
Communiqué de presse

Londres, 6 h, 18 mai 2026

Quatrième déficit consécutif du marché du platine prévu pour 2026 : l'offre devrait être inférieure à la demande de 297 milliers d'onces

Trevor Raymond, P.-D.G. du World Platinum Investment Council, a commenté la situation :

« Les fondamentaux du platine restent attractifs pour les investisseurs. Le marché reste en situation de pénurie et, malgré les tensions géopolitiques au Moyen-Orient, la demande de platine résiste bien. Les nouvelles réglementations sur les émissions soutiennent la demande automobile, tandis qu'un regain d'attention porté à la sécurité énergétique régionale ravive l'intérêt pour les technologies de l'hydrogène, un facteur d'accélération de la demande à plus long terme. Nous constatons également que le platine joue déjà un rôle essentiel dans de nombreuses technologies qui sous-tendent le déploiement de l'infrastructure d'IA, des communications optiques au stockage de données. »

- Le déficit prévu pour 2026 se creuse en atteignant 297 milliers d'onces.
- Nouvelle diminution des stocks disponibles en surface : à peine moins de trois mois de couverture pour répondre à la demande mondiale sont désormais attendus d'ici fin 2026.
- La croissance globale de la demande d'investissement en lingots et en pièces devrait se maintenir, progressant de 27 % pour atteindre 718 milliers d'onces sur l'ensemble de l'année 2026, portée par un premier trimestre solide et une croissance dans toutes les régions.
- La demande totale de platine devrait reculer de 9 % par rapport à l'année précédente, pour s'établir à 7 674 milliers d'onces, principalement parce que les importants afflux vers les stocks boursiers et les ETF observés l'année dernière ne devraient pas se reproduire.
- Le renforcement de la demande industrielle, en hausse de 9 % à 2 238 milliers d'onces, grâce à la reprise des projets d'extension des capacités de production de verre, compense en partie la baisse de la demande dans les secteurs de l'automobile et de la joaillerie (-2 % et -12 %, respectivement).
- L'offre totale de platine devrait augmenter de 2 %, la croissance du recyclage atteignant 9 %, encouragée par la hausse des prix, tandis que l'offre minière devrait rester stable.

Le World Platinum Investment Council (WPIC®) publie aujourd'hui son *Platinum Quarterly* relatif au premier trimestre 2026, qui comprend également des prévisions révisées pour toute l'année 2026.

Le marché du platine a enregistré un excédent de 268 milliers d'onces au premier trimestre 2026. Cela s'explique à la fois par la croissance de l'offre totale de 18 % par rapport à l'année précédente (+267 milliers d'onces, pour atteindre 1 736 milliers d'onces) due à une production exceptionnellement forte en Afrique du Sud, et par une baisse de 31 % en glissement annuel de la demande totale (-659 milliers d'onces, pour atteindre 1 468 milliers d'onces), le principal facteur étant les sorties des fonds indiciels côtés (ETF) et des stocks boursiers, totalisant 374 milliers d'onces.

Néanmoins, étant donné que plusieurs tendances observées au premier trimestre 2026 devraient s'inverser au cours de l'année, le marché du platine devrait enregistrer son quatrième déficit annuel consécutif en 2026, à hauteur de 297 milliers d'onces, soit une légère hausse (+57 milliers d'onces) par rapport à nos prévisions précédentes. La demande totale en 2026 devrait baisser de 9 % (-757 milliers d'onces) par rapport à l'année précédente, pour atteindre 7 674 milliers d'onces. Cela est principalement dû à un renversement de tendance au niveau des investissements dans les stocks boursiers et les ETF, qui devraient connaître des sorties nettes de 100 milliers d'onces chacun, contrairement aux importants flux entrants observés l'année dernière. L'offre totale devrait augmenter de 2 % (+137 milliers d'onces) par rapport à l'année précédente, pour atteindre 7 377 milliers d'onces, grâce à la croissance du recyclage.

Les stocks en surface devraient chuter pour atteindre 1 747 milliers d'onces d'ici la fin de l'année 2026, ce qui représente moins de trois mois de couverture de la demande mondiale.

