
PRESS RELEASE

2019年9月6日，伦敦

2019年全球铂金市场投资需求强劲，盈余减少

- 继第1季度创纪录增长后，第2季度铂金ETF进一步增长
- 南非矿山供应量同比增长1%，主要来自于一次性在制品库存的释放，
 - 在投资需求增长的基础上，年度盈余减少，市场趋于平衡

2019年9月6日，伦敦：世界铂金投资协会（WPIC）今日发布了2019年第2季度的《铂金季刊》，对2019年全年预测和2018年实际情况进行了修订。

今日报告预测，由于投资需求强劲，2019年铂金总需求将大幅增长9%，抵消了汽车和首饰行业需求分别下降4%和5%的预期。ETF持仓量激增72万盎司，导致2019年上半年投资需求达到前所未有的85.5万盎司。

由于2018年积累的冶炼厂储备库存中精炼铂的一次性释放，预计今年铂金供应总量将增长4%。但2019年下半年，潜在的电力中断和罢工行动所带来的风险可能导致南非矿山供应大幅减产。

预计需求的增长将超过供应，2019年的市场均衡状况将从先前预测的盈余37.5万盎司缩减至34.5万盎司。

2019年第2季度，部分管道积累的精炼库存和较高的汽车催化剂回收将带来22万盎司的盈余。继第1季度创纪录的59万盎司供应短缺之后，今年上半年市场出现了37万盎司供应短缺。

尽管2019年第2季度汽车行业需求疲软，较上年同期减少5万盎司，但独立证据显示，由于新型柴油车的氮氧化物排放量极低，连同较低的二氧化碳排放量，汽车行业需求的下降速度继续放缓。欧盟在二氧化碳排放方面的要求更趋严格，柴油车将继续在这个领域发挥重要作用，从而避免让汽车制造商受到重罚。与燃料电池汽车、卡车以及包括火车在内的非道路交通工具广泛应用相关的新闻显著增加。这一现象显示出，将燃料电池汽车做为多动力系统解决方案的一部分，以实现道路零排放的可能性会越来越大。

来自中国市场的需求持续下降，本季度首饰领域的需求依然进一步下滑，较上年同期减少3万盎司。其他工业产业需求的下降抵消了化学催化剂和玻璃制造业铂金需求的增长，2019年第2季度工业领域需求同比仅略有上升。

WPIC 首席执行官 Paul Wilson 表示：“今天的报告显示投资者对铂金的需求和价格增长的潜力的认可，推动了投资需求的持续增长。这一点在资本市场得到了证明，今年大多数贵金属ETF都有资金流入，其中铂金一直备受瞩目。机构投资的需求今年也出现了史无前例的开局，2019年上半年ETF买入量为72万盎司。”

PRESS RELEASE

2019年9月6日，伦敦

欧洲汽车制造商继续强调，二氧化碳排放量较低的柴油车在满足欧洲车辆二氧化碳排放要求方面发挥着至关重要的作用，再加上铂金在汽油车催化剂中有可能取代钯金，这亦增强了铂金未来需求增长的潜力。

我们继续在中国和北美两个关键目标市场开发产品合作伙伴关系。我们很高兴地看到，在美国，我们与 A-Mark Precious Metals 和 Sunshine Minting Inc. 的两个新合作项目进展良好；而在中国，与中国银行的合作也促使中国农业银行利用我们的分析报告来推广其铂金投资产品。深圳金正龙和大连千海金这两个新的合作伙伴现正在中国生产零售铂金条。这些合作伙伴关系将进一步增加这些地区乃至全球投资者在铂金投资产品上可选择的数量以及可用性。”

