
COMMUNIQUE DE PRESSE

Londres, 00 h 01, 8 mars 2023

Un déficit de 556 milliers d'onces de platine est prévu en 2023, la forte croissance de la demande dépassant l'offre limitée

- Déficit de platine prévu pour 2023 alors que la demande augmentera de 24 % et l'offre de seulement 3 % en raison de fortes contraintes
- La demande automobile devrait augmenter de 10 % en 2023 en raison de la substitution accrue du platine en faveur du palladium et de l'augmentation des charges
- La demande industrielle en 2023 devrait augmenter de 12 % par rapport à la même période l'an dernier, ce qui correspond presque à l'année la plus solide jamais enregistrée
- La demande d'investissement en 2023 devrait s'améliorer de plus de 900 milliers d'onces grâce à une forte demande de lingots et de pièces de monnaie et à des flux sortants de fonds indiciels cotés et d'actions boursières beaucoup plus faibles

Le World Platinum Investment Council (WPIC®) publie aujourd'hui son Platinum Quarterly relatif au 4^e trimestre 2022, qui comprend également une rétrospective complète de l'année 2022, ainsi que des prévisions révisées pour 2023.

Après deux années d'excédents importants, le marché du platine devrait passer à un déficit matériel en 2023. Le passage de l'excédent de 776 milliers d'onces en 2022 au déficit prévu de 556 milliers d'onces en 2023 est de plus de 1,3 million d'onces. Cela reflète une offre totale qui reste proche du faible niveau de 2022, avec une hausse de seulement 3 % pour atteindre 7 428 milliers d'onces (+201 milliers d'onces), et une forte croissance de la demande de 24 % pour atteindre 7 985 milliers d'onces (+1 534 milliers d'onces).

Baisse de 12 % de l'offre en 2022, qui devrait rester faible

L'offre totale était en baisse tant au 4^e trimestre 2022 (-18 % par rapport à la même période l'année précédente, soit 1 739 milliers d'onces) que sur l'ensemble de l'année 2022 (-12 %, soit 7 227 milliers d'onces), car les vents contraires qui ont prévalu dans le secteur de l'exploitation minière et du recyclage ont fortement réduit la production.

En 2022, l'offre minière totale a diminué de 11 % par rapport à la même période l'année précédente (-659 milliers d'onces) et devrait rester globalement stable en 2023 (+28 milliers d'onces). La production minière raffinée en 2022 a également diminué de 11 % par rapport à la même période l'année précédente (-718 milliers d'onces), presque entièrement en raison de la baisse de la production en Afrique du Sud. La production a baissé de 24 % (-300 milliers d'onces) en glissement annuel au 4^e trimestre 2022, en raison de la maintenance des fonderies, des difficultés opérationnelles et de l'impact des problèmes d'approvisionnement en électricité bien documentés dans le pays. Pendant ce temps, la production russe au 4^e trimestre 2022 a diminué de 10 % (-18 milliers d'onces) par rapport à l'année précédente en raison de problèmes logistiques qui ont affecté le flux de matériaux entre les installations de traitement russes et finlandaises.

Le recyclage mondial en 2022 a chuté de 17 % par rapport à l'année précédente (-349 milliers d'onces) en raison d'une disponibilité réduite des véhicules en fin de vie et d'une baisse du recyclage en joaillerie. Le recyclage des catalyseurs a diminué en raison de la faible disponibilité de nouveaux véhicules, ce qui signifie que les voitures sont conduites plus longtemps. Cette situation a été accentuée par les changements de comportement des consommateurs en raison des préoccupations liées au coût de la vie et de la diminution du kilométrage due au télétravail. Le recyclage en joaillerie a diminué, principalement en raison du ralentissement des ventes de bijoux en Chine qui a eu un impact sur les rachats. Le recyclage mondial devrait se redresser de 10 % en 2023 pour atteindre 1 856 milliers d'onces, grâce à une augmentation de la disponibilité des catalyseurs usagés, tandis que le recyclage des catalyseurs devrait, lui, augmenter de 12 % pour atteindre 1 391 milliers d'onces.

