
PRESS RELEASE

Londres, 4 de marzo de 2026 06:00

Cuarto déficit consecutivo del mercado del platino: se prevén 240 koz en 2026 tras los 1,1 Moz registrados en 2025

- La previsión de un déficit de 240 koz para 2026 sigue al profundo déficit de 1082 koz registrado en 2025
- Se prevé que las reservas en la superficie, ya mermadas, se mantengan a un nivel equivalente a poco más de cuatro meses de demanda mundial durante 2026
- Se prevé que la demanda total de inversión en lingotes y monedas aumente un 35 %, hasta alcanzar 725 koz, con incrementos esperados en todos los mercados y con la India emergiendo como un nuevo mercado de crecimiento
- Aunque se espera que los fondos cotizados (ETF) y las reservas en bolsa se mantengan en niveles elevados, no se prevé que se repitan las importantes entradas registradas en 2025, lo que dará lugar a una demanda total un 8 % inferior a la de 2025, situada en 7619 koz
- Se prevé que la demanda industrial se recupere, con un aumento del 11 %, hasta 2124 koz, a medida que se reanuda la expansión de la capacidad en el sector del vidrio, lo que contribuirá a compensar las reducciones del 3 % y del 12 % en la demanda de los sectores de la automoción y la joyería, respectivamente
- Se prevé que la oferta total de platino aumente un 2 %, impulsada por un incremento del 10 % en la oferta procedente del reciclaje, incentivada por unos precios más elevados, mientras que se proyecta que la oferta minera se mantenga estable

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

«Se espera que los principales impulsores del repunte del precio del platino en 2025 —a saber, unos sólidos fundamentos de oferta y demanda, la disminución de las reservas en la superficie y la demanda de metales preciosos motivada por la incertidumbre macropolítica— se mantengan en 2026. En consecuencia, es probable que la escasez del mercado continúe, manteniendo el interés de los inversores en el platino y respaldando adicionalmente la demanda de lingotes, monedas y ETF a lo largo de todo el año. Un elemento que aún no se ha reflejado en el balance de oferta y demanda son las reservas en bolsa almacenadas en la Bolsa de Futuros de Guangzhou, que podrían profundizar el déficit frente a las proyecciones actuales una vez que se hagan públicas».

El Consejo Mundial de Inversiones en Platino (World Platinum Investment Council, WPIC®) ha publicado hoy su análisis trimestral *Platinum Quarterly*, correspondiente al cuarto trimestre de 2025, con una revisión del año 2025 y una previsión revisada para 2026.

Una demanda de inversión en el cuarto trimestre más fuerte de lo esperado —alimentada en parte por un repunte de los precios del platino— hizo que el déficit del mercado de platino para el conjunto de 2025 aumentara hasta 1082 koz. Se trata del déficit más profundo registrado en la serie de datos de *Platinum Quarterly*, que se remonta a 2014. En el conjunto de 2025, la demanda total alcanzó su nivel más alto en nueve años, con un aumento del 1 % (+73 koz) interanual hasta 8297 koz, impulsado por una demanda de inversión muy sólida y el

crecimiento de la demanda de joyería. La oferta total experimentó una contracción del 1 %, hasta 7215 koz.

Se espera que el mercado del platino registre en 2026 su cuarto déficit anual consecutivo, con 240 koz, en contraste con la previsión inicial para 2026, que apuntaba a un mercado equilibrado en términos generales. Esto refleja un fuerte sentimiento de los inversores que respalda la estabilidad de las posiciones en ETF, en contraste con las expectativas anteriores de toma de beneficios. Se prevé que la demanda total en 2026 sea un 8 % inferior interanual (-678 koz), situándose en 7619 koz. Se proyecta que la oferta total aumente un 2 % interanual, hasta 7379 koz, impulsada únicamente por el crecimiento de la oferta procedente del reciclaje.

En conjunto, se espera que el déficit total del mercado acumulado desde 2023 se aproxime a 3 Moz para finales de 2026. Por extensión, se prevé que las reservas en la superficie, ya mermadas, caigan aún más hasta situarse en 2613 koz, cubriendo poco más de cuatro meses de demanda mundial.

El aumento de la oferta total estará respaldado por el crecimiento del reciclaje, mientras que la oferta minera se mantendrá contenida en 2026.

La oferta minera del conjunto de 2025 disminuyó un 4 % interanual (-236 koz), situándose en 5551 koz. Para 2026, se prevé que la oferta minera se mantenga estable en 5553 koz, con las ganancias de Sudáfrica y Zimbabue compensadas por las disminuciones en Norteamérica y Rusia.

