
COMMUNICADO DE PRENSA

Londres, 00:01, 16 de mayo de 2022

Los acontecimientos del primer trimestre de 2022 afectan más a la oferta de platino que a la demanda, y la previsión de excedentes para 2022 se reduce a 627 koz

- Se prevé que la oferta de platino caiga un 5 % en 2022, mientras que la demanda aumentará un 2 %
- A pesar de esta perspectiva negativa sin precedentes, se prevé que la demanda anual de automóviles en 2022 aumente un 16 %
- La fuerte demanda de joyería en Europa, Norteamérica, Japón y la India no puede compensar las bajadas en China, afectada por la pandemia
- La fuerte demanda industrial subyacente de platino se ve enmascarada por una menor expansión del vidrio

El Consejo Mundial de Inversiones en Platino (World Platinum Investment Council, WPIC) publica hoy su análisis *Platinum Quarterly* correspondiente al primer trimestre de 2022, con una previsión revisada para el resto del año.

Los acontecimientos sin precedentes del primer trimestre del año 2022 causaron un enorme impacto tanto en la oferta como en la demanda de platino, con lo que se añadió una capa de complejidad a los problemas preexistentes que continuará hasta bien entrado el año 2022. Durante el trimestre, tanto la demanda (-26 %) como la oferta (-13 %) cayeron en términos interanuales y dejaron un excedente de 167 koz en el mercado. Sin embargo, se espera que la oferta anual sea un 5 % menor que en 2021, aunque la demanda sea un 2 % mayor.

El excedente previsto para 2022 se ha reducido a 627 koz, lo que también supone un notable descenso respecto al de 2021 (1128 koz).

Oferta limitada

En el primer trimestre de 2022 se confirmó que se había completado el procesamiento de las existencias semielaboradas acumuladas durante las paradas de la planta convertidora de platino de Anglo American (ACP) de 2020. Dado que la producción de las minas ya no recibe el impulso puntual de la oferta derivado de la liquidación de las existencias de la ACP, este trimestre se obtuvo una imagen más clara de los niveles de producción subyacentes. La producción sudafricana en el primer trimestre de 2022 cayó un 16 % (-167 koz) interanual, hasta niveles trimestrales inferiores a los observados en 2019. Se prevé que la oferta de las minas de platino en Sudáfrica disminuya un 9 % en 2022 (-421 koz) y se prevé el riesgo de una posible huelga relacionada con las negociaciones salariales trianuales. La producción rusa también disminuyó en el primer trimestre de 2022, con un descenso interanual del 11 % (-21 koz), ya que el entorno operativo en Rusia es cada vez más complicado debido a la situación geopolítica y a las sanciones que se han impuesto contra Rusia. En general, se prevé que la producción minera refinada mundial disminuya un 7 % (-425 koz) interanual hasta las 5872 koz.

La oferta de reciclaje se vio limitada durante el primer trimestre de 2022 (-20 % interanual) debido a la reducción del volumen de vehículos al final de su vida útil como consecuencia de la disminución de la venta de vehículos nuevos, un problema que persistirá, aunque se reducirá a lo largo de 2022. Se prevé que la oferta de reciclaje de platino para todo el año disminuya un 2 % (-43 koz).

Notable demanda de automóviles a pesar de los graves problemas

A pesar del contexto de escasez de chips semiconductores y otras piezas, de los estrictos protocolos antiCOVID en China y de los trastornos en Europa debido a la invasión rusa de Ucrania, la demanda total de platino para la automoción en este trimestre fue notablemente fuerte. La demanda se mantuvo estable con respecto al primer trimestre de 2021 (725 koz) y se espera que aumente un 16 % (+412 koz) en 2022, debido al aumento de la producción de vehículos ligeros, al incremento de las cargas por el endurecimiento de las normativas sobre emisiones y a la continua sustitución del platino para reemplazar parcialmente al paladio en los catalizadores de los vehículos de gasolina.

La demanda de joyería aumenta en todas las regiones a excepción de China

El aumento del número de bodas y de los precios del oro en el sector nupcial y el crecimiento de las marcas de lujo hicieron que la demanda de joyas de platino aumentase en Europa y Norteamérica en el primer trimestre de 2022, una tendencia que se prevé que continúe a lo largo del año. La demanda de joyería también aumentó en Japón, si bien partía de una base baja. En la India, la demanda de joyas de platino aumentó en el primer trimestre de 2022 y se espera que la fabricación alcance un nivel récord durante este año.

