
COMMUNIQUÉ DE PRESSE

Londres, 06 h 00 13 mai 2024

Les prévisions de déficit du marché du platine pour 2024 ont été révisées à la hausse à 476 koz (milliers d'onces), la faiblesse de l'offre étant compensée par une demande soutenue dans les secteurs automobile et industriel

- L'offre totale de platine au 1^{er} trimestre 2024 a été la deuxième plus faible de notre série chronologique, et l'année 2024 dans sa totalité devrait elle aussi atteindre un niveau presque record
- La demande automobile au plus haut depuis sept ans au 1^{er} trimestre 2024 et pour l'ensemble de l'année 2024
- La demande en joaillerie a augmenté de 5 % au 1^{er} trimestre 2024, grâce à une croissance de 53 % en glissement annuel en Inde
- La demande industrielle a diminué par rapport au niveau record atteint en 2023, mais reste supérieure de 17 % à la moyenne pré-COVID
- La demande d'investissement devrait rester positive en 2024 pour la deuxième année consécutive, soutenue par la demande de lingots et de pièces de monnaie en Chine

Le World Platinum Investment Council - WPIC® publie aujourd'hui son Platinum Quarterly relatif au premier trimestre 2024, qui comprend également des prévisions révisées pour 2024.

La demande mondiale de platine au 1^{er} trimestre 2024 a augmenté d'un trimestre à l'autre pour atteindre 1 994 koz (milliers d'onces), une hausse de la demande en joaillerie s'ajoutant à la croissance régulière de la demande dans le secteur de l'automobile. Dans le même temps, l'offre totale de platine est tombée à son deuxième niveau le plus bas de notre série chronologique, atteignant 1 625 koz, l'offre de l'industrie minière et du recyclage restant déprimée. Il en résulte un déficit du marché de 369 koz.

Pour l'ensemble de l'année, l'offre totale devrait rester stable par rapport aux faibles niveaux de 2023, à 7 111 koz, avec une amélioration de l'offre recyclée (+ 5 %, + 85 koz en glissement annuel) compensée par une diminution de 3 % de l'offre extraite (-147 koz à 5 468 koz). Parallèlement, la demande devrait s'établir à un niveau élevé de 7 587 koz, ce qui se traduirait par un déficit du marché de 476 koz. Il s'agit du deuxième déficit annuel consécutif du platine.

Les vents contraires du recyclage devraient s'atténuer alors que les défis de l'approvisionnement en minerais subsistent

L'offre mondiale de recyclage au 1^{er} trimestre 2024 est restée historiquement faible, à 390 koz, en raison de la faiblesse du recyclage automobile et industriel. Pour l'année 2024, le recyclage mondial devrait augmenter de 5 % pour atteindre 1 642 koz, les stocks de catalyseurs automobiles usagés commençant à se reconstituer. En outre, une légère reprise de la demande joaillière en Chine devrait se répercuter sur l'offre de recyclage en raison d'un recours accru aux ventes de produits pour financer de nouveaux achats.

La production minière raffinée a augmenté de 4 % en glissement annuel au 1^{er} trimestre 2024 pour atteindre 1 235 koz, principalement en raison d'une augmentation de 5 % en glissement annuel de la production sud-africaine. La production zimbabwéenne a également augmenté de 5 %, tandis qu'en Amérique du Nord, l'offre de produits miniers raffinés est restée pratiquement inchangée. Pour l'ensemble de l'année 2024, cependant, l'offre totale de platine extrait devrait diminuer de 2 % pour atteindre 5 468 koz. L'offre sud-africaine devrait diminuer

de 2 % en raison des fermetures d'infrastructures motivées par les coûts, qui compensent les augmentations liées à certains projets d'expansion, tandis que la production russe devrait diminuer de 9 % pour atteindre son niveau le plus bas depuis plusieurs décennies, en raison de travaux de maintenance prévus et de l'impact des sanctions occidentales sur les activités commerciales.

Les stocks en surface devraient diminuer pour la deuxième année consécutive, avec une nouvelle baisse de 12 % pour atteindre 3 620 koz, soit le niveau le plus bas depuis quatre ans.

