koz) en términos interanuales, hasta los 7514 koz. La oferta de minería en el segundo trimestre de 2022 disminuyó un 4 %, ya que el aumento de la producción rusa, tras recuperarse de las inundaciones de 2021, compensó los descensos interanuales en todos los demás países productores. Los problemas del segundo trimestre, combinados con el agotamiento de las existencias de productos semiacabados que impulsaron los volúmenes refinados en 2021, harán que la oferta total de minería en 2022 disminuya un 7 % (-409 koz) en términos interanuales.

El reciclaje de platino procedente de catalizadores de automóviles gastados cayó un notable 20 % interanual (-82 koz) en el segundo trimestre de 2022, y se prevé que el reciclaje de automóviles descienda un 15 % (-210 koz) en 2022. Esto se debe a la actual escasez de chips semiconductores y a su impacto en la disponibilidad de coches nuevos, lo que hace que los consumidores se vean obligados a utilizar los vehículos existentes durante más tiempo, reduciendo así la oferta de catalizadores desechados.

Resistencia en los sectores del automóvil, la joyería y la industria

La demanda de platino en el sector del automóvil creció un 8 % (+50 koz) interanual en el segundo trimestre de 2012. Aunque la escasez de semiconductores continúa, está remitiendo y el aumento interanual refleja un mayor volumen de producción de vehículos, una mayor carga de platino en los sistemas de postratamiento de vehículos pesados, especialmente en China, y el mayor uso del platino en lugar del paladio en los vehículos ligeros de gasolina. No obstante, en China, los estrictos confinamientos que sufrieron durante las primeras seis semanas del trimestre afectaron a la producción de vehículos. Se espera que la demanda de platino para la automoción aumente un 14 % (+376 koz) hasta alcanzar los 3015 koz durante todo el año 2022.

La demanda de joyería mejoró un 5 % (+26 koz) en el segundo trimestre de 2022, y la mayoría de los mercados, salvo China, que se vio afectada por la COVID, siguieron creciendo. Esto se vio reforzado, en parte, por la considerable demanda en Norteamérica y Europa, debido al aumento de las bodas y a que el precio del platino se mantiene muy por debajo del precio del oro. Se prevé que la demanda de joyas de platino de 2022 sea de 1959 koz, un ligero aumento respecto a 2021.

La demanda industrial experimentó un crecimiento en los sectores del petróleo (+17 %, +7 koz), médico (+8 %, +5 koz) y otros sectores industriales (+16 %, +21 koz) durante el trimestre, todos los cuales se prevé que crezcan en 2022 en conjunto. El crecimiento en estos sectores queda enmascarado dentro de la previsión de demanda industrial global para 2022 (-15 %, -375 koz), ya que este año no se repiten las ampliaciones de capacidad presenciadas en 2021 en los sectores químico y del vidrio.

Los flujos de metales físicos ocultan la demanda mixta de inversión

La demanda mundial de lingotes y monedas se fortaleció en el segundo trimestre de 2022 hasta alcanzar los 70 koz, impulsada por la demanda norteamericana que, según lo previsto, volverá a alcanzar un nuevo máximo en 2022, de 292 koz, después de la pandemia originada por la COVID. Sin embargo, en Japón, los elevados precios del platino en yenes siguieron fomentando la retirada de beneficios entre los inversores por segundo trimestre consecutivo, aunque a un nivel inferior al del trimestre anterior. Se prevé que la inversión total en lingotes y monedas para todo el año se reduzca en un 14 % (-47 koz).

En cuanto a las participaciones de ETF, los temores de recesión, la subida de los tipos de interés y el debilitamiento de los precios de las materias primas se han hecho notar este trimestre y reflejan las tendencias de ventas netas observadas en los ETF de oro y plata. Las participaciones de ETF se redujeron en 89 koz, aunque significativamente menos que en el trimestre anterior. Continuando esta tendencia, se espera que las participaciones de ETF sigan cayendo en 2022 hasta alcanzar una disminución total de 550 koz.

Por otro lado, las existencias en los almacenes de NYMEX y TOCOM disminuyeron en un total de 123 koz durante el trimestre. Esta reducción ayudó a satisfacer el flujo de metales físicos de los mercados occidentales a China, y a compensar la menor disponibilidad de lingote refinado ruso debido a que las refinerías rusas clave perdieron el estatus de London Good Delivery, lo que impidió su uso habitual. Se prevé que las reservas de intercambio se reduzcan en 300 koz durante todo el año, ya que se espera que la escasez del mercado físico y los elevados índices de arrendamiento resultantes, observados en el segundo trimestre, persistan durante el resto del año.

