
COMMUNIQUÉ DE PRESSE

Londres, 00h01, 18 novembre 2020

La demande de platine dépasse l'offre avec un déficit de 1,2 million d'onces maintenant prévu pour 2020

- Les prévisions pour 2020 indiquent une baisse de 18 % de l'offre, une baisse de 5 % seulement de la demande et un déficit de -1 202 onces
- Les premières prévisions pour 2021 montrent une augmentation de l'offre et de la demande de 17 % et 2 % respectivement, ainsi qu'un déficit de -224 milliers d'onces
- Forte reprise au 3e trimestre 2020 grâce à l'assouplissement des mesures de confinement – L'offre en hausse de 48 % et la demande de 75 %
- Prévision d'une demande d'investissement record en 2020 face au risque mondial élevé et au rôle clé du platine dans l'économie de l'hydrogène
- Les prévisions de la demande chinoise en joaillerie pour 2021 montrent une hausse pour la première fois en sept ans
- Troisième déficit annuel consécutif pour le platine prévu en 2021

Le World Platinum Investment Council (WPIC) publie aujourd'hui la 25^e édition de son *Platinum Quarterly* relatif au troisième trimestre 2020, qui comprend également les premières prévisions pour 2021.

Malgré la forte relance trimestrielle de l'offre minière et de recyclage, la reprise spectaculaire de la demande automobile et la forte demande d'investissement continue dans les métaux précieux, y compris le platine, ont fait monter la demande de platine du 3e trimestre 2020 bien au-dessus de l'offre, terminant le trimestre sur un déficit de -709 milliers d'onces. Le déficit en 2020 devrait maintenant être légèrement supérieur à 1,2 million d'onces, et les perspectives pour 2021 indiquent un déficit prévu de -224 milliers d'onces.

Dans l'ensemble, le 3e trimestre 2020 a vu d'importants segments du marché, tant au niveau de l'offre que de la demande, revenir à des niveaux opérationnels proches de ceux d'avant la Covid-19 étant donné que les conditions économiques mondiales se sont améliorées par rapport au premier semestre 2020.

L'offre totale de platine au 3e trimestre 2020 a diminué de 5 % par rapport au 3e trimestre 2019, ce qui est modeste par rapport à la baisse de 36 % enregistrée au 2e trimestre 2020 par rapport à la même période en 2019. L'offre totale minière a augmenté de 4 % (-66 milliers d'onces) par rapport au niveau du 3e trimestre 2019, les opérations ayant augmenté leur capacité au cours du trimestre. Toutefois, les prévisions de l'offre totale minière pour 2020 font état d'une baisse de 21 % (-1 300 milliers d'onces) par rapport à l'année précédente, -400 milliers d'onces environ étant attribuable aux fermetures de mines liées à la Covid-19, et -900 milliers d'onces environ à l'impact de l'arrêt de l'usine de transformation au cours du premier semestre, aggravé par l'annonce récente d'un arrêt similaire au cours des deux derniers mois de 2020. La dernière fermeture réduira à elle seule l'offre de -350 milliers d'onces cette année.

La demande d'investissement dans le platine monte en flèche et devrait rester élevée

La demande d'investissement a considérablement augmenté au 3e trimestre 2020, en progression de 291 % (+730 milliers d'onces) en glissement annuel, avec des hausses significatives de la demande de FIC (+336 milliers d'onces) et de la demande de lingots et de pièces de monnaie (+42 milliers d'onces) par rapport à la même période l'an passé. Cette évolution a été favorisée par l'augmentation des actions détenues par les fonds indiciels cotés (principalement les actions des entrepôts approuvés par la NYMEX) qui ont augmenté de +351 milliers d'onces d'une année sur l'autre, les banques teneurs de marché continuant à augmenter ces niveaux d'actions. La demande d'investissement devrait croître de 32 % (+406 milliers d'onces) en 2020, car les métaux précieux, dont le platine, restent un investissement alternatif intéressant, soutenu par la forte décote du platine par rapport à l'or. Une bonne augmentation de 123 % des investissements dans les lingots et les pièces de monnaie est prévue pour 2020, et la demande restera élevée par rapport aux normes historiques jusqu'en 2021.