L'offre minière devrait rester globalement stable en 2026 ; compte tenu de la hausse du prix du platine, la reprise du recyclage sera plus modérée que prévu

Au premier trimestre 2026, l'offre minière a connu une hausse de 22 % (+239 milliers d'onces) par rapport à l'année précédente, pour atteindre 1 320 milliers d'onces. Ce résultat a été favorisé par un premier trimestre exceptionnellement faible et perturbé l'année précédente, ainsi que par le report de travaux de maintenance qui a stimulé le premier trimestre 2026. Le secteur du recyclage a augmenté de 7 % par rapport à l'année précédente, pour atteindre 416 milliers d'onces (+28 milliers d'onces), bien qu'il soit resté en deçà des attentes. Alors que la hausse des prix entraîne la collecte d'un plus grand nombre de catalyseurs usés, la quantité de métaux du groupe du platine (MGP) récupérables extraits de chaque catalyseur (appelée sa charge) est inférieure à celle des années précédentes, ce qui compense en partie l'avantage des volumes plus élevés.

Pour l'ensemble de l'année 2026, l'offre minière devrait rester globalement stable par rapport à l'année précédente, s'établissant à 5 551 milliers d'onces, les légères hausses enregistrées en Afrique du Sud étant compensées par des baisses observées ailleurs. Le recyclage devrait augmenter de 9 % (+147 milliers d'onces) pour atteindre 1 826 milliers d'onces, bien que des risques de baisse subsistent, les recycleurs continuant de faire face à des contraintes de fonds de roulement en raison de la forte hausse des prix des MGP. Par ailleurs, la tendance à une diminution des charges et des taux de récupération par catalyseur, mentionnée ci-dessus, persiste.

La demande automobile reste résiliente, soutenue par l'hybridation et les tendances en matière de véhicules lourds

La demande de platine pour le secteur automobile a diminué de 6 % par rapport à l'année précédente (-46 milliers d'onces) pour atteindre 720 milliers d'onces au premier trimestre 2026. Pour l'ensemble de l'année 2026, cette baisse devrait se modérer pour atteindre un recul annuel de 2 % (-72 milliers d'onces) à 2 959 milliers d'onces, malgré les vents contraires liés aux incertitudes macroéconomiques mondiales actuelles et aux craintes de choc pétrolier en rapport avec la crise qui secoue actuellement le Moyen-Orient.

Une réduction prévue de 8 % de la production de véhicules légers à moteur à combustion interne (MCI) pur sera en grande partie compensée par une augmentation de 12 % des véhicules hybrides, avec un soutien supplémentaire provenant du segment des véhicules lourds à moteur à combustion interne aux États-Unis et en Inde.

La hausse des prix des métaux précieux et les préoccupations liées au coût de la vie pèsent sur la demande de joaillerie

Au premier trimestre 2026, la demande de joaillerie s'est contractée de 13 % par rapport à l'année précédente (-71 milliers d'onces) pour atteindre 461 milliers d'onces, la faiblesse des volumes sous-jacents dans la plupart des régions ayant compensé les poches de dynamisme du marché européen du luxe. En Chine, le trimestre a été particulièrement faible, la demande

de joaillerie en platine ayant chuté de 42 % par rapport à l'année précédente. Ce recul s'explique par plusieurs facteurs conjugués : la hausse des prix du platine, un affaiblissement du moral des consommateurs, la poursuite du déstockage tout au long de la chaîne d'approvisionnement de la joaillerie, ainsi qu'un déplacement de la demande des grandes pièces quasi destinées à l'investissement vers les lingots d'investissement. La suppression de la déduction de TVA de 13 % sur le platine livré via la Bourse de l'or de Shanghai depuis le 1^{er} novembre 2025 a également affecté la demande.

Pour l'ensemble de l'année 2026, la demande mondiale de joaillerie en platine devrait chuter de 12 % par rapport à l'année précédente (-256 milliers d'onces) pour atteindre 1 958 milliers d'onces, la hausse des prix du platine et les pressions liées au coût de la vie pesant sur la demande. La demande en Europe, qui devrait atteindre un nouveau niveau record, et le regain de croissance en Inde (+5 %), ne pourront pas compenser les baisses observées aux États-Unis (-7 %), au Japon (-5 %) et en Chine (-43 %).

La reprise cyclique de la demande de verre entraîne un retour à la croissance de la demande industrielle

La demande industrielle a augmenté de 41 % (+150 milliers d'onces) par rapport à l'année précédente, pour atteindre 513 milliers d'onces au premier trimestre 2026. La demande de verre a atteint 94 milliers d'onces au cours de ce trimestre, après un premier trimestre 2025 particulièrement déprimé où la demande de verre était négative en raison de fermetures d'usines. Cette hausse a largement compensé la baisse enregistrée dans le secteur chimique, qui a reculé de 4 % par rapport à l'année précédente pour s'établir à 116 milliers d'onces, ainsi que la forte contraction de la demande de produits pétroliers, qui est tombée à 33 milliers d'onces (-28 % en glissement annuel).