La demande de platine pour l'industrie automobile au 1^{er} trimestre 2024 à son niveau le plus élevé depuis sept ans

Au 1^{er} trimestre 2024, la demande de platine dans le secteur automobile a augmenté pour atteindre 832 koz, le chiffre le plus élevé depuis le quatrième trimestre 2017, bénéficiant de l'augmentation de la production de véhicules et d'une plus grande part de véhicules hybrides. En outre, la demande de platine a été soutenue par l'utilisation accrue de catalyseurs trimétalliques riches en platine, en particulier en Amérique du Nord où la demande a augmenté de 13 % d'une année sur l'autre.

La demande de platine pour l'automobile en 2024 devrait augmenter de 2 % pour atteindre 3 269 koz. La raison en est le ralentissement de la demande des consommateurs pour les véhicules électriques à batterie (BEV) et la poursuite de la croissance du nombre de véhicules lourds et hybrides, ainsi qu'une législation plus stricte en matière d'émissions et une augmentation du remplacement du platine par le palladium, qui devrait atteindre 742 koz cette année.

Augmentation de la demande joaillière en platine avec une hausse de 53 % de la production indienne

La demande mondiale de bijoux en platine a augmenté de 5 % pour atteindre 486 koz au 1^{er} trimestre 2024, soutenue par une forte augmentation en Inde et une croissance dans la plupart des régions, à l'exception de la Chine. La fabrication indienne de bijoux en platine a fait un bond de 53 % pour atteindre 59 koz, grâce à une multiplication par neuf des exportations vers les États-Unis et les Émirats arabes unis, à une promotion accrue des bijoux pour hommes et à l'ouverture de nouveaux magasins. Ailleurs, la demande en Europe devrait croître de 2 % pour atteindre un niveau record, l'Amérique du Nord devrait enregistrer une légère hausse. Le marché du mariage soutient la demande au Japon et le marché chinois, déprimé, devrait connaître une légère amélioration d'une année sur l'autre. La demande joaillière mondiale devrait augmenter de 6 % (+109 koz) pour atteindre 1 978 koz en 2024, la croissance de l'Inde correspondant à l'augmentation de la demande de l'Europe, de l'Amérique du Nord et de la Chine réunies.

La demande industrielle en 2024 reste soutenue

Avec l'achèvement des cycles d'expansion des capacités dans les secteurs du verre et des produits chimiques qui ont fait grimper la demande industrielle à des niveaux record l'année dernière, la demande devrait diminuer comme prévu de 15 % en 2024. Néanmoins, elle sera supérieure de 17 % à la moyenne pré-COVID (2013-2019) établie à 2 242 koz.

La demande de produits chimiques a chuté de 52 % (-152 koz) au 1^{er} trimestre 2024 par rapport à l'année précédente et devrait chuter de 33 % pour atteindre les normes historiques de 529 koz en 2024. De même, la demande de verre, qui a augmenté de 117 % (+95 koz) au 1^{er} trimestre 2024, devrait chuter de 25 % pour atteindre 524 koz au cours de l'année 2024. Le secteur médical (+3 % à 299 koz) et la demande d'applications basées sur l'hydrogène (+128 % à 75 koz) devraient tous deux augmenter en 2024, tandis que la demande des secteurs pétrolier (-1 % à 156 koz), électrique (-1 % à 88 koz) et des autres secteurs industriels (0 % à 571 koz) restera globalement similaire aux niveaux de 2023.

Deuxième année d'investissements nets positifs en 2024

Au cours du 1^{er} trimestre 2024, les investissements mondiaux en lingots et pièces de monnaie ont chuté à 64 koz en raison de fortes baisses en glissement annuel au Japon et en Amérique

du Nord, qui ont compensé les gains en Europe et en Chine. Les intérêts dans les fonds indiciels cotés en platine ont augmenté globalement de 11 koz pour atteindre 3 077 koz, les gains des fonds occidentaux étant partiellement compensés par les baisses en Afrique du Sud.

En 2024, les investissements nets en platine devraient rester positifs pour la deuxième année consécutive, à 99 koz. En Amérique du Nord, la demande de lingots et de pièces de monnaie reste supérieure aux niveaux d'avant la pandémie et devrait continuer à se maintenir sur l'ensemble de l'année. Les investissements de détail de la Chine dans le platine devraient connaître une croissance à deux chiffres pour atteindre 60 koz, car le métal est perçu comme sous-évalué par rapport à l'or. Les investissements européens resteront probablement stables en raison des taux d'intérêt élevés. Dans le même temps, les intérêts des fonds indiciels cotés en platine devraient diminuer de 120 koz pour atteindre 2 946 koz, les taux d'intérêt élevés continuant à décourager l'investissement dans des actifs non rémunérateurs. La variation des stocks détenus par les bourses (NYMEX et TOCOM combinés) devrait augmenter de 38 %, même si elle ne représente que 20 koz.