En palabras de Paul Wilson, director ejecutivo del Consejo Mundial de Inversiones en Platino:

«El superávit que pronosticamos para 2022 debe valorarse en el contexto de las importaciones de platino excepcionalmente fuertes en China, que están muy por encima de la demanda china identificada y que volvieron a caracterizar el segundo trimestre de 2022. Es importante señalar que la definición de la demanda en nuestras previsiones no incluye las posiciones

especulativas fuera de los lingotes y las monedas, los fondos cotizados y las acciones en bolsa, por lo que esta "demanda" adicional de China no se recoge en nuestros datos de demanda publicados. Los detalles del reparto de este material entre los segmentos de la demanda especulativa y los demás todavía no están claros, pero prevemos que se harán más evidentes en los próximos 12 meses.

»Es significativo que las elevadas tasas de arrendamiento de platino que hemos estado observando a lo largo de 2022 (las más altas de los últimos diez años y más altas incluso que las observadas durante el pico de la pandemia, cuando el transporte de materiales era extremadamente difícil) son una clara indicación de la escasez de metales físicos en el mercado. Además, este mercado, ya de por sí ajustado, se ve apuntalado por la limitación de la oferta de las minas y del reciclaje, tal y como muestran nuestros datos publicados.

«A pesar de los considerables inconvenientes vividos en 2022, los focos de fortaleza de la demanda de platino, especialmente en los sectores de la automoción, la joyería y la industria, son prometedores tanto a corto como a largo plazo. El papel del platino en el desbloqueo de la contribución crucial del hidrógeno para lograr los objetivos globales de cero emisiones se está volviendo ampliamente conocido, y ofrece una opción atractiva a los inversores que buscan exposición a esta área. El impulso de Europa para reducir las importaciones de gas procedentes de Rusia, así como la reciente aprobación de la Ley estadounidense de Reducción de la Inflación, dan mayor importancia a la necesidad de contar con hidrógeno ecológico y suponen un nuevo incentivo para la inversión en el sector, que beneficia directamente al platino».

Balance de la oferta y demanda de platino (en miles de onzas)	2019	2020	2021	2022†	Porcentaje de crecimiento en 2021/2020	Porcentaje de crecimiento en 2022†/2021	2T 2021	1T 2022	2T 2022
OFERTA									
Producción refinada	6,075	4,989	6,297	5,794	26%	-7.97E-02	1,566	1,269	1,546
Sudáfrica	4,374	3,298	4,678	4,203	42%	-10%	1,175	873	1,144
Zimbabue	458	448	485	465	8%	-4%	125	117	124
Norteamérica	356	337	273	275	-19%	1%	75	66	65
Rusia	716	704	652	646	-7%	-1%	137	163	161
Otra opción	170	202	208	205	3%	-1%	53	49	52
Aumento (-)/Disminución (+) en el inventario del productor	+2	-84	-93	+0	No corresponde	No corresponde	+18	-26	-21
Oferta total de minería	6,077	4,906	6,204	5,794	26%	-7%	1,584	1,243	1,525
Reciclaje	2,137	1,929	1,936	1,720	0%	-11%	523	445	437
Catalizadores para automóviles	1,589	1,440	1,448	1,238	1%	-15%	409	329	327
Joyería	476	422	422	412	0%	-2%	98	98	92
Industrial	72	67	67	70	0%	4%	17	17	17
Oferta total	8,214	6,834	8,140	7,514	19%	-8%	2,106	1,688	1,961
DEMANDA									
Automoción	2,867	2,401	2,638	3,015	10%	14%	657	744	708
Catalizadores para automóviles	2,867	2,401	2,638	3,015	10%	14%	657	744	708
Fuera de carretera	†	†	†	†	†	†	†	†	†
Joyería	2,106	1,830	1,953	1,959	7%	0%	470	469	496
Industrial	2,144	2,018	2,507	2,132	24%	-15%	546	510	551
Químico	695	626	651	632	4%	-3%	195	114	158
Petróleo	219	109	172	184	58%	7%	39	42	46
Eléctrico	144	130	135	119	4%	-12%	35	30	27
Vidrio	236	407	744	359	83%	-52%	83	109	100
Médico	266	246	256	265	4%	4%	62	68	68
Otra opción	584	501	551	572	10%	4%	131	147	152
Inversión	1,237	1,544	(45)	(565)	No corresponde	No corresponde	187	(165)	(142)
Cambio en lingotes, monedas	266	578	332	285	-43%	-14%	107	61	70
Cambio en las participaciones de ETF	991	507	(238)	(550)	No corresponde	No corresponde	31	(169)	(89)
Cambio en las reservas almacenadas por los intercambios	(20)	458	(139)	(300)	No corresponde	No corresponde	49	(58)	(123)
Demanda total	8,353	7,794	7,053	6,540	-9%	-7%	1,860	1,558	1,612
Balance	-139	-959	1,087	974	No corresponde	-10%	247	130	349
Reservas en la super†	3511**	2,552	3,638	4,612	43%	27%			

Fuente: Metals Focus 2019 - 2022

Notas:

1. ** Reservas en la superficie de 3650 koz a 31 de diciembre de 2018 (Metals Focus).
2. † La demanda del sector de la automoción fuera de carretera se incluye en la demanda de catalizadores para automóviles.