Pour l'ensemble de l'année 2026, une augmentation de 9 % de la demande industrielle est anticipée (+189 milliers d'onces), pour un total de 2 238 milliers d'onces, portée par la croissance de la demande de verre (+83 %, soit 377 milliers d'onces). Des hausses sont également attendues dans tous les autres secteurs, à l'exception du pétrole (-28 %) et de la catégorie « autres », qui devrait rester stable. Depuis nos prévisions précédentes, les prévisions pour l'ensemble de l'année concernant la demande de pétrole ont été revues à la baisse de 22 milliers d'onces pour atteindre 132 milliers d'onces (contre 182 milliers d'onces pour l'ensemble de l'année 2025) afin de refléter le risque de perturbation de ce secteur causé par le conflit au Moyen-Orient.

La forte croissance de la demande de lingots et de pièces devrait se poursuivre

Le premier trimestre 2026 a vu un désinvestissement net de 225 milliers d'onces avec une divergence significative entre les sorties de fonds des stocks boursiers et des ETF (-374 milliers d'onces au total) et une forte demande totale de lingots et de pièces (149 milliers d'onces).

En 2026, la demande totale d'investissement devrait diminuer de 54 % par rapport à l'année précédente, pour atteindre 519 milliers d'onces. Les stocks boursiers et les ETF devraient enregistrer des sorties nettes de 100 milliers d'onces chacun, à mesure que les préoccupations liées aux droits de douane s'estompent et que les investisseurs cherchent à réaliser des bénéfices sur le prix plus élevé du platine (par rapport à l'année dernière à la même période). Bien que ces sorties de fonds soient relativement modestes, elles représentent un changement considérable par rapport aux entrées de fonds observées en 2025. En revanche, l'investissement total en lingots et en pièces devrait bondir de 27 % (+151 milliers d'onces) pour atteindre 718 milliers d'onces, un niveau record depuis six ans, les fondamentaux favorables du platine suscitant l'intérêt d'investisseurs en quête de valeur dans de nombreuses régions.

Trevor Raymond, P.-D.G. du World Platinum Investment Council, a ajouté :

« Les performances du prix du platine en 2025 et ses niveaux robustes en 2026 ont considérablement accru l'attention mondiale portée à son potentiel d'investissement. Un nombre bien plus important d'investisseurs s'intéresse désormais activement aux qualités intrinsèques du platine ainsi qu'à ses fondamentaux convaincants en matière d'offre et de demande, comme en témoignent la demande en ETF en 2025 et la vigueur attendue cette année pour les lingots et les pièces. »

Solde entre l'offre et la demande de platine (milliers d'onces)	2022	2023	2024	2025	2026	% de croissance 2025/2024	% de croissance 2026/2025	1 ^{er} trimestre 2025	4 ^e trimestre 2025	1 ^{er} trimestre 2026
OFFRE										
Production de platine raffiné	5,523	5,606	5,777	5,557	5,551	-4%	0%	1,101	1,597	1,320
Afrique du Sud	3,915	3,957	4,133	3,957	4,005	-4%	1%	711	1,171	1,002
Zimbabwe	480	507	512	516	508	1%	-2%	114	138	84
Amérique du Nord	265	278	265	212	201	-20%	-5%	49	55	50
Russie	663	674	677	677	646	0%	-5%	180	183	136
Autre	200	190	191	196	192	3%	-2%	47	49	48
Augmentation (-)/diminution (+) des stocks des producteurs	+45	+14	+10	+4	+0	-57%	-100%	-20	+29	+0
Offre minière totale	5,568	5,620	5,787	5,561	5,551	-4%	0%	1,081	1,626	1,320
Recyclage	1,811	1,515	1,536	1,679	1,826	9%	9%	388	448	416
Catalyseurs automobiles	1,370	1,114	1,163	1,241	1,365	7%	10%	290	324	312
Joierie	372	331	298	356	373	20%	5%	78	102	84
Industrie	69	71	76	81	88	7%	8%	19	21	21
Offre totale	7,378	7,135	7,323	7,240	7,377	-1%	2%	1,469	2,073	1,736
DEMANDE										
Automobile	2,766	3,204	3,108	3,031	2,959	-2%	-2%	766	762	720
Catalyseurs automobiles	2,766	3,204	3,108	3,031	2,959	-2%	-2%	766	762	720
Non routière	†	†	†	†	†	S/O	S/O	†	†	†
Joierie	1,880	1,849	2,008	2,214	1,958	10%	-12%	532	519	461
Industrie	2,288	2,491	2,526	2,049	2,238	-19%	9%	363	578	513
Produits chimiques	690	829	631	578	612	-8%	6%	121	160	116
Pétrole	193	160	159	182	132	14%	-28%	45	45	33
Électricité	106	89	93	99	119	6%	20%	22	27	28
Verre	436	491	692	206	377	-70%	83%	-71	89	94
Médical	278	292	308	320	332	4%	4%	78	81	78
Hydrogène stationnaire et autres	13	22	40	65	69	63%	7%	17	22	18
Autre	572	609	603	600	598	0%	0%	151	153	146
Investissement	(504)	388	713	1,136	519	59%	-54%	465	412	(225)
Variation des lingots et pièces	273	314	205	402	533	96%	33%	74	118	105
Lingots chinois ≥ 500 g	90	134	162	165	185	2%	12%	35	49	44
Variation des intérêts dans les fonds indiciels cotés (ETF)	(559)	(74)	296	185	(100)	-38%	S/O	(6)	263	(255)
Variation des stocks détenus en bourse	(307)	14	50	384	(100)	≥±300%	S/O	361	(18)	(119)
Demande totale	6,430	7,933	8,355	8,431	7,674	1%	-9%	2,127	2,271	1,468
Solde	949	(799)	(1,033)	(1,191)	(297)	S/O	S/O	(658)	(198)	268
Stocks en surface	**5,067	4,268	3,235	2,044	1,747	-37%	-15%			

