

---

## 新闻稿

---

伦敦 · 2023 年 11 月 21 日 06:00

### 工业和汽车需求持续强劲但供应受限，铂金市场 2024 年再次出现短缺

- 预测 2024 年短缺 11 吨，今年缺口超 31 吨
- 今明两年矿产和回收供应量都将远低于疫前水平
- 今年汽车铂金需求持续增长达 14%，明年再增长 2%
- 工业铂金需求在今年创下历史最高水平，2024 年将达到历史第三
- 2024 年投资领域需求仍将保持积极态势

世界铂金投资协会 - WPIC® 今日发布了 2023 年第三季度《铂金季刊》，内含对 2023 年预测的修正，并首次对 2024 年进行了预测。

市场需求异常强劲，同比增长了 26% (+53 吨) 至 254 吨，但供应量将同比下降 3% 至 220 吨，导致需求量远超疲软的供应量，预计 2023 年市场缺口将达到创纪录的 33 吨。

预测 2024 年市场将再次出现短缺 11 吨，需求量将减少 6% (-15 吨) 至 238 吨，但总供应量仅增加 3% (+7 吨) 至 227 吨，仍远低于疫前水平。

#### 矿山和回收行业的供应限制依然存在

2023 年全球矿产供应量将与去年基本持平，为 174 吨，比疫情前 5 年的平均产量水平低 8%，这反映了该行业面临的一些持续挑战。产量下行风险依然存在，例如南非电力短缺的加剧，但对加工基础设施的投资以及资产优化已降低了采矿风险。

2024 年，全球铂金矿产供应量预计将同比增长 3% (+6 吨)，达到 179 吨，其中南非的产量预计将增长 5%。

2023 年全球铂金回收量预计进一步下调至 46 吨，比 2022 年业已降低的水平低 13%，主要原因是消费者延长了现有车辆的使用寿命，以及在铂族金属价格疲软的情况下报废车辆堆积在废品厂，导致报废汽车催化剂短缺。预计这些不利因素将在 2024 年持续，这意味着全球铂金回收量在 2024 年仅小幅增长 7% (+3 吨)。

#### 2024 年汽车铂金需求将连续第四年增长

2023 年，在全球轻型汽车产量增长 8%、重型汽车产量增长 10% 的推动下，汽车领域的铂金需求量预计将跃升 14% 至 101 吨，创六年新高。更严格的排放法规（尤其是在中国）也导致需求提升。此外，据估计，今年铂钯替换量将达到 19 吨左右，而 2022 年为 12 吨。

预计 2024 年汽车铂金需求也将出现同比增长 2%，达 103 吨，创 2016 年以来的最高水平。排放法规的收紧，以及铂钯替换量增加 22 吨左右，这些因素都将推动大多数地区的需求持续走高。

### **2023 年工业铂金需求量创历史新高，2024 年将成为需求第三高的年份**

据预测，2023 年工业铂金需求将同比增长 14%（+10 吨）至 82 吨，是有记录以来最强劲的一年。这一增长得益于玻璃（+50%，+8 吨）和化工行业（+10%，+2 吨）的产能大幅扩张，抵消了电子（-13%，-0.4 吨）和石油（-12%，-0.7 吨）行业市场需求的下降。

虽然 2024 年工业领域需求量预测将下降 11%，但仍将达到 74 吨的历史第三高水平。由于新增产能减少，玻璃（-18%，-4 吨）和化工（-22%，-5 吨）行业的铂金需求将同比下降。与此相反，由于铂金在医疗器械和癌症治疗中的应用不断扩大，尤其在新兴市场，医疗行业的需求预计将增加 3%，达到 9 吨。此外，“其他”工业领域的需求预计将增长 4% 至 19 吨。

### **首饰领域的铂金需求保持不变**

2023 年的全球首饰铂金需求量预计将比去年下降 3% 至 58 吨，印度和北美市场需求的增长将无法抵消其他地区需求的疲软，尤其是中国。2024 年，需求量预计将增加 3%，达到 59 吨，中国和印度市场的需求增长预计将被北美市场的疲软所抵消。

