
Comunicado de prensa

Londres, 06:00, 18 de mayo de 2026

Se prevé un déficit en el mercado del platino por cuarto año consecutivo en 2026: la oferta será inferior a la demanda en 297 000 onzas troy

En palabras de Trevor Raymond, director ejecutivo del Consejo Mundial de Inversiones en Platino:

«Los fundamentos del platino siguen siendo atractivos para los inversores. El mercado sigue teniendo un déficit de oferta y, a pesar de los obstáculos geopolíticos en Oriente Medio, la demanda de platino se mantiene bastante estable. Las nuevas normativas sobre emisiones favorecen la demanda del sector de la automoción, mientras que un renovado enfoque en la seguridad energética regional está revitalizando el interés por las tecnologías del hidrógeno, un factor que acelera la demanda a largo plazo. También estamos observando que el platino ya desempeña un papel fundamental en muchas de las tecnologías que sustentan el despliegue de la infraestructura de IA, desde las comunicaciones ópticas hasta el almacenamiento de datos».

- El déficit previsto para 2026 se agrava hasta las 297 000 onzas troy
- Mayor agotamiento de las existencias en superficie: se prevé que para finales de 2026 queden existencias para cubrir poco menos de tres meses de la demanda mundial.
- El crecimiento de la demanda total de inversión en lingotes y monedas mantendrá su impulso, con un aumento del 27 % hasta alcanzar las 718 000 onzas troy en el conjunto del año 2026, impulsado por un sólido primer trimestre y el crecimiento en todas las regiones.
- Se espera que la demanda total de platino se reduzca un 9 % interanual hasta 7 674 000 onzas troy, principalmente porque no se espera que se repitan las importantes entradas en existencias en bolsas y ETF del año pasado.
- El aumento de la demanda industrial, que creció un 9 % hasta alcanzar los 2 238 000 onzas troy, debido a la reanudación de las ampliaciones de la capacidad de producción de vidrio, compensa en parte la menor demanda en los sectores de la automoción y la joyería (-2 % y -12 %, respectivamente)
- La oferta total de platino aumentará un 2 % gracias al crecimiento del reciclaje en un 9 %, impulsado por el alza de los precios, mientras que se prevé que la oferta minera se mantenga estable

El Consejo Mundial de Inversiones en Platino (WPIC®) publica hoy su *Platinum Quarterly* para el primer trimestre de 2026, con una previsión revisada para todo el año 2026.

El mercado del platino registró un superávit de 268 000 onzas troy en el primer trimestre de 2026. Esto reflejó tanto un crecimiento interanual de la oferta total del 18 % (+267 000 onzas troy, hasta alcanzar las 1 736 000 onzas troy), debido a una producción inusualmente elevada en Sudáfrica, como una reducción interanual de la demanda total del 31 % (-659 000 onzas troy, hasta alcanzar las 1 468 000 onzas troy), siendo el factor más importante las salidas de fondos cotizados en bolsa (ETF) y de existencias en bolsa, que ascendieron a un total de 374 000 onzas troy.

No obstante, dado que se espera que varias de las tendencias del primer trimestre de 2026 se reviertan a lo largo del año, se prevé que el mercado del platino registre su cuarto déficit anual consecutivo en el ejercicio completo de 2026, de 297 000 onzas troy, un modesto aumento (+57 000 onzas troy) con respecto a nuestra previsión anterior. Se prevé que la demanda total en 2026 sea un 9 % inferior interanual (-757 000 onzas troy), situándose en 7 674 000 onzas troy, debido principalmente a un cambio de tendencia tanto en las existencias de los mercados bursátiles como en la inversión en ETF, que se espera registren salidas netas de 100 000 onzas troy cada una, en contraste con las importantes entradas observadas el año pasado. Se prevé que la oferta total aumente un 2 % (+137 000 onzas troy) interanual hasta alcanzar los 7 377 000 onzas troy, gracias al crecimiento del reciclaje.

Se prevé que las existencias en superficie disminuyan a 1 747 000 onzas troy para finales de 2026, lo que proporcionará una cobertura de la demanda mundial inferior a tres meses.

La oferta minera se mantendrá prácticamente estable en 2026; debido al aumento del precio del platino, la recuperación del reciclaje será más moderada de lo previsto

En el primer trimestre de 2026, la oferta minera experimentó un aumento interanual del 22 % (+239 000 onzas troy) hasta 1 320 000 onzas troy, favorecida por un primer trimestre excepcionalmente débil y con interrupciones en el año anterior, así como por la reprogramación del mantenimiento que impulsó el primer trimestre de 2026. El reciclaje creció un 7 % interanual hasta las 416 000 onzas troy (+28 000 onzas), aunque no cumplió con las expectativas. Aunque el aumento de los precios está dando lugar a una mayor recogida de catalizadores usados, la cantidad de metales del grupo del platino (MGP) recuperables que se extraen de cada catalizador (lo que se conoce como su carga) es inferior a la de años anteriores, lo que compensa en parte el beneficio derivado del aumento de los volúmenes.