Sin embargo, este incremento en la demanda no pudo compensar la caída de la joyería en China, donde la fabricación de platino descendió un 36 % interanual en el primer trimestre de 2022, en parte debido al impacto negativo del brote de ómicron. Se espera que las ventas se recuperen gradualmente en la segunda mitad del año, ya que se prevé que el impacto relacionado con la pandemia sea menor. La demanda global de joyería de platino disminuyó un 9 % (-42 koz) interanual en el primer trimestre de 2022 y se prevé que disminuya un 2 % (-37 koz) hasta las 1886 en 2022.

Demanda industrial subyacente por encima de los niveles de 2019

La demanda de petróleo durante el primer trimestre de 2022 aumentó un 21 % (+8 koz) interanual, especialmente en Europa y Norteamérica, donde la producción de refinado se ha recuperado considerablemente al continuar la recuperación tras la COVID. Asimismo, dado que la utilización de los servicios sanitarios está recuperando los niveles anteriores a la pandemia, la demanda de platino en el sector médico aumentó un 15 % (+8 koz). Se espera que la demanda de ambos sectores crezca durante 2022.

Por otro lado, la demanda de vidrio de platino cayó un 56 % (-179 koz) interanual en el primer trimestre de 2022, tal y como se esperaba. Este descenso, aparentemente dramático, se debió a una demanda inusualmente alta en el primer trimestre de 2021, ya que se completaron importantes inversiones en nueva capacidad de producción y se pusieron en marcha plantas. Esta reducción de las necesidades del sector del vidrio fue un factor importante para que la demanda industrial global cayera un 25 % (-175 koz) en el primer trimestre de 2022 en términos interanuales, y para que se prevea un descenso del 16 % en 2022, aunque todavía se espera que la demanda industrial de 2022 sea el tercer año más fuerte de la historia.

La demanda de inversión se ve afectada por la debilidad del yen y las liquidaciones de ETF

La demanda de lingotes y monedas aumentó de 21 koz en el primer trimestre de 2021 a 60 koz en el primer trimestre de 2022. No obstante, a pesar de una demanda especialmente pronunciada en Norteamérica, el crecimiento de la demanda global se vio limitado por la fortaleza del precio del dólar estadounidense, sostenida por un importante debilitamiento posterior del yen, que llevó los precios locales del platino a su nivel más alto desde mayo del año pasado y que fomentó la obtención de ganancias entre los inversores japoneses. Se espera que esta tendencia continúe en el próximo trimestre y se prevé que la demanda mundial de lingotes y monedas para todo el año disminuya un 23 %.

En cuanto a los ETF, las liquidaciones del primer trimestre del año 2022 procedieron principalmente de un emisor europeo de ETF y fueron contrarias a que los inversores encontraran atractivos los activos duros debido a las crecientes preocupaciones inflacionistas y a la elevada incertidumbre geopolítica y económica. Se prevé un modesto flujo de entrada

de participaciones de ETF en lo que queda de año, lo que supondrá una salida de 50 koz durante todo el año.

En palabras de Paul Wilson, director ejecutivo del Consejo Mundial de Inversiones en Platino: «Al principio del primer trimestre de 2022, la mayor parte de regiones se encontraban en distintas fases de recuperación económica tras la crisis de la COVID. No obstante, la invasión rusa de Ucrania, que comenzó a finales de febrero, provocó una conmoción en los mercados que durará meses y años. Esta nueva capa de complejidad, que se suma a los factores relacionados con la COVID y a los retos operativos existentes, aumentará la volatilidad de los mercados en general».

«Una vez procesada la acumulación de existencias de productos semiacabados causada por la parada de la planta convertidora de platino de Anglo American (ACP) de 2020, nos encontramos con la cruda realidad de que la producción sudafricana está por debajo de donde estaba en 2019. Este factor, combinado con un descenso masivo del material reciclado, apunta a una oferta limitada para los próximos meses, ya que la demanda sigue creciendo».