La croissance de la demande automobile se poursuit en 2023

Le marché mondial de l'automobile est resté sur une trajectoire ascendante pendant la majeure partie de l'année dernière, faisant preuve de résilience malgré la pénurie persistante de puces, les préoccupations liées au coût de la vie, l'impact de la guerre entre la Russie et l'Ukraine et le confinement sévère en Chine. La demande automobile pour l'ensemble de l'année 2022 a augmenté de 12 % par rapport à l'année précédente (+311 milliers d'onces), pour atteindre 2 957 milliers d'onces.

Bien que la production de véhicules reste en deçà des niveaux pré-pandémiques, une combinaison de facteurs stimule la croissance de la demande de platine pour l'industrie automobile. Premièrement, on a observé une augmentation de 28 % de la fabrication de véhicules hybrides en 2022, véhicules qui nécessitent généralement des charges plus élevées dans le système de post-traitement. Deuxièmement, le renforcement de la législation sur les émissions, notamment en Chine, a également entraîné une augmentation des charges (en particulier dans les véhicules diesel lourds). Enfin, la substitution du palladium par le platine a augmenté et, concrètement, cette augmentation a entraîné une révision à la hausse de l'estimation de la substitution de près de 100 milliers d'onces, soit 540 milliers d'onces pour 2023.

Ces tendances devant se poursuivre, la demande automobile mondiale devrait augmenter de 10 % en 2023 pour atteindre 3 246 milliers d'onces (+288 milliers d'onces).

La demande industrielle en 2023 devrait être la plus forte jamais enregistrée

La demande industrielle de platine devrait être particulièrement forte en 2023, avec une hausse de 12 % par rapport à l'année précédente, pour atteindre 2 505 milliers d'onces (+262 milliers d'onces), soit seulement 26 milliers d'onces de moins qu'en 2021, l'année la plus forte jamais enregistrée.

Cette forte croissance de la demande sera alimentée par la construction de nouvelles installations de capacité LCD au Japon et par le pipeline de projets en Chine, à mesure que les restrictions liées à la COVID-19 du pays s'assouplissent. Dans l'industrie du verre, la demande de platine augmentera de 55 % pour atteindre 737 milliers d'onces, compensant les modestes baisses prévues dans les secteurs des produits chimiques (-2 %), du pétrole (-4 %) et de l'électronique (-6 %).

La demande de joaillerie devrait augmenter avec l'assouplissement des restrictions en Chine

En raison du confinement en Chine, le plus grand marché de la bijouterie en platine, pendant une grande partie de l'année 2022, la demande de joaillerie a diminué de 3 % (-59 milliers d'onces) pour atteindre 1 894 milliers d'onces pour l'année 2022.

Avec l'assouplissement des restrictions et le retour de la confiance des consommateurs, la demande chinoise devrait augmenter de 15 % (+73 milliers d'onces) en 2023. Une croissance est également attendue au Japon et en Inde. Dans le même temps, des baisses sont prévues en Europe et en Amérique du Nord en raison de la diminution du nombre de mariages et des craintes de récession. Au total, la demande mondiale de joaillerie devrait progresser de 2 % (+42 milliers d'onces), pour atteindre 1 936 milliers d'onces en 2023.

Reprise de la demande d'investissement prévue en 2023, avec une amélioration de plus de 900 milliers d'onces

La demande d'investissement devrait s'améliorer sensiblement en 2023. La demande de lingots et de pièces de monnaie en platine devrait faire un bond de 100 % pour atteindre 450 milliers d'onces en 2023, un record sur trois ans, reflétant une meilleure disponibilité des produits en Amérique du Nord et en Europe et un désinvestissement net au Japon passant à un investissement net. Dans le même temps, les flux sortants des fonds indiciels cotés (-132 milliers d'onces) et les actions en bourse (-20 milliers d'onces) continueront de ralentir, avec un certain regain d'intérêt en Afrique du Sud pour les fonds indiciels cotés de platine de préférence aux actions minières. Cela se traduira par une demande d'investissement nette de 298 milliers d'onces en 2023.

