
COMMUNIQUE DE PRESSE

Londres, 00h01, 10 mars 2021

La demande de platine a dépassé l'offre par un record de 932 milliers d'onces en 2020, avec un troisième déficit annuel consécutif prévu en 2021

- L'offre a baissé de 17 % en 2020, tandis que la demande a diminué de seulement 7 %, et le déficit a été de -932 milliers d'onces, le plus important jamais enregistré
- Troisième déficit annuel consécutif pour le platine prévu en 2021
- Il est prévu que la demande automobile de platine en 2021 augmente de 25 %, accélérée par les véhicules lourds chinois
- La demande d'investissement restera forte car les liens entre le platine et l'économie de l'hydrogène continuent d'attirer l'intérêt des investisseurs, tandis que le platine reste fortement sous-évalué par rapport à l'or et au palladium

Le World Platinum Investment Council (WPIC) publie aujourd'hui son *Platinum Quarterly* relatif au quatrième trimestre 2020, qui comprend également des prévisions révisées pour 2021.

Pour le troisième trimestre consécutif, le platine a affiché un déficit de -170 milliers d'onces au quatrième trimestre 2020, la forte demande dans les secteurs de l'automobile, de l'industrie et de la joaillerie et la forte demande d'investissement continue pour le platine ayant dépassé l'offre limitée.

Dans l'ensemble, malgré une année qui a vu l'économie mondiale se contracter de 3,5 %, le déficit du marché du platine en 2020 était de -932 milliers d'onces, le plus important jamais enregistré. Alors que la demande totale a chuté de 7 % (-569 milliers d'onces), la forte baisse de 20 % de l'offre minière (-1 203 milliers d'onces) et la chute de 10 % du recyclage (-210 milliers d'onces) ont contribué à faire baisser l'offre totale de 17 % (-1 413 milliers d'onces).

Dans un contexte de programmes de vaccination généralisés qui voient les économies revenir à une activité normale, la demande de platine devrait augmenter de 3 % (+254 milliers d'onces) pour atteindre 7 992 milliers d'onces, tandis que l'offre repartira de 17 % (+1 126 milliers d'onces) pour atteindre 7 932 milliers d'onces, ce qui entraînera un déficit de -60 milliers d'onces en 2021, le troisième déficit annuel consécutif. La croissance de la demande en 2021 devrait être principalement alimentée par une forte reprise de la demande automobile, de la joaillerie et de l'industrie, ce qui compensera une demande d'investissement réduite mais très forte.

Reprise du secteur automobile

La demande de platine dans le secteur automobile au 4e trimestre 2020 a augmenté de 5 % (+31 milliers d'onces) par rapport à l'année précédente en raison d'une bonne reprise de la production de véhicules légers et lourds. L'Amérique du Nord, en particulier, a vu la demande de platine augmenter de 17 % (+13 milliers d'onces), avec notamment une forte croissance des véhicules légers à moteur diesel, ce qui a contribué à compenser les baisses enregistrées dans d'autres régions du monde. La production de véhicules lourds a quant à elle connu une hausse de 7 % au niveau mondial, la Chine étant le fer de lance avec une augmentation de 21 %. Les catalyseurs plus lourds chargés en MGP, nécessaires pour se

conformer pleinement à la législation China VI qui approche à grands pas, ont contribué à une augmentation de 51 % (+29 milliers d'onces) de la demande de platine dans cette région.

Il est attendu que la production de véhicules légers reprenne en 2021, atteignant des niveaux juste en-dessous de ceux vus en 2019. Malgré ce léger déficit, on s'attend à une augmentation de 25 % (+606 milliers d'onces) de la demande de platine automobile, principalement en raison de la hausse de la production de véhicules, de l'augmentation des chargements pour répondre aux réglementations plus strictes en matière d'émissions et du remplacement du platine par le palladium dans les systèmes de post-traitement de l'essence.

La demande d'investissement en platine reste élevée

Au 4e trimestre 2020, la demande d'investissement était de 63 % (+51 milliers d'onces), soit plus élevée qu'au 4e trimestre 2019, même si plus 86 % (-827 milliers d'onces) plus basse qu'au 3e trimestre 2020, lui-même le trimestre le plus élevé jamais enregistré. Les achats nets de lingots et de pièces ont plus que doublé par rapport à l'année précédente, augmentant de 112 % (+32 milliers d'onces), tandis que les intérêts dans les fonds indiciels cotés ont augmenté de 74 milliers d'onces au cours du trimestre, soit 56 % de plus que l'année précédente.