### **连续第二年出现正净投资**

2023 年，全球铂金零售投资预计将攀升 36%，达到 9 吨，这主要是由于日本市场在经历连续三年净抛售之后出转机。由于对南非电力供应的担忧，今年前九个月铂金 ETF 持有量出现了增持。但最后一个季度预期出现抛售，全年持有量将保持 2 吨的小幅增长。

预计 2024 年的铂金条和铂金币投资将减少 44%，降至 5 吨，其中北美的需求将减少 11%，日本将恢复净抛售。受欧洲和北美高利率的影响，预计明年铂金 ETF 将流出 4 吨。同时，预计交易所库存净流入 1 吨。这意味着全年的净正投资为 3 吨。

### **世界铂金投资协会首席执行官 Trevor Raymond 评论说：**

“继今年创纪录的预测短缺超过 1 百万盎司之后，铂金市场目前正面临连续短缺。这一违反常理的现象表明，尽管经济形势不利，铂金市场仍具有一定的韧性，而这一特点与其需求的多样性密切相关。2023 年期间，铂金得益于强劲的工业领域需求，达到创纪录的水平，以及汽车行业产量的强劲复苏，最重要的是铂钯替换量的持续增长。

“在明年连续第二年出现短缺的背景下，预计汽车领域需求将进一步增长，尽管增幅较小，而工业领域需求虽然同比有所下降，但仍保持强劲，比疫情前 5 年的平均水平高出 22%。

“与此同时，持续的挑战也给明年的矿产和回收供应构成了下行风险，尤其是矿工寻求重新评估生产计划并重组运营以应对铂族金属一篮子价格大幅下降对采矿盈利能力的负面影响。”

过去三年的经济余震仍能在铂金市场中感受得到，并继续影响着当今的市场行为和价格。在汽车行业，2020年至2022年间，汽车产量减少了3000多万辆，这使得汽车制造商能够减少定期采购并缓解市场紧张局势。在全球汽车市场复苏至今的过程中，这些超额的铂族金属库存有助于满足需求，这在一定程度上弥补了市场短缺。随着汽车生产和销售的持续增长，这些库存正在减少，我们预见汽车制造商将回归到往常的铂金采购模式，这可能会进一步收紧市场，并对铂金价格造成上行的动力。

“铂金仍然是减少汽车有害排放的重要组成部分，并且已经成为解锁氢气在交通运输和其他行业脱碳过程中发挥作用的关键因素。人们开始日渐认识到铂金是新兴氢经济的关键。当前，铂金的投资吸引力在于其显著的市场缺口，但展望未来，投资者还将从氢经济驱动的需求中获益。”

