
PRESS RELEASE

2018年3月8日，伦敦

预计2018年铂金市场将保持供需平衡

- 预计2018年全球铂金供应量将下降2%
 - 工业和珠宝需求预计回升
- 2017年强劲的ETF购买力提振了投资需求

2018年3月8日，伦敦：世界铂金投资协会（WPIC）今日发行了最新一期《铂金季刊》——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年第四季度和全年的铂金供需，还预测了2018年的前景。

今天的报告显示，2018年铂金供需水平将非常接近，市场将恢复平衡（+25千盎司）。尽管回收量预计将从60千盎司增至1,965千盎司，2018年全球铂金供应量预计比2017年下降2%，达到7,815千盎司，。2018年的矿场总供应量预计将下降4%至5,850千盎司，这主要是因为南非在2017年关闭一些矿场后产量下降，同时俄罗斯产量也有所下降。

全球需求预计在2018年将略有增长，达到7,790千盎司，因为工业需求复苏和珠宝需求增长超过了汽车需求的下降和投资需求的略微下降。

WPIC首席执行官Paul Wilson评价道：

“虽然2017年对铂金来说是充满挑战的一年，但早期迹象显示，市场在2018年正朝着正确方向发展。供应量正在收紧，需求依然在回弹。这些充满希望的基本因素再加上全球不确定性的加剧以及更好的经济增长前景，意味着宏观环境对铂金市场的帮助越来越大。

“今天的报告强调了中国对铂金的重要性。2017年最后一个季度显示，中国的珠宝需求有所好转，尽管只是初步迹象，但形势喜人。我们预计这一趋势将持续到2018年，同时其他地区，珠宝需求也将不断加强。

“虽然对汽车需求的担忧对铂金的信心指数造成负面影响，但我们认为，这些担忧再次过头了。柴油车的政策环境仍然充满变数，尤其是在欧洲。然而，从宏观角度出发，为满足环保需求而必须减少二氧化碳的排放量、大规模普及电池电动汽车目前依然存在难以逾越的重大障碍，以及汽车制造商已经有技术能力真正清洁柴油氮氧化物的排放污染。这些都让我们坚信，清洁柴油汽车将在未来几年里依然生机勃勃。

除了对2018年进行预测之外，今天的报告还显示了2017年全年市场平衡的转变情况。2017年，铂金总供应量增长了1%，年末铂金市场出现250千盎司的过剩。这一修订主要是由于南非的实际供应量高于

PRESS RELEASE

2018年3月8日，伦敦

预期，以及2017年第四季度回收量激增。与此同时，全球需求同比下降7%，其中所有主要细分市场需求均有所下降。

2017年汽车需求下降3%，主要原因是西欧需求下降。然而，中国和世界其他地区的商用汽车市场确实出现了增长。

全球珠宝需求下滑2%，达到2,460千盎司，因为中国需求的下滑基本抵消了其他地区的增长。

2017年总投资需求也有所下降，达到260千盎司，主要原因是日本铂金条购买量减少。然而，在经历了两年的下跌之后，2017年ETF投资强劲反弹，全球持有量上升了95千盎司。增幅最大的是美国，去年投资者增持了90千盎司。

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

PRESS RELEASE

2018年3月8日，伦敦

2017年第四季度预测

	2015	2016	2017	2018财年	2017/2016 增长率%
铂金供需平衡 (吨)					
供应					
精炼生产	191	188	189	182	1%
南非	139	132	136	130	3%
津巴布韦	13	15	14	14	-9%
北美	12	12	11	12	-8%
俄罗斯	22	22	22	21	0%
其他	6	6	6	5	0%
生产商库存增加(+)/减少(-)	+1	+1	+1	+0	17%
总采矿供应	193	189	190	182	1%
回收					
自动催化剂	37	38	42	44	9%
首饰	16	19	17	17	-10%
工业	0	0	0	0	0%
总供应	246	246	249	243	1%
需求					
汽车	106	109	106	102	-3%
自动催化剂	101	104	101	98	-3%
非道路	4	4	4	5	4%
首饰	88	78	77	78	-2%
工业	54	56	51	54	-8%
化工	19	19	18	19	-2%
石油	6	7	3	5	-53%
电气	5	5	5	5	-3%
玻璃	6	6	6	6	-12%
医疗	7	7	7	7	2%
其他	11	12	12	13	3%
投资	9	17	8	8	-51%
铂金条、铂金币变化	16	14			
ETF持有量变化	-7	0			
交易所持有存量变化	1	3			
总需求	258	259	242	242	-7%
余额	-12	-12	8	1	N/M
现有存量	129*	72	59	68	13%

