

## 보도 자료

2024년 3월 6일 06시 런던

### 연속적인 공급 부족 상태의 백금 시장: 2023년 27톤에 이어 2024년 13톤 공급 부족 예상

- 2023년 백금 수요는 25% 급증했으며 2024년에도 견조한 수요를 유지할 것
- 2023년 사상 최저치에 가까웠던 백금 공급량이 2024년에 1% 더 감소할 것
- 2023년 16% 증가한 자동차 부문 백금 수요는 2024년에도 증가할 것
- 2023년 사상 최고치를 기록했던 산업 부문 백금 수요는 2024년에 14% 감소하겠지만 코로나 19 이전 5년 평균보다는 12% 높은 수치임
- 2023년에 이어 2024년에도 연속으로 순 투자 증가가 전망됨

세계백금투자협회(The World Platinum Investment Council, WPIC®)는 오늘 간행물 「플래티넘 쿼터리」를 통해 2023년 4사분기 및 2023년 1년에 대한 연간 보고서 및 2024년에 대해 수정된 전망을 발표했다.

백금 시장은 2023년에 27톤이라는 상당한 공급 부족 상태로 전환되었으며 2023년 4사분기에 공급 부족분 2톤을 포함하여 매 사분기마다 공급 부족을 겪어왔다. 총 수요는 전년 대비 25% 급증하여 249톤에 달한 반면, 총 공급은 222톤까지 감소했는데 이는 2013년 이후를 기준으로 볼 때 코로나 19의 영향을 받았던 2020년을 제외하면 가장 낮은 수치이다.

2024년에는 추가적으로 13톤의 공급 부족이 예상된다. 수요는 6% 감소한 233톤이 될 것으로 예상되지만 이는 여전히 2019년 이후 5년 평균을 상회하는 수준이며, 총 공급량은 전년 대비 1% 더 감소한 220톤이 될 것으로 예측된다.

#### 백금 재활용의 추가적 감소로 2024년 총 공급 제약이 가속화 될 전망

2023년 글로벌 재활용 공급량은 전년 대비 14% 감소한 46톤으로 3년 연속 감소세를 기록했으며, 이는 코로나 19 이전 5년 평균보다 22% 정도 낮은 수치이다. 두드러진 약세를 보이며 전년 대비 14% 감소한 11톤에 그친 2023년 4사분기는 2014년부터 이어진 시계열에서 가장 부진한 사분기였다. 이는 주로 북미에서 촉매변환기 도난 방지 규제가 강화되고 중국에서는 촉매변환기 재활용을 제한함에 따라 폐촉매변환기 회수량이 18% 감소했기 때문이다. 2024년에는 폐촉매변환기 공급이 회복되고 규제적 제약도 완화되면서 7% 증가한 50톤으로 개선될 것으로 예상된다.

2023년 글로벌 광산 공급량은 175톤으로, 이전 해의 공급량 감소에 비해 1% 증가한 수준이었다. 2024년 글로벌 백금 광산 공급량은 3% 감소한 171톤으로 전망되며, 이는 주로 남아프리카공화국의 생산량 감소에 기인한 것으로, 전년 대비 1% 감소(-2톤)가 예상되는 가운데 남아공 하락리스크는 계속될 것으로 보인다. 또한 러시아에서는 생산량이 전년 대비 9% (-2톤) 감소할 것으로 예상된다.

2023년 누적보유고는 18% 감소한 124톤이었다. 2024년 전망에 의하면 누적보유고는 10% 더 감소한 111톤으로 4년 만의 최저치를 기록할 것이다.

#### 2024년에 7년 만의 최고치를 기록할 것으로 예상되는 자동차 부문 백금 수요

2023년 자동차 백금 수요는 하이브리드화 관련 백금족 금속(PGM) 탑재량이 증가한 가운데, 자동차 생산량 증가와 하이브리드 차량 점유율 증가에 힘입어, 16% 급증한 102톤을 기록했다. 또한, 특히

중국에서, 소형차와 대형차 모두에 대한 배기가스 배출 기준이 강화된 것도 수요 증가를 견인한 요인이 되었다. 팔라듐을 대체하는 백금의 양이 2023년에 21톤에 달해 2022년의 12톤과 비교할 때 크게 증가했다.

