
COMMUNIQUÉ DE PRESSE

Londres, 00:01, 4 mars 2020

Équilibre du marché mondial du platine en 2020, le coronavirus présentant un risque dans le secteur de la joaillerie, tandis que des opportunités se présentent dans l'industrie automobile.

- Les nouvelles prévisions pour 2020 montrent que l'offre de platine dépassera légèrement la demande de 1,5 %, ou 119 milliers d'onces, indiquant un équilibre du marché.
- Perspective stimulée par une forte demande industrielle ainsi qu'une demande croissante dans le secteur automobile en raison de l'aspect positif de la réduction des émissions de CO₂ et de la réponse à la pénurie de palladium.
- Réduction de l'excédent de platine, qui passe de 790 milliers d'onces en 2018 à 65 milliers d'onces en 2019, avec une offre totale en hausse de 1 % et une demande totale enregistrant également une augmentation de 11 %.

Londres, mercredi 4 mars 2020 : le World Platinum Investment Council (WPIC) publie aujourd'hui le *Platinum Quarterly* relatif au quatrième trimestre 2019, qui comprend également un résumé de l'intégralité de l'année 2019, ainsi que ses nouvelles prévisions pour l'année 2020.

En total contraste avec une prévision antérieure annonçant un excédent notable pour 2020, le WPIC prédit aujourd'hui que l'offre de platine en 2020 dépassera la demande de 1,5 % uniquement, soit 119 milliers d'onces, l'offre totale atteignant 8 117 milliers d'onces et la demande totale 7 998 milliers d'onces.

La demande en 2020 reflète la croissance de la demande de l'industrie automobile, qui requiert plus de platine par poids lourds en Chine et par véhicule de tourisme diesel hybride en Europe, et plus particulièrement la forte croissance de la demande dans le secteur de la fabrication du verre.

L'offre et la demande de platine ont été similaires en 2019, ce qui a entraîné un équilibre du marché du platine, en excédent de 65 milliers d'onces, qui contraste avec l'excédent de 790 milliers d'onces en 2018. L'offre totale a connu une hausse de 1 %, passant de 8 060 à 8 125 milliers d'onces, tandis que l'offre minière est restée uniforme et que l'offre de recyclage a enregistré une augmentation de 2 %. L'augmentation majeure de la valeur du palladium

et du rhodium dans les pots catalytiques récupérés a eu un impact sur les volumes de pots catalytiques utilisés. La demande totale en 2019 a augmenté de 11 % par rapport à 2018, passant de 7 270 à 8 060 milliers d'onces, la hausse massive de la demande d'investissement compensant largement la demande moindre des secteurs automobile, de la joaillerie et de l'industrie.

Parallèlement, la demande mondiale de joaillerie a connu une baisse de 7 %, tombant à 2 095 milliers d'onces en 2019, la majeure partie de ce recul apparaissant en Chine (-14 % à 945 milliers d'onces). Alors que les craintes relatives au coronavirus continuent de secouer les marchés du monde entier, il est possible que l'impact du virus fasse baisser la demande de platine, et tout particulièrement la demande de bijoux en platine en Chine, où les tentatives visant à maîtriser l'épidémie ont déjà réduit la fréquentation des magasins, s'il n'est pas maîtrisé dans les prochains mois.

La demande d'investissement se poursuit en 2020

En 2019, une demande d'investissement exceptionnelle de 1 185 milliers d'onces (soit 985 milliers d'onces en fonds indiciels cotés et 215 milliers d'onces en lingots et en pièces de monnaie) s'est avérée être 1 170 milliers d'onces plus élevée qu'en 2018 et a plus que compensé les baisses de la demande dans les autres segments.

On prédit une demande totale d'investissement de 633 milliers d'onces en 2020, les intérêts dans des fonds indiciels cotés augmentant de 330 milliers d'onces, soit un peu moins d'un tiers de la croissance qu'ils ont connu en 2019, tandis que la demande de lingots et de pièces de monnaie devrait atteindre 303 milliers d'onces.

2020 pourrait s'avérer un tournant décisif pour la demande en platine du secteur automobile

Alors que la demande en platine dans le secteur automobile a chuté de 7 % en 2019 (-8 % au 4^e trimestre 2019), les prévisions pour 2020 incluent une demande accrue de platine pour les véhicules diesel hybrides en Europe et les poids lourds en Chine. Les prévisions indiquent que la demande du secteur automobile devrait augmenter modestement en 2020 pour atteindre 3 011 milliers d'onces.

L'indisponibilité continue du palladium est devenue plus prononcée au début de l'année 2020, ce qui a accru encore plus la probabilité d'une augmentation de la demande de platine comme substitut du palladium dans les pots catalytiques. Les différentes prédictions effectuées par les acteurs du marché du palladium concernant le déficit de ce métal en 2020 varient maintenant entre 900 et 1 900 milliers d'onces. On se rend de plus en plus compte que l'offre de palladium est incapable de répondre aux prix très élevés et que de nombreux constructeurs automobiles chinois achètent du métal sur le marché au comptant pour la production de véhicules à court terme. Cette tendance se reflète sur le prix du marché du palladium et sur son départ prolongé.