PRESS RELEASE

2018年3月8日，伦敦

2018财年/2017增长率 %	2017年第1季度	2017年第2季度	2017年第3季度	2017年第4季度	2017年第四季度/2016年第四季度增长率%	2017年第四季度/2017年第三季度增长率%
-4%	44	48	49	48	3%	-2%
-4%	32	34	35	35	5%	-2%
1%	4	4	3	3	-13%	5%
1%	3	3	3	3	6%	-5%
-4%	4	6	6	6	9%	0%
-6%	1	1	1	1	-10%	0%
N/M	-2	+2	-0	+1	N/M	N/M
-4%	42	51	49	49	11%	1%
3%	13	15	15	16	11%	8%
5%	9	10	10	12	31%	15%
-1%	4	5	5	4	-22%	-7%
0%	0	0	0	0	N/M	N/M
-2%	55	65	63	65	11%	2%
-3%	27	26	25	27	-2%	7%
-3%	26	25	24	26	-2%	8%
4%	1	1	1	1	0%	0%
2%	19	18	18	21	-4%	15%
6%	13	13	13	13	-1%	-2%
3%	5	4	5	4	4%	-18%
60%	1	0	1	1	-55%	0%
-3%	1	1	1	1	0%	0%
3%	1	2	2	1	N/M	-60%
0%	2	2	1	2	0%	67%
6%	3	3	3	3	5%	22%
-4%	2	3	0	3	-58%	N/M
	1	2	1	2	-43%	44%
	2	1	-1	2	-57%	N/M
	0	0	0	-1	N/M	33%
0%	62	60	56	63	-8%	13%
-90%	-7	5	7	2		
1%						

PRESS RELEASE

2018年3月8日，伦敦

2017年第四季度预测

	2015	2016	2017	2018财年	2017/2016 增长率%	2018财年/2 017增长率 %	2017年第1季 度	2017年第2季 度	2017年第3季 度	2017年第4季 度	2017年第4季 度/2016年第4 季度增长率%	2017年第4季 度/2017年第3 季度增长率%
铂金供需平衡 (千盎司)												
供应												
精炼生产	6,150	6,035	6,075	5,850	1%	-4%	1,415	1,550	1,570	1,540	3%	-2%
南非	4,465	4,255	4,370	4,175	3%	-4%	1,020	1,090	1,140	1,120	5%	-2%
津巴布韦	405	490	445	450	-9%	1%	115	125	100	105	-13%	5%
北美	385	395	365	370	-8%	1%	95	85	95	90	6%	-5%
俄罗斯	715	715	715	685	0%	-4%	140	205	185	185	9%	0%
其他	180	180	180	170	0%	-6%	45	45	45	45	-10%	0%
生产商库存增加(+)/减少(-)	+45	+30	+35	+0	17%	N/M	-60	+75	-10	+30	N/M	N/M
总采矿供应	6,195	6,065	6,110	5,850	1%	-4%	1,355	1,625	1,560	1,570	11%	1%
回收												
自动催化剂	1,710	1,855	1,905	1,965	3%	3%	420	480	480	520	11%	8%
首饰	1,190	1,225	1,340	1,405	9%	5%	300	330	330	380	31%	15%
工业	515	625	560	555	-10%	-1%	120	150	150	140	-22%	-7%
工业	5	5	5	5	0%	0%	0	0	0	0	N/M	N/M
总供应	7,905	7,920	8,015	7,815	1%	-2%	1,775	2,105	2,040	2,090	11%	2%
需求												
汽车	3,395	3,490	3,395	3,285	-3%	-3%	875	850	810	865	-2%	7%
自动催化剂	3,255	3,350	3,255	3,150	-3%	-3%	840	815	770	830	-2%	8%
非道路	140	135	140	145	4%	4%	35	35	35	35	0%	0%
首饰	2,840	2,505	2,460	2,505	-2%	2%	610	590	585	675	-4%	15%
工业	1,750	1,790	1,650	1,750	-8%	6%	420	410	415	405	-1%	-2%
化工	605	595	585	600	-2%	3%	150	135	165	135	4%	-18%
石油	205	215	100	160	-53%	60%	35	15	25	25	-55%	0%
电气	165	160	155	150	-3%	-3%	40	40	40	40	0%	0%
玻璃	200	205	180	185	-12%	3%	45	55	50	20	N/M	-60%
医疗	230	235	240	240	2%	0%	55	70	45	75	0%	67%
其他	345	380	390	415	3%	6%	95	95	90	110	5%	22%
投资	305	535	260	250	-51%	-4%	80	90	-10	95	-58%	N/M
铂金条、铂金币变化	525	460	210				30	70	45	65	-43%	44%
ETF持有量变化	-240	-10	95				60	20	-40	50	-57%	N/M
交易所持有存量变化	20	65	-45				-10	0	-15	-20	N/M	33%
总需求	8,290	8,320	7,765	7,790	-7%	0.3%	1,985	1,940	1,800	2,040	-8%	13%
余额	-385	-400	250	25	N/M	-90%	-210	165	240	50		
现有存量	4,140*	2,305	1,905	2,155	13%	1%						

PRESS RELEASE

2018年3月8日，伦敦

- 结束 -

媒体垂询请联系CNC Communications:

Claire Maloney or Alexandra Downs

电话: +44 (0) 20 7551 604 / +44 (0) 203 7551 620

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 牛津 (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拥有由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

PRESS RELEASE

2018年3月8日，伦敦

铂金是世界上最珍稀的金属之一，其独特性质使之在各个不同的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。

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。

全球对铂金的需求强劲，且日趋多样化。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全球总需求的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）。

PRESS RELEASE

2018年3月8日，伦敦

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