En el ejercicio completo de 2026, se prevé que la oferta minera se mantenga prácticamente estable con respecto al año anterior, en 5 551 000 onzas troy, ya que los modestos aumentos en Sudáfrica se ven compensados por los descensos en otros lugares. Se prevé que el reciclaje aumente un 9 % (+147 000 onzas troy) hasta 1 826 000 onzas troy, aunque existen riesgos a la baja, ya que los recicladores siguen enfrentándose a limitaciones de capital circulante debido a los precios notablemente más altos de los MGP, y persiste la tendencia a menores cargas y recuperaciones por catalizador, como se señaló anteriormente.

La demanda del sector de la automoción se mantiene sólida gracias a la hibridación y las tendencias de los vehículos pesados.

La demanda de platino del sector de la automoción disminuyó un 6 % interanual (-46 000 onzas troy) hasta 720 000 onzas troy en el primer trimestre de 2026. Para todo el año 2026, se espera que esto se modere a una reducción interanual del 2 % (-72 000 onzas troy), hasta 2 959 000 onzas troy, a pesar de los obstáculos derivados de las actuales incertidumbres macroeconómicas mundiales y la preocupación por una crisis del petróleo en relación con la crisis actual en Oriente Medio.

La reducción prevista del 8 % en la producción de vehículos ligeros con motor de combustión interna (ICE) se verá compensada en gran medida por un aumento del 12 % en los híbridos, con un apoyo adicional procedente del segmento de vehículos pesados con motor de combustión interna en Estados Unidos y la India.

El aumento de los precios de los metales preciosos y la preocupación por el coste de la vida afectan a la demanda de joyería.

En el primer trimestre de 2026, la demanda de joyería se contrajo un 13 % interanual (-71 000 onzas troy) hasta las 461 000 onzas troy, debido a que los débiles volúmenes subyacentes en la mayoría de las regiones contrarrestaron los focos de fortaleza en el mercado europeo de artículos de lujo. En China, el trimestre fue especialmente flojo, con una caída interanual del 42 % en la demanda de joyería de platino. El descenso se debió a la conjunción de varios factores: el aumento de los precios del platino, el deterioro de la confianza de los consumidores,

la continua reducción de existencias a lo largo de toda la cadena de suministro de la joyería y el cambio de las piezas de gran tamaño, con carácter casi inversor, hacia los lingotes de inversión. La supresión de la bonificación del 13 % en el IVA aplicable al platino entregado a través de la Bolsa de Oro de Shanghai a partir del 1 de noviembre de 2025 también afectó a la demanda.

Se prevé que, en el ejercicio completo de 2026, la demanda mundial de joyería de platino caiga un 12 % interanual (-256 000 onzas troy) hasta 1 958 000 onzas troy, debido a que el aumento de los precios del platino y la presión del coste de la vida repercuten negativamente en la demanda. La demanda en Europa, que se prevé alcance otro máximo histórico, y la recuperación del crecimiento en India (+5 %), no podrá compensar las reducciones en EE. UU. (-7 %), Japón (-5 %) y China (-43 %).

El repunte cíclico de la demanda de vidrio impulsa el retorno al crecimiento de la demanda industrial.

La demanda industrial aumentó un 41 % interanual (+150 000 onzas troy), hasta alcanzar 513 000 onzas troy en el primer trimestre de 2026. La demanda procedente de la industria del vidrio llegó a 94 000 onzas troy durante el trimestre, tras un primer trimestre de 2025 especialmente débil, en el que la demanda de vidrio fue negativa debido al cierre de plantas. Esta ganancia compensó con creces la debilidad del segmento químico, que disminuyó interanualmente a 116 000 onzas troy (-4 %), y una fuerte contracción de la demanda de petróleo hasta las 33 000 onzas troy (-28 % interanual).

Para todo el año 2026, se prevé un aumento del 9 % en la demanda industrial (+189 000 onzas troy) hasta 2 238 000 onzas troy, impulsado por el crecimiento de la demanda de vidrio (+83 % hasta 377 000 onzas troy). También se esperan aumentos en todos los demás sectores, con la excepción del petróleo (-28 %) y la categoría «otros», que se espera que se mantenga estable. Desde nuestra previsión anterior, la previsión de demanda de petróleo para todo el año se ha reducido en 22 000 onzas troy, hasta las 132 000 onzas troy (frente a las 182 000 onzas troy previstas para todo el año 2025), para reflejar el riesgo a la baja de perturbaciones en este sector causadas por el conflicto en Oriente Medio.

