
PRESS RELEASE

Londres, 6 h, 9 septembre 2026

Prévision d'un excédent de 265 milliers d'onces sur le marché du platine pour 2026. Les stocks restent à un niveau critique après trois années consécutives de déficit important.

Trevor Raymond, P.-D.G. du World Platinum Investment Council, a commenté la situation :

« Le passage à un excédent prévisionnel sur le marché du platine en 2026 est principalement dû aux sorties d'investissements qui ont eu lieu au cours du premier semestre, dans un contexte d'incertitude macroéconomique et géopolitique accrue. Cet excédent prévisionnel modeste fait suite à trois années consécutives de déficit important et ne contribue que faiblement à réduire la dépendance du marché du platine à l'égard de stocks en surface exceptionnellement bas et de moins en moins liquides. Cela survient à un moment où l'importance stratégique du platine, en particulier son utilisation croissante dans le domaine de l'IA et l'infrastructure des centres de données, continue de s'accroître. Nous prévoyons que le platine continuera de suivre le sentiment général à l'égard des métaux précieux, ce qui pourrait offrir un potentiel de hausse pour la demande d'investissement en platine pendant le reste de l'année, tout particulièrement si les augmentations de taux d'intérêt ne se matérialisent pas ou sont plus faibles que prévu. »

- L'excédent prévisionnel de 265 milliers d'onces sur le marché du platine pour l'ensemble de l'année 2026 reflète les sorties d'investissements au premier semestre 2026, liées à une incertitude géopolitique et macroéconomique accrue.
- Désinvestissement net de 83 milliers d'onces projeté pour l'ensemble de l'année 2026.
- La demande de joaillerie devrait diminuer de 15 %, les prix plus élevés et la faible consommation intérieure ayant un impact sur le marché en Chine.
- La croissance prévisionnelle de la demande industrielle de 5 % pour l'ensemble de l'année 2026 devrait compenser une réduction de 4 % de la demande automobile.
- Le déficit révisé pour 2025 à plus de 1,4 million d'onces épuise davantage les stocks en surface. Même avec l'excédent prévu, ceux-ci ne représenteront plus que 3,4 mois de couverture de la demande mondiale d'ici la fin 2026.

Le World Platinum Investment Council (WPIC®) publie aujourd'hui son *Platinum Quarterly* relatif au deuxième trimestre 2026, qui comprend des prévisions mises à jour pour l'ensemble de l'année 2026.

Au 2^e trimestre 2026, le marché du platine a enregistré un excédent pour le deuxième trimestre consécutif, à 244 milliers d'onces. L'offre totale est restée globalement stable par rapport à la même période l'année dernière, à 1 906 milliers d'onces (+1 %), tandis que la demande totale a chuté de 16 % (-308 milliers d'onces) en glissement annuel pour atteindre 1 663 milliers d'onces. Les sorties de fonds indiciels cotés (ETF) de 234 milliers d'onces, entraînant un désinvestissement net de 121 milliers d'onces, ont été le principal facteur de l'excédent trimestriel. Pendant ce temps, la croissance de la demande industrielle de 6 % en glissement annuel (+33 milliers d'onces) à 600 milliers d'onces n'a pas réussi à compenser une demande de joaillerie plus faible que prévu, en baisse de 32 % en glissement annuel (-215 milliers d'onces) à 456 milliers d'onces, et une demande automobile plus faible de 729 milliers d'onces (-6 %, soit -49 milliers d'onces) par rapport à la même période l'an dernier.

Un excédent de 265 milliers d'onces est prévu sur le marché du platine pour l'ensemble de l'année 2026, les sorties d'ETF s'inversant, compensant partiellement l'excédent de 548 milliers d'onces du premier semestre. L'offre totale devrait augmenter de 2 % (+123 milliers d'onces) en glissement annuel pour atteindre 7 353 milliers d'onces, grâce à la croissance du recyclage. La demande totale devrait chuter de 18 % en glissement annuel (-1 582 milliers d'onces) pour atteindre 7 089 milliers d'onces, principalement en raison d'une demande d'investissement nettement inférieure à celle de l'année précédente.

