
COMMUNIQUE DE PRESSE

Londres, 06 h 00 15 mai 2023

Un déficit de 983 milliers d'onces de platine est désormais prévu en 2023, la croissance de la demande plus forte que prévu dépassant l'offre limitée

- Révision des prévisions de déficit en platine pour 2023, en hausse de 77 % à 983 milliers d'onces, la demande augmentant de 28 % et l'offre diminuant de 1 % par rapport à la même période l'an dernier
- Une demande d'investissement positive plus forte que prévu au premier trimestre entraîne une révision à la hausse des prévisions pour l'ensemble de l'année à 433 milliers d'onces
- La demande industrielle est en passe de devenir la plus forte jamais enregistrée, avec une augmentation de 17 % due à l'accroissement de la capacité de production de verre en Chine
- La forte croissance de la demande de platine pour l'industrie automobile se poursuit en 2023, avec une hausse de 12 % due à des charges plus élevées et à une substitution accrue

Le World Platinum Investment Council (WPIC®) publie aujourd'hui son *Platinum Quarterly* relatif au premier trimestre 2023, qui comprend également des prévisions révisées pour 2023.

La demande mondiale de platine au premier trimestre 2023 a fait un bond de 28 % (+441 milliers d'onces), car la reprise de la demande d'investissement s'est ajoutée à la forte croissance de la demande dans les secteurs de l'automobile et de l'industrie. Combiné à une offre plus faible de production de platine raffiné au cours du trimestre (-8 % par rapport à la même période l'an dernier, -96 milliers d'onces), ainsi qu'à une réduction du recyclage des catalyseurs automobiles (-15 %, -52 milliers d'onces) et du recyclage de la joaillerie (-3 %, -3 milliers d'onces), cela a conduit à un déficit du marché de 392 milliers d'onces, soit le premier déficit trimestriel depuis le deuxième trimestre 2021.

Ces événements ont conduit à une importante révision à la hausse des prévisions de déficit pour l'ensemble de l'année 2023, jusqu'à 983 milliers d'onces, soit une augmentation de 77 % par rapport au chiffre prévu il y a trois mois. Cela reflète l'offre totale, qui devrait maintenant baisser de 1 % par rapport au faible niveau de 2022 pour atteindre 7 193 milliers d'onces (-63 milliers d'onces), et une croissance de la demande de 28 % par rapport à la même période l'an dernier, un chiffre plus élevé que prévu initialement, pour atteindre 8 176 milliers d'onces (+1 775 milliers d'onces).

Augmentation de plus de 400 milliers d'onces de la demande d'investissement

Le 1^{er} trimestre de l'année 2023 a connu un regain d'intérêt de la part des investisseurs, stimulé par l'incertitude mondiale, la forte croissance de la demande de platine et les inquiétudes concernant les risques liés à l'offre minière. Les investissements en lingots et en pièces de monnaie ont augmenté de 71 % au 1^{er} trimestre 2023 par rapport à la même période l'an dernier pour atteindre 102 milliers d'onces (+42 milliers d'onces), soit le total le plus élevé depuis le 3^e trimestre 2021, propulsé par une reprise marquée au Japon. Cette tendance devrait se poursuivre sur l'ensemble de l'année, avec une augmentation prévue de 79 % (+178 milliers d'onces). Dans le même temps, les avoirs nets en platine dans les fonds indiciels cotés ont augmenté de 43 milliers d'onces au 1^{er} trimestre 2023, inversant la tendance du désinvestissement net des six trimestres précédents, avec un regain d'intérêt significatif de la part des fonds sud-africains pour les fonds indiciels cotés du platine plutôt que pour les actions minières de PGM. Là encore, cette tendance devrait se poursuivre en 2023. Cela se traduira par une demande d'investissement nette de 433 milliers d'onces en 2023, soit une hausse de 1 073 milliers d'onces par rapport à 2022.