자동차 부문 수요의 증가는 2024년에도 계속될 것이며, 그 속도는 다소 둔화되더라도 전년 대비 1% 증가한 103톤으로 7년 만의 최고치를 기록할 것으로 예상된다. 대형차와 하이브리드 차량의 견조한 성장세가 지속되는 가운데 배기가스 규제가 강화되고 팔라듐이 백금으로 대체되는 양이 증가하면서 (약 23톤에 이를 것으로 예상) 전반적으로 감소가 예상되는 글로벌 내연기관 차량 생산량에 따른 백금 수요 감소를 상쇄할 것이다.

### **2023년 기록적이었던 산업 부문 수요, 2024년에는 코로나 19 이전 5년 평균을 훨씬 상회할 것으로 전망**

2023년 산업 수요는 유리 부문(39% 증가한 22톤)과 화학 부문(13% 증가한 24톤)의 상당한 확장에 힘입어 12% 증가한 82톤으로 사상 최고치를 기록했다. 또한 의료 부문의 경우 개발도상국의 의료비 지출 증가와 의료서비스 접근성 확대에 힘입어 4% 증가한 9톤을 기록했고, '기타' 산업 응용부문의 경우 5% 증가한 19톤을 기록했다. 이런 증가로 전자기기 부문(16% 감소한 3톤)과 석유 부문(12% 감소한 5톤)의 감소분이 상쇄되었다.

동일한 수준의 생산역량 확장이 2024년에도 있지 않다면, 산업 수요는 14% 감소할 것으로 예상된다. 그럼에도 불구하고, 코로나 19 이전 5년 평균보다는 12% 높은 70톤을 기록할 것이다. 화학 및 유리 부문의 수요는 (각각 30% 줄어든 17톤, 24% 줄어든 16톤으로) 감소하는 반면, 의료 및 '기타' 산업 부문의 수요는 각각 3% 증가한 9톤, 7% 증가한 20톤으로 증가할 것으로 예상된다.

### **2024년 2년 연속 순투자가 플러스**

2023년 백금 투자 환경은 8톤의 순투자가 플러스로 전환되며 눈에 띄는 회복세를 보였다. 두드러진 배경은 백금 바와 코인에 대한 소매 수요가 22% 증가한 것인데, 특히 일본에서 나타난 큰 호조세가 주요인이다. 또한 현물 시장 대비 유리한 선물 프리미엄에 힘입어 뉴욕상업거래소(NYMEX)와 도쿄상품거래소(TOCOM)의 주식이 0.5톤 증가했다. 그러나 백금 상장지수펀드(이하 ETF) 투자는 초기 상승세에도 불구하고 한 해 동안 1톤 감소했다.

2024년 백금 순 투자는 2톤에 달하며 2년 연속 플러스 성장을 유지할 것으로 예상된다. 바와 코인에 대한 글로벌 투자는 5톤으로 감소될 것으로 전망되는데 그 원인은 백금 가격이 상승해 일부 투자자들이, 특히 일본에서, 차익 실현에 나설 수 있기 때문이다. 백금 ETF 보유량은 유럽과 북미의 높은 금리의 영향으로 4톤 감소할 것으로 예상되는 반면, 거래소 창고에는 1톤이 유입될 것으로 예상된다.

### **백금 장신구 수요 증가 전망**

2023년에 글로벌 장신구 수요는 인도와 북미에서의 증가분이 다른 지역, 특히 중국의 약세를 상쇄하지 못하면서 3% 감소한 58톤에 그쳤다. 2024년 글로벌 장신구 수요는 경제 성장, 남성 장신구 프로모션 확대, 신규 매장 개장 등에 힘입어 인도에서 큰 증가량(12% 증가한 7톤)을 보이며, 3% 증가한 59톤에 이를 것으로 예상된다.