Les investisseurs continuent à s'intéresser de près au platine : son rôle clé dans l'économie de l'hydrogène, dans la production de l'hydrogène vert et son utilisation dans les véhicules électriques à pile à combustible, ainsi que le remplacement établi à court terme du palladium par le platine, et la décote substantielle de l'or et du palladium laissent entrevoir des perspectives solides pour l'avenir. Si l'investissement en platine, dans les lingots et les pièces ainsi que dans les FIC, devrait rester soutenu en 2021 (on prévoit qu'il sera supérieur à la moyenne sur 5 ans), il se peut qu'il ne dépasse pas le niveau exceptionnel observé en 2020. La demande de lingots et de pièces en platine devrait être inférieure de 15 % (-90 milliers d'onces), mais rester élevée. Dans l'ensemble, les investissements nets des FIC dans le monde devraient augmenter de 250 milliers d'onces (environ 50 % de moins qu'en 2020).

Forte reprise en cours dans le secteur de la joaillerie

La fabrication de bijoux est devenue positive au 4e trimestre 2020, en hausse de 7 % (+32 milliers d'onces), avec des augmentations notables de la demande en Amérique du Nord, la première augmentation trimestrielle d'une année sur l'autre en 2020 de 4 % (+4 milliers d'onces), et en Chine, la troisième augmentation consécutive d'une année sur l'autre depuis le 1er trimestre 2017 de 15 % (+31 milliers d'onces).

En 2021, la demande totale de joaillerie devrait augmenter de 13 % (+234 milliers d'onces) par rapport aux niveaux de 2020, avec des améliorations sur tous les marchés à mesure que la vie économique reprend et que le plus dur de la crise de COVID-19 s'éloigne.

Paul Wilson, PDG du World Platinum Investment Council, a déclaré : « Au cours de cette année 2020 où nous avons vécu des moments extrêmes, nous nous sommes habitués à lire et à entendre l'expression « niveau record ». Le déficit annuel record du platine et la demande d'investissement record en 2020 soulignent l'attrait précieux du platine en tant qu'actif dur pendant les périodes de risque mondial élevé, en raison de sa forte décote par rapport à l'or et au palladium et de son important potentiel de croissance de la demande à court et à long terme. »

« Après avoir enduré des jours sombres liés à la pandémie et un ralentissement économique mondial, nous envisageons maintenant la possibilité que le monde revienne à la normale. Le dynamisme positif de la reprise économique des derniers mois de 2020 se manifeste par le fait que l'activité a redémarré et que la demande de platine a rebondi dans les secteurs de l'automobile, de l'industrie et de la joaillerie. »

« Cependant, alors que nous sortons de la pandémie, nous considérons maintenant le rôle que le platine doit jouer dans la décarbonisation mondiale, l'un des impératifs mondiaux les

plus évidents ayant émergé durant la pandémie. Le platine est essentiel à la production d'hydrogène vert et dans les piles à combustible pour les véhicules électriques, et les investisseurs le comprennent de plus en plus. À mesure que la disponibilité de l'hydrogène augmente et que son coût de production diminue, en raison de l'accélération des investissements mondiaux dans la décarbonisation, les véhicules à pile à combustible nécessiteront probablement plus d'un million d'onces de platine supplémentaires par an d'ici 10 ans. En outre, le remplacement accéléré du palladium par le platine dans les catalyseurs d'automobiles nécessitera plus d'un million d'onces supplémentaires de platine par an d'ici quatre ans. »

« Cette croissance importante de la demande, combinée à la reprise de ces derniers mois, pourrait bien entraîner une augmentation de la demande d'investissement, pour les investisseurs ayant des horizons de placement à court et à long terme. Nous continuons de constater une augmentation du nombre d'investisseurs, qui n'avaient pas envisagé le platine auparavant, attirés par le soutien stratégique de la demande pour ce métal unique. En y regardant de plus près, ces investisseurs constatent que la forte décote du platine par rapport à l'or et au palladium ainsi que le potentiel intéressant de croissance de la demande augmentent considérablement la probabilité de croissance de la demande d'investissement. »

