

著作権と免責条項



当出版物は一般的なもので、唯一の目的は情報提供である。当出版物の発行者、ワールド・ブラテナ・インベストメント・カウンシルは、世界的大手プラチナ生産会社によってプラチナ投資需要発展のために 設立されたもので、その使命は、具体的な行動を起こすことができるような具態と投資家の1ヶ面高間発を通じて、現物プラチナに対する投資需要を喚起すること、プラチナ投資家の判断材料となりる信頼 性の高い情報を提供すること、そして金融機関と市場参加者らと協力して投資家が必要とする商品や情報ルートを提供することである。当出版物のいかなる部分も出典の明記なしていかなる形によってでも 転載あるいは配布することはできない。当出版物に掲載された2019年から2022年のメタルズフォーカス社によりサーチおよび解説のよりスフォーカス社が著作権を有するものである。当出版物に掲載されたデータおよび解説の中の全ての著作権およびその他の知的財産権はメタルズフォーカス社に属し、発行者への第二者コンテンツ提供者である同社のおがその情報及びデータの中の知的財産権の登録 をする権利がある。メタルズフォーカス社の分析、データ、その他の関連情報は掲載時点でのメタルズフォーカス社の判断を表したものであり、予告なく変更されることがある。当該データ及び解説のいかなる 部分もメタルズフォーカス社の書面による承諾なしに資本市場(資金調達)のために使用することはできない。

当出版物に掲載された2019年からのメタルズフォーカス社によるリサーデは、© Metals Focusが著作権を有するものである。当出版物に掲載されたデータの全ての著作権およびその他の知的財産権はメタ ルズフォーカス社に属し、発行者への第三者コンテンツ提供者である同社のみがその情報及びデータの中の知的財産権の登録をする権利がある。メタルズフォーカス社の分析、データ、その他の関連情報 は掲載時点でのメタルズフォーカス社の判断を表したものであり、予告なく変更されることがある。当該データ及び解説のいかなる部分もメタルズフォーカス社の書面による承諾なしに資本市場(資金調達)のために使用することはできない。

当出版物に掲載された2019年以前のSFA社によるリサーチは、© SFAが著作権を有するものである。

当出版物は有価証券の売買を提案または勧誘するものではなく、またそのような提案または勧誘とみなされるべきものでもない。当出版物によって、出版者およびコンテンツ提供者は、それが明示されているか示唆されているかいたかからず、有価証券あるいは商品取引の注文を発注、手配、助言、仲介、長節する意図はない。当出版物に投務、法務、投資に関する助言を提案する意図はなく、当出版物のかなる部分も投資商品及び有価証券の購入及び売却、投資報酬あるいは取引と推薦するものとみなされるべきでない。発行者、コンテンツ提供者はプローカー・ディーラーでも、また2000年金融サーゼス市場法、Senior Managers and Certifications Regime及び金融行動監視機構を含むアメリカ合衆国及びイギリス連邦の法律に登録された投資アドバイザーでもなく、及びそのようなものと称していることもない。

当出版物は特定の投資家を対象とした、あるいは特定の投資家にための専有的な投資アドバイスではなく、またそのようなものとみなされるべきではない。どのような投資も専門の投資アドバイザーに助言 を求めた上でなされるべきである。いかなる投資、投資報路、あるいは問題した取引もそれが適切であるかどうかの判断は個人の投資目的、経済的環境、及びリスク許容度に基づいて値々人の責任でなさ れるべきである。具体的なビジネス、法務、税者にの状況に関してはビジネス、法務、税券の投資と対策と

当出版物は信頼できる情報に基づいているが、出版者とコンテンツ提供者が、情報の正確性及び完全性を保証するものではない。当出版物は業界の継続的な成長予測に関する供述を含む、将来の予測に 言及している。出版者とメタルズフォーカス社は当出版物に含まれる。過去の情報以外の全ての予測は、実際の結果に影響を与えうるリスクと不確定要素を伴うことを認識しているが、出版者とコンテンツ提 供者は、当出版物の情報に起因して生じるいかなる損失あるいは損害に関して、一切の責任を負わないものとする。

