
COMMUNIQUÉ DE PRESSE

Londres, 06h00 10 septembre 2024

Le déficit du marché du platine en 2024 devrait dépasser un million d'onces.

- L'offre devrait encore s'affaiblir, chutant de 1 % pour atteindre 7 089 milliers d'onces en 2024, soit 6 % de moins que la moyenne quinquennale, tandis que la demande totale devrait, selon les prévisions actuelles, augmenter de 3 % pour atteindre 8 118 milliers d'onces.
- La demande d'investissement devrait s'établir à 517 milliers d'onces pour l'année. Elle est stimulée par l'afflux de FIC et la forte croissance de la demande de lingots et de pièces de monnaie en Chine, en particulier dans la catégorie des grands lingots d'or (500 g et plus, désormais inclus dans les chiffres de la demande).
- L'augmentation de la demande de bijoux au deuxième trimestre 2024 contribue à une augmentation globale de 7 % pour l'année dans ce segment.
- La demande automobile et industrielle devrait augmenter de 1 % en 2024, à partir de niveaux déjà élevés.

Le World Platinum Investment Council – WPIC® publie aujourd'hui son Platinum Quarterly relatif au deuxième trimestre 2024, qui comprend également des prévisions révisées pour 2024.

La demande mondiale de platine au cours du deuxième trimestre de l'année 2024 a augmenté de 13 % en glissement annuel pour atteindre 2 421 milliers d'onces. Cette augmentation est due à la forte croissance des secteurs de l'investissement (+137 % en glissement annuel) et de la joaillerie (+5 %), qui vient s'ajouter à la demande stable des segments automobile et industriel. Du côté de l'offre, malgré la croissance de la production minière et la stabilisation de l'offre secondaire, l'offre mondiale totale, de 1 958 milliers d'onces, est restée bien en deçà de la demande, ce qui a entraîné un déficit de 464 milliers d'onces.

Pour l'ensemble de l'année, l'offre totale de platine devrait diminuer de 1 % par rapport aux niveaux déjà faibles de 2023, pour atteindre 7 089 milliers d'onces. Alors que l'offre recyclée devrait connaître une modeste augmentation de 2 % en glissement annuel pour atteindre 1 581 milliers d'onces, ce gain sera compensé par une diminution de 2 % en glissement annuel de l'offre extraite, qui devrait tomber à 5 508 milliers d'onces. Du côté de la demande, une croissance soutenue devrait faire passer la demande totale à 8 118 milliers d'onces, entraînant un déficit substantiel du marché de 1 028 milliers d'onces en 2024.

La demande d'investissement devrait atteindre 517 milliers d'onces en 2024.

Il est important de noter que, pour la première fois, le rapport trimestriel sur le platine du deuxième trimestre 2024 comprend un champ d'application élargi qui tient compte des achats de lingots de 500 g et plus en Chine, ce qui a été rendu possible par l'accès à des données de marché plus granulaires. Au deuxième trimestre de l'année 2024, ces achats ont doublé par rapport aux niveaux du deuxième trimestre 2023, atteignant 41 milliers d'onces, et devraient connaître une croissance de 40 % en glissement annuel pour l'ensemble de l'année 2024, pour atteindre 188 milliers d'onces.

Au cours du deuxième trimestre de l'année 2024, la demande d'investissement a atteint son niveau le plus élevé depuis le troisième trimestre de 2020, sous l'effet d'un afflux substantiel de 444 milliers d'onces dans les FIC de platine. Cette forte performance des FIC, ainsi que la demande de grands lingots (de 500 g et plus) en Chine, ont plus que compensé la forte baisse de 63 % des investissements en lingots et en pièces de monnaie, qui sont tombés à 17 milliers d'onces en raison d'un désinvestissement net au Japon et d'une réduction des achats en Amérique du Nord. Les stocks détenus par les fonds indiciels cotés ont diminué de 40 milliers d'onces pour atteindre 174 milliers d'onces.

La demande totale d'investissement en 2024 devrait atteindre 517 milliers d'onces, soit une augmentation de 15 % en glissement annuel. Les intérêts dans les fonds indiciels cotés en platine devraient augmenter de 150 onces (bien qu'il s'agisse d'une réduction par rapport aux entrées observées au cours du deuxième trimestre de l'année 2024). La forte croissance de l'investissement physique en Chine, en particulier dans la catégorie des grands lingots (de 500 g et plus), fera plus que compenser la faible demande en lingots et pièces de monnaie dans le reste du monde.

La demande de bijoux en platine devrait augmenter de 7 % en raison des prix élevés de l'or.