Soled entre l'offre et la demande de platine (milliers d'onces)	2018	2019	2020	2021f	% de la croissance 2020/2019	% de la croissance 2021f/2020	4e trimestre 2019	3e trimestre 2020	4e trimestre 2020
OFFRE									
Production de platine raffiné	6,125	6,095	4,969	5,899	-18%	19%	1,580	1,491	1,299
Afrique du Sud	4,470	4,402	3,269	4,198	-26%	28%	1,189	1,056	867
Zimbabwe	465	455	476	463	5%	-3%	106	121	120
Amérique du Nord	345	356	337	374	-5%	11%	94	70	82
Russie	665	716	704	690	-2%	-2%	149	197	182
Autre	180	165	183	174	11%	-5%	41	47	47
Augmentation (-)/Diminution (+) des stocks des producteurs	+10	2	-75	0	S/O	S/O	48	-109	-43
Offre minière totale	6,135	6,097	4,894	5,899	-20%	21%	1,627	1,381	1,256
Recyclage	1,935	2,122	1,911	2,033	-10%	6%	531	482	576
Pots catalytiques	1,420	1,587	1,433	1,517	-10%	6%	395	347	426
Joaillerie	505	476	422	456	-11%	8%	121	121	134
Industrie	10	58	56	59	-3%	5%	15	14	15
Offre totale	8,070	8,219	6,806	7,932	-17%	17%	2,158	1,864	1,832
DEMANDE									
Automobile	3,075	2,868	2,394	2,999	-17%	25%	695	639	726
Pots catalytiques	2,930	2,868	2,394	2,999	-17%	25%	695	639	726
Non routière	145	†	†	†	†	†	†	†	†
Joaillerie	2,245	2,099	1,820	2,054	-13%	13%	497	510	529
Industrie	1,940	2,086	1,976	2,183	-5%	10%	429	510	613
Produits chimiques	575	702	594	605	-15%	2%	195	124	176
Pétrole	235	219	115	179	-47%	56%	55	23	38
Électricité	205	145	130	126	-10%	-3%	36	33	35
Verre	245	189	406	444	115%	9%	-65	136	163
Médical	240	249	235	252	-5%	7%	62	59	59
Autre	440	583	496	578	-15%	16%	146	135	142
Investissement	15	1,253	1,549	756	24%	-51%	82	960	133
Variation des lingots et pièces de monnaie	280	283	586	496	107%	-15%	29	97	60
Variation des fonds indiciels cotés	-245	991	504	250	-49%	-50%	47	522	74
Variations des stocks détenus par les fonds indiciels cotés	-20	-20	458	10	S/O	-98%	6	342	0
Demande totale	7,275	8,307	7,738	7,992	-7%	3%	1,702	2,619	2,002
Soled	795	-88	-932	-60	S/O	S/O	455	-756	-170
Stocks en surface	3,365	3 562**	2,630	2,569	-26%	-2%			

Sources : Metals Focus 2019-2021, SFA (Oxford) 2018

Notes :

- ** Stocks en surface 3 650 milliers d'onces (114 t) en date du 31 décembre 2018 (Metals Focus)
- † La demande automobile non routière est incluse dans la demande en pots catalytiques
- Les données de Metals Focus et de SFA (Oxford) peuvent ne pas avoir été préparées sur une base identique ou directement comparable
- Avant 2019, les données de SFA sont arrondies indépendamment aux 5 milliers d'onces les plus proches

Pour toute demande relative aux médias, veuillez contacter Elephant Communications

Guy Bellamy/Jim Follett/Jemima Woods
wpic@elephantcommunications.co.uk

Remarques à l'intention des rédacteurs :

Le déficit record du marché du platine de -932 milliers d'onces et la demande d'investissement annuelle record de 1 549 milliers d'onces en 2020 sont les deux valeurs annuelles les plus importantes publiées par Johnson Matthey entre 1975 et 2020 ou par le WPIC entre 2013 et 2020.

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 et menées par Metals Focus depuis 2019, une autorité indépendante sur le marché des métaux du groupe du platine.

À propos du World Platinum Investment Council

Le World Platinum Investment Council Ltd. (WPIC) 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, à la fois grâce à des données exploitables et au développement ciblé de produits. Le WPIC a été fondé en 2014 par les plus grands producteurs de platine en Afrique du Sud. Les membres du WPIC sont : Anglo American Platinum, Impala Platinum, Northam Platinum, Royal Bafokeng Platinum et Sedibelo Platinum.

Pour de plus amples informations, veuillez vous rendre à l'adresse suivante : www.platinuminvestment.com

Les bureaux du WPIC sont sis à l'adresse suivante : World Platinum Investment Council, Floxgove House, 166 Piccadilly, Londres, W1J 9EF, Angleterre

À propos de Metals Focus

Metals Focus est l'une des sociétés de conseils 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 et du palladium et elle produit régulièrement des rapports, établit des prévisions et donne des conseils personnalisés. L'équipe Metals Focus, répartie dans huit juridictions, dispose d'un large réseau de contacts dans le monde entier. Grâce à cette capacité, 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 lui ont donné de la valeur dans diverses applications industrielles. Parallèlement, ses attributs uniques de métal précieux ont fait de lui le métal le plus utilisé en joaillerie.

L'offre de platine est alimentée par 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 77 % 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 a représenté entre 31 et 43 % de la demande globale au cours des cinq dernières années. Les autres usages industriels du platine en dehors de l'automobile représentent en moyenne 24 % de la demande mondiale totale (moyenne établie sur cinq années). Au cours de la même période, la demande mondiale annuelle en joaillerie a atteint environ 28 % 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 globale comprise entre 0 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 n'est destiné à ou ne devrait être interprété comme un conseil en matière d'investissement ou une offre visant à vendre ou conseillant d'acheter des titres ou des instruments financiers. Il est recommandé de toujours obtenir des conseils appropriés de la part d'un spécialiste avant d'effectuer tout type d'investissement. Pour de plus amples informations, veuillez vous rendre à l'adresse suivante : www.platinuminvestment.com

-FIN-