L'impact de l'excédent modeste anticipé en 2026 pour les stocks en surface est atténué par un ajustement de l'année précédente, qui a entraîné l'aggravation du déficit estimé pour 2025 à 1 440 milliers d'onces (+249 milliers d'onces par rapport à notre estimation précédente). En 2026, les stocks en surface devraient augmenter pour atteindre 2 010 milliers d'onces d'ici la fin de l'année, fournissant un peu plus de 3,4 mois de couverture de la demande mondiale.

Le recyclage représente la totalité de la croissance de 2 % de l'offre totale de platine prévue pour 2026

Au 2^e trimestre 2026, l'offre minière totale a diminué de 2 % en glissement annuel (-26 milliers d'onces) pour s'établir à 1 441 milliers d'onces. Le recyclage a augmenté de 9 % en glissement annuel pour atteindre 466 milliers d'onces (+37 milliers d'onces), le recyclage plus important des catalyseurs automobiles et industriels ayant plus que compensé une forte baisse des rebuts de joaillerie.

Pour l'ensemble de l'année 2026, l'offre minière devrait rester globalement stable par rapport à l'année précédente, s'établissant à 5 551 milliers d'onces, les légères hausses enregistrées en Afrique du Sud étant compensées par des baisses observées ailleurs. Le recyclage devrait augmenter de 8 % en glissement annuel (+133 milliers d'onces) pour atteindre 1 802 milliers d'onces, avec une modération au cours du second semestre 2026 après un début d'année dynamique lié aux prix.

La demande automobile résiste aux vents contraires causés par le conflit américano-iranien et la faiblesse en Chine

La volatilité des prix du pétrole et les pressions inflationnistes plus larges associées au conflit américano-iranien ont contribué à une baisse de la production attendue de véhicules légers (LDV), qui devrait maintenant diminuer de 1 % en glissement annuel en 2026, la contraction se concentrant sur les véhicules équipés de catalyseurs. Par conséquent, les perspectives relatives à la demande automobile en platine pour 2026 se sont affaiblies, bien que les tendances soient de plus en plus différenciées par région. La Chine et, dans une moindre mesure, l'Europe sont à l'origine d'une grande partie de la baisse, tandis que l'Amérique du Nord et l'Inde la compensent partiellement grâce à l'hybridation, à la préférence des consommateurs pour des véhicules plus grands contenant des charges de platine plus élevées et à une production plus forte de véhicules commerciaux.

En conséquence, la demande automobile mondiale de platine devrait chuter de 4 % en glissement annuel (-136 milliers d'onces) pour atteindre 2 904 milliers d'onces, une révision à la baisse relativement modeste (-2 %, soit -55 milliers d'onces) par rapport à nos prévisions précédentes.

La hausse des prix des métaux précieux et les préoccupations liées au coût de la vie continuent d'avoir un impact sur la demande de joaillerie

Pour l'ensemble de l'année 2026, la demande de joaillerie en platine devrait diminuer de 15 % en glissement annuel pour s'établir à 1 883 milliers d'onces. La contraction se concentre en Chine, où l'inversion de la constitution de stocks de l'année dernière, la faible demande des consommateurs et une préférence commerciale renouvelée pour l'or devraient entraîner une forte baisse de la fabrication. Le Japon et l'Inde devraient également s'affaiblir, car la hausse des prix du platine et une demande sous-jacente plus faible réduisent la consommation. En revanche, l'Europe et l'Amérique du Nord restent relativement résilientes, soutenues par la demande pour les mariages et la décote encore substantielle du platine par rapport à l'or.

Prévisions de croissance de la demande industrielle revues à la hausse grâce aux applications liées à l'IA dans le verre et l'électricité

Une augmentation de 5 % de la demande industrielle (+119 milliers d'onces) en glissement annuel, à 2 385 milliers d'onces, est prévue pour l'ensemble de l'année 2026, soit une hausse de 7 % (+147 milliers d'onces) par rapport à nos prévisions précédentes, les applications d'IA stimulant la demande dans les secteurs du verre et de l'électricité.