铂金供需平衡 (吨)	2020	2021	2022	2023年预估	2024年预测	2023年预估/2022年预测增长率	2024年预测/2023年预估增长率	2022年第三季度	2023年第二季度	2023年第三季度
<b>供应</b>										
<b>精炼产量</b>	<b>155</b>	<b>196</b>	<b>172</b>	<b>173</b>	<b>179</b>	<b>1%</b>	<b>3%</b>	<b>43</b>	<b>46</b>	<b>44</b>
南非	103	146	122	121	127	0%	5%	30	32	31
津巴布韦	14	15	15	16	16	5%	1%	4	4	4
北美	10	8	8	8	9	2%	13%	2	2	2
俄罗斯	22	20	21	21	20	3%	-7%	6	6	5
其他	6	6	6	6	6	-4%	4%	2	1	2
<b>生产商库存增加(-)/减少(+)</b>	<b>-3</b>	<b>-3</b>	<b>1</b>	<b>2</b>	<b>0</b>	<b>33%</b>	<b>-100%</b>	<b>-7%</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>总采矿供应</b>	<b>153</b>	<b>193</b>	<b>173</b>	<b>174</b>	<b>179</b>	<b>1%</b>	<b>2%</b>	<b>43</b>	<b>46</b>	<b>44</b>
<b>回收</b>										
<b>回收</b>	<b>62</b>	<b>65</b>	<b>53</b>	<b>46</b>	<b>49</b>	<b>-13%</b>	<b>7%</b>	<b>13</b>	<b>11</b>	<b>11</b>
汽车催化剂	47	49	39	33	35	-16%	8%	10	8	8
首饰	13	13	12	11	11	-5%	3%	3	3	3
工业	2	2	2	2	2	2%	4%	1	1	1
<b>总供应量</b>	<b>215</b>	<b>258</b>	<b>226</b>	<b>220</b>	<b>227</b>	<b>-3%</b>	<b>3%</b>	<b>56</b>	<b>57</b>	<b>55</b>
<b>需求量</b>										
<b>汽车</b>	<b>72</b>	<b>79</b>	<b>89</b>	<b>101</b>	<b>103</b>	<b>14%</b>	<b>2%</b>	<b>22</b>	<b>26</b>	<b>25</b>
汽车催化剂	72	79	89	101	103	14%	2%	22	26	25
非道路	†	†	†	†	†	不适用	不适用	†	†	†
<b>首饰</b>	<b>57</b>	<b>61</b>	<b>59</b>	<b>58</b>	<b>59</b>	<b>-3%</b>	<b>3%</b>	<b>15</b>	<b>15</b>	<b>14</b>
<b>工业</b>	<b>65</b>	<b>79</b>	<b>73</b>	<b>82</b>	<b>74</b>	<b>14%</b>	<b>-11%</b>	<b>17</b>	<b>21</b>	<b>18</b>
化工	19	21	21	23	18	10%	-22%	3	7	4
石油	3	5	6	5	5	-12%	-8%	2	1	1
电子	4	4	3	3	3	-13%	-3%	1	1	1
玻璃	15	23	16	24	19	50%	-18%	5	5	5
医疗	8	8	8	9	9	4%	3%	2	2	2
其他	16	17	18	19	19	4%	4%	4	5	5
<b>投资</b>	<b>48</b>	<b>-2</b>	<b>-20</b>	<b>12</b>	<b>3</b>	<b>不适用</b>	<b>-79%</b>	<b>-8</b>	<b>5</b>	<b>-0</b>
铂金条和铂金币的变化	18	10	7	9	5	36%	-44%	3	1	2
ETF持有量变化	16	-7	-17	2	-4	不适用	不适用	-7	5	-3
交易所持有存货变化	14	-4	-10	1	1	不适用	0%	-4	-1	1
<b>总需求量</b>	<b>242</b>	<b>217</b>	<b>201</b>	<b>254</b>	<b>238</b>	<b>26%</b>	<b>-6%</b>	<b>45</b>	<b>67</b>	<b>56</b>
<b>盈余</b>	<b>-27</b>	<b>40</b>	<b>25</b>	<b>-33</b>	<b>-11</b>	<b>不适用</b>	<b>不适用</b>	<b>11</b>	<b>-11</b>	<b>-1</b>
<b>地上存量</b>	<b>81**</b>	<b>121</b>	<b>146</b>	<b>112</b>	<b>101</b>	<b>-23%</b>	<b>-10%</b>			

资料来源：金属聚焦 2020 - 2024

注：

1. \*\*地上存量 114 吨，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](mailto: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：Anglo American Platinum、Implats、Northam Platinum、Sedibelo Platinum 和 Tharisa。

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

WPIC 伦敦办事处地址：World Platinum Investment Council, Foxglove House, 166 Piccadilly, London, W1J 9EF。

WPIC 上海办事处地址：世界铂金投资协会，中国上海市浦东新区银城路 8 号工商银行大厦 2301 室

### 金属聚焦 (Metals Focus) 简介

金属聚焦公司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。金属聚焦公司的团队分布于 8 个国家，在全球范围内拥有广泛的联系。因此，金属聚焦公司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%（不包括储存的投资者持有量变动）。

#### **免责声明**

世界铂金投资协会或 Metal Focus 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)