**세계백금투자협회의 CEO 인 트레버 레이먼드에 따르면,** “계속되는 공급 부족은 글로벌 경제난 속에서 백금의 수요 회복 탄력성과 공급 취약성을 강조한다. 2023년 백금의 상당한 수요 증가 및 2024년 예상 수준은 배기가스 규제 강화로 내연기관 차량 생산이 감소했음에도 불구하고 강한 증가세를 보이는 자동차 수요와 하이브리드화 증가, 팔라듐 대체용 백금의 상당한 증가에 주로 기인한 것으로 보인다. 백금의 팔라듐 대체가 한번 이루어지면 팔라듐이 지속적으로 백금 가격 이하로 거래된다고 해도 차량 플랫폼의 수명 기간인 7년 동안은 관련 백금의 수요가 역전될 가능성이 거의 없다는 것에 주목할 필요가 있다.”

“반대로 백금 수요는 견조세를 유지하고 있지만 공급 관련 하락 리스크가 높아졌다. 팔라듐과 로듐의 가격이 크게 하락하면서 광산 공급의 경제성이 위협받고 있으며, 일부에서는 이미 공급 합리화 계획이

발표되었다. 광산 공급의 단기적 감소 위험으로부터의 영향은 아직 불확실하지만, 어떤 식의 공급 감소라도 수요 증가나 가격 상승에 대한 단기적 수급 대응을 심각하게 제약할 수 있다. 또한 현재의 경제 환경에서 소비자들이 차량을 더 오래 운행함에 따라 수명이 다한 차량의 부족으로 인해 과거 수준을 훨씬 밑돌고 있는 재활용 공급 부문에도 강력한 하락 리스크가 존재한다. 이러한 공급 리스크는 백금 시장의 공급 부족 상태를 현재 예상 수준보다 더 심화시킬 가능성이 있지만, 동시에 일반적으로 예상된 잉여분 공급을 지연시키거나 제거시켜 팔라듐 시장에도 큰 영향을 미칠 수 있다.”

“백금 투자의 문제는 기본 펀더멘털에 대한 가격 반응이 제한적이라는 점이다. 우리는 이것이 박스권의 영향을 받는 알고리즘 트레이딩과 자동차 제조업체들의 백금 재고 관리, 즉 팬데믹과 반도체 부족 사태로 3 천만 대 이상의 차량 생산을 감소한 결과 누적된 백금 재고 초과량 관리 문제라고 생각한다. 가격이 박스권을 벗어날 때까지 박스권 거래는 계속될 것으로 보이지만, 자동차 제조업체의 재고 관리 프로세스는 거의 마무리 단계에 접어든 것으로 추정된다.”

“또한, 전해조를 통한 친환경 수소 생산에 백금이 사용되어 글로벌 탈탄소화에 핵심적인 역할을 함에 따라 백금과 수소 경제 간의 연관성이 밀접해 지면서 이에 대한 글로벌 투자자들의 관심도 쏠리고 있다. 올해 전 세계 여러 정부에서 3 천억 달러 이상의 세제 인센티브 및 보조금을 처음으로 할당하고 집행할 것으로 발표하면서 수소 부문의 백금 수요 증가는 더욱 가속화할 것으로 보이는 가운데, 수소 관련 백금 수요는 중기적으로 크게 증가할 것으로 예상된다. 수소 수요가 증가함에 따라 투자자들은 백금을 통해 글로벌 탈탄소화와 관련된 자산에 참여할 수 있는 방법을 제공받게 된다.”