Se prevé que continúe el fuerte crecimiento de la demanda de lingotes y monedas

En el primer trimestre de 2026 se registró una desinversión neta de 225 000 onzas troy, con una divergencia significativa entre las salidas de las existencias bursátiles y los ETF (un total de -374 000 onzas troy) y la fuerte demanda total de lingotes y monedas (149 000 onzas troy).

Se prevé que en 2026 la demanda total de inversión se reduzca un 54 % interanual, hasta las 519 000 onzas troy. Se prevé que las existencias en bolsas y los ETF registren salidas netas de 100 000 onzas troy cada uno, a medida que disminuyen las preocupaciones relacionadas con los aranceles y los inversores buscan obtener beneficios del precio más alto del platino (en comparación con esta misma época del año pasado). Aunque estas salidas son relativamente modestas, suponen un cambio considerable con respecto a las entradas registradas en 2025. En cambio, se prevé que la inversión total en lingotes y monedas aumente un 27 % (+151 000 onzas troy) hasta 718 000 onzas troy —un máximo de seis años—, ya que los fundamentos favorables del platino atraen el interés de los inversores que buscan valor en muchas regiones.

Trevor Raymond, director ejecutivo del Consejo Mundial de Inversiones en Platino, añade:

«La evolución del precio del platino en 2025 y los sólidos niveles alcanzados en 2026 han aumentado considerablemente el interés mundial por su potencial de inversión. «En la actualidad, un grupo mucho más amplio de inversores está valorando activamente las valiosas cualidades del platino, junto con sus sólidos fundamentos de oferta y demanda, como ponen de

manifiesto la demanda de ETF en 2025 y la fortaleza prevista para este año en el mercado de lingotes y monedas».

Saldo de la oferta y demanda de platino (en miles de onzas)	2022	2023	2024	2025	2026f	Porcentaje de crecimiento 2025/2024	Porcentaje de crecimiento 2026f/2025	1T 2025	4T 2025	1T 2026
OFERTA										
Producción refinada	5,523	5,606	5,777	5,557	5,551	-4%	0%	1,101	1,597	1,320
Sudáfrica	3,915	3,957	4,133	3,957	4,005	-4%	1%	711	1,171	1,002
Zimbabue	480	507	512	516	508	1%	-2%	114	138	84
Norteamérica	265	278	265	212	201	-20%	-5%	49	55	50
Rusia	663	674	677	677	646	0%	-5%	180	183	136
Otra opción	200	190	191	196	192	3%	-2%	47	49	48
Aumento (-)/disminución (+) en las existencias de los produc	+45	+14	+10	+4	+0	-57%	-100%	-20	+29	+0
Oferta minera total	5,568	5,620	5,787	5,561	5,551	-4%	0%	1,081	1,626	1,320
Reciclaje	1,811	1,515	1,536	1,679	1,826	9%	9%	388	448	416
Catalizadores para automóviles	1,114	1,163	1,241	1,365		7%	10%	290	324	312
Joyería	331	298	356	373		20%	5%	78	102	84
Industrial	71	76	81	88		7%	8%	19	21	21
Oferta total	7,378	7,135	7,323	7,240	7,377	-1%	2%	1,469	2,073	1,736
DEMANDA										
Automoción	2,766	3,204	3,108	3,031	2,959	-2%	-2%	766	762	720
Catalizadores para automóviles	3,204	3,108	3,031	2,959		-2%	-2%	766	762	720
Uso no vial	†	†	†	†		No corresponde	No corresponde	†	†	†
Joyería	1,880	1,849	2,008	2,214	1,958	10%	-12%	532	519	461
Industrial	2,288	2,491	2,526	2,049	2,238	-19%	9%	363	578	513
Químico	690	829	631	578	612	-8%	6%	121	160	116
Petrolero	193	160	159	182	132	14%	-28%	45	45	33
Eléctrico	106	89	93	99	119	6%	20%	22	27	28
Vidrio	436	491	692	206	377	-70%	83%	-71	89	94
Médico	278	292	308	320	332	4%	4%	78	81	78
Hidrógeno estacionario y otros	13	22	40	65	69	63%	7%	17	22	18
Otra opción	572	609	603	600	598	0%	0%	151	153	146
Inversión	(504)	388	713	1,136	519	59%	-54%	465	412	(225)
Cambio en lingotes y monedas	314	205	402	533		96%	33%	74	118	105
Lingotes de China ≥ 500 g	134	162	165	185		2%	12%	35	49	44
Variación en las posiciones de los ETF	(74)	296	185	(100)		-38%	No corresponde	(6)	263	(255)
Cambio en las reservas mantenidas en bolsa	14	50	384	(100)		>±300%	No corresponde	361	(18)	(119)
Demanda total	6,430	7,933	8,355	8,431	7,674	1%	-9%	2,127	2,271	1,468
Saldo	949	(799)	(1,033)	(1,191)	(297)	No corresponde	No corresponde	(658)	(198)	268
Existencias en superficie	**5,067	4,268	3,235	2,044	1,747	-37%	-15%			

Fuente: Metals Focus 2022–2026f

Notas:

- ** Reservas en la superficie de 3 650 000 onzas troy a fecha 31 de diciembre de 2018 (Metals Focus)
- † La demanda del sector de la automoción fuera de carretera se incluye en la demanda de catalizadores para automóviles.