Trevor Raymond, P.-D.G du World Platinum Investment Council, a déclaré : « Pour la deuxième année consécutive, le marché du platine affichera un déficit important, en raison de la vulnérabilité persistante de l'offre et de la demande de platine dans un contexte de difficultés économiques mondiales. Bien que nous prévoyions actuellement un déficit de 476 koz, il convient de mentionner qu'une révision des séries d'investissement dans les lingots et pièces de monnaie, basée sur de nouvelles recherches et informations sur le terrain, pourrait traduire un déficit potentiellement plus important. Une révision en cours par Metals Focus, l'organisation qui fournit nos données de manière indépendante, a identifié la forte croissance des lingots de platine fabriqués et vendus en Chine et a inclus les lingots de moins de 500 g dans nos données publiées. Alors que les lingots de 500 g et de 1 kg sont actuellement exclus des données relatives à la demande, les ventes de ces lingots de plus grande taille en 2023 ont dépassé 100 koz, avec des signes de forte croissance en 2024. L'inclusion de ces lingots d'investissement dans les données relatives à la demande aurait sensiblement accru le déficit du marché du platine publié.

« L'importance de la demande de platine en 2024 dépend dans une large mesure de la poursuite de la croissance de la demande de platine dans l'industrie automobile. Et ce, malgré l'augmentation prévue du nombre de véhicules électriques à batterie et la réduction de la production de véhicules à moteur à combustion interne. La demande de platine est soutenue par une législation plus stricte en matière d'émissions, par l'augmentation du nombre de véhicules hybrides dotés d'un moteur à combustion interne et par la croissance du remplacement du palladium par le platine. Il est important de noter qu'une fois que le platine aura remplacé le palladium dans des plateformes de véhicules spécifiques, la demande de platine devrait rester constante tout au long du cycle de vie de sept ans de la plateforme, même si les prix du platine atteignent ou dépassent ceux du palladium pendant une période prolongée.

« Entre-temps, les difficultés persistantes présentent des risques de baisse de l'offre pour l'année prochaine, notamment parce que les mineurs cherchent à réévaluer leurs plans de production et à restructurer leurs opérations pour gérer l'impact négatif de la baisse significative du prix des métaux du groupe de platine (MGP) sur la rentabilité de l'exploitation minière. Il convient de noter que les plans de rationalisation de l'offre auront un effet négatif à court terme et limiteront fortement toute réaction de l'offre à court terme à la croissance de la demande ou à l'augmentation des prix du platine. En attendant, l'offre de recyclage reste bien inférieure aux niveaux historiques et des risques pèsent sur le rythme de la reprise prévue, qui pourrait alors se prolonger, ce qui aggraverait encore les déficits.

« Enfin, nous voyons maintenant des signes indiquant une montée en puissance du rôle du platine dans l'économie de l'hydrogène, nos prévisions pour 2024 montrant une augmentation importante de la demande à des niveaux significatifs. Cette année verra également l'attribution et le déploiement de plus de 300 milliards de dollars d'incitations fiscales et de subventions de la part de divers gouvernements dans le monde, ce qui pourrait encore accélérer la demande

de platine pour l'hydrogène. Peu à peu, cette tendance suscite l'intérêt des investisseurs au niveau mondial, en leur offrant un moyen de s'engager dans des actifs associés à la décarbonation mondiale. »