Trevor Raymond, P.-D.G. du World Platinum Investment Council, a commenté ces prévisions : « D'un point de vue macroéconomique, 2023 devrait être une année difficile, avec un environnement économique incertain, des vents contraires inflationnistes et une crise énergétique mondiale. Et pourtant, à contre-courant, le marché du platine devrait être déficitaire après deux années consécutives d'excédents importants. Le déficit prévu pour cette année ne devrait pas non plus être exceptionnel, car les problèmes d'approvisionnement devraient se poursuivre et la croissance future de la demande, soutenue par les besoins de l'économie de l'hydrogène, devrait entraîner des déficits pendant plusieurs années ».

« Bien que les risques d'approvisionnement en électricité et les difficultés opérationnelles soient inclus dans les prévisions de l'offre minière pour 2023, une aggravation des pénuries d'électricité chez le principal producteur, l'Afrique du Sud, ou les difficultés opérationnelles liés aux sanctions en Russie présentent des risques de baisse de l'offre. En revanche, bien que les prévisions de la demande incluent l'impact négatif de l'inflation et d'une croissance économique mondiale plus faible, leur baisse est bien protégée. Ici, la forte croissance de la demande résulte principalement de la substitution en cours du platine par le palladium dans le secteur automobile, de l'augmentation de la capacité de production de verre déjà engagée, de la forte demande de lingots et de pièces de monnaie et des flux sortants importants des fonds indiciels cotés et des actions boursières qui ont largement suivi leur cours. »

« Depuis 2021, nous avons observé les importations massives de platine en Chine (qui dépassaient largement la demande identifiée) dont une grande partie n'a pas été saisie par nos données publiées. Qu'il s'agisse de la demande réelle, comme nous le constatons avec les augmentations de capacité de production de verre en 2023 identifiées dans le rapport d'aujourd'hui, ou des stocks détenus en Chine, il se peut qu'il ne soit pas possible de réintégrer les marchés occidentaux pour combler le déficit en 2023 en raison des contrôles des exportations nationales, ce qui entraînera un nouveau resserrement du marché. »

« Au-delà du rapport d'aujourd'hui, nous continuons à souligner le lien solide qui existe entre le platine et l'économie de l'hydrogène. Bien que la demande de platine liée à l'hydrogène soit relativement faible, elle devrait connaître une croissance substantielle à moyen terme ; à mesure que la demande d'hydrogène augmente, le platine pourrait devenir un substitut pour les investisseurs qui cherchent une exposition à l'hydrogène. L'émergence d'une nouvelle source finale de demande pour un produit de base est un phénomène relativement rare et quelque peu unique pour le platine à l'heure actuelle, ce qui ne fait que renforcer les arguments en faveur de l'investissement dans le platine, en particulier dans un marché déficitaire. »

Soelde entre l'offre et la demande de platine (milliers d'onces)	2019	2020	2021	2022	2023f	% de croissance 2022/2021	% de croissance 2023f/2022	4 ^e trimestre 2021	1 ^{er} trimestre 2022	2 ^e trimestre 2022	3 ^e trimestre 2022
OFFRE											
Production de platine raffiné	6,075	4,989	6,297	5,579	5,573	-11%	0%	1,695	1,407	1,369	
Afrique du Sud	4,374	3,298	4,678	3,975	3,920	-15%	-1%	1,274	994	974	
Zimbabwe	458	448	485	480	502	-1%	5%	127	116	123	
Amérique du Nord	356	337	273	260	302	-5%	16%	64	66	63	
Russie	716	704	652	663	644	2%	-3%	178	179	160	
Autre	170	202	208	201	205	-3%	2%	52	52	49	
Augmentation (-)/diminution (+) des stocks des producteurs	+2	-84	-93	-35	+0	S/O	S/O	-39	-43	-13	
Offre minière totale	6,077	4,906	6,204	5,545	5,573	-11%	1%	1,656	1,363	1,356	
Recyclage											
	2,134	1,970	2,032	1,682	1,856	-17%	10%	471	408	383	
Catalyseurs automobiles	1,589	1,482	1,543	1,242	1,391	-20%	12%	352	301	274	
Joallerie	476	422	422	372	395	-12%	6%	102	90	92	
Industrie	69	66	67	68	69	3%	2%	17	17	17	
Offre totale	8,211	6,876	8,235	7,227	7,428	-12%	3%	2,127	1,772	1,739	
DEMANDE											
Automobile	2,870	2,403	2,647	2,957	3,246	12%	10%	681	727	763	
Catalyseurs automobiles	2,870	2,403	2,647	2,957	3,246	12%	10%	681	727	763	
Non routière	†	†	†	†	†	†	†	†	†	†	
Joallerie	2,106	1,830	1,953	1,894	1,936	-3%	2%	511	481	452	
Industrie	2,142	2,096	2,530	2,243	2,505	-11%	12%	631	586	477	
Produits chimiques	679	693	682	629	619	-8%	-2%	188	174	157	
Pétrole	219	109	171	188	180	10%	-4%	57	48	51	
Électricité	144	130	135	106	100	-21%	-6%	32	26	24	
Verre	236	407	728	474	737	-35%	55%	142	128	42	
Médical	277	256	269	275	283	2%	3%	67	70	69	
Autre	586	501	546	570	587	5%	3%	145	141	134	
Investissement	1,233	1,536	(53)	(643)	298	S/O	S/O	(111)	(277)	(59)	
Variation des lingots et pièces de monnaie	263	571	324	225	450	-31%	100%	92	92	1	
Variation des intérêts dans les fonds indiciels cotés	991	507	(238)	(560)	(132)	S/O	S/O	(155)	(235)	(67)	
Variations des stocks détenus par les fonds indiciels cotés	(20)	458	(139)	(307)	(20)	S/O	S/O	(48)	(134)	7	
Demande totale	8,350	7,866	7,077	6,451	7,985	-9%	24%	1,712	1,517	1,634	
Solde	-139	-990	1,158	776	-556	-33%	S/O	416	255	105	
Stocks en surface	3 511**	2,521	3,679	4,455	3,899	21%	-12%				