La recuperación de la oferta procedente del reciclaje comenzó en 2025, ya que los precios más altos incentivaron el flujo de material de catalizadores usados y un mayor reciclaje de joyería, especialmente en China. La oferta procedente del reciclaje aumentó un 10 % interanual (+148 koz), hasta situarse en 1664 koz. Se prevé que el crecimiento de la oferta procedente del reciclaje continúe en 2026 a medida que se mantienen estas tendencias, con un aumento del 10 % (+163 koz) hasta 1827 koz, lo que permitirá el crecimiento del 2 % de la oferta total que se anticipa.

La disminución de la demanda del sector de la automoción se ve suavizada por las tendencias de hibridación.

En 2025, la menor demanda del sector de la automoción se vio, en cierta medida, compensada por el aumento en la producción de vehículos híbridos ligeros y de vehículos pesados, que crecieron un 17 % y un 4 % interanual, respectivamente. Como resultado, la demanda del sector de la automoción tuvo una reducción interanual de tan solo 72 koz (-2 %), hasta 3035 koz, debido a una disminución en la producción total de vehículos con catalizador.

La previsión para 2026 indica que la demanda del sector de la automoción se contraerá un 3 % (-92 koz), hasta situarse en 2943 koz. Esto refleja una suavización de la demanda de vehículos pesados (-1 %) y una menor producción de vehículos ligeros con motor de combustión interna (ICE) (-7 %), que contrarresta un aumento del 12 % en la producción de vehículos híbridos y un crecimiento del 3 % en el segmento fuera de carretera.

Los precios más altos de los metales preciosos afectarán a la demanda de joyería en 2026

En 2025, la demanda de joyería aumentó un 9 % (+182 koz) interanual, hasta 2190 koz, el nivel más alto desde 2018, respaldada por la inferioridad del precio del platino frente al del oro.

Se prevé que la demanda de joyería se reduzca un 12 % interanual (-263 koz) en 2026, hasta situarse en 1927 koz, en línea con la media de los últimos cinco años, ya que los precios más altos afectan a la demanda. Se espera que el mayor cambio se produzca en China, donde se prevé que la fabricación se reduzca un 36 % interanual, hasta 371 koz, tras un rendimiento excepcionalmente fuerte en 2025.

En el resto del mundo, el panorama presenta matices en cada región. En Norteamérica, los precios absolutos más altos del platino afectarán a los volúmenes, aunque se proyecta que el gasto en joyería de platino crezca con fuerza; se prevé que la demanda disminuya un 13 %. De manera similar, se espera que la demanda en Japón se contraiga un 5 %. En Europa, se prevé que el crecimiento récord de los últimos años se detenga, con la demanda prácticamente plana. En cambio, se espera que India vuelva al crecimiento, con un aumento del 7 % en la fabricación a medida que las exportaciones se normalizan y el mercado interno se expande.

Recuperación de la demanda industrial

La demanda industrial cayó un 21 % interanual en 2025, hasta 1915 koz, debido principalmente a una reducción cíclica anticipada en la demanda de vidrio.

Se prevé que en 2026 la demanda industrial se recupere, con un aumento del 11 % (+209 koz), hasta 2124 koz. La recuperación estará liderada por el sector del vidrio, que se prevé que crezca un 92 %, hasta 340 koz, tras las limitadas ampliaciones de capacidad en 2025. Un apoyo adicional vendrá de un aumento del 10 % en la demanda química y un incremento del 7 % en las aplicaciones estacionarias de hidrógeno, hasta situarse en 633 koz y 69 koz, respectivamente. Estos aumentos se verán compensados en parte por una contracción del 17 % en la demanda de petróleo, hasta 154 koz.

La demanda total de inversión en lingotes y monedas alcanzará un máximo histórico en 2026

En 2025, la demanda total de inversión aumentó un 65 % (+456 koz) interanual, hasta 1157 koz. Esto reflejó una fuerte demanda de lingotes y monedas liderada por China, que casi se duplicó respecto al año anterior (+180 koz), hasta 372 koz. Las posiciones en ETF de platino aumentaron un 7 % (+234 koz), hasta 3540 koz, a finales de 2025. Las reservas en bolsa, que comenzaron el año en 270 koz, registraron entradas netas significativamente superiores a lo habitual de 384 koz durante 2025, inicialmente debido a preocupaciones relacionadas con los aranceles y, más recientemente, por la incertidumbre en torno a la investigación puesta en marcha por el gobierno de EE. UU. en virtud del Artículo 232 de la Ley de Expansión Comercial de 1962.

