
新闻稿

伦敦，2021年9月9日 00:01

去库存推动铂金供应复苏，超汽车及工业需求的强劲增长，预测 2021 年出现少量盈余

- 疫情后复苏推动 2020 年第二季度全球需求增长 23%，其中汽车和工业领域涨幅尤为明显
- 因加快处理 2020 年停产导致的积压库存，铂金供应量增加 55%，预测今年第二季度和全年均将出现盈余
- 在连续两年创记录投资后，疫情推动的交易所库存增加未重现，投资需求回落，但仍高于疫情前平均水平

世界铂金投资协会（WPIC）今日发布了 2021 年第二季度《铂金季刊》，包括对 2021 年预测的修正。

尽管全球需求在今年第二季度仍保持之前三个季度同比增长的趋势，其中汽车和工业领域涨幅尤为明显，但是各矿山以 97% 的产能运营，加上对 2020 年工厂停产期间积压库存的加工速度超出预期，这意味着铂金出现供大于求，导致本季度出现 5 吨市场盈余。

由于经济产出的复苏出人意料，甚至超过了最乐观的增长预期，铂金需求从中受益匪浅，预计这一趋势将持续至年底。第二季度全球铂金需求大幅增长，较去年同期增长 23% (+11 吨)，至 59 吨，预计 2021 年将比 2020 年增长 1% (+2 吨)，至 241 吨。

回收供应量尚未完全恢复到疫情前水平（仍比 2019 年第二季度下降 13%），但全球矿产供应量较 2020 年第二季度提升了 65% (+19 吨)，这得益于对 2020 年工厂停产所造成积压库存的处理量高于预期以及精炼周转库存减少了 1 吨。有消息称，预计 2021 年将会加工 16 吨半成品铂金中的 9 吨，而非先前预测的 6 吨，这意味着今年的供应量将增加 17% (+35 吨)，因此我们预测 2021 年的铂金供应量将出现+6 吨的盈余。

尽管芯片短缺，汽车领域的需求仍增长 75%

由于全球轻型车产量从疫情中恢复，2021 年第二季度的汽车需求同比增长 75% (+9 吨)。若非芯片持续短缺导致全球范围的停工停产，汽车行业的铂金需求可能更高——估计再增加 2 吨。

尽管柴油车销量进一步下降，但在欧洲实施欧 6d 排放标准和部分铂钯替换增加需求的共同作用下，欧洲汽车领域对铂金需求的增长最为明显（82%，+4 吨）。北美因汽车产量激增导致铂金需求也出现大幅增长，增幅达 130% (+2 吨)。该领域的全球需求量预计将在今年强势反弹，较 2020 年增加 22% (+16 吨)，也高于 2019 年 (+2%，+2 吨)。

工业领域需求增加 46%，超过新疫情前的水平

新冠疫情后的铂金需求复苏态势在工业领域表现得尤为明显，需求量较 2020 年第二季度增加 46% (+6 吨)，较 2019 年第二季度增长 10% (+2 吨)。预计 2021 年铂金在工业的用量将增加 25% (+15 吨)。

随着全球经济复苏的加速，石油消费需求促使该行业铂金需求增加了一倍以上 (+1 吨)。按照这一趋势，今年石油行业的铂金需求预计将反弹 65% (+2 吨)。与此同时，2021 年第二季度化工行业的铂金需求比去年同期增加 83% (+3 吨)，玻璃行业的铂金需求增长了 39% (+1 吨)，同样，我们预测今年这两个行业的铂金需求将分别增长 14% (+2 吨) 和 69% (+8 吨)。

首饰行业从 2020 年第二季度的疲弱状态中强劲复苏，但仍受中国需求疲软的阻碍
受欧洲（增长 125%（+1 吨））和北美（增长 141%（+2 吨））需求的强劲刺激，首饰制造行业在 2021 年第二季度增长了 19%（+2 吨），消费者情绪好转、经济反弹以及婚庆活动的恢复都起到了促进作用。相比之下，由于黄金产品的激烈竞争及与疫情相关的限制，中国首饰制造量下降了 25%（-2 吨）。

我们预测 2021 年全球首饰行业的铂金需求将增长 4%（+2 吨），其中欧洲（+20%）和北美（+35%）的增长最为显著。但这些积极增长将被中国市场预期 14% 的跌幅（-4 吨）所抵消。

投资需求经过两年的巨幅增长开始趋于稳定

在 2019 年和 2020 年，ETF、铂金条币出现超常需求，叠加 2020 年出现前所未有的交易所库存增加。投资者需求在 2021 年第二季度仍高达 6 吨，但同比下降了 50%。

由于北美和欧洲对 ETF 需求的强劲增长抵消了南非市场的下跌，ETF 持有量在 2021 年第二季度继续增长 1 吨，2021 年上半年总计增加 4 吨。在这些地区，良好的股息率推动投资者从 ETF 转向铂金矿业股票。本季度的铂金条币需求保持在历史高位，同比小幅减少 10% 至 3 吨。交易所库存也增加 2 吨，这是做市商银行提高应对风险能力之举措。