Ce trimestre, la demande mondiale de bijoux en platine a dépassé les 500 milliers d'onces pour la première fois depuis le quatrième trimestre de l'année 2021, marquant une augmentation de 5 % en glissement annuel, favorisée par l'écart de prix croissant entre le platine et l'or. La fabrication de bijoux en platine en Inde a fait un bond de 15 % en glissement annuel, grâce à des exportations importantes vers les États-Unis, le Royaume-Uni et les Émirats arabes unis, tandis que la fabrication en Europe et en Chine a augmenté respectivement de 7 et de 5 %.

Pour l'ensemble de l'année 2024, les prix de l'or historiquement élevés aideront la demande de bijoux en platine à augmenter de 7 % (+126 milliers d'onces) en glissement annuel, pour atteindre 1 994 milliers d'onces. En Inde, la fabrication de bijoux devrait connaître une nouvelle forte croissance, avec une augmentation de 28 %, tandis que la demande japonaise devrait augmenter de 8 % en glissement annuel pour atteindre 365 milliers d'onces, soit le niveau le plus élevé depuis 2019. La consommation en Europe devrait atteindre un niveau record dans notre série chronologique, avec une croissance de 4 %. Par ailleurs, la demande en Amérique du Nord devrait également atteindre un niveau record cette année, avec une croissance de 3 %. La fabrication en Chine devrait notamment s'améliorer de 3 %, inversant une baisse de la demande qui persiste depuis 2013.

La demande industrielle soutenue est stimulée par une augmentation de 47 % de la demande de verre.

La demande industrielle devrait atteindre 2 369 milliers d'onces en 2024, soit une augmentation de 1 % en glissement annuel par rapport aux niveaux élevés de 2023. La demande de verre au deuxième trimestre 2024 a augmenté de 48 % en glissement annuel pour atteindre 216 milliers d'onces, en raison de l'augmentation de la capacité de production d'écrans LCD en Chine, qui avait été retardée depuis 2023. Par conséquent, une augmentation de 47 % en glissement annuel de la demande de verre est attendue pour l'ensemble de l'année 2024.

La demande dans le secteur médical (+4 % à 303 milliers d'onces) et des applications basées sur l'hydrogène (+123 % à 64 milliers d'onces) devrait augmenter en glissement annuel en 2024. Entre-temps, la demande de produits pétroliers va diminuer (-3 %, à 153 milliers d'onces), tandis que les secteurs de l'électricité (+1 %, à 90 milliers d'onces) et les autres secteurs industriels (+2 %, à 582 milliers d'onces) devraient afficher une croissance modeste d'une année sur l'autre.

Dans l'ensemble, ces gains compenseront la forte baisse des ventes de produits chimiques à base de platine, qui ont chuté de 48 % en glissement annuel (-111 milliers d'onces) pour

atteindre 122 milliers d'onces au deuxième trimestre de l'année 2024, principalement en raison d'un ralentissement de l'industrie pétrochimique en Chine. Pour l'ensemble de l'année, la demande de produits chimiques devrait diminuer de 31 %, pour atteindre 542 koz.

La demande automobile devrait augmenter de 1 % en 2024, malgré la baisse de la production de véhicules.

Au deuxième trimestre de l'année 2024, la demande mondiale de platine pour le secteur automobile a augmenté de 1 % (+6 milliers d'onces) pour atteindre 820 milliers d'onces, grâce à une part plus importante de véhicules hybrides et à l'utilisation accrue de catalyseurs trimétalliques riches en platine, en particulier en Amérique du Nord.

La demande de platine pour l'automobile en 2024 devrait atteindre son plus haut niveau depuis sept ans, avec une croissance de 1 % en glissement annuel pour atteindre 3 237 milliers d'onces, malgré une révision à la baisse des estimations de la production mondiale de véhicules à 91,1 millions d'unités. Cette croissance continue d'être soutenue par le ralentissement de la demande des consommateurs en matière de véhicules électriques à batterie (VEB) et la poursuite de la croissance du nombre de véhicules hybrides, ainsi qu'une législation plus stricte en matière d'émissions et une augmentation du remplacement du platine par le palladium, qui devrait atteindre 752 milliers d'onces cette année.

L'offre totale en 2024 devrait encore diminuer de 1 %, malgré une hausse de 4 % au deuxième trimestre.

L'offre de produits miniers raffinés a augmenté de 4 % en glissement annuel au cours du deuxième trimestre de l'année 2024, pour atteindre 1 540 milliers d'onces, en grande partie grâce à une augmentation de 7 % de la production en Afrique du Sud, qui a compensé les baisses enregistrées dans d'autres régions.

