
COMMUNICADO DE PRENSA

Londres, 00:01, 8 de marzo de 2023

Se prevé un déficit de 556 koz en 2023, ya que el fuerte crecimiento de la demanda supera las limitaciones de la oferta

- Se prevé un déficit de platino en 2023, ya que la demanda crecerá un 24 %, mientras que la oferta solo un 3 % debido a las severas restricciones
- La demanda de automoción aumentará un 10 % en 2023 por la sustitución del platino por el paladio y las mayores cargas
- La demanda industrial aumentará un 12 % interanual durante 2023, prácticamente igualando su mejor año histórico
- Se prevé que la demanda de inversión en 2023 mejore en más de 900 koz gracias a la fuerte demanda de lingotes y monedas y a unas salidas mucho menores de ETF y reservas de intercambio

El Consejo Mundial de Inversiones en Platino (World Platinum Investment Council, WPIC®) publica hoy su análisis Platinum Quarterly, correspondiente al cuarto trimestre de 2022, con una revisión del año 2022 y una previsión revisada para 2023.

Tras dos años de importantes superávits, se prevé que el mercado del platino pase a ser deficitario en 2023. El cambio del superávit de 776 koz en 2022 al déficit previsto de 556 koz en 2023 es de más de 1,3 Moz. Esto refleja que la oferta total se mantiene cerca del débil nivel de 2022, con un aumento de solo el 3 % hasta 7428 koz (+201 koz), y un fuerte crecimiento de la demanda del 24 % hasta 7985 koz (+1534 koz).

La oferta bajó un 12 % en 2022, y se espera que siga debilitada

La oferta total descendió tanto en el 4T de 2022 (-18 % interanual hasta 1739 koz) como en todo el año 2022 (-12 %, hasta 7227 koz), ya que las perspectivas negativas predominantes tanto en la oferta minera como en la de reciclaje restringieron gravemente la producción.

En 2022, la oferta minera total disminuyó un 11 % interanual (-659 koz) y se prevé que se mantenga prácticamente estable en 2023 (+28 koz). La producción minera refinada en 2022 también disminuyó un 11 % interanual (-718 koz) debido casi en su totalidad a la menor producción de Sudáfrica. En este país, la producción descendió un 24 % (-300 koz) interanual en el 4T de 2022 como consecuencia del mantenimiento de la fundición, las dificultades operativas y el impacto de los problemas de suministro eléctrico del país, bien documentados. Por su parte, la producción rusa en el 4T de 2022 descendió un 10 % (-18 koz) interanual debido a los problemas logísticos que afectan al flujo de material entre las instalaciones de procesamiento rusas y finlandesas.

El reciclaje mundial en 2022 cayó un 17 % interanual (-349 koz) por la menor disponibilidad de vehículos al final de su vida útil y el menor reciclaje de joyas. El reciclaje de catalizadores de automóviles disminuyó como consecuencia de la baja disponibilidad de vehículos nuevos, lo que significa que los coches se conducen durante más tiempo. A ello se sumaron los cambios en el comportamiento de los consumidores como consecuencia de la preocupación por el coste de la vida y el menor kilometraje debido al trabajo remoto. El reciclaje de joyería descendió principalmente debido a la ralentización de las ventas de joyas en China, lo que

repercutió en las reventas. Se espera que el reciclaje mundial se recupere en un 10 % en 2023, hasta 1856 koz, impulsado por un aumento de la disponibilidad de catalizadores usados, ya que se prevé que el reciclaje de catalizadores se recupere en un 12 %, hasta 1391 koz.

La trayectoria de crecimiento de la demanda de automóviles continúa en 2023

El mercado mundial de la automoción se mantuvo en una trayectoria ascendente durante gran parte del año pasado, con lo que mostró resistencia a pesar de la persistente escasez de chips, las preocupaciones por el coste de la vida, el impacto de la guerra entre Rusia y Ucrania y el estricto confinamiento en China. La demanda de la industria automovilística para todo el año 2022 aumentó un 12 % interanual (+311 koz), hasta alcanzar 2957 koz.

A pesar de que la producción de vehículos sigue por debajo de los niveles anteriores a la pandemia, diversos factores impulsan el crecimiento de la demanda de platino en la automoción. En primer lugar, en 2022 se produjo un aumento del 28 % en la fabricación de vehículos híbridos, que suelen requerir mayores cargas en el sistema de postratamiento. En segundo lugar, el endurecimiento de la legislación sobre emisiones, especialmente en China, también se tradujo en un aumento de las cargas (sobre todo en vehículos pesados diésel). Por último, se produjo una creciente sustitución del platino por el paladio y, significativamente, el aumento ha supuesto una revisión al alza de la estimación de sustitución en cerca de 100 koz, hasta 540 koz para 2023.