预测今年的投资需求为 16 吨，比 2020 年低 66%，但仍高于疫情之前自 2013 年起年均 15 吨的水平。

世界铂金投资协会 首席执行官 Paul Wilson 评论道：“自今年初以来，经济活动的复苏速度超出了预期，铂金需求和供应都随之增加，这一趋势似乎将在今年剩余时间内持续下去。

“虽然我们已经将 2021 年的预测修正为少量盈余，但还需考虑疫情所造成前所未有之巨大变化这一背景。目前有诸多动态因素影响市场。从短期来看，今明两年矿产供应的突然增加源自于 2020 年停产期间所积压半成品原料的去库存，造成市场供应量激增，打破了供需平衡。与此同时，芯片短缺阻碍了汽车行业铂金需求的增长潜力。然而，从长期来看，种种复苏迹象已开始显现，工业和汽车领域需求尤为受益。由于重型车载铂量的增加和汽车销售的提升、铂钌替换普及的推动、工业领域需求的增长，及投资者对蓬勃发展的氢能经济兴趣日益高涨，铂金需求的增长依然可期。”

铂金供需平衡 (吨)	2018	2019	2020	2021预测	2020年/2019年增长率	2021预测/2020年增长率	Q2 2020	Q1 2021	Q2 2021
供应									
精炼产量	191	190	155	188	-18%	21%	29	46	48
南非	139	137	103	137	-25%	33%	16	32	36
津巴布韦	14	14	14	14	-2%	4%	3	4	4
北美	11	11	10	11	-5%	8%	3	3	2
俄罗斯	21	22	22	19	-2%	-12%	5	6	4
其他	6	5	6	6	19%	-4%	2	2	2
生产库存增加(-)/减少(+)	0	0	-3	-1	N/A	N/A	1	-1	1
总矿产供应量	191	190	153	187	-20%	22%	30	45	49
回收									
回收	60	66	59	60	-10%	2%	11	15	15
汽车催化剂	44	49	44	45	-10%	2%	8	11	11
首饰	16	15	13	13	-11%	1%	3	4	3
工业	0	2	2	2	-2%	3%	0	0	0
总供应量	251	256	212	247	-17%	17%	42	60	64
需求量									
汽车	96	88	74	90	-17%	22%	12	22	21
汽车催化剂	91	88	74	90	-17%	22%	12	22	21
非道路	5	†	†	†	†	†	†	†	†
首饰	70	65	57	59	-13%	4%	12	15	14
工业	60	66	61	76	-8%	25%	13	21	18
化工	18	22	18	21	-16%	14%	3	4	6
石油	7	7	3	6	-50%	65%	1	1	1
电子	6	4	4	4	-10%	3%	1	1	1
玻璃	8	7	12	20	65%	69%	3	9	3
医疗	7	8	7	8	-4%	3%	2	2	2
其他	14	18	16	18	-14%	13%	3	4	4
投资	0	39	48	16	24%	-66%	12	5	6
铂金条和铂金币的变化	9	9	18	11	107%	-38%	4	1	3
ETF持有量变化	-8	31	16	3	-49%	-78%	4	3	1
交易所持有存货变化	-1	-1	14	2	N/A	-89%	4	1	2
总需求量	226	259	239	241	-8%	1%	48	63	59
盈余	25	-3	-27	6	N/A	N/A	-7	-3	5
地上存量	102	110**	83	89	-25%	7%			

来源：2019 – 2021 年（金属聚焦），2018 年 SFA（牛津）

注：

- **截至 2018 年 12 月 31 日（金属聚焦），地上存量为 365 万盎司（114 吨）。
- † 非道路汽车需求包含在汽车催化剂需求内。
- 《金属聚焦》和 SFA（牛津）的数据可能不是在相同或直接可比的基础上编制的。
- 2019 前的 SFA 数据自动四舍五入至最接近的 5 千盎司。

媒体垂询请联系 Elephant Communications
Guy Bellamy / Jim Follett / Charlotte Raisbeck
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。该报告主要基于委托铂族金属市场的独立权威机构“金属聚焦”所作的研究和深度分析。

世界铂金投资协会简介

世界铂金投资协会（WPIC）是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情报，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、Impala Platinum、Northam Platinum、Royal Bafokeng Platinum、Sedibelo Platinum 和 Tharisa。

如需了解更多信息，请访问：www.platinuminvestment.com

WPIC 办公室地址：世界铂金投资协会，Foxglove House, 166 Piccadilly, London, W1J 9EF。

金属聚焦简介

金属聚焦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。金属聚焦的团队分布于 8 个司法管辖区，在全球范围内拥有广泛的联系。因此，金属聚焦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.metalsfocus.com

关于铂金

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：初级矿业产出及回收，其中回收通常来自超过使用寿命的汽车催化剂和首饰回收。过去 5 年间，72%到 77%的全年铂金供应总量（精制金属）来自初级采矿产出。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大约占总需求的 31%到 43%。铂金在其他非汽车行业用途中的需求平均占全球总需求的 24%（5 年均值）。同期内，全球年度首饰需求平均占铂金总需求的 28%。投资需求是过去 5 年中变动最大的类别，在总需求中占 0%至 20%不等（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

-ENDS-