«Si bien el coste de la terrible guerra en Ucrania no se conocerá hasta dentro de algún tiempo, el impacto potencial indirecto que podría tener en el platino es considerable. A raíz de la invasión rusa de Ucrania, ha surgido la preocupación por la seguridad del suministro, en particular del paladio, dada la importancia de Rusia en los suministros mundiales de paladio extraído y, en mucha menor medida, de platino. Esto podría aumentar los esfuerzos de sustitución del platino por el paladio y modificar las estrategias de adquisición y gestión de inventarios de muchos participantes distintos en el mercado».

«Además de la descarbonización, la seguridad del suministro energético es ahora una cuestión mucho más importante que antes para todos los gobiernos. El papel del hidrógeno verde en la reducción de las importaciones europeas de gas podría impulsar una aceleración estratégica de la construcción de electrolizadores, lo que beneficiaría directamente al platino, pero también apoyaría la infraestructura necesaria para una adopción comercial amplia de los FCEV. Los inversores que buscan oportunidades ecológicas son cada vez más conscientes del papel estratégico clave del platino para desbloquear la contribución crucial del hidrógeno a la consecución de los objetivos globales de cero emisiones, ya que se utiliza tanto en los electrolizadores para producir hidrógeno ecológico como en las pilas de combustible de hidrógeno».

Balance de la oferta y demanda de platino (en miles de onzas)	2019	2020	2021	2022f	Porcentaje de crecimiento en 2021/2020	Porcentaje de crecimiento en 2022f/2021	1T 2021	4T 2021	1T 2022
OFERTA									
Producción refinada	6,075	4,989	6,297	5,872	26%	-7%	1,465	1,695	1,279
Sudáfrica	4,374	3,298	4,678	4,258	42%	-9%	1,028	1,274	861
Zimbabue	458	448	485	465	8%	-4%	118	127	121
Norteamérica	356	337	273	333	-19%	22%	83	64	84
Rusia	716	704	652	611	-7%	-6%	184	178	163
Otra opción	170	202	208	205	3%	-1%	52	52	51
Aumento (-)/Disminución (+) en el inventario del productor	+2	-84	-93	+0	No corresponde	No corresponde	-29	-39	+0
Oferta total de minería	6,077	4,906	6,204	5,872	26%	-5%	1,435	1,656	1,279
Reciclaje	2,136	1,930	1,953	1,909	1%	-2%	518	453	415
Catalizadores para automóviles	1,590	1,442	1,464	1,418	2%	-3%	384	333	299
Joyería	476	422	422	422	0%	0%	118	102	99
Industrial	69	66	67	69	1%	3%	16	17	17
Oferta total	8,213	6,836	8,156	7,781	19%	-5%	1,953	2,109	1,695
DEMANDA									
Automoción	2,869	2,402	2,643	3,055	10%	16%	724	680	725
Catalizadores para automóviles	2,869	2,402	2,643	3,055	10%	16%	724	680	725
Fuera de carretera	†	†	†	†	†	†	†	†	†
Joyería	2,099	1,820	1,923	1,886	6%	-2%	479	499	437
Industrial	2,127	1,978	2,508	2,109	27%	-16%	707	624	533
Químico	694	596	688	613	15%	-11%	119	200	111
Petróleo	219	109	172	193	58%	12%	37	57	44
Eléctrico	144	130	135	127	4%	-6%	33	32	30
Vidrio	236	407	715	331	75%	-54%	318	121	138
Médico	249	235	244	257	4%	5%	57	67	65
Otra opción	584	500	555	588	11%	6%	143	147	144
Inversión	1,237	1,544	(45)	104	No corresponde	No corresponde	159	(108)	(167)
Cambio en lingotes, monedas	266	578	332	254	-43%	-23%	21	95	60
Cambio en las participaciones de ETF	991	507	(238)	(50)	No corresponde	No corresponde	105	(155)	(169)
Cambio en las reservas almacenadas por los intercambios	(20)	458	(139)	(100)	No corresponde	No corresponde	33	(48)	(58)
Demanda total	8,331	7,743	7,029	7,155	-9%	2%	2,069	1,695	1,528
Balance	-119	-908	1,128	627	No corresponde	-44%	-116	413	167
Reservas en la superficie	3,531**	2,624	3,752	4,379	43%	17%			

Fuente: Metals Focus 2019 - 2022

Notas:

1. ** Reservas en la superficie de 3650 koz a 31 de diciembre de 2018 (Metals Focus).
2. † La demanda del sector de la automoción fuera de carretera se incluye en la demanda de catalizadores para automóviles.

