
PRESS RELEASE

Londres, 06:00 del 9 de septiembre de 2026

Se prevé un superávit de 265 koz en el mercado del platino para 2026; los inventarios siguen críticamente mermados tras tres años consecutivos de déficit significativo.

En palabras de Trevor Raymond, director ejecutivo del Consejo Mundial de Inversiones en Platino:

«El cambio a un superávit previsto en el mercado del platino en 2026 se debe de forma abrumadora a las salidas de inversión que se produjeron durante la primera mitad del año en un contexto de elevada incertidumbre macroeconómica y geopolítica. El modesto superávit previsto se produce tras tres años consecutivos de déficit significativo y apenas reduce la dependencia del mercado del platino de unas existencias en superficie excepcionalmente escasas y cada vez menos líquidas. Esto sucede en un momento en el que la importancia estratégica del platino, en particular su uso creciente en la IA y en la infraestructura de los centros de datos, sigue aumentando. Nuestra previsión es que el platino siga la tendencia del sentimiento general hacia los metales preciosos, lo que podría ofrecer un potencial alcista para la demanda de inversión en platino durante el resto del año, especialmente si las subidas de los tipos de interés no se materializan o son inferiores a lo esperado.»

- El superávit previsto de 265 koz en el mercado del platino para el conjunto de 2026 refleja las salidas de inversión en el primer semestre de 2026, vinculadas a la elevada incertidumbre geopolítica y macroeconómica.
- Se prevé una desinversión neta de 83 koz para el ejercicio del año 2026.
- Se espera que la demanda de joyería disminuya un 15 % debido al impacto de los precios más altos y el débil consumo interno en el mercado chino.
- Se prevé un crecimiento de la demanda industrial del 5 % para el conjunto de 2026, que compensará una reducción del 4 % en la demanda del sector de la automoción.
- El déficit revisado de 2025, superior a 1,4 Moz, reduce aún más las existencias en superficie; incluso con el superávit previsto, a finales de 2026 solo cubrirán 3,4 meses de la demanda mundial.

El Consejo Mundial de Inversiones en Platino (World Platinum Investment Council, WPIC®) publica hoy su análisis «Platinum Quarterly» correspondiente al segundo trimestre de 2026, con una previsión actualizada para el ejercicio del año 2026.

En el segundo trimestre de 2026, el mercado del platino registró un superávit por segundo trimestre consecutivo, de 244 koz. La oferta total se mantuvo prácticamente estable en términos interanuales, en 1906 koz (+1 %), mientras que la demanda total cayó un 16 % (-308 koz) interanual, hasta 1663 koz. Las salidas de fondos cotizados (ETF) de 234 koz, que dieron lugar a una desinversión neta de 121 koz, fueron el factor más importante que explica el superávit trimestral. Mientras tanto, el crecimiento de la demanda industrial del 6 % interanual (+33 koz), hasta 600 koz, no pudo compensar una demanda de joyería más débil de lo esperado, que cayó un 32 % interanual (-215 koz), hasta 456 koz, ni la menor demanda interanual del sector de la automoción, de 729 koz (-6 %, -49 koz).

Para el ejercicio del año 2026, se prevé un superávit del mercado del platino de 265 koz, ya que se invierten las salidas de ETF, compensando parcialmente el superávit de 548 koz del primer semestre del año. Se prevé que la oferta total aumente un 2 % (+123 koz) interanual hasta 7353 koz, gracias al crecimiento del reciclaje. Se prevé que la demanda total caiga un 18 % interanual (-1582 koz) hasta los 7089 koz, debido principalmente a una demanda de inversión significativamente menor en comparación con el año anterior.

El impacto del modesto superávit previsto para 2026 en las existencias en superficie (AGS) se ve mitigado por un ajuste del año anterior, que ha provocado que el déficit estimado para 2025 se acentúe hasta 1440 koz (+249 koz frente a nuestra estimación anterior). En 2026, se prevé que las AGS aumenten a 2010 koz a finales de año, lo que proporcionará algo más de 3,4 meses de cobertura de la demanda mundial.

