
COMUNICADO DE PRENSA

Londres, 13 de mayo de 2024 06:00

La previsión de déficit del mercado de platino para 2024 se revisa al alza hasta 476 koz, ya que la oferta reducida se ve superada por la sostenida demanda industrial y de automoción

- La oferta total de platino en el primer trimestre de 2024 fue la segunda más baja de nuestra serie cronológica, y se prevé que en todo el año 2024 se alcance un nivel casi sin precedentes
- La demanda de automóviles alcanza su nivel más alto en siete años, tanto en el primer trimestre de 2024 como en las previsiones para todo el año 2024
- La demanda de joyería aumentó un 5 % en el primer trimestre de 2024, impulsada por un crecimiento interanual del 53 % en India
- La demanda industrial cayó desde el máximo histórico de 2023, pero sigue un 17 % por encima de la media anterior a la COVID
- La demanda de inversión seguirá siendo positiva en 2024 por segundo año consecutivo, apoyada por la demanda de lingotes y monedas en China

El Consejo Mundial de Inversiones en Platino (World Platinum Investment Council, WPIC) ha publicado hoy su análisis Platinum Quarterly correspondiente al primer trimestre de 2024 y una previsión revisada para todo 2024.

La demanda mundial de platino en el primer trimestre de 2024 aumentó en términos intertrimestrales hasta las 1994 koz, gracias al repunte de la demanda de joyería y al crecimiento sostenido de la demanda en el sector automovilístico. Mientras tanto, la oferta total de platino cayó a su segundo nivel más bajo de nuestra serie cronológica, con 1625 koz, ya que la oferta minera y de reciclado sigue reduciéndose. El resultado fue un déficit de mercado de 369 koz.

Para todo el año, se espera que la oferta total se mantenga estable respecto a los débiles niveles de 2023 en 7111 koz, con una mejora en la oferta reciclada (+ 5 %, +85 koz interanual) compensada por un descenso del 3 % en la oferta extraída (-147 koz a 5468 koz). Por su parte, la demanda prevista es de 7587 koz, lo que se traduce en un déficit de mercado de 476 koz. Es el segundo déficit anual consecutivo del platino.

El reciclado de vientos en contra va a amainar, pero persisten los problemas de suministro de la minería.

La oferta mundial de reciclaje en el primer trimestre de 2024 se mantuvo históricamente baja, en 390 koz, debido a la debilidad del reciclaje industrial y de automoción. Para todo el año 2024, se prevé que el reciclaje mundial aumente un 5 %, hasta 1642 koz, a medida que el suministro de catalizadores usados empieza a recuperarse. Además, se espera que la modesta recuperación de la demanda de joyería en China se filtre a la oferta de reciclado como resultado de un mayor uso de las devoluciones de productos para financiar nuevas compras.

La producción minera refinada aumentó un 4 % interanual en el primer trimestre de 2024, hasta 1235 koz, impulsada principalmente por un incremento interanual del 5 % en la producción sudafricana. La producción de Zimbabue también aumentó un 5 %, mientras que en Norteamérica la oferta de minas refinadas se mantuvo prácticamente estable. Para el año 2024, sin embargo, se prevé que el suministro total de platino disminuya un 2 %, hasta 5468

koz. Se prevé que la oferta sudafricana disminuya un 2 % debido a los cierres de infraestructuras por motivos de costes, que contrarrestarán los aumentos de algunos proyectos de expansión, mientras que la producción rusa se reducirá significativamente un 9 %, hasta un mínimo de varias décadas, debido al mantenimiento previsto y al impacto de las sanciones occidentales en las operaciones comerciales.

Se prevé que las existencias en superficie disminuyan por segundo año consecutivo, con un nuevo descenso del 12 % hasta 3620 koz, alcanzando el nivel más bajo en cuatro años.

