

---

## 新闻稿

---

伦敦，2015 年 3 月 11 日

---

# 2014 年全球铂金市场以供应短缺告终

根据 WPIC 的计算，2014 年期间地面库存降幅超过 20%  
预计 2015 年铂金市场将继续出现供应短缺；全球需求将继续超过供应

伦敦，2015 年 3 月 11 日：世界铂金投资协会（WPIC）今天宣布发布首份关于全球铂金市场的独立、免费季度分析刊物 *Platinum Quarterly* 的第二期。该报告包含对 2014 年度铂金供应和需求的分析，载有对 2014 年第 4 季度铂金市场的详细回顾，以及对 2015 年度铂金市场的预测。

*Platinum Quarterly* 是一份 WPIC 出版物。该刊物委托给铂族金属市场独立权威机构 SFA（牛津）并以其所开展的研究和详细分析为基础。

***Platinum Quarterly* 中所呈现关键数据之概览：**

**2014 年，全球铂金市场出现了估计约 70 万盎司的供应短缺，这导致地面库存年同比降低 20% 至 276.5 万盎司。**

- 2014 年上、下半年呈现明显分化：该年度的前六个月期间，南非一场前所未有的矿业罢工导致库存下降 90.5 万盎司。而该年度下半年则出现了 20.5 万盎司的供应过剩，这主要是由于短期投资外流。

**2014 年全球的铂金总供应量为 722.5 万盎司，比 2013 年下降 8%。**

- 与 2013 年相比，南非持续五个月的罢工致使南非矿山总产量下降了 128.5 万盎司。下半年矿山重新开始生产，但产量仍然落后于 2013 年的水平。
- 2014 年全球铂金回收量略高于上一年，这主要是由于汽车催化剂回收增加了 10.7%。

---

## 新闻稿

---

伦敦, 2015 年 3 月 11 日

---

**2014 年全球铂金需求总量达到 792.5 万盎司, 与 2013 年相比下降了 7%。**

- 对全部主要领域（汽车、珠宝和工业）来说, 需求在 2014 年均有所增长, 共计增长 20 万盎司。
- 汽车催化剂需求增加了 3.5%, 这主要是由于西欧在 2014 年 9 月开始实行的立法修改。预计新铂金载量的全面影响将在 2015 年产生更大的效果。
- 工业需求增长了 3%, 这主要是由于石油领域铂金消费的增加。
- 2014 年珠宝领域需求小幅增加 1.5%, 但这背后却有着较为复杂的原因。中国这一最大的铂金市场因特殊的结构性问题受到抑制, 而北美的复苏以及印度更大程度的促销活动, 共同为铂金需求增量贡献了 6.5 万盎司。
- 尽管如此, 与 2013 年相比, 这种增长远不够抵消 2014 年投资需求的显著下降。2013 年南非新 ETF 的推出导致了异常增长, 而 2014 年则没有这种情况。

作为 WIPC 对增加全球铂金市场透明度和促进信息流通的长期承诺的一部分, 今天的 *Platinum Quarterly* 包括了对 2015 全年的预测。预测的主要内容包括:

- 2015 年全球铂金市场仍将出现供应短缺, 但会比 2014 年的水平有所降低 (2015 年: 23.5 万盎司, 2014 年: 70 万盎司)。
- 预计 2015 年期间全球地面库存的水平将进一步下降 8%。
- 2015 年期间全球精炼产量将会增加, 但南非的产量不大可能超过 2013 年的水平。
- 预计 2015 年全球铂金需求将会增加, 其中工业领域需求增幅将会最大, 达 9%。

### WIPC 首席执行官 Paul Wilson 评论道:

“今天的报告是自 WIPC 在去年 11 月成立以来发布的第二份报告, 报告中体现: 尽管 2014 年在许多方面呈现非典型性, 但长期主题保持不变。”