La croissance en glissement annuel de la demande de verre (+23 %, +98 milliers d'onces), de la demande chimique (+9 %, +50 milliers d'onces), de la demande médicale (+4 %, +11 milliers d'onces), de la demande électrique (+19 %, +19 milliers d'onces) et de la demande d'hydrogène (+8 %, +6 milliers d'onces) compensera largement la baisse de la demande pétrolière (-28 %, -50 milliers d'onces). Cette dernière est affectée négativement par la perturbation continue du transport maritime dans le détroit d'Ormuz, tandis que le secteur russe du raffinage est sous pression en raison des attaques de drones par l'Ukraine.

Les vents contraires sur les marchés des métaux précieux affectent la demande d'investissement en platine

La situation géopolitique et macroéconomique a freiné le platine et l'ensemble du secteur des métaux précieux au 2^e trimestre 2026, les investisseurs ayant vu les prix baisser dans un contexte d'anticipation d'un environnement de taux d'intérêt plus élevés. Cela s'est manifesté par 234 milliers d'onces de liquidations d'ETF et une baisse significative en glissement annuel de la demande de lingots et de pièces (-71 %, soit -91 milliers d'onces). Au total, le trimestre a enregistré un désinvestissement net de 121 milliers d'onces.

Les prévisions pour l'ensemble de l'année 2026 font état d'un désinvestissement net de 83 milliers d'onces. Bien que des entrées d'ETF soient prévues pour le second semestre de l'année, elles ne compenseront que partiellement les liquidations importantes survenues au cours des six premiers mois de 2026, ce qui se traduira par une sortie nette prévisionnelle des ETF de 389 milliers d'onces pour l'ensemble de l'année. De même, les stocks boursiers devraient se réduire de 112 milliers d'onces sur l'ensemble de l'année 2026, ce qui reflète une inversion partielle de la forte constitution de stocks de l'année dernière, à mesure que les craintes liées aux droits de douane s'estompent. Pendant ce temps, l'investissement en lingots et en pièces de platine devrait chuter de 22 % (-89 milliers d'onces) pour atteindre 313 milliers d'onces sur l'ensemble de l'année 2026, une certaine reprise étant attendue sur la plupart des marchés.

Trevor Raymond, P.-D.G. du World Platinum Investment Council, a ajouté :

« Le modeste excédent prévu en 2026 doit être considéré dans le contexte des vents contraires macroéconomiques observés au cours du premier semestre de cette année. De nombreux secteurs de la demande de platine continuent de faire preuve de résilience. La demande automobile reste relativement robuste et la demande industrielle s'est encore renforcée, les développements mondiaux dans le domaine de l'IA soulignant le rôle de plus en plus important du platine. La Chine a alloué près de 300 milliards de dollars américains au développement d'infrastructures d'IA jusqu'en 2030, parallèlement au développement de la technologie de l'IA financé par le secteur privé aux États-Unis, actuellement estimé à 500 milliards de dollars américains, ce qui crée une nouvelle demande pour les métaux du groupe du platine dans un large éventail d'applications. C'est une période passionnante pour le secteur que nous suivrons de près. »