La demanda de platino para automoción en el primer trimestre de 2024, su nivel más alto en siete años

En el primer trimestre de 2024, la demanda de platino en el sector de la automoción aumentó a 832 koz, la cifra más alta desde el cuarto trimestre de 2017, beneficiándose del aumento de la producción de vehículos y de una mayor cuota de vehículos híbridos. Además, la demanda de platino se vio reforzada por el mayor uso de catalizadores trimetálicos ricos en platino, especialmente en Norteamérica, donde la demanda aumentó un 13 % interanual.

Se prevé que la demanda de platino para automoción en 2024 crezca un 2 %, hasta 3269 koz. Esto se debe a la ralentización de la demanda de vehículos eléctricos de batería (BEV) y a la continuación del crecimiento del número de vehículos pesados e híbridos, junto con una legislación sobre emisiones más estricta y un aumento de la sustitución del platino por el paladio, que se prevé que alcance las 742 koz este año.

Aumenta un 53 % la demanda de joyas de platino fabricadas en la India

La demanda mundial de joyas de platino aumentó un 5 %, hasta 486 koz, en el primer trimestre de 2024, gracias al fuerte incremento registrado en la India y al crecimiento en la mayoría de las regiones, salvo China. La fabricación india de joyas de platino experimentó un importante aumento del 53 %, hasta 59 koz, impulsada por un incremento de nueve veces en las exportaciones a EE. UU. y EAU, una mayor promoción de la joyería masculina y la apertura de nuevas tiendas. Por lo demás, se prevé que la demanda en Europa crezca un 2 %, hasta alcanzar un máximo histórico; en Norteamérica se espera un modesto aumento; el mercado nupcial mejora la demanda en Japón, y en el reducido mercado chino se espera una ligera mejora interanual. Se prevé que la demanda mundial de joyería aumente un 6 % (+109 koz) hasta alcanzar las 1978 koz en 2024, con un crecimiento de la India igual al aumento de la demanda de Europa, Norteamérica y China juntas.

La demanda industrial en 2024 sigue siendo fuerte

Con la finalización de los ciclos de expansión de la capacidad en los sectores del vidrio y químico, que impulsaron la demanda industrial a máximos históricos el año pasado, se estima que la demanda disminuya según lo previsto un 15 % en 2024. No obstante, se situará un 17 % por encima de la media anterior a la COVID (2013-2019), de 2242 koz.

La demanda de productos químicos cayó un 52 % (-152 koz) en el primer trimestre de 2024 en términos interanuales y se espera que descienda un 33 %, hasta situarse en niveles históricos de 529 koz en 2024. Del mismo modo, la demanda de vidrio, que de hecho aumentó en el primer trimestre de 2024 en un 117 % (+95 koz), se espera que disminuya en un 25 %, hasta 524 koz, en todo el año 2024. Se espera que el sector médico (+3 % hasta 299 koz) y la demanda de aplicaciones basadas en el hidrógeno (+128 % hasta 75 koz) crezcan en 2024, mientras que la demanda de los sectores petrolífero (-1 % hasta 156 koz), eléctrico (-1 % hasta 88 koz) y otros sectores industriales (0 % hasta 571 koz) se mantendrá en líneas generales similar a los niveles de 2023.

Segundo año de inversión neta positiva 2024

En el primer trimestre de 2024, la inversión mundial en lingotes y monedas descendió a 64 koz debido a los fuertes descensos interanuales en Japón y Norteamérica, que compensaron los aumentos en Europa y China. Las participaciones en ETF de platino registraron un aumento global de 11 koz, hasta 3077 koz, con ganancias en los fondos occidentales parcialmente compensadas por descensos en Sudáfrica.

En 2024, se prevé que la inversión neta en platino siga siendo positiva por segundo año consecutivo, en 99 koz. En Norteamérica, la demanda de lingotes y monedas se mantiene por encima de los niveles anteriores a la pandemia, y se espera que continúe así durante todo el año. Se prevé que la inversión minorista china en platino registre un crecimiento de dos dígitos, hasta 60 koz, impulsada por la percepción de que el metal está infravalorado en relación con el oro. Es probable que la inversión europea se mantenga estable debido a los elevados tipos de interés. Mientras tanto, se prevé que las participaciones de ETF de platino disminuyan en 120 koz, hasta 2946 koz, ya que los elevados tipos de interés siguen desalentando la inversión en activos sin rendimiento. Se prevé que la variación de existencias en poder de las bolsas (Nymex y TOCOM combinados) aumente un 38 %, aunque a solo 20 koz.