El reciclaje aporta la totalidad del crecimiento del 2 % de la oferta total de platino previsto para 2026

En el segundo trimestre de 2026, la oferta minera total cayó un 2 % interanual (-26 koz), hasta 1441 koz. El reciclaje creció un 9 % interanual hasta 466 koz (+37 koz), con un mayor reciclaje industrial y de catalizadores de automoción que compensó con creces un fuerte descenso de la chatarra de joyería.

En el ejercicio completo de 2026, se prevé que la oferta minera se mantenga prácticamente estable con respecto al año anterior, en 5551 koz, ya que los modestos aumentos en Sudáfrica se ven compensados por los descensos en otros lugares. Se prevé que el reciclaje aumente un 8 % interanual (+133 koz) hasta 1802 koz, moderándose durante el segundo semestre de 2026 tras un fuerte comienzo de año relacionado con los precios.

La demanda de la automoción resiste a los vientos en contra provocados por el conflicto entre EE. UU. e Irán, y la debilidad en China.

La volatilidad del precio del petróleo y las presiones inflacionistas más generales asociadas al conflicto entre EE. UU. e Irán han contribuido a una reducción de la producción prevista de vehículos ligeros (LDV), que ahora se prevé que disminuya un 1 % interanual en 2026, concentrándose la contracción en los vehículos catalizados. En consecuencia, las perspectivas para 2026 de la demanda de platino para automoción se han debilitado, aunque las tendencias son cada vez más diferentes según la región. China y, en menor medida, Europa representan la mayor parte de la tendencia a la baja, mientras que Norteamérica e India la compensan parcialmente mediante la hibridación, la preferencia de los consumidores por vehículos más grandes con mayores cargas de platino y una producción más fuerte de vehículos comerciales.

Como resultado, se prevé que la demanda mundial de platino para automoción caiga un 4 % interanual (-136 koz), hasta 2904 koz, una rebaja relativamente modesta (-2 %, -55 koz) sobre nuestra previsión anterior.

Los precios más altos de los metales preciosos y la preocupación por el coste de la vida siguen afectando a la demanda de joyería.

Para el conjunto de 2026, se prevé que la demanda de joyería de platino disminuya un 15 % interanual, hasta 1883 koz. La contracción se concentra en China, donde se espera que la reversión del aumento de inventarios del año pasado, la débil demanda de los consumidores y una renovada preferencia comercial por el oro provoquen una fuerte caída de la fabricación. También se prevé un debilitamiento en Japón e India, ya que el aumento de los precios del platino y la menor demanda subyacente reducen el consumo. Por el contrario, Europa y Norteamérica se mantienen comparativamente resistentes, apoyadas por la demanda nupcial y el descuento aún sustancial del platino frente al oro.

Previsión de crecimiento de la demanda industrial mejorada por las aplicaciones eléctricas y de vidrio relacionadas con la IA.

Para el conjunto de 2026, se prevé un aumento interanual del 5 % (+119 koz) de la demanda industrial, hasta 2385 koz, lo que supone un aumento del 7 % (+147 koz) con respecto a

nuestra previsión anterior, ya que las aplicaciones de IA impulsan tanto la demanda de vidrio como la eléctrica.

El crecimiento interanual de la demanda de vidrio (+23 %, +98 koz), la demanda de productos químicos (+9 %, +50 koz), la demanda médica (+4 %, +11 koz), la demanda eléctrica (+19 %, +19 koz) y la demanda de hidrógeno (+8 %, +6 koz) compensarán con creces la menor demanda de petróleo (-28 %, -50 koz). Esta última se está viendo afectada negativamente por la actual interrupción del transporte marítimo en el estrecho de Ormuz, mientras que el sector del refinado de Rusia se encuentra bajo presión debido a los ataques con drones de Ucrania.