“供应受到南非持续五个月的矿业罢工这一独特因素的影响, 同时, 由于无法复制 2013 年推出新铂金 ETF 的特殊案例, 导致投资需求下降。然而, 长期趋势继续, 我们的数据统计显示市场连续第二年保持短缺状态, 还将延续到第三年。此外, 主要需求领域 (汽车催化剂、珠宝和工业) 均呈现持续增长。”

“今天的报告对 2015 年度的预测还表明, 即使供应恢复, 市场仍将保持供应短缺, 因为主要需求领域持续增长。我们相信, 我们的 *Platinum Quarterly* 报告所提供的深刻观点, 将提高我们刺激全球可持续投资需求的能力。”

## 新闻稿

## 伦敦, 2015 年 3 月 11 日

	2013	2014	2015f	2015f/2014 增长%	Q3 2014	Q4 2014	H1 2014	H2 2014
<b>铂金供需平衡 (千盎司)</b>								
<b>供应</b>								
<b>精炼生产</b>	<b>6,070</b>	<b>4,815</b>	<b>5,710</b>	<b>19%</b>	<b>1,315</b>	<b>1,395</b>	<b>2,105</b>	<b>2,710</b>
南非	4,355	3,070	4,005	30%	865	965	1,240	1,830
津巴布韦	405	400	420	5%	95	95	210	190
北美洲	355	390	385	-1%	105	105	180	210
俄罗斯	740	740	690	-7%	200	175	365	375
其他	215	215	210	-2%	50	55	110	105
生产库存的增加 (+) / 减少 (-)	-215	+385	+90	-77%	+65	-25	+345	+40
<b>采矿供应总量</b>	<b>5,855</b>	<b>5,200</b>	<b>5,800</b>	<b>12%</b>	<b>1,380</b>	<b>1,370</b>	<b>2,450</b>	<b>2,750</b>
<b>回收</b>	<b>1,985</b>	<b>2,025</b>	<b>2,165</b>	<b>7%</b>	<b>575</b>	<b>485</b>	<b>965</b>	<b>1,060</b>
汽车催化剂	1,120	1,240	1,435	16%	365	310	565	675
珠宝	855	775	725	-6%	205	175	395	380
工业	10	10	5	-50%	5	0	5	5
<b>供应总量</b>	<b>7,840</b>	<b>7,225</b>	<b>7,965</b>	<b>10%</b>	<b>1,955</b>	<b>1,855</b>	<b>3,415</b>	<b>3,810</b>
<b>需求</b>								
<b>汽车</b>	<b>3,135</b>	<b>3,245</b>	<b>3,370</b>	<b>4%</b>	<b>775</b>	<b>810</b>	<b>1,660</b>	<b>1,585</b>
汽车催化剂	2,995	3,095	3,210	4%	740	770	1,585	1,510
非道路用	140	150	160	7%	35	40	75	75
<b>珠宝</b>	<b>2,945</b>	<b>2,990</b>	<b>3,085</b>	<b>3%</b>	<b>745</b>	<b>685</b>	<b>1,560</b>	<b>1,430</b>
<b>工业</b>	<b>1,510</b>	<b>1,555</b>	<b>1,695</b>	<b>9%</b>	<b>365</b>	<b>410</b>	<b>780</b>	<b>775</b>
化工	590	585	675	15%	155	140	290	295
石油	75	145	150	3%	35	35	75	70
电气	190	190	195	3%	50	50	90	100
玻璃	150	115	125	9%	10	35	70	45
医药和生物医药	235	240	255	6%	50	75	115	125
其他	270	280	295	5%	65	75	140	140
<b>投资</b>	<b>925</b>	<b>135</b>	<b>50</b>	<b>-63%</b>	<b>-180</b>	<b>-5</b>	<b>320</b>	<b>-185</b>
金条、金币的变化	-10	35			10	35	-10	45
ETF 持有量的变化	900	215			-95	-30	340	-125
交易所所持库存的变化	35	-115			-95	-10	-10	-105
<b>需求总量</b>	<b>8,515</b>	<b>7,925</b>	<b>8,200</b>	<b>3%</b>	<b>1,705</b>	<b>1,900</b>	<b>4,320</b>	<b>3,605</b>
<b>差额</b>	<b>-675</b>	<b>-700</b>	<b>-235</b>	<b>-66%</b>	<b>250</b>	<b>-45</b>	<b>-905</b>	<b>205</b>
<b>地面库存</b>	<b>4,140*</b>	<b>3,465</b>	<b>2,765</b>	<b>-8%</b>	<b>2,810</b>	<b>2,765</b>	<b>2,560</b>	<b>2,765</b>