백금 수급 밸런스 (톤)	2020	2021	2022	2023	2024f	2023/2022 증가율%	2024/2023 증가율%	2022년 4사분기	2023년 3사분기	2023년 4사분기
<b>공급</b>										
정제 생산	155	196	172	174	171	1%	-2%	41	43	47
남아공	103	146	122	123	121	1%	-1%	29	31	35
짐바브웨	14	15	15	16	16	6%	-1%	4	4	4
북미	10	8	8	9	9	5%	1%	2	2	2
러시아	22	20	21	21	19	2%	-9%	5	5	4
기타	6	6	6	6	6	-5%	7%	2	2	1
제조업체 재고 증(-)/감(+)	-3	-3	+1	+1	+0	7%	-100%	+1	+0	-0
총 광산 공급	153	193	173	175	171	1%	-3%	42	44	47
<b>재활용</b>										
촉매변환기	47	50	40	33	36	-17%	9%	9	8	8
장신구	13	13	12	11	11	-6%	3%	3	3	3
산업	2	2	2	2	2	3%	6%	1	1	1
총 공급	215	258	227	222	220	-2%	-1%	55	55	58
<b>수요</b>										
자동차	72	78	88	102	103	16%	1%	23	25	26
촉매변환기	72	78	88	102	103	16%	1%	23	25	26
비도로	†	†	†	†	†	N/A	N/A	†	†	†
장신구	57	61	59	58	59	-3%	3%	14	14	14
산업	65	79	73	82	70	12%	-14%	17	17	23
화학	20	21	21	24	17	13%	-30%	8	4	4
석유	3	5	6	5	5	-12%	-8%	2	1	1
전자기기	4	4	3	3	3	-16%	-3%	1	1	1
유리	15	23	16	22	16	39%	-24%	5	5	10
의료	8	8	9	9	9	4%	3%	2	2	2
기타	16	17	18	19	20	5%	7%	4	5	5
투자	48	-2	-20	8	2	N/A	-80%	-2	6	-3
바와 코인 변화	18	10	7	8	5	22%	-44%	-0	2	1
ETF 보유 변화	16	-7	-17	-1	-4	N/A	N/A	-2	-3	-4
거래소 보유 재고 변화	14	-4	-10	0	1	N/A	38%	0	1	-0
총 수요	241	216	199	249	233	25%	-6%	52	56	60
밸런스	-27	42	28	-27	-13	N/A	N/A	2	-1	-2
누적보유고	82**	124	152	124	111	-18%	-10%			

출처: 메탈 포커스(Metals Focus) 2020~2024

주:

1. \*\*누적보유고 114 톤은 2018년 12월 31일 기준임 (메탈 포커스).
2. † 비도로용 차량 수요는 촉매변환기 수요에 포함되어 있음.

-끝-

미디어 관련 요청은 크로스 커뮤니케이션스에 문의하시기 바랍니다.

김도연 사원 [dy@crosspr.com](mailto:dy@crosspr.com), 02-6242-0115

윤종빈 이사 [jb@crosspr.com](mailto:jb@crosspr.com), 02-6325-0116

편집자 참고 사항:

### 'Platinum Quarterly' 소개

'Platinum Quarterly'는 글로벌 백금 시장에 대한 최초의 독립적이고 무료로 제공되는 사분기별 분석 보고서입니다. 'Platinum Quarterly'는 세계백금투자협회(World Platinum Investment Council,

WPIC)에서 발행하는 간행물입니다. 주로 WPIC 가 의뢰하고 백금족 금속 시장에 대한 독립적 권위가 있는 메탈 포커스(Metals Focus)사가 수행한 연구 및 자세한 분석을 기반으로 하는 보고서입니다.