Los vientos en contra para los mercados de metales preciosos afectan a la demanda de inversión en platino.

El panorama geopolítico y macroeconómico lastró al platino y al conjunto de los metales preciosos en el segundo trimestre de 2026, ya que los inversores vieron caer los precios ante las expectativas de un entorno de tipos de interés más altos. Esto se manifestó en 234 koz de liquidaciones de ETF y una importante caída interanual de la demanda de lingotes y monedas (-71 %, -91 koz). En conjunto, el trimestre registró una desinversión neta de 121 koz.

La previsión para el ejercicio del año 2026 es de una desinversión neta de 83 koz. Aunque se prevén entradas en los ETF para el segundo semestre del año, estas solo compensarán parcialmente las importantes liquidaciones experimentadas durante los seis primeros meses de 2026, lo que dará como resultado una salida neta prevista de los ETF de 389 koz para el ejercicio del año. Del mismo modo, se espera que las existencias de las bolsas se reduzcan en 112 koz en el conjunto de 2026, lo que refleja una reversión parcial de la fuerte acumulación de existencias del año pasado a medida que disminuyen los temores arancelarios. Mientras tanto, se prevé que la inversión en lingotes y monedas de platino caiga un 22 % (-89 koz) hasta 313 koz en el conjunto de 2026, con una cierta recuperación prevista en la mayoría de los mercados.

Trevor Raymond, director ejecutivo del Consejo Mundial de Inversiones en Platino, añade:

«El modesto superávit previsto para 2026 debe considerarse en el contexto de los vientos en contra macroeconómicos observados en el primer semestre de este año. Muchas áreas de la demanda de platino siguen demostrando resiliencia. La demanda de la automoción sigue siendo comparativamente sólida y la demanda industrial se ha fortalecido aún más, con los desarrollos globales en IA destacando el papel cada vez más importante del platino. China ha destinado casi 300 000 millones de dólares estadounidenses para el desarrollo de infraestructuras de IA hasta 2030, junto con el desarrollo de la tecnología de IA financiado con fondos privados en EE. UU., estimado actualmente en 500 000 millones de dólares estadounidenses, lo que crea una nueva demanda de metales del grupo del platino en una amplia gama de aplicaciones. Es un momento interesante para el sector que seguiremos de cerca».

Saldo de la oferta y demanda de platino (en miles de onzas)	2022	2023	2024	2025	2026f	Porcentaje de crecimiento 2025/2024	Porcentaje de crecimiento 2026f/2025	2T 2025	1T 2026	2T 2026
OFERTA										
Producción refinada	5,523	5,606	5,777	5,557	5,551	-4%	0%	1,446	1,329	1,474
Sudáfrica	3,915	3,957	4,133	3,957	4,005	-4%	1%	1,044	1,014	1,082
Zimbabue	480	507	512	515	508	1%	-1%	137	90	152
Norteamérica	265	278	265	212	201	-20%	-5%	58	47	47
Rusia	663	674	677	677	646	0%	-5%	158	136	148
Otra opción	200	190	191	196	192	3%	-2%	49	41	47
Augmentation (-)/diminution (+) des stocks des producteurs	+45	+14	+10	+4	+0	-57%	-100%	+21	+11	-34
Oferta minera total	5,568	5,620	5,787	5,561	5,551	-4%	0%	1,467	1,340	1,441
Reciclaje	1,811	1,515	1,536	1,669	1,802	9%	8%	429	459	466
Catalizadores para automóviles	1,370	1,114	1,163	1,232	1,422	6%	15%	319	354	374
Joyería	372	331	298	356	293	20%	-18%	90	84	68
Industrial	69	71	76	81	88	7%	8%	20	21	23
Oferta total	7,378	7,135	7,323	7,231	7,353	-1%	2%	1,896	1,799	1,906
DEMANDA										
Automoción	2,769	3,206	3,110	3,039	2,904	-2%	-4%	778	735	729
Catalizadores para automóviles	2,769	3,206	3,110	3,039	2,904	-2%	-4%	778	735	729
Uso no vial	†	†	†	†	†	N/A	N/A	†	†	†
Joyería	1,880	1,849	2,008	2,214	1,883	10%	-15%	671	461	456
Industrial	2,328	2,493	2,588	2,266	2,385	-12%	5%	567	570	600
Químico	690	829	645	563	613	-13%	9%	147	135	138
Petrolero	193	160	159	182	132	14%	-28%	45	33	31
Eléctrico	106	89	93	99	118	6%	19%	24	27	29
Vidrio	475	491	739	430	528	-42%	23%	111	129	156
Médico	278	292	308	321	332	4%	4%	80	78	81
Hidrógeno estacionario y otros	14	23	40	71	77	77%	8%	11	20	19
Otra opción	572	609	603	600	586	0%	-2%	149	147	145
Inversión	-504	388	713	1,152	-83	62%	N/A	-45	-270	-121
Cambio en lingotes y monedas	273	314	205	402	313	96%	-22%	128	105	37
Lingotes de China ≥ 500 g	90	134	162	165	106	2%	-36%	47	44	21
Variación en las posiciones de los ETF	-559	-74	296	200	-389	-32%	N/A	97	-300	-234
Cambio en las reservas mantenidas en bolsa	-307	14	50	384	-112	>±300%	N/A	-317	-119	54
Demanda total	6,473	7,937	8,418	8,671	7,089	3%	-18%	1,971	1,495	1,663
Saldo	905	-802	-1,096	-1,440	265	N/A	N/A	-76	304	244
Existencias en superficie	**5,084	4,281	3,186	1,745	2,010	-45%	15%			