Puesto que se estima que siga la tendencia, se prevé que la demanda mundial de automoción aumente un 10 % en 2023, hasta 3246 koz (+288 koz).

Se prevé que la demanda industrial en 2023 sea la más fuerte jamás registrada

Se espera que la demanda industrial de platino sea un área con mucha fuerza en 2023, con un aumento interanual del 12 % hasta 2505 koz (+262 koz), y solo 26 koz por debajo del nivel de 2021, el año más fuerte registrado.

Este fuerte crecimiento de la demanda se verá impulsado por la construcción de nuevas instalaciones de LCD en Japón y por la cartera de proyectos de China a medida que disminuyan las restricciones impuestas por la COVID-19 en este país. Dentro de la industria del vidrio, la demanda de platino aumentará un 55 %, hasta 737 koz, compensando los modestos descensos previstos en los sectores químico (-2 %), petrolero (-4 %) y electrónico (-6 %).

La demanda de joyería aumentará al disminuir las restricciones en China

Con China, el mayor mercado de joyería de platino, bloqueado durante gran parte de 2022, la demanda de joyería disminuyó un 3 % (-59 koz) hasta 1894 koz durante todo el año 2022.

Con la relajación de las restricciones y la recuperación de la confianza de los consumidores, en 2023 se prevé un aumento de la demanda del 15 % (+73 koz) en China. También se espera un crecimiento en Japón y en la India. Mientras tanto, se prevén descensos en Europa y Norteamérica debido a la disminución del número de bodas y a los temores de recesión. En total, se espera que la demanda mundial de joyería mejore un 2 % (+42 koz), hasta alcanzar 1936 koz en 2023.

Se prevé una recuperación de la demanda de inversión en 2023, con una mejora de más de 900 koz

Se espera que la demanda de inversión mejore significativamente en 2023. Se prevé que la demanda de lingotes y monedas de platino se dispare un 100 % hasta 450 koz en 2023, el nivel más alto en tres años, como reflejo de la mejora de la disponibilidad del producto en Norteamérica y Europa y de la desinversión neta en Japón, que pasa a ser inversión neta. Mientras tanto, las salidas en ETF (-132 koz) y reservas de intercambio (-20 koz) seguirán ralentizándose, con cierto interés renovado en Sudáfrica por los ETF de platino en preferencia a las acciones de minería. El resultado será una demanda neta de inversión de 298 koz en 2023.

Trevor Raymond, director ejecutivo del Consejo Mundial de Inversiones en Platino, comentó: «Desde una perspectiva macroeconómica, se prevé que 2023 sea un año difícil, con un entorno económico incierto, vientos en contra inflacionistas y una crisis energética mundial. Y, sin embargo, se prevé que el mercado del platino vaya a contracorriente y sea deficitario tras dos años consecutivos de importantes superávits. Es poco probable que el déficit de este año sea excepcional, ya que se prevé que continúen los problemas de suministro y que el futuro crecimiento de la demanda, respaldado por las necesidades de la economía del hidrógeno, provoque déficits durante varios años.

»Aunque los riesgos de suministro eléctrico y las dificultades operativas están incluidos en las previsiones de suministro minero para 2023, un empeoramiento de la escasez de suministro eléctrico en Sudáfrica, principal productor, o las dificultades operativas relacionadas con sanciones en Rusia presentan riesgos a la baja para el suministro. En cambio, aunque las previsiones de demanda incluyen el impacto negativo de la inflación y el menor crecimiento económico mundial, su lado negativo está bien protegido. En este caso, el fuerte crecimiento de la demanda se debe principalmente a la sustitución en curso del platino por el paladio en las aplicaciones de automoción, a las adiciones de capacidad de vidrio ya comprometidas, a la sólida demanda de lingotes y monedas, y a que las importantes salidas de ETF y reservas de intercambio han seguido su curso en gran medida.

»Desde 2021, hemos sido testigos de las importaciones masivas de platino en China (que superaban con creces la demanda identificada), gran parte de las cuales no han sido recogidas por nuestros datos publicados. Tanto si esto refleja la demanda real (como estamos viendo con las expansiones de la capacidad de vidrio en 2023 identificadas en el informe de hoy) o si son existencias almacenadas en China, es posible que no estén disponibles para volver a entrar en los mercados occidentales para abordar el déficit de 2023 debido a los controles nacionales de exportación. Esto producirá a un mayor endurecimiento del mercado.