Source : Metals Focus 2019-2023

Notes :

1. **Stocks en surface 3 650 milliers d'onces en date du 31 décembre 2018 (Metals Focus).
2. † La demande automobile non routière est incluse dans la demande en catalyseurs automobiles.

-FIN-

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 par le WPIC et menées par Metals Focus, une autorité indépendante sur le marché des métaux du groupe du platine.

À propos du World Platinum Investment Council - WPIC®

Le World Platinum Investment Council Ltd. est une autorité mondiale de surveillance des marchés d'investissement dans 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 a pour mission de stimuler la demande en platine physique des investisseurs internationaux grâce à des données exploitables ainsi qu'au développement ciblé de produits. Le WPIC a été fondé en 2014 par les principaux producteurs de platine sud-africains. Les membres du WPIC sont : Anglo American Platinum, Impala Platinum, Northam Platinum, Royal Bafokeng Platinum, Sedibelo Platinum et Tharisa.

Retrouvez de plus amples informations à l'adresse suivante : www.platinuminvestment.com

Les bureaux du WPIC sont sis à l'adresse suivante : World Platinum Investment Council, Foxglove House, 166 Piccadilly, Londres, W1J 9EF, Angleterre

À propos de Metals Focus

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

L'offre de platine provient de deux sources principales : la production minière primaire et le recyclage, réalisé essentiellement à partir de catalyseurs en fin de vie et des activités de recyclage en joaillerie. Au cours des cinq dernières années, entre 73 et 77 % de l'offre de platine totale annuelle (exprimée en onces raffinées) étaient issus 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 catalyseurs automobiles a représenté entre 31 et 46 % de la demande totale au cours des cinq dernières années. Les autres usages industriels du platine en dehors de l'automobile représentent en moyenne 30 % de la demande mondiale totale (moyenne établie sur cinq ans). Au cours de la même période, la demande mondiale annuelle en joaillerie a atteint environ 27 % de la demande globale de platine. La demande en investissement représente le segment le plus variable sur les cinq dernières années, avec une part de la demande totale comprise entre -10 et 20 % (à l'exclusion des mouvements non publiés du platine détenu par les investisseurs).

Avis de non-responsabilité

Aucune autorité de réglementation n'a autorisé le World Platinum Investment Council 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 conseillant d'acheter des titres ou des instruments financiers. Il est recommandé de toujours chercher des conseils appropriés auprès d'un spécialiste avant d'effectuer tout type d'investissement. Retrouvez de plus amples informations à l'adresse suivante : www.platinuminvestment.com