FIN-

Notas para los editores:

Acerca de Platinum Quarterly

Platinum Quarterly es el primer análisis independiente, trimestral y disponible de forma gratuita del mercado global del platino. Platinum Quarterly es una publicación del Consejo Mundial de Inversiones en Platino. Se basa principalmente en un estudio y análisis detallado encargado y realizado por Metals Focus, una autoridad independiente en los mercados de los metales del grupo del platino.

Acerca del Consejo Mundial de Inversiones en Platino (WPIC®)

El World Platinum Investment Council Ltd. o Consejo Mundial de Inversiones en Platino (WPIC®) es una autoridad de mercado global acerca de inversiones de platino físico, formada para satisfacer la creciente demanda de los inversores de información objetiva y fiable sobre

el mercado del platino. El objetivo del WPIC es estimular la demanda global de los inversores de platino físico a través de conocimientos prácticos y el desarrollo de productos específicos. El WPIC fue creado en 2014 por los productores líderes de platino en Sudáfrica. Los miembros del WPIC son: Anglo American Platinum, Impala Platinum, Northam Platinum, Royal Bafokeng Platinum, Sedibelo Platinum y Tharisa.

Para obtener más información, visite www.platinuminvestment.com

Las oficinas del WPIC se encuentran en: World Platinum Investment Council, Foxglove House, 166 Piccadilly, Londres, W1J 9EF

Acerca de Metals Focus

Metals Focus es una de las consultoras líderes del mundo en metales preciosos. Su especialidad es la investigación de los mercados globales del oro, la plata, el platino y el paladio, y elaboran informes y pronósticos con frecuencia, al tiempo que proporcionan asesoramiento personalizado. El equipo de Metals Focus, repartido en ocho jurisdicciones, cuenta con una variedad exhaustiva de contactos por todo el mundo. Como tal, Metals Focus se dedica a ofrecer estadísticas, análisis y pronósticos de primera categoría para los mercados de metales preciosos.

Para obtener más información, visite www.metalsfocus.com

Acerca del platino

El platino es uno de los metales más raros en el mundo y tiene unas cualidades distintivas que lo hacen altamente valioso en varios sectores de demanda. Las propiedades físicas y catalíticas únicas del platino han demostrado su valor en aplicaciones industriales. Al mismo tiempo, sus atributos únicos como metal precioso lo han convertido en el principal metal para la joyería.

La oferta de platino procede de dos fuentes principales: principalmente de la producción minera y del reciclaje, que normalmente proviene del final de la vida útil de los catalizadores para automóviles y del reciclaje de joyas. En los últimos cinco años, entre el 73 % y el 76 % de la oferta total anual de platino (en onzas refinadas) se ha conseguido a partir de la producción minera.

La demanda global de platino es sólida y se está diversificando. Existen cuatro segmentos principales de demanda de platino: el sector industrial, el automotriz, el de la joyería y la demanda de inversiones.

La demanda de platino de catalizadores para automóviles ha alcanzado entre el 31 % y el 42 % de la demanda total en los últimos cinco años. Los distintos usos industriales del platino que no están relacionados con la automoción suman un promedio del 28 % de la demanda global total (media de cinco años). En el mismo periodo, la demanda global anual de la joyería ha alcanzado un 28 % de la demanda total de platino. La demanda de inversiones es la categoría más variable en los últimos cinco años, que oscila entre el -1 % y el 20 % de la demanda total (excluyendo movimientos no publicados de participaciones de inversores).

Aviso legal

Ni el Consejo Mundial de Inversiones en Platino ni Metals Focus están autorizados por ninguna autoridad reguladora para ofrecer asesoramiento sobre inversiones. Nada de lo que recoge este documento pretende ser ni debe considerarse un asesoramiento de inversión ni una oferta de venta o asesoramiento sobre la compra de valores o instrumentos financieros, y siempre se debe buscar un asesoramiento profesional adecuado antes de realizar cualquier tipo de inversión. Para obtener más información, visite www.platinuminvestment.com