
新闻稿

2021年5月17日，00.01，伦敦

全球经济复苏推动第一季度铂金需求增长，预测2021年进入连续第三年短缺

- 2021年第一季度出现连续第四个季度短缺（-1吨），预测2021年进入连续第三年短缺（-5吨）
- 铂金供应有所复苏，但未能恢复至疫情前的水平
- 全球复苏势头增强，工业、汽车和珠宝行业成为需求增长的主要推动因素
- 铂金在绿色技术领域的应用依旧引领强劲的投资需求

世界铂金投资协会（WPIC）今日发布了2021年第一季度《铂金季刊》，内含对2021年全年预测的修正。

由于工业、汽车和珠宝业的强劲需求，叠加持续的投资超过了复苏中受限的供应，2021年第一季度铂金市场出现连续第四个季度的小幅短缺。

在大规模刺激措施的推动下，全球经济持续恢复，2021年第一季度铂金需求同比增长26%（+13吨），至61吨

与此同时，在经历了2020年运营停摆和新冠疫情封锁的影响之后，南非产量的提升、俄罗斯产量的增长以及回收的增加使2021年第一季度的总供应量增长了11%（+6吨），至61吨。尽管全年供应量预计将在2021年增长16%，至245吨，但仍远低于疫情前的水平（2019年为256吨）。

铂金需求预测将增长5%（+12吨），至250吨，所以2021年将连续第三年短缺，出现-5吨的缺口。

工业需求在玻璃行业的支撑下增长44%

2021年第一季度工业总需求比2020年第一季度增长44%（+6吨），这得益于玻璃行业需求同比增长6倍，达9吨。由于液晶面板和建筑材料的需求增长将主要通过中国产能的扩张得以满足，因此玻璃行业的铂金需求预计明年增长70%

随着经济逐渐活跃，工业应用对铂金的需求将增加25%（+15吨），化学行业（+11%，+2吨）和石油行业（+65%，+2吨）的铂金需求将显著增加。“其他”工业领域对铂金的需求在2021年第一季度增长了23%（+1吨），预计2021年全年增长17%（+3吨），包括汽车（用于火花塞和传感器）和绿氢计划（固定式燃料电池部署的增加以及可再生能源电解水制绿氢的早期产能）领域的需求增长。

尽管供应链紧缩，但汽车行业的铂金需求预计将超过2019年水平

尽管半导体短缺以及一些地区收紧疫情封锁措施将导致汽车产量削减，但复苏势头强劲、汽车产量攀升且趋严的尾气排放法规推动2021年第一季度汽车行业的铂金需求增长了8%（+2吨）。尤其在北美，铂金需求增长了12%（+0.3吨），这有助于抵消其他地区需求的下降。在中国，消费者高涨的拥车渴望和更严格排放法规的持续实施，导致中国在2021年第一季度的铂金需求高达3吨，几乎是去年同期的两倍。

2021 年，尽管供应链面临挑战，但全球轻型汽车产量预计比 2020 年增长 16%，而重型汽车产量预计提高 3%。这将促使汽车行业的铂金需求增加 22% (+17 吨)，达 91 吨，超过疫情前水平。

铂金首饰行业复苏

2021 年一季度首饰行业的铂金需求同比增长 22% (+3 吨)，其中中国 (+55%，+2 吨)、印度 (+35%，+0.2 吨) 和北美 (+14%，+0.3 吨) 的首饰制造需求增长显著。

2021 年，预计铂金首饰行业回暖，比上一年增长 9% (+5 吨)，达 62 吨，接近 2019 年的水平 (65 吨)，尤其是在北美、欧洲和印度市场。

投资需求依然强劲

在 2021 年第一季度，总体投资需求同比增长 96% (+2 吨)，至 4 吨。由于投资者对汽车催化剂上铂钯替换的数量预期增加，以及铂金在氢能技术中的应用继续吸引投资兴趣，因此铂金 ETF 持有量在 2021 年第一季度维持连续第四个季度的增长。这有助于抵消铂金条和铂金币需求的下降 (-9 吨)。导致这一下降的原因几乎完全来自某些日本投资者在铂金价格出现新高之际获利抛售。这是日本市场的典型反应，因为在这个铂金条和铂金币投资最成熟的市场，铂金超过了每克 4000 日元的历史关键价格。

尽管我们预测铂金投资在 2021 年将保持强劲势头，达 23 吨，约为过去五年的平均水平 (23 吨)，但投资总量不太可能会超过 2020 年的超常水平。由于对铂金需求基本面的热情将继续推动新的投资流入，我们预计 2021 年 ETF 持有量将增加 8 吨。与此同时，铂金条和铂金币需求仍预期保持在 14 吨的强劲水平，但比去年的历史高点 18 吨有所下降。

世界铂金投资协会首席执行官保罗·威尔逊评论道：“在上一期的《铂金季刊》中，我们观察到，随着疫苗接种率的上升以及百年一遇的财政刺激计划的实施，全球经济的车轮开始稳步向前运转。本季度，我们看到了增长势头和经济转型。然而，挫折难以避免，我们可能会看到在全球抗击疫情的道路出现更多悲剧性的曲折，因此对于任何乐观态度，我们都将保持一份谨慎。

“今天的报告指出，铂金的需求和供应领域将从当前的快速复苏和支持措施中受益。除经济刺激方案外，对抗气候变化的行动现在已成为许多政府议程的重要内容，这进一步提升了铂金等绿色科技金属的吸引力。制造业的增长势头将增加铂金需求，进而推动短期和长期投资者的投资活动。