如需下载本期 *Platinum Quarterly* 和/或订阅并接收将来的研究报告, 请访问我们的网站:

[www.platinuminvestment.com](http://www.platinuminvestment.com)

## 供应、需求和地面库存概览

资料来源: SFA (牛津), \*截止 2012 年 12 月 31 日

- 完 -

---

## 新闻稿

---

伦敦, 2015 年 3 月 11 日

---

如有媒体问询, 请联系 **CNC Communications**:

Simon Evans

电话: +44 (0) 20 3219 8809 / 手机: +44 7812 590682

[wpic@cnc-communications.com](mailto:wpic@cnc-communications.com)

### 编者注:

世界铂金投资协会简介

The World Platinum Investment Council Ltd. (WPIC, 世界铂金投资协会) 是实物铂金投资方面的全球市场权威机构, 旨在满足投资者对客观、可靠的铂金市场情报不断增长的需求。WPIC 的使命在于通过可予以执行的见解以及有针对性的产品开发, 来刺激全球投资者对实物铂金的投资需求。WPIC 由六大主要铂金生产商于 2014 年在南非成立, 分别是: Anglo American Platinum Ltd、Aquarius Platinum Ltd、Impala Platinum Holdings Ltd、Lonmin plc、Northam Platinum Ltd 和 Royal Bafokeng Platinum Ltd。

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

### 关于 SFA (牛津)

SFA (牛津) 成立于 2001 年, 被视为铂族金属市场上最重要的独立权威机构之一。除了深入的市场调研和诚信品质, 该公司还为采矿、市场和回收领域提供广泛的咨询服务, 同时, 该公司还拥有无可匹敌的全球产业网络。

SFA 拥有一支由 11 名专业铂族金属分析师组成的团队, 团队成员拥有广泛且多样的行业专长和知识, 每名成员专注于价值链的一个核心领域, 同时还有许多遍布全球各地的同事。SFA 能够为客户提供关乎行业未来的最困难问题的答案。

如需了解更多信息, 请访问: <http://www.sfa-oxford.com>

### 关于铂金

铂金是世界上最稀有的金属之一, 具有与众不同的特质, 使其在多个不同的需求领域受到高度重视。铂金独特的物理性能和催化性能已在工业应用方面确立了价值。同时, 其独特的贵金属属性已使其成为首屈一指的珠宝金属。

---

## 新闻稿

---

**伦敦, 2015 年 3 月 11 日**

---

铂金供应有两个主要来源：原矿产量和回收，回收通常来自寿命到期的汽车催化剂和珠宝回收。在过去五年中，年度铂金供应总量（单位：精炼后的盎司）的 **72%至 77%**来自原矿产量。

全球铂金需求不断增长且日趋多样化。存在铂金需求的四个核心领域包括：汽车、工业、珠宝和投资需求。

在过去五年中，汽车催化剂领域的铂金需求占需求总量的 **37%至 41%**。平均而言，铂金的其他工业用途在全球需求总量中的占比稍高于 **20%**（五年平均值）。同期，年度全球珠宝领域需求平均占铂金需求总量的 **34%**。投资是铂金需求中占比最小的类别，也是过去五年间变化最大的类别，占比从 **2%至 11%**不等。