
PRESS RELEASE

伦敦，2017年11月21日

首饰和工业需求的反弹加剧 2018 年铂金供应缺口

- 首饰需求 4 年来首次增长 3%
- 工业需求增长 9%，恢复至 2016 年水平
- 铂金供应陷入停滞，南非铂金产量将下降 2%

伦敦，2017年11月21日：世界铂金投资协会（WPIC）今日宣布出版最新一期《铂金季刊》——这是全球铂金市场首份独立、免费的季度分析。该报告不仅分析了 2017 年第三季度和全年的铂金供需，还预测了 2018 年的前景。2018 年，铂金供应缺口预计达到 275 千盎司，将进一步拉低铂金现货存量。

该报告显示，与 2017 年全年相比，2018 年的铂金总体需求预计增长 2%。与此同时，全年供应预计下降 1%，部分原因在于南非矿产商出现的停产现象导致 2017 年下半年供应下降 2%，预计这将持续影响 2018 年的供应。

随着印度市场以两位数的增长速度快速扩张，以及来自中国的需求目前预计趋向平稳，2018 年全球铂金首饰市场预计复苏 3%。根据预测，2018 年有望实现 2014 年以来铂金首饰需求的首次年度增长。

经历 2017 年的低迷后，工业需求在 2018 年预计反弹 9%，主要受石油和玻璃行业需求增加所推动。同时，全球汽车需求预计仍然大体保持稳定，2017 年下降 1%，德国、西班牙和意大利的汽车销量增长与英国销量下降持平。

回收铂金供应预计增长 2%，然而，报告警告称自动催化剂的复杂性提升正导致铂金回收难度越来越大。

2018 年的投资需求预计仍保持在 250 千盎司不变，这符合对投资行业未来需求的保守评估。

WPIC 首席执行官 Paul Wilson 评价道：

“对于铂金市场而言，2017 无疑是艰难的一年，但我们对 2018 年基本供需驱动因素的独立预测显示，一幅全新的、更乐观的图景正徐徐展现。尤其是首饰需求下降四年后，有望在 2018 年首次回归增长。工业需求在 2017 年表现疲软，但在来年将猛烈反弹。

在供应方面，我们在九月份的《铂金季刊》中强调过，供应将继续收紧，资本支出下降以及最近日益凸显的矿井停业带来的长期影响正在显现。

汽车行业的需求仍然保持稳健，且越来越多的传闻表明美国和欧洲的汽车制造商正积极考虑将汽油车中的钯金部件更换为铂金，如若成为现实，这将对铂金的中短期需求带来相当可观的冲击。”

除对 2018 年供需看好的预测外，该报告还显示了 2017 年最终全年供应可能出现 15 千盎司的缺口。

PRESS RELEASE

伦敦, 2017 年 11 月 21 日

2017 年全球铂金供应预计同比下降 1%，采矿生产预计下降 95 千盎司。南非全年产量预计下降 1%，而津巴布韦的产量预计下降 10% 之多。回收铂金供应在 2017 年预计仍然保持平稳，因为首饰回收正常化下的减少与汽车回收的温和增长相抵消。

全球铂金全年需求预计下降 6%，主要是因为工业需求下降，尤其是石油、玻璃、化工和电气行业需求的下降超过了医疗行业需求的增长。

自动催化剂和首饰需求预计同比下降 1%，而投资需求仍然如预测所示保持在 250 千盎司。

如需免费下载本期《铂金季刊》和/或订阅未来研究报告，请访问我们的网站：
www.platinuminvestment.com

- 结束 -

PRESS RELEASE

伦敦, 2017年11月21日

表1: 供应、需求和现有库存概要

	2015	2016	2017财年	2018财年	2017财年/2016 增长率百分比	2018财年/2017财年 增长率百分比	2017年第1季度	2017年第2季度	2017年第3季度
铂金供需平衡 (千盎司)									
供应									
精炼产量	6,150	6,035	5,935	5,855	-2%	-1%	1,415	1,550	1,495
南非	4,465	4,255	4,230	4,150	-1%	-2%	1,020	1,090	1,075
津巴布韦	405	490	440	450	-10%	2%	115	125	95
北美	385	395	375	380	-5%	1%	95	85	95
俄罗斯	715	715	710	705	-1%	-1%	140	205	185
其他	180	180	180	170	0%	-6%	45	45	45
生产商库存增加(+)/减少(-)	+45	+30	+35	+0	17%	-100%	-60	+75	-10
总采矿供应	6,195	6,065	5,970	5,855	-2%	-2%	1,355	1,625	1,485
回收									
自动催化剂	1,190	1,225	1,290	1,325	5%	3%	300	330	330
首饰	515	625	565	570	-10%	1%	120	150	150
工业	5	5	5	5	0%	0%	0	0	0
总供应	7,905	7,920	7,830	7,755	-1%	-1%	1,775	2,105	1,965
需求									
汽车									
自动催化剂	3,235	3,280	3,220	3,190	-2%	-1%	840	810	755
非道路	140	135	140	145	4%	4%	35	35	35
首饰	2,880	2,605	2,590	2,655	-1%	3%	640	625	625
工业									
化工	605	595	585	600	-2%	3%	150	135	165
石油	140	220	100	190	-55%	90%	45	10	25
电气	165	160	155	150	-3%	-3%	40	40	40
玻璃	200	205	170	195	-17%	15%	85	50	20
医疗	230	235	240	240	2%	0%	55	70	45
其他	345	380	390	415	3%	6%	95	100	90
投资									
铂金金条金币变化	525	460	250	250	-50%	0%	80	90	-10
ETF持有量变化	-240	-10					60	20	-40
交易所持有存货变化	20	85					-10	0	-15
总需求量	8,250	8,320	7,845	8,030	-6%	2%	2,065	1,970	1,785
供需平衡	-345	-400	-15	-275	-96%	1733%	-290	135	180
地面存货	4,140*	2,295	1,895	1,880	-1%	-15%			

数据来源: SFA (牛津)。*截至2012年12月31日。注: 数字已单独四舍五入。

PRESS RELEASE

伦敦，2017年11月21日

媒体垂询请联系 CNC Communications:

Simon Evans 或 Alexandra Downs

电话: +44 (0) 20 3219 8803 / +44 (0) 20 3817 9922

wpic@cnc-communications.com

编者注:

关于《铂金季刊》

《铂金季刊》是全球铂金市场首份独立、免费的季度分析。《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 Oxford (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拥有九名专门的铂族金属分析师组成的团队，他们有着广泛、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

铂金是最珍稀的金属之一，其独特性质使之在各个需求领域都备受重视。铂金独特的物理属性和催化性使其在工业应用中确立了价值。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。

PRESS RELEASE

伦敦，2017年11月21日

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自动催化剂和首饰回收。过去五年间，72%到78%的年度铂金总供应量（单位：精制盎司）来自于初级采矿产出。

铂金的全球需求强劲，并且正变得日益多元化。铂金需求主要来自四个领域：汽车、工业、首饰和投资需求。

过去五年间，自动催化剂领域的铂金需求大约占总需求的37%到41%。铂金的其它多元工业用途平均占铂金总需求的20%（五年平均）。同期内，全球年度首饰需求平均占铂金总需求的35%。投资是最小的铂金需求类别，也是过去五年中变动最大的分类，在总需求中占2%至11%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