ワールド・ブラチナ・インベストメント・カウンシルのロゴ、商標、及びトレードマークは全てワールド・ブラチナ・インベストメント・カウンシルに帰属する。当出版物に掲載されているその他の商標はそれぞれの商標登録者に帰属する。発行者に明記されていない限り商標登録者とはこ 切提携、連転、関連しておらず、また明記されていない限り商標登録者から支援や承認を受けていることはなく、また商標登録者によって設立されたものではない。発行者によって非当事者商標に対するいかなる権利の請求も行われない。

© 2023 World Platinum Investment Council Limited. 禁無断転載。 ワールド・ブラチナ・インベストメント・カウンシルの名称、ロゴ、及び略称WPICはワールド・ブラチナ・インベストメント・カウンシルの登録 商標である。 当出版物のいかなる部分もワールド・ブラチナ・インベストメント・カウンシルおよび著者の許可なくして、いかなる方法によっても複製および配布されてはならない。

当和訳は英語原文を翻訳したもので、和訳はあくまでも便宜的なものとして提供され、英語原文と和訳に矛盾がある場合、英語原文が優先する。

議題: プラチナ四半期レポート - 2023年第2四半期と 2023年の最新予測



1.初めに

CEO トレバー・レイモンド

2.プラチナ四半期レポートとファンダメンタルズレビュー

エドワード・スターク

3.現在の主なテーマ エドワード・スターク

4.質疑応答 トレバー・レイモンド エドワード・スターク



3

議題: プラチナ四半期レポート - 2023年第2四半期と 2023年の最新予測



1.初めに

トレバー・レイモンド

2.プラチナ四半期レポートとファンダメンタルズレ ビュー

• 需給バランス: 2023年第2四半期と 2023年の予測

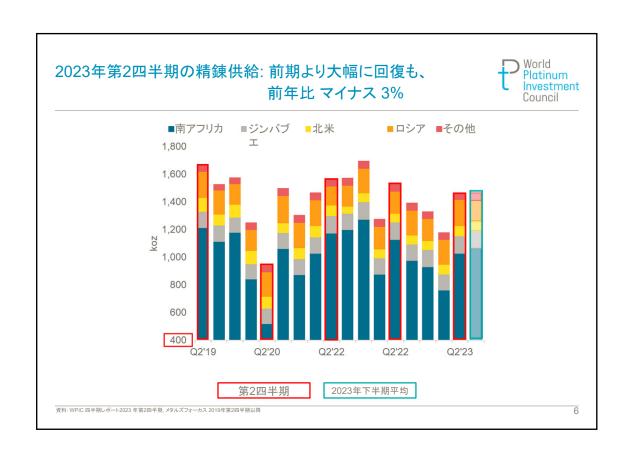
リサーチ・ディレクター エドワード・スターク

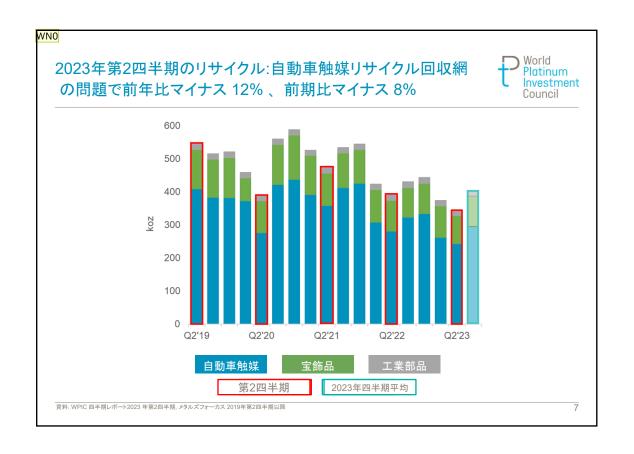
3.現在の主なテーマ エドワード・スターク

4.質疑応答 トレバー・レイモンド エドワード・スターク