-FIN-

Para solicitudes por parte de los medios de comunicación, póngase en contacto con Elephant Communications:

wpic@elephantcommunications.co.uk

Notas para los editores:

Acerca de Platinum Quarterly

Platinum Quarterly es el primer análisis independiente, trimestral y disponible de forma gratuita del mercado global del platino. *Platinum Quarterly* es una publicación del Consejo Mundial de Inversiones

en Platino (WPIC). Se basa principalmente en un estudio y análisis detallado encargado por el WPIC y realizado por Metals Focus, una autoridad independiente en los mercados de los metales del grupo del platino.

Acerca del Consejo Mundial de Inversiones en Platino (WPIC®)

El World Platinum Investment Council Ltd. o Consejo Mundial de Inversiones en Platino S.L. (WPIC) es una autoridad de mercado global acerca de inversiones de platino físico, formada para satisfacer la creciente demanda de los inversores de información objetiva y fiable sobre el mercado del platino. El objetivo del WPIC es estimular la demanda global de los inversores en platino físico a través de conocimientos prácticos y el desarrollo de productos específicos. El WPIC fue creado en 2014 por los productores líderes de platino en Sudáfrica. Los miembros del WPIC son: Valterra Platinum, Implats, Northam Platinum, Sedibelo Platinum, Tharisa, Bravo Mining y Podium Minerals.

Para obtener más información, visite www.platinuminvestment.com

Las oficinas del WPIC de Londres se encuentran en: World Platinum Investment Council, Foxglove House, 166 Piccadilly, Londres, W1J 9EF.

Las oficinas del WPIC en Shanghái se encuentran en: World Platinum Investment Council, Unit 1612, Shui On Plaza, No. 333 Middle Huaihai Road, Huangpu District, Shanghái, P.R.China.

Acerca de Metals Focus

Metals Focus es una de las consultoras líderes del mundo en metales preciosos. Se especializan en la investigación de los mercados mundiales del oro, la plata y los metales del grupo del platino, y elaboran informes periódicos, previsiones y servicios de consultoría a medida. El equipo de Metals Focus, repartido en ocho jurisdicciones, cuenta con una amplia gama de contactos por todo el mundo. Como tal, Metals Focus se dedica a ofrecer estadísticas, análisis y pronósticos de primera categoría para los mercados de metales preciosos.

Para más información, visite: www.metalsfocus.com

Acerca del platino

El platino es uno de los metales más raros en el mundo y tiene unas cualidades distintivas que lo hacen altamente valioso en diversos sectores de demanda. Las propiedades físicas y catalíticas únicas del platino han consolidado su valor en aplicaciones industriales. Al mismo tiempo, sus atributos únicos como metal precioso lo han convertido en el principal metal para la joyería.

La oferta de platino procede de dos fuentes principales: la producción minera primaria y el reciclaje, que normalmente proviene del final de la vida útil de los catalizadores para automóviles y del reciclaje de joyas. En los últimos cinco años, entre el 75 % y el 79 % de la oferta total anual de platino (en onzas refinadas) se ha conseguido a partir de la producción minera primaria.

La demanda global de platino es sólida y se está diversificando. Existen cuatro segmentos principales de demanda de platino: demanda de automoción, industrial, de joyería y de inversión.

La demanda de platino de catalizadores de automóviles ha alcanzado entre el 36 % y el 44 % de la demanda total en los últimos cinco años. Los distintos usos industriales del platino que no están relacionados con la automoción suman un promedio del 30 % de la demanda global total (media de cinco años). En el mismo periodo, la demanda global anual de la joyería ha alcanzado una media del 27 % de la demanda total de platino. La demanda de inversión es la categoría que más ha variado en los últimos cinco años, oscilando entre el -8 % y el 14 % de la demanda total (sin tener en cuenta las variaciones en las carteras de inversores no publicadas).

Aviso legal

Ni el Consejo Mundial de Inversiones en Platino ni Metals Focus están autorizados por ninguna autoridad reguladora para ofrecer asesoramiento sobre inversiones. Nada de lo contenido en este

documento pretende constituir ni debe interpretarse como asesoramiento de inversión, oferta de venta o recomendación de compra de valores o instrumentos financieros, y siempre se debe solicitar el asesoramiento profesional adecuado antes de realizar cualquier inversión.