Fuente: Metals Focus 2022–2026f

Notas:

1. ** Existencias en la superficie de 3650 koz a fecha 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.

-FIN-

Para solicitudes por parte de los medios de comunicación, pónganse en contacto con Elephant Communications:

wpic@elephantcommunications.co.uk

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 (WPIC). 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 World Platinum Investment Council Ltd. o Consejo Mundial de Inversiones en Platino S.L. (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 en 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: Valterra Platinum, Implats, Northam Platinum, Sedibelo Platinum, Tharisa, Bravo Mining y Podium Minerals. Para obtener más información, visite www.platinuminvestment.com.

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

Las oficinas del WPIC en Shanghái se encuentran en: World Platinum Investment Council, Unit 1612, Shui On Plaza, No. 333 Middle Huaihai Road, Huangpu District, Shanghái, P.R.China.

Acerca de Metals Focus

Metals Focus es una de las consultoras líderes del mundo en metales preciosos. Se especializan en la investigación de los mercados mundiales del oro, la plata y los metales del grupo del platino, y elaboran informes periódicos, previsiones y servicios de consultoría a medida. El equipo de Metals Focus, repartido en 11 jurisdicciones, cuenta con una amplia gama 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 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 diversos sectores de demanda. Las propiedades físicas y catalíticas únicas del platino han consolidado 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: la producción minera primaria y el 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 75 % y el 79 % de la oferta total anual de platino (en onzas refinadas) se ha conseguido a partir de la producción minera primaria.

La demanda global de platino es sólida y se está diversificando. Existen cuatro segmentos principales de demanda de platino: demanda de automoción, industrial, de joyería y de inversión. La demanda de platino de catalizadores de automóviles ha alcanzado entre el 36 % y el 44 % 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 una media del 27 % de la demanda total de platino. La demanda de inversión es la categoría que más ha variado en los últimos cinco años, oscilando entre el -8 % y el 14 % de la demanda total (sin tener en cuenta las variaciones en las carteras de inversores no publicadas).

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 contenido en este documento pretende constituir ni debe interpretarse como asesoramiento de inversión, oferta de venta o recomendación de compra de valores o instrumentos financieros, y siempre se debe solicitar el asesoramiento profesional adecuado antes de realizar cualquier inversión.