2023年第2四半期の供給:鉱山生産とリサイクルの低迷で **Platinum** Investment 総供給量は前年比マイナス5% Council 前年比 前期比 供給 Q2 2022 // Q1 2023 Q2 2023 精錬生産 1,530 1,177 1,464 -4% 24% 1,129 763 1,028 -9% 35% 南アフリカ 124 ジンバブエ 116 126 2% 9% 14% 4% 64 71 74 北米 ロシア 161 180 190 18% 6% その他 47 -9% -3% 52 48 +24 +14 -42% 生産者在庫調整/ -2 n/a 鉱山供給合計 1,528 1,201 1,478 -3% 23% 374 -12% -8% 391 345 リサイクル 244 自動車触媒 281 262 -13% -7% 宝飾品 92 95 84 -9% -12% 工業 17 17 17 2% 1% 供給合計 1,918 1,575 1,823 -5% 16% 資料: WPIC 四半期レポート2023年第2四半期, メタルズフォーカス 5



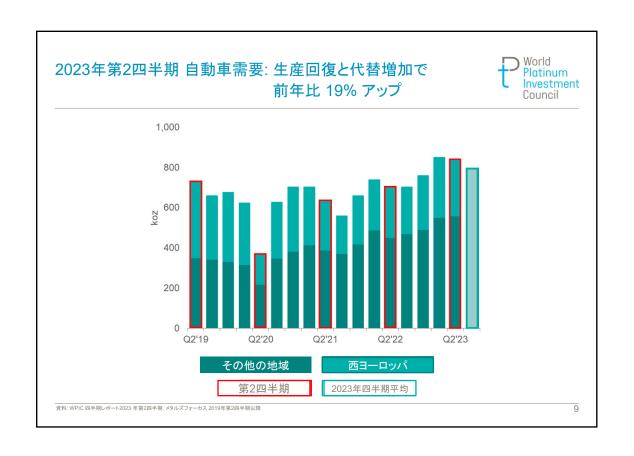


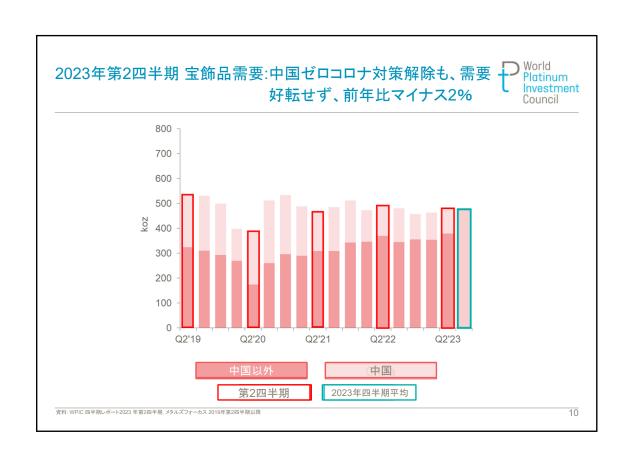
③ 年第2四半期の需要: 好調だ	った自動	車と工業	美需要	で、	+-) World Platinu
前年比	31%增				L	Investr Council
需要	Q2 2022	// Q1 2023	Q2 2023	前年比	前期比	
自動車	703	850	840	19%	-1%	
自動車領	触媒 703	850	840	19%	-1%	
触媒以外の	需要			n/a	n/a	
宝飾品	489	462	480	-2%	4%	
工業	621	622	697	12%	12%	
· · · · · · · · · · · · · · · · · · ·	L学 126	251	235	87%	-6%	
	- i - i油 48	42	42	-12%	0%	
電子	子材 27	23	24	-10%	8%	
	ラス 202	89	170	-16%	91%	
医療とバイオの		71	71	4%	1%	
7 0	り他 149	147	154	3%	5%	
投資	-162	169	154	n/a	-9%	
インゴットとコイン需要の	変化 72	100	26	-64%	-74%	
ETF保有高の		40	155	n/a	285%	
取引所在庫の	変化 -123	29	-27	-78%	n/a	
需要の合計	1,652	2,103	2,171	31%	3%	
需給パランス	267	-528	-348	n/a	-34%	