2019年第2季度预测		2016	2017	2018	2019预测	2018/2017增长率	2019预测/2018增长率	2018年第2季度	2019年第1季度	2019年第2季度
铂金供需平衡 (吨)										
供应										
精炼产量		188	191	190	200	0%	5%	50	47	50
	南非	132	136	139	145	2%	4%	36	33	36
	津巴布韦	15	15	14	15	-3%	1%	4	3	4
	北美	12	11	11	12	-3%	11%	3	3	3
	俄罗斯	22	22	21	23	-8%	9%	6	6	6
	其他	6	6	5	6	-6%	9%	1	1	1
生产商库存增加(-)/减少(+)		+1	+1	+0	-1	-67%	N/M	+2	+0	+0
总采矿供应		189	191	191	199	0%	5%	51	47	50
回收		57	59	60	62	2%	3%	15	15	15
	汽车催化剂	38	41	44	47	7%	5%	11	11	11
	首饰	19	17	16	15	-9%	-5%	4	4	4
	工业	0	0	0	0	0%	0%	0	0	0
总供应		246	250	251	261	0%	4%	66	62	66
需求										
汽车		107	104	97	94	-6%	-4%	25	24	24
	汽车催化剂	103	99	93	89	-7%	-4%	24	23	23
	非道路交通工具	4	4	5	5	4%	3%	1	1	1
首饰		78	77	72	69	-5%	-5%	18	17	17
工业		56	52	60	59	14%	-1%	15	15	15
	化工	18	17	18	19	2%	10%	4	5	5
	石油	7	3	7	7	140%	-2%	2	2	2
	电子	6	7	6	7	-2%	2%	2	2	2
	玻璃	6	6	8	7	36%	-12%	2	2	2
	医疗	7	7	7	7	2%	0%	2	2	2
	其他	12	12	13	12	6%	-8%	3	3	3
投资		17	9	0	28	-95%	N/M	-2	24	3
	铂金条、铂金币变化	14	7	9		30%		2	2	2
	ETF持有量变化	0	3	-8		N/M		-4	21	1
	交易所持有库存变化	3	-1	-1		-56%		0	0	0
总需求		258	241	230	250	-5%	9%	57	81	59
余额		-12	9	21	11	125%	-49%	10	-18	7
地面库存		129*	63	72	93	104	29%	12%		

如需免费下载本期《铂金季刊》和/或订阅今后的研究报告，请访问我们的网站：

www.platinuminvestment.com

- 结束 -

PRESS RELEASE

2019年9月6日，伦敦

媒体垂询请联系 Kekst CNC:

Simren Priestley

+44 203 7551 670

wpic@kekstcnc.com

编者注:

关于《铂金季刊》

《铂金季刊》是首份对全球铂金市场进行独立、季度性分析的免费期刊。《铂金季刊》由世界铂金投资协会出版。该季刊以研究和深度分析为主，研究和分析工作委托 SFA 牛津(SFA)负责执行，SFA 是铂族金属市场的一家独立权威机构。

世界铂金投资协会简介

世界铂金投资协会(WPIC)是实物铂金投资的全球市场权威机构，旨在满足不断增长的投资者需求——提供客观、可靠的铂金市场情报。WPIC的宗旨是通过提供可行的见解和有针对性的产品开发来刺激全球投资者对实物铂金的需求。WPIC创立于2014年，创始人为南非领先的铂金生产商。WPIC的成员包括：Anglo American Platinum、Impala Platinum、Lonmin、Northam Platinum、Royal Bafokeng Platinum和Sibanye-Stillwater。

如需了解更多信息，请访问：www.platinuminvestment.com

WPIC办公室地址：64 St James's Street, London, SW1A 1NF。

SFA（牛津）简介

SFA（牛津）成立于2001年，是全球公认的铂族金属市场最重要的独立权威机构之一。公司以诚信原则展开深入的市场调查，提供从矿山到市场到回收商的广泛咨询，并拥有无与伦比的全球行业网络。

SFA拥有由9名铂族金属专业分析师组成的团队，他们有着广博、多样的行业专长和知识，每个人都专注于价值链的一个核心区域，另外还有分布在全球各地的员工。SFA可以向客户提供影响行业未来的最艰深问题的答案。

未经作者书面许可，不得将本公司的任何数据或评述用于进入资本市场（融资）的特定目的。

如需了解更多信息，请访问：<http://www.sfa-oxford.com>

关于铂金

PRESS RELEASE

2019年9月6日，伦敦

铂金是世界上最稀有的金属之一，其独特性质使之在各个不同的需求领域都备受重视。铂金独特的物理属性和催化性确立了其在工业应用中的价值。同时，铂金独特的贵金属属性也使其成为重要的首饰用金属。

铂金主要有两个供应来源：初级矿业产出及回收，其中回收通常来自超过使用寿命的汽车催化剂和首饰回收。过去5年间，72%到78%的全年铂金总供应量（精制盎司）来自初级矿产出。

全球铂金需求强劲，且日趋多样化。铂金需求主要来自四个领域：汽车、工业、首饰和投资需求。

过去5年间，汽车催化剂领域的铂金需求大约占总需求的41%到43%。铂金在其他多种工业用途中的需求平均占全球总需求的22%（5年平均）。同期内，全球年度首饰需求平均占铂金总需求的33%。投资是最小的铂金需求分类，也是过去五年中变动最大的分类，在总需求中占0%至6%不等（不包括储存投资者持有量的变动）。

免责声明

世界铂金投资协会或SFA（牛津）并未经任何监管机构授权提供投资建议。本文档中的任何内容都不得作为或视为投资建议、销售要约或购买任何证券或金融工具的建议，进行任何投资之前应始终寻求恰当的专业建议。如需了解更多信息，请访问：www.platinuminvestment.com