Afin de réduire les très fortes amendes qui leur sont imposées si le niveau de CO₂ de leur flotte dépasse les nouvelles limites introduites en Europe

en 2020, de nombreux constructeurs automobiles ont augmenté le nombre de leurs modèles diesel hybrides à très faibles émissions de NO_x et de CO₂ disponibles à la vente. Un soutien envers de plus fortes charges de platine par véhicule a fait augmenter la demande de platine en 2020.

Demande industrielle

La demande industrielle de platine a baissé de 1 % (soit -20 milliers d'onces) et est tombée à 1 890 milliers d'onces en 2019 alors que l'augmentation de 6 % (à 605 milliers d'onces) de l'utilisation du platine dans l'industrie chimique, tout particulièrement en Chine, n'a pas réussi à compenser les déclinés dans les autres segments.

On prévoit que la demande industrielle de platine atteindra 2 284 milliers d'onces en 2020, en raison de la solide performance attendue de l'industrie du verre. La construction de fourneaux en verre LCD sera alimentée par des hausses soutenues de la capacité chinoise, de même que le remplacement de certains fourneaux japonais par des modèles bien plus grands. On s'attend à ce que la demande de fabrication de fibre de verre reste stable, soutenue par une croissance continue de la capacité mondiale.

Paul Wilson, le directeur général du World Platinum Investment Council a observé : « En novembre 2019, nous avons publié une prévision anticipant un excédent notable pour 2020. Aujourd'hui, cependant, nous prévoyons un marché quasiment équilibré en 2020, dans lequel l'offre ne dépassera la demande que de 1,5 % ou 119 milliers d'onces. L'offre reste limitée en 2020, avec une forte demande industrielle de platine et une croissance potentielle provenant des pots catalytiques. Il est probable que cela renforce l'intérêt des investisseurs ainsi que l'augmentation des investissements dans le platine ».

« La nécessité accrue de combattre le changement climatique au niveau mondial a rehaussé l'importance de réduire les émissions de CO₂ des véhicules, rendant les véhicules diesel propres extrêmement efficaces et ceux à pile à combustible plus susceptibles de fournir des solutions à court et à moyen termes dans ce domaine. L'idée de remplacer le palladium par le platine dans les pots catalytiques au sein des deux plus grands marchés de véhicules de tourisme mondiaux, à savoir la Chine et l'Amérique du Nord, est une proposition intéressante en termes d'investissement. Toute preuve ou confirmation d'une substitution attirerait une demande d'investissement supplémentaire ».

« Le niveau élevé et soutenu de la dette mondiale aux rendements négatifs maintient l'attractivité accrue des métaux précieux, y compris le platine, en tant qu'investissement. Le coronavirus a grandement contribué aux risques mondiaux, faisant matériellement augmenter le prix de l'or et fournissant un soutien au platine. Cela valorise encore plus la position du platine en tant que bon investissement, que la croissance potentielle de la demande matérielle avait déjà renforcée ».

Pour télécharger cette édition du *Platinum Quarterly* et/ou vous abonner afin de recevoir gratuitement les résultats de nos recherches à l'avenir, veuillez

vous rendre sur notre site Internet à l'adresse suivante : www.platinuminvestment.com.

- Fin -

Offre et demande de platine (milliers d'onces)	2017	2018	2019	2019f/2018 Croissance %	2020f	4e trimestre 2018	1er trimestre 2019	4e trimestre 2019
OFFRE								
Production raffinée	6,125	6,120	6,125	0%	6,043	1,565	1,470	1,570
Afrique du Sud	4,380	4,470	4,415	-1%	4,332	1,170	1,020	1,180
Zimbabwe	480	465	465	0%	473	120	115	115
Amérique du Nord	365	350	370	6%	377	90	85	95
Russie	720	665	690	4%	690	145	205	135
Autre	180	170	185	9%	171	40	45	45
Augmentation (-) / Diminution (+) des stocks des produits	+30	+10	+25	150%	+0	-20	+5	+40
Production minière globale	6,155	6,130	6,150	0%	6,043	1,545	1,475	1,610
Recyclage								
Pots catalytiques	1,325	1,420	1,490	5%	1,553	380	355	390
Joaillerie	560	505	475	-6%	463	115	125	115
Industrie	5	5	10	100%	58	0	0	0
Offre totale	8,045	8,060	8,125	1%	8,117	2,040	1,955	2,115
DEMANDE								
Automobile	3,325	3,100	2,890	-7%	3,011	765	760	700
Pots catalytiques	3,185	2,955	2,745	-7%	3,011	735	725	665
Usage non routier	140	145	150	3%		40	40	40
Joaillerie	2,460	2,245	2,095	-7%	2,070	560	550	485
Industrie	1,685	1,910	1,890	-1%	2,284	490	470	465
Industrie chimique	565	570	605	6%	629	135	150	145
Pétrole	100	235	230	-2%	186	55	50	50
Électricité	210	205	195	-5%	139	55	55	55
Verre	180	245	240	-2%	483	65	65	35
Secteur médical	235	240	240	0%	249	70	55	75
Autre	395	415	380	-8%	598	110	95	105
Investissement	275	15	1,185	N/M	633	-65	770	80
Variation des lingots, pièces de monnaie	215	280	215	-23%	303	50	75	40
Variation des intérêts dans des fonds indiciels cotés	105	-245	985	N/M	330	-115	695	45
Variation des stocks détenus par les fonds indiciels cotés	-45	-20	-15	-25%	0	0	0	-5
Demande totale	7,745	7,270	8,060	11%	7,998	1,750	2,550	1,730
Solde	300	790	65	-92%	119	290	-595	385
Stocks en surface	2,370	3,160	3,225	2%	3,651			