Trevor Raymond, consejero delegado del Consejo Mundial de Inversiones en Platino, comentó: «Por segundo año consecutivo, el mercado del platino registrará un importante déficit, agravado por la vulnerabilidad de la oferta y la demanda de platino en un contexto de crisis económica mundial. Aunque actualmente prevemos un déficit de 476 koz, cabe mencionar que una revisión de las series de inversión en lingotes y monedas, basada en nuevas investigaciones e información de campo, podría significar que este déficit sea potencialmente mayor. Una revisión en curso de Metals Focus, la organización que suministra nuestros datos de forma independiente, identificó el fuerte crecimiento de los lingotes de platino fabricados y vendidos en China y ha incluido los lingotes de menos de 500 g en nuestros datos publicados. Aunque los lingotes de 500 g y 1 kg están actualmente excluidos de los datos de demanda, las ventas de estos lingotes de mayor tamaño en 2023 superaron las 100 koz, con signos de fuerte crecimiento en 2024. La inclusión de estos lingotes de inversión en los datos de demanda habría incrementado considerablemente el déficit de mercado de platino publicado.

La importante demanda de platino en 2024 se basa en gran medida en el continuo crecimiento de la demanda de platino para la automoción. Y, todo ello, a pesar del aumento previsto de los vehículos eléctricos de batería y la reducción de la producción de vehículos con motor de combustión interna. La demanda de platino se ve reforzada por una legislación más estricta sobre emisiones, el aumento de vehículos híbridos con motor de combustión interna y el crecimiento de la sustitución del paladio por platino. Es importante señalar que, una vez que el platino es sustituido por paladio en determinadas plataformas de vehículos, es probable que esta demanda de platino se mantenga constante a lo largo de los siete años de vida útil de la plataforma, incluso si los precios del platino suben o superan a los del paladio durante un periodo prolongado.

Mientras tanto, los continuos retos plantean riesgos a la baja para el suministro en el próximo año, sobre todo porque los mineros intentan reevaluar los planes de producción y reestructurar las operaciones para gestionar el impacto negativo del significativo descenso del precio de la cesta de los PGM en la rentabilidad de la minería. Cabe señalar que los efectos de los planes de racionalización de la oferta tendrán un efecto negativo a corto plazo y limitarán seriamente cualquier respuesta de la oferta a corto plazo al crecimiento de la demanda o al aumento de los precios del platino. Mientras tanto, la oferta de reciclaje sigue estando muy por debajo de los niveles históricos y existen riesgos para el ritmo de la recuperación prevista que podrían hacerla más prolongada, agravando aún más los déficits.

«Por último, ahora estamos viendo señales de que el papel del platino en la economía del hidrógeno está ganando impulso, y nuestra previsión para 2024 indica un aumento importante de la demanda hasta niveles significativos. Este año también será testigo de la asignación y despliegue de más de 300 000 millones de dólares en incentivos fiscales y subvenciones de diversos gobiernos de todo el mundo, lo que podría acelerar aún más la demanda de platino para el hidrógeno. Poco a poco, esta tendencia está captando el interés de los inversores mundiales, ofreciéndoles una forma de comprometerse con activos asociados a la descarbonización mundial».