La demande industrielle en 2023 sera la plus forte jamais enregistrée

La demande industrielle de platine a augmenté de 8 % (+43 milliers d'onces) au cours du 1^{er} trimestre 2023, grâce à une croissance de 108 % (+123 milliers d'onces) de la demande du secteur des produits chimiques due à l'augmentation de la capacité de production de paraxylène en Chine. De même, sur l'ensemble de l'année, l'augmentation de la capacité de production de verre LCD en Chine devrait compenser les fermetures au Japon et entraîner une augmentation de la demande de platine dans le secteur du verre de 76 % par rapport à la même période l'an dernier (+316 milliers d'onces) pour atteindre 730 milliers d'onces. Parallèlement aux augmentations du secteur médical (+3 %, +9 milliers d'onces) et des autres segments industriels (+4 %, +23 milliers d'onces), l'année 2023 est en passe de devenir une année record pour la demande industrielle, qui augmentera de 17 % par rapport à la même période l'an dernier (+382 milliers d'onces) pour atteindre 2 628 milliers d'onces.

La demande de platine pour l'industrie automobile augmente fortement malgré des perspectives macroéconomiques peu encourageantes

La demande du secteur automobile a augmenté de 9 % (+69 milliers d'onces) pour atteindre 806 milliers d'onces au 1^{er} trimestre 2023, en partie grâce à l'augmentation de la production de véhicules, mais surtout grâce à l'utilisation accrue de platine par véhicule. Sur l'année complète, la demande automobile mondiale devrait augmenter de 12 % en 2023 pour atteindre 3 255 milliers d'onces (+357 milliers d'onces par rapport à la même période l'an dernier), sous l'effet d'un certain nombre de facteurs. Tout d'abord, la production de véhicules lourds devrait augmenter de 6 % en 2023, avec une hausse de 26 % de la production en Chine. Ensuite, le renforcement de la législation sur les émissions, notamment en Chine, entraînera également une augmentation des charges, en particulier pour les véhicules lourds et non routiers. Enfin, le remplacement croissant du platine par le palladium dans les systèmes de post-traitement de l'essence stimulera encore la consommation de platine. Il en résulte une nouvelle révision à la hausse de l'estimation de la substitution pour 2023, qui passe à 615 milliers d'onces.

L'offre totale continue d'être en difficulté en 2023

La production minière raffinée a connu un recul de 8 % (-96 milliers d'onces) au 1^{er} trimestre 2023 par rapport à la même période l'an dernier et de 11 % (-151 milliers d'onces) par rapport au 4^e trimestre 2022, les gains réalisés en Russie n'ayant pas compensé la baisse de production en Afrique du Sud. La production en Afrique du Sud a baissé de 14 % (-119 milliers d'onces) par rapport à la même période l'an dernier, en raison de la maintenance des fonderies et de l'impact des pénuries d'électricité en cours dans le pays. Alors que l'offre de platine extrait devrait diminuer de seulement 1 % (à 5 511 milliers d'onces) en 2023, les réductions en Afrique du Sud étant partiellement compensées par des hausses au Zimbabwe et en Amérique du Nord, des incertitudes significatives subsistent pour l'offre de platine sud-africain.

Le recyclage mondial du platine est resté faible au premier trimestre 2023, chutant de 12 % (-56 milliers d'onces) par rapport à la même période l'an dernier pour atteindre 413 milliers d'onces, en raison de la réduction des volumes de véhicules en fin de vie due à la baisse des ventes de véhicules neufs. Par ailleurs, l'environnement réglementaire en Amérique du Nord visant à réduire le vol de catalyseurs automobiles a également freiné les volumes de recyclage. Ces deux problèmes étant susceptibles de perdurer tout au long de l'année 2023, l'offre de recyclage de platine pour l'ensemble de l'année devrait diminuer de 1 % (-9 milliers d'onces) pour s'établir à 1 682 milliers d'onces.