Para solicitudes por parte de los medios de comunicación, póngase en contacto con Elephant Communications
 Guy Bellamy / Jim Follett / Charlotte Raisbeck
wpic@elephantcommunications.co.uk

FIN-

Notas para los editores:

Acerca de Platinum Quarterly

Platinum Quarterly es el primer análisis independiente, trimestral y disponible de forma gratuita del mercado global del platino. Platinum Quarterly es una publicación del Consejo Mundial de Inversiones en Platino. Se basa principalmente en un estudio y análisis detallado encargado y realizado por Metals Focus, una autoridad independiente en los mercados de los metales del grupo del platino.

Acerca del Consejo Mundial de Inversiones en Platino

El World Platinum Investment Council Ltd. o Consejo Mundial de Inversiones en Platino (WPIC) es una autoridad de mercado global acerca de inversiones de platino físico, formada para satisfacer la creciente demanda de los inversores de información objetiva y fiable sobre el mercado del platino. El objetivo del WPIC es estimular la demanda global de los inversores de platino físico a través de conocimientos prácticos y el desarrollo de productos específicos. El WPIC fue creado en 2014 por los productores líderes de platino en Sudáfrica. Los miembros del WPIC son: Anglo American Platinum, Impala Platinum, Northam Platinum, Royal Bafokeng Platinum, Sedibelo Platinum y Tharisa.

Para obtener más información, visite www.platinuminvestment.com

Las oficinas del WPIC se encuentran en: World Platinum Investment Council, Foxglove House, 166 Piccadilly, Londres, W1J 9EF

Acerca de Metals Focus

Metal Focus es una de las consultoras líderes del mundo en metales preciosos. Su especialidad es la investigación de los mercados globales del oro, la plata, el platino y el paladio, y elaboran informes y pronósticos con frecuencia, al tiempo que proporcionan asesoramiento personalizado. El equipo de Metals Focus, repartido en ocho jurisdicciones, cuenta con una variedad exhaustiva de contactos por todo el mundo. Como tal, Metals Focus se dedica a ofrecer estadísticas, análisis y pronósticos de primera categoría para los mercados de metales preciosos.

Para obtener más información, visite www.metalsfocus.com

Acerca del platino

El platino es uno de los metales más raros en el mundo y tiene unas cualidades distintivas que lo hacen altamente valioso en varios sectores de demanda. Las propiedades físicas y catalíticas únicas del platino han demostrado su valor en aplicaciones industriales. Al mismo tiempo, sus atributos únicos como metal precioso lo han convertido en el principal metal para la joyería.

La oferta de platino procede de dos fuentes principales: principalmente de la producción minera y del reciclaje, que normalmente proviene del final de la vida útil de los catalizadores para automóviles y del reciclaje de joyas. En los últimos cinco años, entre el 73 % y el 76 % de la oferta total anual de platino (en onzas refinadas) se ha conseguido a partir de la producción minera.

La demanda global de platino es sólida y se está diversificando. Existen cuatro segmentos principales de demanda de platino: el sector industrial, el automotriz, el de la joyería y la demanda de inversiones.

La demanda de platino de catalizadores para automóviles ha alcanzado entre el 31 % y el 42 % de la demanda total en los últimos cinco años. Los distintos usos industriales del platino que no están relacionados con la automoción suman un promedio del 28 % de la demanda global total (media de cinco años). En el mismo periodo, la demanda global anual de la joyería ha alcanzado un 28 % de la demanda total de platino. La demanda de inversiones es la categoría más variable en los últimos cinco años, que oscila entre el -1 % y el 20 % de la demanda total (excluyendo movimientos no publicados de participaciones de inversores).

Aviso legal

Ni el Consejo Mundial de Inversiones en Platino ni Metals Focus están autorizados por ninguna autoridad reguladora para ofrecer asesoramiento sobre inversiones. Nada de lo que recoge este documento pretende ser ni debe considerarse un asesoramiento de inversión ni una oferta de venta o asesoramiento sobre la compra de valores o instrumentos financieros, y siempre se debe buscar un asesoramiento profesional adecuado antes de realizar cualquier tipo de inversión. Para obtener más información, visite www.platinuminvestment.com