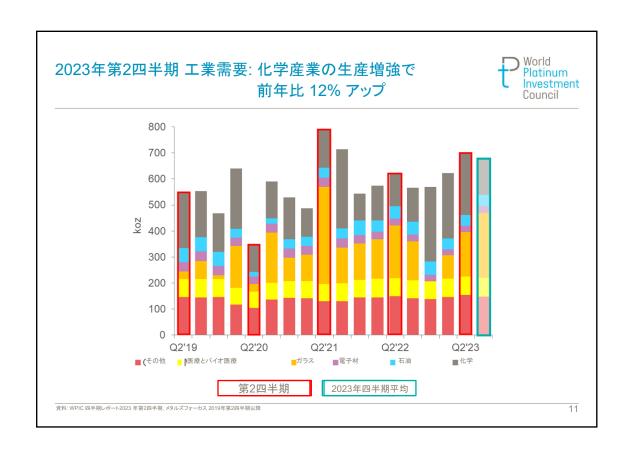
スライド 7

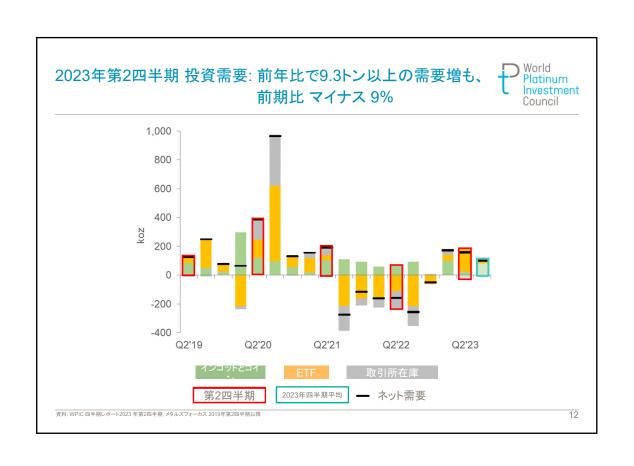
WN0 Update

Wade Napier, 2023-08-18T08:28:54.327

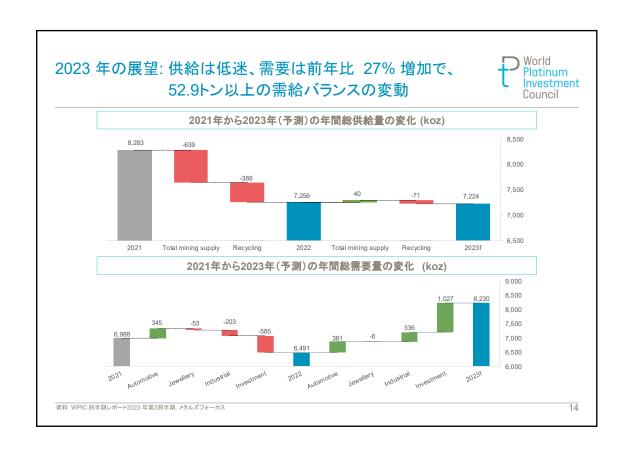


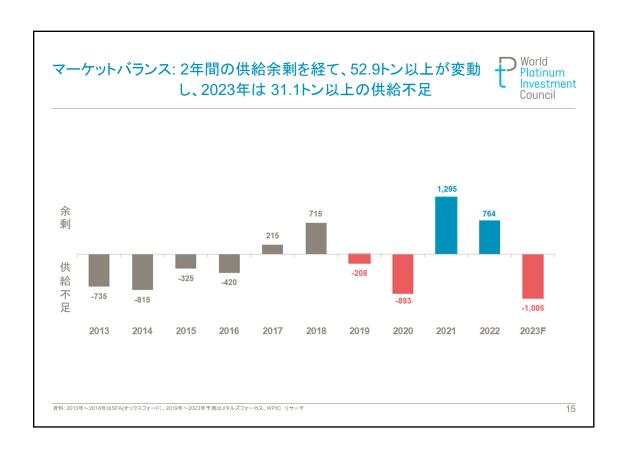


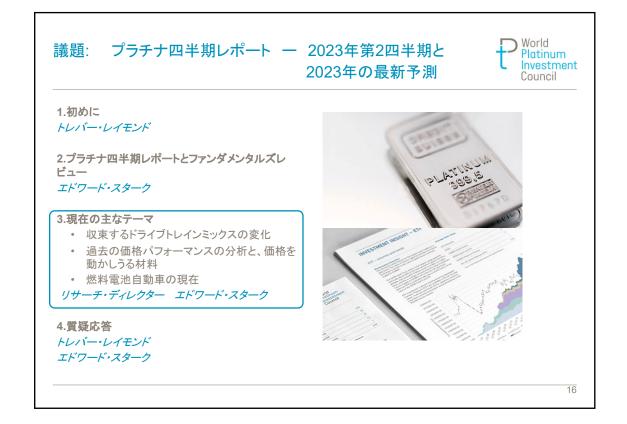




022年~2023年全体引	ア測: 需安の仲し	アクラス	5073	でたじ	2023年	Platinun
	の供給不足	と拡大				L Investm Council
供給		2022	2023f	`前年比(oz) 前年比(%)	
精錬生産		5,522	5,575	52	1%	
	南アフリカ	3,915	3,919	4	0%	
	ジンバブエ	480	502	22	5%	
	北米 ロシア	263	281	19	7%	
	その他	663	667	4	1%	
	生産者在庫調整	201 +43	205 +30	4 -13	2% -30%	
鉱山供給合計	工圧日江岸副並	5,565	5,605	40	1%	
业山		3,303	3,003	40	170	
リサイクル		1,691	1,620	-71	-4%	
	自動車触媒	1,250	1,180	-70	-6%	
	宝飾品	372	370	-2	0%	
	工業	68	69	1	2%	
供給合計		7,256	7,224	-31	0%	
需要						