### **세계백금투자협회(World Platinum Investment Council – WPIC®) 소개**

세계백금투자협회(World Platinum Investment Council Ltd.)는 객관적이고 신뢰할 수 있는 백금 시장 정보에 대한 투자자들의 증가하는 수요를 충족시키기 위해 설립된 실물 백금 투자 관련 글로벌 시장 권위 기관입니다. WPIC의 사명은 실행 가능한 통찰과 목표 지향적인 제품 개발을 통해 실물 백금에 대한 글로벌 투자자들의 수요를 촉진하는 것입니다. WPIC는 2014년에 남아프리카공화국의 주요 백금 생산업체들이 설립하였습니다. WPIC의 회원은 앵글로 아메리칸 플래티넘(Anglo American Platinum), 임플라츠(Implats), 노섬 플래티넘(Northam Platinum), 세디벨로 플래티넘(Sedibelo Platinum), 타리사(Tharisa)입니다.

자세한 정보는 [www.platinuminvestment.com](http://www.platinuminvestment.com)에서 확인하세요.

WPIC 런던 사무소 주소: World Platinum Investment Council, Foxglove House, 166 Piccadilly, London, W1J 9EF

WPIC 상하이 사무소 주소: World Platinum Investment Council, Unit 2301, ICBC Tower, No.8 Yincheng Road, Pudong New District, Shanghai, P.R.China

### **메탈 포커스(Metals Focus) 소개**

메탈 포커스는 세계 최고의 귀금속 컨설팅 회사입니다. 글로벌 금, 은, 백금, 팔라듐, 로듐 시장에 대한 연구를 전문으로 하며 정기적인 보고서, 예측 및 맞춤형 컨설팅을 제공합니다. 8개 지역에 퍼져 있는 메탈 포커스 팀은 전 세계에 걸쳐 광범위한 네트워크를 갖추고 있습니다. 이에 메탈 포커스는 귀금속 시장에 대한 세계 최고 수준의 통계 및 분석, 예측을 제공하는 데 전념하고 있습니다.

자세한 정보는 [www.metalsfocus.com](http://www.metalsfocus.com)에서 확인하세요.

### **백금(플래티넘, platinum) 소개**

백금은 세계에서 가장 희귀한 금속 중 하나이며, 독특한 특성으로 인해 다양한 수요 부문에서 그 높은 가치를 인정받고 있습니다. 백금 고유의 물리적, 촉매적 특성으로 산업 응용 부문에서는 그 가치가 확립되었습니다. 동시에 귀금속 특성으로 인해 최고의 장신구 금속이기도 합니다.

백금의 공급은 1차적 광산 생산과 재활용이라는 두 가지 주요 부문에서 이루어지며, 재활용 공급의 경우 대개 수명이 다한 자동차 촉매와 장신구의 재활용입니다. 지난 5년간 연간 백금 공급량(정제 온스 기준)의 72~78%는 1차 광산 생산에서 나왔습니다.

백금에 대한 글로벌 수요는 견고하며 더욱 다양해지고 있습니다. 백금 수요의 네 가지 핵심 부문은 자동차, 산업, 장신구, 투자 수요입니다.

지난 5년 동안 촉매변환기 관련 백금 수요가 전체 수요의 30~40%에 달했습니다. 자동차 부문 외 백금의 다양한 산업 용도는 총 글로벌 수요의 32%를 차지합니다(5년 평균). 동일한 기간 동안 글로벌 연간 장신구 수요는 평균적으로 총 백금 수요의 26%를 차지했습니다. 투자 수요는 지난 5년간 가장 변동성이 컸던 부문으로, 전체 수요의 -10~20% 사이의 수치를 기록했습니다(미공개 투자자의 보유량 변동 제외).

### **면책 조항**

세계백금투자협회나 메탈포커스는 어떤 규제 당국으로부터도 투자 자문을 제공할 수 있는 권한을 부여받지 않았습니다. 본 문서의 어떠한 내용도 투자 조언 혹은 증권 및 금융 상품의 매매를 권하지 않으며 그렇게 해석되어서도 안 됩니다. 투자 결정을 내리기 전에는 항상 적절한 전문가의 조언을 받아야 합니다. 자세한 내용은 [www.platinuminvestment.com](http://www.platinuminvestment.com)을 참조하시기 바랍니다.