Solde entre l'offre et la demande de platine (milliers d'onces)	2022	2023	2024	2025	2026f	% de croissance 2025/2024	% de croissance 2026f/2025	2 ^e trimestre 2025	1 ^{er} trimestre 2026	2 ^e trimestre 2026
OFFRE										
Production de platine raffiné	5,523	5,606	5,777	5,557	5,551	-4%	0%	1,446	1,329	1,474
Afrique du Sud	3,915	3,957	4,133	3,957	4,005	-4%	1%	1,044	1,014	1,082
Zimbabwe	480	507	512	515	508	1%	-1%	137	90	152
Amérique du Nord	265	278	265	212	201	-20%	-5%	58	47	47
Russie	663	674	677	677	646	0%	-5%	158	136	148
Autre	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
Offre minière totale	5,568	5,620	5,787	5,561	5,551	-4%	0%	1,467	1,340	1,441
Recyclage	1,811	1,515	1,536	1,669	1,802	9%	8%	429	459	466
Catalyseurs automobiles	1,370	1,114	1,163	1,232	1,422	6%	15%	319	354	374
Joannerie	372	331	298	356	293	20%	-18%	90	84	68
Industrie	69	71	76	81	88	7%	8%	20	21	23
Offre totale	7,378	7,135	7,323	7,231	7,353	-1%	2%	1,896	1,799	1,906
DEMANDE										
Automobile	2,769	3,206	3,110	3,039	2,904	-2%	-4%	778	735	729
Catalyseurs automobiles	2,769	3,206	3,110	3,039	2,904	-2%	-4%	778	735	729
Non routière	†	†	†	†	†	N/A	N/A	†	†	†
Joannerie	1,880	1,849	2,008	2,214	1,883	10%	-15%	671	461	456
Industrie	2,328	2,493	2,588	2,266	2,385	-12%	5%	567	570	600
Produits chimiques	690	829	645	563	613	-13%	9%	147	135	138
Pétrole	193	160	159	182	132	14%	-28%	45	33	31
Électricité	106	89	93	99	118	6%	19%	24	27	29
Verre	475	491	739	430	528	-42%	23%	111	129	156
Médical	278	292	308	321	332	4%	4%	80	78	81
Hydrogène stationnaire et autres	14	23	40	71	77	77%	8%	11	20	19
Autre	572	609	603	600	586	0%	-2%	149	147	145
Investissement	-504	388	713	1,152	-83	62%	N/A	-45	-270	-121
Variation des lingots et pièces	273	314	205	402	313	96%	-22%	128	105	37
Lingots chinois ≥ 500 g	90	134	162	165	106	2%	-36%	47	44	21
Variation des détentions dans les fonds indiciels cotés (ETF)	-559	-74	296	200	-389	-32%	N/A	97	-300	-234
Variation des stocks détenus en bourse	-307	14	50	384	-112	>±300%	N/A	-317	-119	54
Demande totale	6,473	7,937	8,418	8,671	7,089	3%	-18%	1,971	1,495	1,663
Solde	905	-802	-1,096	-1,440	265	N/A	N/A	-76	304	244
Stocks en surface	**5,084	4,281	3,186	1,745	2,010	-45%	15%			

Source : Metals Focus 2022–2026f

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-

Pour toute demande relative aux médias, veuillez contacter Elephant Communications :
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 (WPIC). 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. (WPIC) 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 informations et analyses du marché 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 : Valterra Platinum, Implats, Northam Platinum, Sedibelo Platinum, Tharisa, Bravo Mining et Podium Minerals. Pour de plus amples informations, veuillez consulter le site www.platinuminvestment.com.

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

Les bureaux du WPIC à Shanghai sont situés à l'adresse suivante : World Platinum Investment Council, Unit 1612, Shui On Plaza, No. 333 Middle Huaihai Road, Huangpu District, Shanghai, République populaire de Chine

À propos de Metals Focus

Metals Focus est l'une des sociétés de conseil les plus importantes au monde dans le domaine des métaux précieux. Elle est spécialisée dans les études portant sur les marchés mondiaux de l'or, de l'argent et des métaux du groupe du platine et elle produit régulièrement des rapports, établit des prévisions et donne des conseils personnalisés. L'équipe de Metals Focus, répartie dans 11 juridictions, dispose d'un large réseau de contacts à travers le monde. À ce titre, Metals Focus s'engage à fournir des statistiques, des analyses et des prévisions d'envergure internationale concernant le marché des métaux précieux. Pour de plus amples informations, veuillez consulter le site 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 dans un certain nombre de segments variés de la demande. Les propriétés physiques et catalytiques uniques du platine ont prouvé sa valeur dans diverses applications industrielles. Parallèlement, ses attributs uniques de métal précieux en ont fait le métal de prédilection en joaillerie.

L'offre de platine provient de deux sources principales : la production minière primaire et le recyclage, réalisé essentiellement à partir de catalyseurs automobiles en fin de vie et des activités de recyclage en joaillerie. Au cours des cinq dernières années, entre 75 et 79 % 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 36 et 44 % 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 -8 et 14 % (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 ne constitue 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 chercher des conseils appropriés auprès d'un spécialiste avant d'effectuer tout type d'investissement.