Solde entre l'offre et la demande de platine (milliers d'onces)	2020	2021	2022	2023	2024f	% de croissance 2023/2022	% de croissance 2024f/2023	1 ^{er} trimestre 2023	4 ^e trimestre 2023	1 ^{er} trimestre 2024
OFFRE										
Production de platine raffiné	4,988	6,295	5,520	5,604	5,468	2%	-2%	1,192	1,532	1,235
Afrique du Sud	3,298	4,678	3,915	3,966	3,871	1%	-2%	778	1,143	816
Zimbabwe	448	485	480	507	502	6%	-1%	116	133	121
Amérique du Nord	337	273	263	276	276	5%	0%	71	72	72
Russie	704	652	663	674	616	2%	-9%	180	136	178
Autre	200	206	200	190	203	-5%	7%	48	48	48
Augmentation (-)/diminution (+) des stocks des producteurs	-84	-93	+43	+11	+0	-1	-100%	+33	-23	+0
Offre minière totale	4,904	6,202	5,563	5,615	5,468	1%	-3%	1,226	1,509	1,235
Recyclage	1,996	2,108	1,764	1,557	1,642	-12%	5%	400	338	390
Catalyseurs automobiles	1,508	1,619	1,323	1,138	1,201	-14%	6%	287	235	275
Joaillerie	422	422	372	349	366	-6%	5%	95	85	98
Industrie	66	67	69	71	75	3%	7%	17	18	17
Offre totale	6,900	8,309	7,327	7,172	7,111	-2%	-1%	1,626	1,847	1,625
DEMANDE										
Automobile	2,274	2,483	2,763	3,211	3,269	16%	2%	810	816	832
Catalyseurs automobiles	2,274	2,483	2,763	3,211	3,269	16%	2%	810	816	832
Non routière	†	†	†	†	†	S/O	S/O	†	†	†
Joaillerie	1,830	1,953	1,899	1,868	1,978	-2%	6%	463	476	486
Industrie	2,100	2,531	2,316	2,626	2,242	13%	-15%	656	737	612
Produits chimiques	633	663	673	786	529	17%	-33%	295	132	142
Pétrole	109	169	193	158	156	-18%	-1%	41	38	39
Électricité	130	135	106	89	88	-16%	-1%	23	22	22
Verre	473	753	505	701	524	30%	-25%	80	310	175
Médical	254	265	275	289	299	5%	3%	75	71	78
Hydrogène stationnaire et autres	28	18	15	33	75	114%	128%	5	13	14
Autre	473	528	548	571	571	4%	0%	137	150	142
Investissement	1,559	-30	-606	318	99	S/O	-69%	198	-71	64
Variation des lingots et pièces de monnaie	593	349	259	323	199	25%	-38%	128	61	64
Variation des intérêts dans les fonds indiciels cotés	507	-241	-558	-20	-120	S/O	S/O	40	-116	11
Variations des stocks détenus par les fonds indiciels cotés	458	-139	-307	14	20	S/O	38%	29	-16	-11
Demande totale	7,763	6,936	6,372	8,023	7,587	26%	-5%	2,128	1,959	1,994
Solde	-863	1,373	955	-851	-476	S/O	S/O	-502	-112	-369
Stocks en surface	2,619**	3,992	4,947	4,097	3,620	-17%	-12%			

Source : Metals Focus 2020 – 2024

Notes :

1. **Stocks en surface 3 650 koz 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. 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. 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 données 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 : Anglo American Platinum, Implats, Northam Platinum, Sedibelo Platinum et Tharisa.

Retrouvez de plus amples informations à l'adresse suivante : 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 2301, ICBC Tower, No.8 Yincheng Road, Pudong New District, Shanghai, République populaire de Chine

À propos de Metals Focus

Metals Focus est l'une des sociétés de conseil les plus importantes dans le monde pour ce qui a trait aux métaux précieux. Elle est spécialisée dans les études portant sur les marchés mondiaux de l'or, de l'argent, du platine, du palladium et du rhodium. Elle produit régulièrement des rapports, établit des prévisions et fournit des conseils personnalisés. L'équipe de Metals Focus, répartie dans huit juridictions, dispose d'un large réseau de contacts dans le monde entier. À ce titre, Metals Focus s'engage à fournir des statistiques, des analyses et des prévisions de classe mondiale concernant le marché des métaux précieux.

Pour de plus amples informations, veuillez vous rendre à l'adresse suivante : 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 à travers 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 le plus utilisé en joaillerie.

L'offre de platine provient de deux sources principales : la production minière primaire et le recyclage, réalisé essentiellement à partir de catalyseurs en fin de vie et des activités de recyclage en joaillerie. Au cours des cinq dernières années, entre 72 et 78 % de l'offre de platine globale 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 30 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 32 % 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 26 % 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 -10 et 20 % (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. Retrouvez de plus amples informations à l'adresse suivante : www.platinuminvestment.com