	自動車触媒	2,902	3,283	381	13%	
	宝飾品	1,899	1,893	-6	0%	
	工業	2,331	2,667	336	14%	
	投資	-640	386	1,027	N/A	
需要の合計		6,491	8,230	1,738	27%	
需給バランス		764	-1,005	-1,770	N/A	
地上在庫			3,603		-22%	

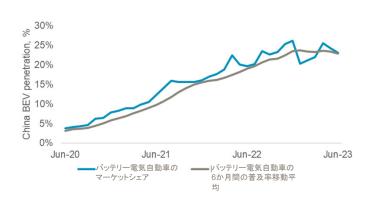






自動車需要: バッテリー電気自動車の伸びは減速





ドライブトレインミックスの変化のスピードは中国を先頭に減速

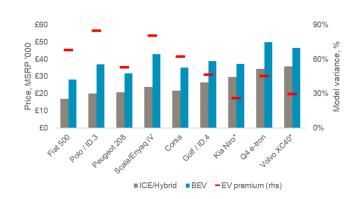
・ 中国のバッテリー電気自動車の6ヶ月間の普及率の移動平均、2022年11月から増減なし

資料: 中国自動車工業協会、WPIC リサーチ

17

自動車需要: 高額なバッテリー電気自動車、 生活費上昇が普及に影響





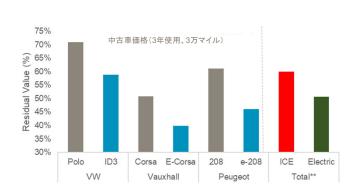
早期購入の一巡後は、中国に続き欧州も同様に普及が低迷する可能性

・ バッテリー電気自動車、同等の車よりも約 200万円高額

資料: Autotrader、 WPIC リサーチ *マイルドハイブリッド内燃機関車

自動車需要: バッテリー電気自動車の値下がり率、 内燃機関車より 1割 大きい





- ・ 3年後のバッテリー電気自動車の値下がり率、内燃機関より1割*** 大きい
- ・ インフラ整備の遅れ、英国のバッテリー電気自動車利用車の67%、充電拠点に不安