La demande automobile rebondit de 70 % au 3e trimestre par rapport au trimestre précédent, avec une prévision de la croissance annuelle de 24 % en 2021

Malgré les exigences dues à la Covid-19 mises en place dans les usines, qui affectent la capacité de production dans le monde entier, la demande latente de véhicules et les incitations proposées en Europe et ailleurs ont entraîné une croissance des niveaux de production automobile mondiale. Par conséquent, la demande automobile de platine au 3e trimestre 2020 était à peine inférieure de 3 % à celle du 3e trimestre 2019. Grâce à l'adoption rapide par certaines villes et provinces de Chine de la norme China VI relative aux véhicules légers et à l'intensification de la mise en conformité des véhicules lourds pour répondre aux exigences de cette même norme, la demande automobile de platine en Chine a augmenté de 68 % (+30 milliers d'onces) au 3e trimestre 2020 par rapport à la même période l'année dernière.

Une augmentation annuelle de 24 % (+575 milliers d'onces) de la demande mondiale de platine dans le secteur automobile est prévue en 2021 car la production de véhicules légers devrait augmenter de 15 % et celle de véhicules lourds de 5 %. L'augmentation des charges pour respecter des niveaux d'émissions plus stricts profitera également à la demande de platine. Il en va de même pour la possibilité d'utiliser du platine à la place du palladium dans les catalyseurs de véhicules à essence et de passer du palladium au platine dans les systèmes de post-traitement du diesel. Cette substitution dans les moteurs à essence est prévue principalement en Chine et en Amérique du Nord en 2021. Le prix du palladium reste supérieur de plus de 1 000 dollars l'once à celui du platine, ce qui maintient une forte incitation à le substituer, d'autant plus que les bénéficiaires des constructeurs automobiles souffrent de la baisse des ventes.

Les prévisions de la demande chinoise en joaillerie montrent une hausse en 2021, une première en sept ans

La demande mondiale de bijoux en platine a rebondi de 27 % au 3e trimestre 2020 par rapport au trimestre précédent grâce à l'assouplissement des restrictions liées à la pandémie, avec une augmentation de 14 % (+29 milliers d'onces) en Chine. En 2021, la demande mondiale en joaillerie devrait augmenter de 13 % (+246 milliers d'onces), toutes les régions connaissant une croissance à deux chiffres.

Les bas prix du platine ont entraîné de fortes importations de platine en Chine au cours des premiers mois de la pandémie de Covid-19 par les fabricants de bijoux. Étant donné que le gouvernement chinois devrait maintenir ses mesures de confinement efficaces contre le virus, la consommation devrait continuer à s'améliorer. La demande de platine en joaillerie devrait augmenter de 13 % (+107 milliers d'onces) en 2021 ; la première hausse annuelle depuis 2013.

Paul Wilson, directeur général du World Platinum Investment Council, a observé : « Les événements du 3e trimestre, notamment la reprise en V des marchés automobiles, le risque de pandémie qui stimule la demande d'investissement dans les métaux précieux et l'offre fortement réduite, ont tous contribué au déficit de 1,2 million d'onces attendu pour 2020 et de 224 milliers d'onces pour 2021.

Étant donné que nous estimons maintenant le coût économique de la pandémie, le platine a un rôle à jouer dans l'apport d'autres solutions. Des questions se posent quant à la rapidité avec laquelle nous passons du moteur à combustion interne aux véhicules électriques et aux sommes considérables nécessaires pour soutenir l'infrastructure associée. La lutte contre le changement climatique restant une priorité fondamentale, l'accent mis sur le coût de la réduction du CO₂ a convaincu 70 pays, en plus de l'UE et de la Chine, de reconnaître l'hydrogène vert comme la meilleure solution vers la décarbonisation. Nous avons maintenant atteint le point où la décarbonisation et l'hydrogène sont mentionnés de pair, avec des stratégies et des politiques mises en œuvre pour garantir que l'économie de l'hydrogène sera menée à bien au cours des 15 prochaines années.

Le platine joue un rôle clé dans la production d'hydrogène vert et dans les piles à combustible destinées aux véhicules électriques. La croissance de la demande matérielle qui en résultera sera réalisée dans les 5 à 10 ans. Toutefois, l'intérêt de nombreux investisseurs, qui n'avaient pas envisagé le platine auparavant, a été suscité par ce soutien stratégique à la demande à long terme de ce métal unique. En y regardant de plus près, ces investisseurs constatent que la forte décote du platine par rapport à l'or et au palladium, ainsi que la rentabilité et le faible taux de CO₂ du groupe motopropulseur diesel hybride « doux » augmentent considérablement la probabilité de croissance de la demande d'investissement.