Trevor Raymond, P.-D.G. du World Platinum Investment Council, a commenté ces prévisions : « D'un point de vue macroéconomique, 2023 amène un certain nombre de nouveaux défis, qui s'ajoutent à ceux que l'on connaissait déjà, avec un environnement économique et des taux d'intérêts incertains, des perturbations dans le secteur bancaire, des vents contraires inflationnistes et une crise énergétique mondiale. Face à ces défis, le platine devrait, de manière contre-intuitive, connaître une période de déficit significative et durable. Il est important de noter que les principaux moteurs de la croissance de la demande de platine, qui devrait atteindre 28 % en 2023, sont des domaines dans lesquels les risques de baisse sont bien protégés. Cela comprend notamment la substitution en cours du platine par le palladium dans les applications automobiles, et des augmentations de capacité déjà engagées dans les secteurs du verre et des produits chimiques en Chine, toutes deux soutenues par une demande d'investissement croissante ».

« Au cours du 1^{er} trimestre 2023, nous avons constaté que ces principaux facteurs augmentaient la demande, le déficit étant exacerbé par l'aggravation des pénuries d'électricité en Afrique du Sud, l'un des principaux pays producteurs. Les inquiétudes concernant l'offre minière, ainsi que la forte demande industrielle et automobile en platine, ont été compensées par une augmentation de la demande d'investissements physiques, ce qui a contribué à creuser l'écart entre l'offre et la demande de platine. La prévision révisée d'un déficit de près de 1 million d'onces pour 2023, fondée sur les développements du premier trimestre, devrait raviver l'intérêt des investisseurs pour les lingots et les pièces de monnaie, ainsi que pour les fonds indiciels cotés adossés à des actifs physiques. »

« Le lien entre le platine et l'économie de l'hydrogène suscite de plus en plus d'intérêt et est de plus en plus largement reconnu par les investisseurs du monde entier. L'utilisation du platine dans les électrolyseurs produisant de l'hydrogène vert pour la future sécurité énergétique de l'Europe renforce la production d'hydrogène vert et son rôle dans la décarbonisation mondiale. On s'attend à ce que la demande de platine liée à l'hydrogène connaisse une croissance substantielle à moyen terme ; à mesure que la demande d'hydrogène augmente, le platine pourrait devenir un substitut pour les investisseurs qui cherchent une exposition au mouvement de décarbonisation mondiale. »

Solde entre l'offre et la demande de platine (milliers d'onces)	2019	2020	2021	2022	2023f	croissance 2022/2021	% de croissance 2023f/2022	% de croissance 2023f/2022	1 ^{er} trimestre re 2022	4 ^e trimestr e 2022	1 ^{er} trimestre re 2023
OFFRE											
Production de platine raffiné	6,075	4,989	6,297	5,522	5,511	-12%	0%		1,273	1,329	1,178
Afrique du Sud	4,374	3,298	4,678	3,915	3,873	-16%	-1%		878	931	759
Zimbabwe	458	448	485	480	502	-1%	5%		117	123	121
Amérique du Nord	356	337	273	263	284	-4%	8%		66	65	69
Russie	716	704	652	663	647	2%	-2%		163	160	180
Autre	170	202	208	201	205	-3%	2%		49	49	48
Augmentation (-)/diminution (+) des stocks des producteurs	+2	-84	-93	+43	+0	S/O	-1		+24	+23	+24
Offre minière totale	6,077	4,906	6,204	5,565	5,511	-10%	-1%		1,298	1,352	1,201
Recyclage	2,112	1,997	2,079	1,691	1,682	-19%	-1%		469	408	413
Catalyseurs automobiles	1,567	1,509	1,591	1,250	1,243	-21%	-1%		353	299	301
Joallerie	476	422	422	372	370	-12%	-1%		98	92	95
Industrie	69	66	67	68	69	3%	2%		17	17	17
Offre totale	8,189	6,903	8,283	7,256	7,193	-12%	-1%		1,766	1,759	1,614
DEMANDE											
Automobile	2,811	2,324	2,555	2,897	3,255	13%	12%		737	757	806
Catalyseurs automobiles	2,811	2,324	2,555	2,897	3,255	13%	12%		737	757	806
Non routière	†	†	†	†	†	S/O	S/O		†	†	†
Joallerie	2,106	1,830	1,953	1,899	1,861	-3%	-2%		466	457	455
Industrie	2,257	2,018	2,538	2,245	2,628	-12%	17%		527	531	570
Produits chimiques	797	621	715	684	749	-4%	9%		113	273	236
Pétrole	219	109	169	193	171	14%	-11%		44	52	42
Électricité	144	130	135	106	97	-21%	-8%		30	24	23
Verre	233	402	705	414	730	-41%	76%		127	-21	56
Médical	277	256	269	278	287	3%	3%		68	69	71
Autre	586	501	546	570	594	5%	4%		145	134	143
Investissement	1,233	1,536	(56)	(640)	433	S/O	S/O		(165)	(54)	175
Variation des lingots et pièces de monnaie	263	571	324	225	403	-31%	79%		59	1	102
Variation des intérêts dans les fonds indiciels cotés	991	507	(241)	(558)	30	S/O	S/O		(166)	(62)	43
Variations des stocks détenus par les fonds indiciels cotés	(20)	458	(139)	(307)	0	S/O	S/O		(58)	7	30
Demande totale	8,407	7,709	6,990	6,401	8,176	-8%	28%		1,566	1,691	2,006
Solde	-218	-806	1,293	854	-983	-34%	S/O		201	68	-392
Stocks en surface	3 432**	2,626	3,919	4,774	3,790	22%	-21%				

