
PRESS RELEASE

伦敦，2017年9月6日

预计 2017 年铂金市场将保持供需平衡

- 2017 年第 2 季度出现供应持续受限迹象
- 2017 财年汽车行业需求预计相当于 2014 年水平
 - 投资需求连续第六个季度录得正值

伦敦，2017年9月6日：世界铂金投资协会(WPIC)今天宣布出版最新一期《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。本期报告整合了 2017 年全年和第 2 季度的铂金供需分析，预计铂金市场总体保持供需平衡，但供应方面会出现 1.5 万盎司的小缺口。

今天的报告强调，由于关闭了当前市价下不赢利的开采活动，预计 2017 年铂金总供应量会进一步收缩，同比减少 2%，降至 779.5 万盎司。预计二级市场供应相比 2016 年下跌 3%，铂金首饰回收量减少超过了自动催化剂回收量增长。

需求状况依然乏善可陈。但鼓舞人心的是，汽车行业的铂金需求继续顽强复苏，这与该行业目前弥漫的负面评论截然相反。尽管西欧的柴油车市场份额持续缩减，预计该行业的全年需求仍然达到 336 万盎司，比 2016 年（343.5 万盎司）仅下跌 2%，非常接近 2014 和 2015 年的汽车行业总体需求。

报告显示，虽然欧洲中小型柴油车的市场份额继续缩减，但令人振奋的是柴油车在大型车、豪华车和多用途车(MPV)细分市场上的份额依然坚挺，高达将近 80%。轻度混动技术的应用也可以重新确立柴油车相对于汽油车的效率优势，尤其是在二氧化碳排放方面。奥迪 SQ7 就是柴油车轻度混动的一个例子。

2017 全球铂金首饰消费预计稍微下跌 1%，降至 259 万盎司，但我们不可忽略的是不同国家的需求发生了重大变化。中国本季度需求的下滑基本上被其他地区——尤其是印度和美国——的增长抵消。

今天的数据再次确认了印度铂金首饰市场的旺盛前景，验证了国际铂金协会(PGI)前期公布的数据。国际铂金协会近日报告称，2017 年第 2 季度印度市场铂金销量同比增长 48%。

2017 年第 2 季度全球投资需求为 9 万盎司，尽管交易所的库存并无变化，铂金金条和金币以及交易所交易基金(ETF)的铂金需求有所增长。这是投资需求连续第六个季度录得正值。今天的数据表明，如果上半年录得的增速能够在年内延续，则全年的总体投资增长可能会高于预期。

总体而言，第 2 季度的工业需求数据疲软，减少 6.5 万盎司，降至 40 万盎司。这种下跌是炼油厂季度性整合的时间选择所导致。但本期报告显示，医疗器械的铂金使用需求有所增长。

PRESS RELEASE

伦敦，2017年9月6日

WPIC 首席执行官 Paul Wilson 评价道：

“今天的报告再次突显了铂金市场的复杂性，以及存在着诸多基本动态因素，这些共同促使整个市场达到供需均衡。供应面显然依旧受到以下因素制约：资本支出缩减的长期影响以及高于通胀率的运营成本增速开始对某些领域产生负面影响。

铂金需求虽然总体上乏善可陈，但黯淡基本面并没有如他人所认为的那么清晰。自动催化剂领域的铂金需求依然旺盛，远超某些分析人士的预期，预计今年的总体需求水平与 2014 年大致持平。令人高兴的是，围绕废气排放的争论逐渐注重事实基础，因此我相信这种争论很快会向投资者证明汽车行业的铂金使用对未来需求增长的影响。我们相信很快就有机会清楚地了解到汽车厂商在未来几个季度推出的新车型和车系中铂金使用量的增长程度。

最后值得一提的是，2017 年下半年的投资需求如果以上半年的速度继续增长，可能会超出最初的预期。今天的报告还强调了世界铂金投资协会（WPIC）的市场拓展工作所产生的直接影响，越来越多的投资者使用 BullionVault 的服务来增加他们库存铂金持有量。我们的市场开拓合作（项目）令人兴奋，我们期待在秋季提供更多最新相关消息。

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9月6日

表1：供应、需求和现有库存概要

	2015	2016	2017财年	2016/2015增长率百分比	2017财年/2016增长率百分比	2017年第一季度	2017年第二季度
铂金供需平衡 (千盎司)							
供应							
精炼生产	6,150	6,035	5,970	-2%	-1%	1,410	1,485
南非	4,465	4,255	4,240	-5%	0%	1,015	1,045
津巴布韦	405	490	445	21%	-9%	115	105
北美	385	395	405	3%	3%	95	85
俄罗斯	715	715	705	0%	-1%	140	205
其他	180	180	175	0%	-3%	45	45
生产商库存增加(+)/减少(-)	+45	+30	+10	-33%	-67%	-60	+70
总采矿供应	6,195	6,065	5,980	-2%	-1%	1,350	1,555
回收							
自动催化剂	1,190	1,235	1,295	4%	5%	300	330
首饰	515	625	515	21%	-18%	120	150
工业	5	5	5	0%	0%	0	0
总供应	7,905	7,930	7,795	0%	-2%	1,770	2,035
需求							
汽车	3,385	3,435	3,360	1%	-2%	890	850
自动催化剂	3,245	3,295	3,220	2%	-2%	845	815
非道路	140	135	140	-4%	4%	35	35
首饰	2,880	2,605	2,590	-10%	-1%	640	620
工业	1,670	1,775	1,610	6%	-9%	465	400
化工	605	595	580	-2%	-3%	150	140
石油	140	220	100	57%	-55%	45	10
电气	165	160	155	-3%	-3%	40	40
玻璃	200	205	170	3%	-17%	85	50
医疗	230	235	240	2%	2%	55	70
其他	330	360	365	9%	1%	90	90
投资	305	505	250	66%	-50%	80	90
铂金金条金币变化	525	430				25	70
ETF持有量变化	-240	-10				65	20
交易所持有存货变化	20	85				-10	0
总需求	8,240	8,320	7,810	1%	-6%	2,075	1,960
余额	-335	-390	-15	16%	-96%	-305	75
现有存量	4,140*	2,320	1,915	-17%	-1%		

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9月6日

媒体垂询请联系 CNC Communications:

Claire Maloney 或 Alexandra Thomas
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由六家领先的铂金生产商于2014年在南非创立，分别为 Anglo American Platinum Ltd、Aquarius Platinum Ltd、Impala Platinum Ltd、Lonmin plc、Northam Platinum Ltd和Royal Bafokeng Platinum Ltd。

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根深问题的答案。

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9月6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）。