“最近对大宗商品的关注，以及铂金与氢能经济的联系，正吸引许多以前从未考虑过铂金的投资者的目光。当这些投资者深入了解之后，他们发现铂金的供应有限，且相对于黄金和钯金深幅折价，再加上令人瞩目的需求增长潜力，所有这些将大大增强投资需求增长的可能性。”

铂金供需平衡 (吨)	2018	2019	2020	2021预测	2020年/2019 年增长率	2021预测/2020 年增长率	2020年第一 季度	2020年第四 季度	2021年第一 季度
供应									
精炼产量	191	190	155	185	-18%	20%	39	40	44
南非	139	137	103	135	-25%	32%	26	27	30
津巴布韦	14	14	14	14	-2%	2%	3	4	4
北美	11	11	10	11	-5%	8%	3	3	3
俄罗斯	21	22	22	19	-2%	-12%	5	6	6
其他	6	5	6	5	11%	-5%	1	1	1
生产商库存增加(-)/减少(+)	+0	0	-3	-2	不适用	不适用	1	-1	-1
总采矿供应	191	190	152	184	-20%	21%	40	39	43
回收利用									
汽车催化剂	44	49	45	45	-10%	2%	12	13	13
首饰	16	15	13	14	-11%	8%	2	4	4
工业	0	2	2	2	-2%	3%	0	0	0
总供应量	251	256	211	245	-17%	16%	55	57	61
需求量									
汽车	96	88	74	91	-17%	24%	20	22	21
汽车催化剂	91	88	74	91	-17%	24%	20	22	21
非道路交通工具	5	↑	↑	↑	↑	↑	↑	↑	↑
首饰	70	65	57	62	-13%	9%	12	16	15
工业	60	66	60	75	-10%	25%	14	18	21
化工	18	22	18	20	-16%	11%	5	5	4
石油	7	7	3	6	-50%	65%	1	1	1
电气	6	5	4	4	-10%	-2%	1	1	1
玻璃	8	7	11	20	57%	70%	1	5	9
医疗	7	8	7	8	-5%	5%	2	2	2
其他	14	18	15	18	-15%	17%	4	4	4
投资	0	39	48	23	24%	-53%	2	4	4
铂金条和铂金币的变化	9	9	18	14	107%	-26%	9	2	1
ETF持有量变化	-8	31	16	8	-49%	-50%	7	2	3
交易所持有存货变化	-1	-1	14	1	不适用	-91%	-1	0	1
总需求量	226	259	238	250	-8%	5%	49	61	61
盈余	25	-3	-27	-5	不适用	不适用	6	-4	-1
地上存量	106	110**	83	79	-24%	-6%			

来源：2019 – 2021 年《金属聚焦》，2018 年 SFA（牛津）

注：

1. **地上存量 3,650 千盎司（114 吨）截至 2018 年 12 月 31 日（金属聚焦）。
2. † 非道路汽车需求包含在汽车催化剂需求内。
3. 《金属聚焦》和 SFA（牛津）的数据可能不在相同或直接可比的基础上编制的。
4. 2019 前的 SFA 数据自动四舍五入至最接近的 5 千盎司。

媒体垂询请联系 Elephant Communications
Guy Bellamy / Jim Follett / Jemima Woods
wpic@elephantcommunications.co.uk

编者注：

关于《铂金季刊》

《铂金季刊》是首份对全球铂金市场进行独立、季度性分析的免费期刊。《铂金季刊》由世界铂金投资协会出版。该报告主要基于委托铂族金属市场独立权威机构“金属聚焦”所做的研究和深度分析。

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，旨在通过提供客观可靠的铂金市场情报，以满足不断增长的投资者需求。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推动全球投资者对实物铂金的需求。WPIC 由南非领先的铂金生产商于 2014 年创立。WPIC 的成员包括：Anglo American Platinum、Impala Platinum、Northam Platinum、Royal Bafokeng Platinum、Sedibelo Platinum 和 Tharisa。

如需了解更多信息，请访问：www.platinuminvestment.com

WPIC 办公室地址：世界铂金投资协会，Foxglove House, 166 Piccadilly, London, W1J 9EF。

金属聚焦简介

金属聚焦是一家世界领先的贵金属咨询机构。他们专注于全球黄金、白银、铂金和钯金市场的研究，提供定期报告、预测和定制咨询。金属聚焦的团队分布于 8 个司法管辖区，在全球范围内拥有广泛的联系。因此，金属聚焦致力于为贵金属市场提供世界级的统计、分析和预测。如需了解更多信息，请访问：www.metalsfocus.com

如需了解更多信息，请访问：www.metalsfocus.com

关于铂金

铂金是最稀有的金属之一，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确立了其在工业应用中的价值。同时，铂金独特的贵金属属性也使其成为重要的首饰金属。

铂金主要有两个供应来源：初级矿业产出及回收，其中回收通常来自报废汽车催化剂和首饰回收。过去 5 年间，72%到 77%的全年铂金总供应量（精炼金属）来自初级采矿产出。全球铂金需求强劲，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 5 年间，汽车催化剂领域的铂金需求大约占总需求的 31%到 43%。铂金在其他非汽车行业用途中的需求平均占全球总需求的 24%（5 年均值）。同期内，全球年度首饰需求平均占铂金总需求的 28%。投资需求是过去 5 年中变动最大的类别，在总需求中占 0%至 20%不等（不包括储存的投资者持有量变动）。

免责声明

世界铂金投资协会或金属聚焦并未经任何监管机构授权提供投资建议。本文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

-结束-