Source : Metals Focus 2019-2023

Notes :

1. **Stocks en surface 3 650 milliers d'onces en date du 31 décembre 2018 (Metals Focus).
2. † La demande automobile non routière est incluse dans la demande en catalyseurs automobiles.

-FIN-

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 par le WPIC et menées par Metals Focus, une autorité indépendante sur le marché des métaux du groupe du platine.

À propos du World Platinum Investment Council - WPIC®

Le World Platinum Investment Council Ltd. est une autorité mondiale de surveillance des marchés d'investissement dans 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 a pour mission de stimuler la demande en platine physique des investisseurs internationaux grâce à des données exploitables ainsi qu'au développement ciblé de produits. Le WPIC a été fondé en 2014 par les principaux producteurs de platine sud-africains. Les membres du WPIC sont : Anglo American Platinum, Impala Platinum, Northam Platinum, Royal Bafokeng Platinum, Sedibelo Platinum et Tharisa.

Retrouvez de plus amples informations à l'adresse suivante : www.platinuminvestment.com

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

À propos de Metals Focus

Metals Focus est l'une des sociétés de conseil 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 et elle produit régulièrement des rapports, établit des prévisions et donne des conseils personnalisés. L'équipe de 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'engage 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 en ont fait le métal le plus utilisé en joaillerie.

L'offre de platine provient de deux sources principales : la production minière primaire et le recyclage, réalisé essentiellement à partir de catalyseurs en fin de vie et des activités de recyclage en joaillerie. Au cours des cinq dernières années, entre 73 et 77 % de l'offre de platine totale annuelle (exprimée en onces raffinées) étaient issus 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 catalyseurs automobiles a représenté entre 31 et 46 % de la demande totale au cours des cinq dernières années. Les autres usages industriels du platine en dehors de l'automobile représentent en moyenne 30 % de la demande mondiale totale (moyenne établie sur cinq ans). Au cours de la même période, la demande mondiale annuelle en joaillerie a atteint environ 27 % de la demande globale de platine. La demande en investissement représente le segment le plus variable sur les cinq dernières années, avec une part de la demande totale comprise entre -10 et 20 % (à l'exclusion des mouvements non publiés du platine détenu par les investisseurs).

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 chercher des conseils appropriés auprès d'un spécialiste avant d'effectuer tout type d'investissement. Retrouvez de plus amples informations à l'adresse suivante : www.platinuminvestment.com