資料: Autotrader、Bridgestone、 WPIC リサーチ **14台の比較、***値下がり率は3年使用で走行距離約3万マイルで比較

19

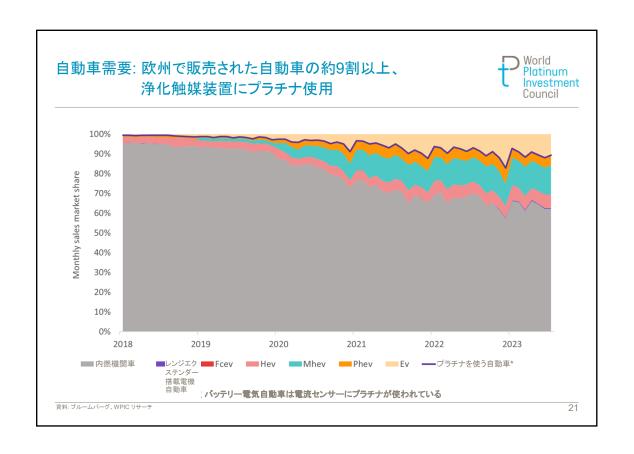
自動車需要: 中国の プラグイン・ハイブリッド電気自動車生産、 7期連続でバッテリー電気自動車を上回る

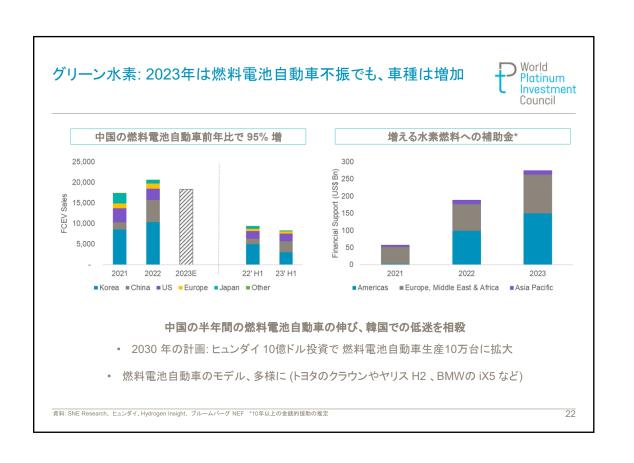


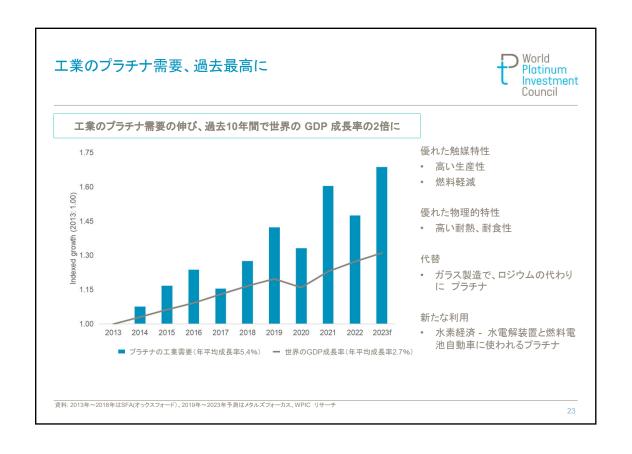


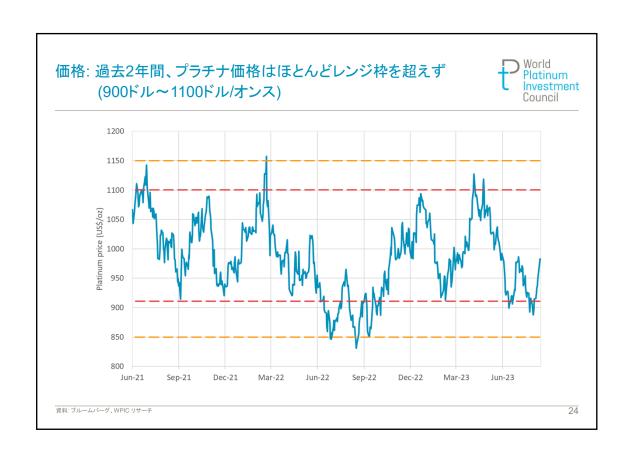
• プラグイン・ハイブリッド電気自動車の増加、電気自動車への乗り換えの中継ぎとしての役割