Toutefois, pour l'ensemble de l'année 2024, la restructuration axée sur les coûts en Afrique du Sud devrait entraîner une réduction de 2 % en glissement annuel de l'offre minière du pays, qui devrait tomber à 3 883 milliers d'onces. Cette évolution, conjuguée à la baisse prévue de la production russe, devrait entraîner une diminution de 2 % de l'offre totale de platine extrait, qui pourrait tomber à 5 508 milliers d'onces, son niveau le plus bas depuis quatre ans.

Entre-temps, le recyclage mondial est resté faible au deuxième trimestre 2024, avec une augmentation de seulement 1 % en glissement annuel (+4 milliers d'onces), grâce à une légère augmentation du recyclage des catalyseurs automobiles usés, qui a compensé les baisses enregistrées dans la joaillerie et les déchets électroniques. Le recyclage devrait atteindre 1 581 milliers d'onces pour l'ensemble de l'année, soit une augmentation de 2 % en glissement annuel, le marché des catalyseurs automobiles usagés devant montrer quelques signes de stabilisation après deux années de baisse, grâce à l'amélioration des facteurs qui perturbaient auparavant le flux de matériaux des consommateurs vers les casses automobiles et des casses automobiles vers les raffineurs.

Enfin, les stocks en surface devraient diminuer pour la deuxième année consécutive, avec une baisse de 25 % pour atteindre 3 006 milliers d'onces, soit leur niveau le plus bas depuis quatre ans et l'équivalent d'un peu plus de quatre mois de couverture de la demande.

Trevor Raymond, P.-D.G. du World Platinum Investment Council, déclare : « 2024 sera la deuxième année consécutive où le marché du platine connaîtra un déficit important, en raison d'une demande soutenue et d'une vulnérabilité persistante de l'offre. Cependant, même avec des déficits de cette ampleur, le prix du platine ne semble pas réagir. Pendant longtemps, la fixation des prix a été davantage influencée par le sentiment que par les principes fondamentaux de l'offre et de la demande. Il est permis de penser que l'un des principaux facteurs qui a stimulé ce sentiment est la prévision d'une baisse continue et inévitable de la demande de platine pour l'industrie automobile dans le sillage du Dieselgate, combinée à la perspective d'une électrification rapide du groupe motopropulseur au niveau mondial. En l'état actuel des choses, alors que le Dieselgate a entraîné une baisse spectaculaire de la production

de véhicules diesel, la substitution croissante du platine dans les convertisseurs catalytiques pour essence, associée à une électrification beaucoup plus lente que prévu, signifie que la demande de platine pour l'industrie automobile est aujourd'hui bien supérieure aux niveaux antérieurs à la pandémie de Covid. L'électrification du groupe motopropulseur devrait continuer à ralentir et, avec son hybridation croissante, nous constatons que le sentiment évolue vers une demande de platine automobile plus importante et de plus longue durée. Nous pensons que ce changement de sentiment, soutenu par des déficits consécutifs qui réduisent rapidement les stocks en surface, fera que la solidité des principes fondamentaux du platine joueront un rôle plus important dans l'établissement de sa valeur marchande.

« Les activités de développement du marché du WPIC, notamment la Shanghai Platinum Week annuelle (semaine annuelle du platine à Shanghai), et le nombre croissant de partenaires de produits en Chine ont joué un rôle déterminant dans la croissance significative de la demande d'investissement dans cette région. Ce secteur de la demande, qui augmente depuis plusieurs années, passant de 31 milliers d'onces en 2019 à 186 milliers d'onces en 2023, et qui est désormais entièrement inclus dans nos données publiées concernant la demande, contribue de manière significative au déficit global du marché et est prêt à poursuivre sa croissance. Si l'on combine notamment les pièces de monnaie et les grands et petits lingots en Chine, la demande globale devrait connaître une hausse impressionnante de 34 % cette année.

« La pertinence du rôle croissant du platine dans l'économie de l'hydrogène reste plus forte que jamais. Nos prévisions pour 2024 annoncent une augmentation significative de la demande, bien qu'à partir d'une base réduite, ce qui démontre l'élan du secteur. L'attribution et le déploiement en cours de plus de 300 milliards de dollars américains d'incitations fiscales et de subventions par les gouvernements du monde entier continuent à soutenir et potentiellement à accélérer la demande de platine dans le secteur de l'hydrogène. Cette tendance ne cesse d'attirer l'attention des investisseurs mondiaux et offre une occasion unique d'investir dans des actifs en lien avec des initiatives mondiales de décarbonation. »