Source : Metals Focus 2022–2026f

Notes :

1. **Stocks en surface 3 650 milliers d'onces en date du 31 décembre 2018 (Metals Focus)
2. † La demande automobile non routière est incluse dans la demande en catalyseurs automobiles.

-FIN-

Pour toute demande relative aux médias, veuillez contacter Elephant Communications :
wpic@elephantcommunications.co.uk

Note à l'intention des rédacteurs :

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 (WPIC). Elle est en grande partie fondée sur la recherche et les analyses détaillées commanditées par le WPIC et menées par Metals Focus, une autorité indépendante sur le marché des métaux du groupe du platine.

À propos du World Platinum Investment Council – WPIC®

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 grâce à des données exploitables ainsi qu'au développement ciblé de produits. Le WPIC a été fondé en 2014 par les principaux producteurs de platine sud-africains. Les membres du WPIC sont : Valterra Platinum, Implats, Northam Platinum, Sedibelo Platinum, Tharisa, Bravo Mining et Podium Minerals.

Pour de plus amples informations, veuillez consulter le site www.platinuminvestment.com

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

Les bureaux du WPIC à Shanghai sont situés à l'adresse suivante : World Platinum Investment Council, Unit 1612, Shui On Plaza, No. 333 Middle Huaihai Road, Huangpu District, Shanghai, République populaire de Chine

À propos de Metals Focus

Metals Focus est l'une des sociétés de conseil les plus importantes au monde dans le domaine des métaux précieux. Elle est spécialisée dans les études portant sur les marchés mondiaux de l'or, de l'argent et des métaux du groupe du platine et elle produit régulièrement des rapports, établit des prévisions et donne des conseils personnalisés. L'équipe de Metals Focus, répartie dans huit juridictions, dispose d'un large réseau de contacts à travers le monde. À ce titre, Metals Focus s'engage à fournir des statistiques, des analyses et des prévisions d'envergure internationale concernant le marché des métaux précieux.

Pour de plus amples informations, veuillez consulter le site 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 dans un certain nombre de segments variés de la demande. Les propriétés physiques et catalytiques uniques du platine ont prouvé sa valeur dans diverses applications industrielles. Parallèlement, ses attributs uniques de métal précieux en ont fait le métal de prédilection en joaillerie.

L'offre de platine provient de deux sources principales : la production minière primaire et le recyclage, réalisé essentiellement à partir de catalyseurs automobiles en fin de vie et des activités de recyclage en joaillerie. Au cours des cinq dernières années, entre 75 et 79 % de l'offre de platine totale 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 automobiles a représenté entre 36 et 44 % de la demande totale au cours des cinq dernières années. Les autres usages industriels du platine en dehors de l'automobile représentent en moyenne 30 % de la demande mondiale totale (moyenne établie sur cinq ans). Au cours de la même période, la demande mondiale annuelle en joaillerie a atteint environ 27 % 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 totale comprise entre -8 et 14 % (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 ne constitue 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 chercher des conseils appropriés auprès d'un spécialiste avant d'effectuer tout type d'investissement.