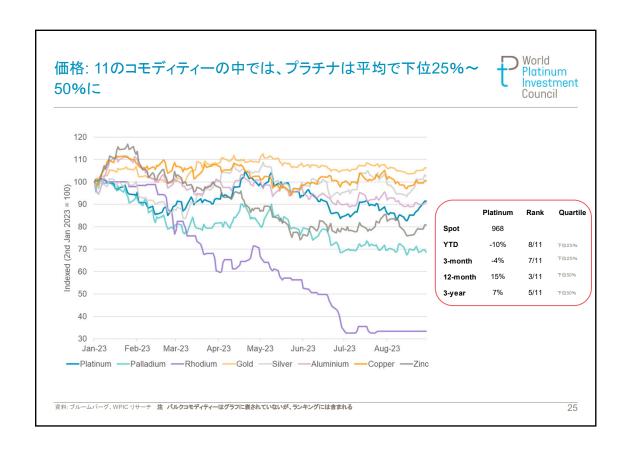
資料: 中国自動車工業協会、WPIC リサーチ











プラチナ価格がレンジ枠を破るきっかけとなりうる材料



マイナス要因: 中国経済が低迷

マイナス要因: 高インフレ率が下がらず、消費者購買力が縮小

プラス要因: プラチナの供給が減少

プラス要因: 自動車購入と需要の関係が平常化

プラス要因: 地上在庫の減少

資料: WPIC リサーチ









- ・ 2023年終わりまでに地上在庫は 需要の 5ヶ月分まで減少
- 中国を除外すると、地上在庫は2023年終わりまでに需要の3週間分に減少

資料: WPIC リサーチ、メタルズフォーカス、SFA オックスフォード、ジョンソン・マッセイ、ブルームバーグ

27

価格を動かしうる材料: 自動車メーカーのプラチナ購入が 需要に追いつくーその(1)

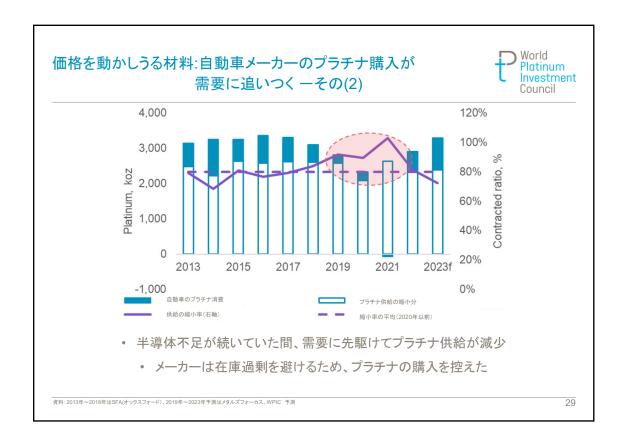






- コロナと半導体不足問題で、コロナ以前の予測を大幅に下回った自動車生産
 - 実際に生産された自動車は計画を、最低でも3300万台下回り、
 - ・ これが自動車のプラチナ需要が 31.1トン以上減った要因

資料: ブルームバーグ/GlobalData、WPIC 予測



なぜプラチナに投資 — 供給リスク、需要の成長、供給不足、水素、投資の好機





- ・ 供給不足幅拡大の予測は3期連続、2023年は 過去最大の供給不足に
- ・ プラチナ需要の増加幅の予測も3期連続
- 鉱山生産とリサイクルの供給の減少リスク、 なくならず
- 供給不足で地上在庫が減少
- 2023年上半期の燃料電池自動車生産は大きく 増加しなかったが、水素燃料、特に燃料電池自 動車への政府の支援は拡大

WPIC の活動と今後予定されているリサーチ







WPIC の活動:

- 上海プラチナウィーク 2024 は7月8日から12日の 開催予定
- プロダクトパートナーの営業スタッフのトレーニング 強化プログラム
- 個別ニーズに合わせたプロモーション活動の増加
- ・ 深圳に新たに事務局を開設
- 中国 Zhao Jin Group とプロダクトパートナーシップ契約、プラチナ地金インゴット販売

WPIC リサーチ:

・ パラジウムの需給展望、近く発表予定

資料: WPIC 31

議題: プラチナ四半期レポート - 2023年第2四半期と 2023年の最新予測



1.初めに

トレバー・レイモンド

2.プラチナ四半期レポートとファンダメンタルズレビュー

エドワード・スターク

3.現在の主なテーマ エドワード・スターク

4.質疑応答

CEO トレバー・レイモンド リサーチ・ディレクター エドワード・スターク