Solde entre l'offre et la demande de platine (milliers d'onces)	2020	2021	2022	2023	2024f	% de croissance 2023/2022	% de croissance 2024f/2023	2 ^e trimestre e 2023	1 ^{er} trimestre re 2024	2 ^e trimestre e 2024
OFFRE										
Production de platine raffiné	4,988	6,295	5,520	5,604	5,508	2%	-2%	1,486	1,224	1,540
Afrique du Sud	3,298	4,678	3,915	3,957	3,883	1%	-2%	1,051	794	1,126
Zimbabwe	448	485	480	507	504	6%	-1%	126	132	125
Amérique du Nord	337	273	263	275	273	5%	-1%	73	71	61
Russie	704	652	663	674	646	2%	-4%	190	178	181
Autre	200	206	200	190	203	-5%	7%	46	48	48
Augmentation (-)/diminution (+) des stocks des producteurs	-84	-93	+43	+11	+0	-74%	-100%	+8	+9	+30
Offre minière totale	4,904	6,202	5,563	5,615	5,508	1%	-2%	1,494	1,233	1,570
Recyclage	1,996	2,107	1,764	1,545	1,581	-12%	2%	383	377	388
Catalyseurs automobiles	1,508	1,619	1,323	1,144	1,161	-14%	2%	290	275	297
Joaillerie	422	422	372	331	344	-11%	4%	76	85	72
Industrie	66	67	69	71	76	3%	8%	17	17	19
Offre totale	6,900	8,309	7,327	7,160	7,089	-2%	-1%	1,877	1,610	1,958
DEMANDE										
Automobile	2,275	2,492	2,769	3,215	3,237	16%	1%	814	822	820
Catalyseurs automobiles	2,275	2,492	2,769	3,215	3,237	16%	1%	814	822	820
Non routière	†	†	†	†	†	S/O	S/O	†	†	†
Joaillerie	1,830	1,953	1,899	1,868	1,994	-2%	7%	478	484	501
Industrie	2,102	2,532	2,315	2,356	2,369	2%	1%	663	627	638
Produits chimiques	633	663	673	786	542	17%	-31%	233	145	122
Pétrole	109	169	193	158	153	-18%	-3%	40	38	38
Électricité	130	135	106	89	90	-16%	1%	23	22	23
Verre	473	753	505	432	635	-14%	47%	146	195	216
Médical	256	267	278	292	303	5%	4%	72	72	77
Hydrogène stationnaire et autres	28	17	12	29	64	133%	123%	5	12	14
Autre	473	528	548	571	582	4%	2%	145	142	148
Investissement	1,582	-3	-516	451	517	S/O	15%	195	117	462
Variation des lingots et pièces de monnaie	593	349	259	323	180	25%	-44%	47	64	17
Lingots chinois ≥ 500 g	23	27	90	134	188	49%	40%	20	53	41
Variation des intérêts dans les fonds indiciels cotés	507	-241	-558	-20	150	S/O	S/O	155	11	444
Variations des stocks détenus par les fonds indiciels cotés	458	-139	-307	14	0	S/O	-100%	-27	-11	-40
Demande totale	7,789	6,972	6,467	7,892	8,118	22%	3%	2,151	2,051	2,421
Solde	-888	1,337	860	-731	-1,028	S/O	S/O	-273	-441	-464
Stocks en surface	2 569**	3,906	4,765	4,034	3,006	-15%	-25%			

Source : Metals Focus 2020 – 2024

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. 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. est une autorité mondiale de surveillance des marchés d'investissement dans le platine physique créée dans le but de répondre à la demande croissante 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 : Anglo American Platinum, Implats, Northam Platinum, Sedibelo Platinum et Tharisa.

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 2301, ICBC Tower, No.8 Yincheng Road, Pudong New District, Shanghai, République populaire de Chine

À propos de Metals Focus

Metals Focus est l'une des sociétés de conseil les plus importantes dans le monde dans le domaine des métaux précieux. Elle est spécialisée dans les études portant sur les marchés mondiaux de l'or, de l'argent, du platine, du palladium et du rhodium. Elle produit régulièrement des rapports, établit des prévisions et fournit des conseils personnalisés. L'équipe de Metals Focus, répartie dans huit juridictions, dispose d'un large réseau de contacts dans le monde entier. À ce titre, 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 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 le plus utilisé en joaillerie.

L'offre de platine provient de 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 78 % 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 automobiles a représenté entre 30 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 32 % 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 26 % 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 -10 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 ne constitue ou ne devrait être interprété comme un conseil en matière d'investissement ou une offre visant à vendre ou conseiller 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. Pour de plus amples informations, veuillez consulter le site : www.platinuminvestment.com