Pour toute demande relative aux médias, veuillez contacter Elephant Communications.

Guy Bellamy/Jim Follett

wpic@elephantcommunications.co.uk

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 et menées par la SFA (Oxford) entre 2013 et 2019 et par Metal Focus

depuis 2020, toutes deux des autorités indépendantes sur le marché des métaux du groupe du platine.

À propos du World Platinum Investment Council

Le World Platinum Investment Council Ltd. (WPIC) est une autorité mondiale de surveillance des marchés d'investissement concernant 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 s'engage à stimuler la demande de platine physique des investisseurs internationaux à la fois grâce à des informations applicables et au développement ciblé de produits. Le WPIC a été fondé en 2014 par les plus grands producteurs de platine en Afrique du Sud. Les membres du WPIC sont : Anglo American Platinum, Impala Platinum, Northam Platinum et Royal Bafokeng Platinum.

Pour de plus amples informations, veuillez vous rendre à l'adresse suivante : www.platinuminvestment.com.

Les bureaux du WPIC sont sis au 64 St James's Street, Londres, SW1A 1NF, Royaume-Uni.

À propos de la SFA (Oxford)

Créée en 2001, la SFA (Oxford) est considérée comme l'une des plus grandes autorités indépendantes sur le marché des métaux du groupe du platine. Les études de marché approfondies menées par la société et son intégrité s'appuient sur de vastes consultations s'étendant de la production minière au marché, en passant par le recyclage, ainsi que sur un réseau industriel mondial sans égal.

La SFA dispose d'une équipe de neuf analystes PGM spécialisés possédant des connaissances approfondies de l'industrie ainsi qu'une vaste expertise du domaine. Chacun d'eux détient un savoir spécialisé dans un domaine clé de la chaîne de valeur. La SFA possède également un réseau international étendu d'associés spécialisés. La SFA est en mesure d'apporter à ses clients des réponses aux questions les plus pointues portant sur l'avenir de l'industrie.

Aucune partie des données ou des commentaires ne doit être utilisée dans le but spécifique d'accéder aux marchés des capitaux (levées de fonds) sans la permission écrite des auteurs.

Pour de plus amples informations, veuillez vous rendre à l'adresse suivante : <http://www.sfa-oxford.com>.

À propos de Metals Focus

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

L'offre de platine est alimentée par deux sources principales : la production minière primaire et le recyclage, réalisé essentiellement à partir de pots catalytiques en fin de vie et des activités de recyclage en joaillerie. Au cours des cinq dernières années, entre 76 et 78 % de l'offre de platine globale annuelle (exprimée en onces raffinées) était issue 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 pots catalytiques a représenté entre 36 et 43 % de la demande globale au cours des cinq dernières années. Les autres usages industriels du platine représentent en moyenne 23 % de la demande mondiale (moyenne établie sur cinq années). Au cours de la même période, la demande mondiale annuelle en joaillerie a atteint environ 31 % de la demande globale de platine. L'investissement représente la part la plus minimale dans la demande de platine. Il constitue également le segment le plus instable sur les cinq dernières années, avec une part de la demande globale comprise entre 0 et 15 % (mouvements du platine détenu par les investisseurs non publiés exclus).

Avis de non-responsabilité

Aucune autorité de réglementation n'a autorisé le World Platinum Investment Council, la SFA (Oxford) 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 conseiller d'acheter des titres ou des instruments financiers. Il est recommandé de toujours obtenir des conseils appropriés de la part d'un spécialiste avant d'effectuer tout type d'investissement. Pour de plus amples informations, veuillez vous rendre à l'adresse suivante : www.platinuminvestment.com.