Se prevé que en 2026 la demanda total de inversión se reduzca un 46 %, hasta 625 koz, bajo la suposición de que las tensiones comerciales se alivien y las reservas en bolsa elevadas se reduzcan ligeramente, lo que llevaría a una salida de 100 koz. Además, se prevé que las posiciones en ETF se mantengan estables, sin aumentar ni disminuir. Se espera que la inversión total en lingotes y monedas aumente un 35 % (+188 koz), hasta 725 koz, su nivel más alto en la serie de datos de *Platinum Quarterly* desde 2014. Se esperan aumentos en todos los mercados, impulsados por un interés notable de India, que recientemente ha sido identificada como una nueva región geográfica a vigilar desde la perspectiva de la demanda de inversión en platino.

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

«Seguimos colaborando con nuestros socios de producto para incrementar la inversión en platino en todos los principales mercados globales. Durante los últimos 11 años, hemos desarrollado relaciones a largo plazo significativas y ganado la confianza de inversores, socios y responsables de políticas. Un ejemplo de ello es una iniciativa lanzada recientemente, en colaboración con un importante banco chino y un destacado minorista de joyería, para poner a disposición de los clientes minoristas lingotes de platino para inversión a través de sucursales bancarias. Tras la demanda récord de inversión en China en 2025, esta iniciativa tiene el potencial de incrementar aún más los volúmenes de inversión en platino en 2026 y en años posteriores».

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	4T 2024	3T 2025	4T 2025
OFERTA										
Producción refinada	5 523	5 606	5 777	5 550	5 553	-4%	0%	1 549	1 414	1 590
Sudáfrica	3 915	3 957	4 133	3 965	4 010	-4%	1%	1 161	1 038	1 172
Zimbabue	480	507	512	502	518	-2%	3%	121	119	131
Norteamérica	265	278	285	209	192	-21%	-8%	74	50	53
Rusia	663	674	677	676	637	0%	-6%	146	156	183
Otra opción	200	190	191	198	195	4%	-1%	47	51	51
Aumento (-)/Disminución (+) en el inventario del productor	+45	+14	+10	+1	+0	-93%	-100%	-25	-29	+26
Oferta total de minería	5 568	5 620	5 787	5 551	5 553	-4%	0%	1 524	1 385	1 616
Reciclaje										
Catalizadores para automóviles	1 370	1 114	1 143	1 227	1 348	7%	10%	287	306	317
Joyería	372	331	298	355	391	19%	10%	74	89	101
Industrial	89	71	76	81	88	7%	8%	20	21	21
Oferta total	7 378	7 135	7 303	7 215	7 379	-1%	2%	1 905	1 801	2 055
DEMANDA										
Automoción	2 768	3 210	3 107	3 035	2 943	-2%	-3%	767	729	758
Catalizadores para automóviles	2 768	3 210	3 107	3 035	2 943	-2%	-3%	767	729	758
Fuera de carretera	†	†	†	†	†	N/A	N/A	†	†	†
Joyería	1 880	1 850	2 008	2 190	1 927	9%	-12%	523	488	506
Industrial	2 156	2 379	2 409	1 915	2 124	-21%	11%	537	506	528
Químico	672	839	825	575	633	-8%	10%	136	126	143
Petróleo	193	160	159	185	154	16%	-17%	40	46	46
Eléctrico	106	89	93	97	98	4%	1%	24	25	26
Vidrio	436	491	692	177	340	-74%	92%	122	91	82
Médico	278	292	308	320	332	4%	4%	80	80	82
Hidrógeno estacionario y otros	13	22	40	65	69	63%	7%	13	15	22
Otra opción	459	486	491	496	498	1%	0%	124	122	127
Inversión	-518	384	701	1 157	625	65%	-46%	359	291	463
Cambio en lingotes y monedas	259	310	192	372	540	94%	45%	54	68	119
Lingotes de China ≥ 500 g	90	134	162	165	185	2%	12%	38	34	49
Cambio en las participaciones de ETF	-559	-74	296	234	0	-21%	-100%	142	-169	312
Cambio en las reservas mantenidas en bolsa	-307	14	50	384	-100	≥±300%	N/A	126	358	-18
Demanda total	6 287	7 822	8 224	8 297	7 619	1%	-8%	2 186	2 015	2 255
Saldo	1 092	-688	-921	-1 082	-240	N/A	N/A	-281	-214	-200
Existencias en superficie	**5,543	4 855	3 935	2 853	2 613	-27%	-8%			

Fuente: Metals Focus 2022-2026f

Notas:

1. ** Reservas 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, póngase 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 (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 (China).

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 y los metales del grupo del platino, 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: 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.

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 inversiones es la categoría más variable en los últimos cinco años, que oscila entre el -8 % y el 14 % 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.