»Más allá del informe de hoy, seguimos destacando el fuerte vínculo entre el platino y la economía del hidrógeno. Aunque la demanda de platino relacionada con el hidrógeno es relativamente pequeña, se espera que crezca sustancialmente a medio plazo; a medida que la demanda de hidrógeno adquiera importancia, el platino podría convertirse en un valor representativo para los inversores que busquen exposición al hidrógeno. La aparición de una nueva fuente final de demanda de una materia prima es un hecho relativamente raro y, en cierto modo, único para el platino en este momento, lo que no hace sino reforzar los argumentos a favor de la inversión en este metal, especialmente en un mercado deficitario».

Balance de la oferta y demanda de platino (en miles de onzas)	2019	2020	2021	2022 Prev. 2023	2022/2021	Porcentaje de crecimiento 2022/2021	Porcentaje de crecimiento prev. 2023/2022	4T 2021	3T 2022	4T 2022
OFERTA										
Producción refinada	6,075	4,989	6,297	5,579	5,573	-11%	0%	1,695	1,407	1,369
Sudáfrica	4,374	3,298	4,678	3,975	3,920	-15%	-1%	1,274	994	974
Zimbabue	458	448	485	480	502	-1%	5%	127	116	123
Norteamérica	396	337	273	260	302	-5%	16%	64	66	63
Rusia	716	704	652	663	644	2%	-3%	178	179	160
Otra opción	170	202	208	201	205	-3%	2%	52	52	49
Aumento (-)/Disminución (+) en el inventario del productor	+2	-84	-93	-35	+0	No corresponde	No corresponde	-39	-43	-13
Oferta total de minería	6,077	4,906	6,204	5,545	5,573	-11%	1%	1,656	1,363	1,356
Reciclaje	2,134	1,970	2,032	1,682	1,856	-17%	10%	471	408	383
Catalizadores para automóviles	1,589	1,482	1,543	1,242	1,391	-20%	12%	352	301	274
Joyería	476	422	422	372	395	-12%	6%	102	90	92
Industrial	69	66	67	68	69	3%	2%	17	17	17
Oferta total	8,211	6,876	8,235	7,227	7,428	-12%	3%	2,127	1,772	1,739
DEMANDA										
Automoción	2,870	2,403	2,647	2,957	3,246	12%	10%	681	727	763
Catalizadores para automóviles	2,870	2,403	2,647	2,957	3,246	12%	10%	681	727	763
Fuera de carretera	†	†	†	†	†	†	†	†	†	†
Joyería	2,106	1,830	1,953	1,894	1,936	-3%	2%	511	481	452
Industrial	2,142	2,096	2,530	2,243	2,505	-11%	12%	631	586	477
Químico	679	693	682	629	619	-8%	-2%	188	174	157
Petróleo	219	109	171	188	180	10%	-4%	57	48	51
Eléctrico	144	130	135	106	100	-21%	-6%	32	26	24
Vidrio	236	407	728	474	737	-35%	55%	142	128	42
Médico	277	256	269	275	283	2%	3%	67	70	69
Otra opción	586	501	546	570	587	5%	3%	145	141	134
Inversión	1,233	1,536	(53)	(643)	298	corresponde	corresponde	(111)	(277)	(59)
Cambio en lingotes, monedas	263	571	324	225	450	-31%	100%	92	92	1
Cambio en las participaciones de ETF	991	507	(238)	(560)	(132)	No corresponde	No corresponde	(155)	(235)	(67)
Cambio en las reservas almacenadas por los intercambios	(20)	458	(139)	(307)	(20)	No corresponde	No corresponde	(48)	(134)	7
Demanda total	8,350	7,866	7,077	6,451	7,985	-9%	24%	1,712	1,517	1,634
Balance	-139	-990	1,158	776	-556	-33%	corresponde	416	255	105
Reservas en la superficie	3511**	2,521	3,679	4,455	3,899	21%	-12%			

Fuente: Metals Focus 2019 - 2023

Notas:

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

-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 por el WPIC 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 (WPIC®)

El Consejo Mundial de Inversiones en Platino (World Platinum Investment Council Ltd.) 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

Metals 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 77 % 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 46 % 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 30 % de la demanda global total (media de cinco años). En el mismo periodo, la demanda global anual de la joyería ha alcanzado un 27 % de la demanda total de platino. La demanda de inversiones es la categoría más variable en los últimos cinco años, que oscila entre el -10 % 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