Saldo de la oferta y demanda de platino (en miles de onzas)	2020	2021	2022	2023	2024f	Porcentaje de crecimiento 2023/2022	Porcentaje de crecimiento 2024f/2023	T1 2023	T4 2023	T1 2024
OFERTA										
Producción refinada	4,988	6,295	5,520	5,604	5,468	2%	-2%	1,192	1,532	1,235
Sudáfrica	3,298	4,678	3,915	3,956	3,871	1%	-2%	778	1,143	816
Zimbabue	448	485	480	507	502	6%	-1%	116	133	121
Norteamérica	337	273	263	276	276	5%	0%	71	72	72
Rusia	704	652	663	674	616	2%	-9%	180	136	178
Otra opción	200	206	200	190	203	-5%	7%	48	48	48
Aumento (-)/Disminución (+) en el inventario del productor	-84	-93	+43	+11	+0	-1	-100%	+33	-23	+0
Oferta total de minería	4,904	6,202	5,563	5,615	5,468	1%	-3%	1,226	1,509	1,235
Reciclaje	1,996	2,108	1,764	1,557	1,642	-12%	5%	400	338	390
Catalizadores para automóviles	1,508	1,619	1,323	1,138	1,201	-14%	6%	287	235	275
Joyería	422	422	372	349	366	-6%	5%	95	85	98
Industrial	66	67	69	71	75	3%	7%	17	18	17
Oferta total	6,900	8,309	7,327	7,172	7,111	-2%	-1%	1,626	1,847	1,625
DEMANDA										
Automoción	2,274	2,483	2,763	3,211	3,269	16%	2%	810	816	832
Catalizadores para automóviles	2,274	2,483	2,763	3,211	3,269	16%	2%	810	816	832
Fuera de carretera	†	†	†	†	†	No corresponde	No corresponde	†	†	†
Joyería	1,830	1,953	1,899	1,868	1,978	-2%	6%	463	476	486
Industrial	2,100	2,531	2,316	2,626	2,242	13%	-15%	656	737	612
Químico	633	663	673	786	529	17%	-33%	295	132	142
Petróleo	109	169	193	158	156	-18%	-1%	41	38	39
Eléctrico	130	135	106	89	88	-16%	-1%	23	22	22
Vidrio	473	753	505	701	524	39%	-25%	80	310	175
Médico	254	265	275	289	299	5%	3%	75	71	78
Hidrógeno estacionario y otros	28	18	15	33	75	114%	128%	5	13	14
Otra opción	473	528	548	571	571	4%	0%	137	150	142
Inversión	1,559	-30	-606	318	99	No corresponde	-69%	198	-71	64
Cambio en lingotes, monedas	593	349	259	323	199	25%	-38%	128	61	64
Cambio en las participaciones de ETF	507	-241	-558	-20	-120	No corresponde	No corresponde	40	-116	11
Cambio en las reservas almacenadas por los intercambios	458	-139	-307	14	20	No corresponde	38%	29	-16	-11
Demanda total	7,763	6,936	6,372	8,023	7,587	26%	-5%	2,128	1,959	1,994
Saldo	-863	1,373	955	-851	-476	No corresponde	No corresponde	-502	-112	-369
Reservas en la superficie	2,619**	3,992	4,947	4,097	3,620	-17%	-12%			

Fuente: Metals Focus 2020 - 2024

Notas:

1. **Reservas en la superficie de 3650 koz a 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. 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 Consejo Mundial de Inversiones en Platino (World Platinum Investment Council Ltd.) 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: Anglo American Platinum, Implats, Northam Platinum, Sedibelo Platinum y Tharisa.

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 de WPIC en Shanghái se encuentran en: World Platinum Investment Council, Unit 2301, ICBC Tower, No.8 Yincheng Road, Pudong New District, Shanghái (China)

Acerca de Metals Focus

Metals Focus es una de las consultoras líderes del mundo en metales preciosos. Están especializados en la investigación de los mercados mundiales del oro, la plata, el platino, el paladio y el rodio, y elaboran informes periódicos, previsiones y consultoría a medida. 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 del 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: principalmente de la producción minera y del 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 72 % y el 78 % 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: el sector industrial, del automóvil, de la joyería y la demanda de inversiones.

La demanda de platino de catalizadores para automóviles ha alcanzado entre el 30 % 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 32 % de la demanda global total (media de cinco años). En el mismo periodo, la demanda global anual de la joyería ha alcanzado un 26 % de la demanda total de platino. La demanda de inversiones es la categoría más variable en los últimos cinco años, que oscila entre el -10 % y el 20 % 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. Para obtener más información, visite www.platinuminvestment.com