La réaction du prix du platine pour répondre à sa décote sur l'or et le palladium a été plus lente que la plupart des prévisions cette année. Nous pensons que l'interruption des marchés à terme du platine, initialement causée par les restrictions de transport liées à la pandémie, a contribué à cet engourdissement.

Une autre conséquence indirecte de la Covid-19 peut être observée dans les prévisions de croissance pour les bijoux en platine en Chine. Les fabricants de bijoux en Chine se rappellent les bénéfices de 2009 de leurs achats de métaux pour augmenter leurs stocks lorsque le prix du platine s'est effondré. Ils ont augmenté leurs stocks lors de la chute des prix provoquée par la pandémie en mars. La production, la promotion et la vente de bijoux en platine permet de conserver la valeur de cette décote, offrant aux fabricants et aux détaillants de meilleures marges que l'or. La demande de bijoux en platine ayant diminué chaque année au cours des sept dernières années, le fait qu'elle soit prévue d'augmenter en 2021 constitue une véritable bonne nouvelle.

Le rapport d'aujourd'hui est la 25^e édition de notre Platinum Quarterly et représente une étape importante dans l'histoire de notre organisation. L'engagement que nous avons pris en 2014 de fournir des informations concrètes aux investisseurs a certainement été mis à l'épreuve en 2020, et nous nous réjouissons de fournir des informations utiles et précieuses à toutes les parties concernées pour les 25 prochaines éditions et au-delà. »

Solde entre l'offre et la demande de platine (milliers d'onces)	2018	2019	2020f	2021f	% de la croissance 2020f/2019	% de la croissance 2021f/2020f	3e trimestre 2019	2e trimestre 2020	3e trimestre 2020
OFFRE									
Production de platine raffiné	6,125	6,094	4,777	5,772	-22%	21%	1,530	938	1,493
Afrique du Sud	4,470	4,402	3,100	4,092	-30%	32%	1,122	514	1,056
Zimbabwe	465	455	472	463	4%	-2%	116	117	121
Amérique du Nord	345	356	352	369	-1%	5%	79	87	70
Russie	665	716	672	682	-6%	2%	174	176	200
Autre	180	164	181	167	10%	-8%	40	44	46
Augmentation (-)/Diminution (+) des stocks des producteurs	+10	+2	+20	+0	>±300 %	-100%	-30	+34	-58
Offre minière totale	6,135	6,097	4,797	5,772	-21%	20%	1,501	972	1,435
Recyclage	1,935	2,165	1,941	2,093	-10%	8%	540	419	505
Pots catalytiques	1,420	1,630	1,486	1,573	-9%	6%	410	309	378
Joaillerie	505	477	398	462	-16%	16%	116	97	113
Industrie	10	58	57	57	-3%	1%	14	13	14
Offre totale	8,070	8,261	6,738	7,865	-18%	17%	2,041	1,391	1,940
DEMANDE									
Automobile	3,075	2,885	2,421	2,996	-16%	24%	678	389	660
Pots catalytiques	2,930	2,885	2,421	2,996	-16%	24%	678	389	660
Non routière	145	†	†	†	†	†	†	†	†
Joaillerie	2,245	2,100	1,826	2,072	-13%	13%	515	393	498
Industrie	1,940	2,112	2,033	2,276	-4%	12%	563	352	509
Produits chimiques	575	698	587	678	-16%	15%	163	114	124
Pétrole	235	219	115	158	-47%	37%	55	20	23
Électricité	205	145	136	135	-6%	-1%	38	29	37
Verre	245	224	478	497	113%	4%	102	26	138
Médical	240	249	235	254	-6%	8%	62	59	59
Autre	440	577	483	556	-16%	15%	143	104	129
Investissement	15	1,253	1,659	745	32%	-55%	251	381	981
Variation des lingots et pièces de monnaie	280	283	629	485	123%	-23%	54	120	96
Variation des fonds indiciels cotés	-245	991	530	250	-47%	-53%	207	122	543
Variations des stocks détenus par les fonds indiciels cotés	-20	-20	500	10	S/O	-98%	-10	138	342
Demande totale	7,275	8,350	7,940	8,089	-5%	2%	2,006	1,515	2,648
Solde	795	-89	-1,202	-224	S/O	S/O	35	-124	-709
Stocks en surface	3,165	3 561**	2,360	2,135	-34%	-10%			

Sources : Metals Focus 2019-2021, SFA (Oxford) 2018

Notes :

1. ** Stocks en surface 3 650 milliers d'onces (114 t) en date du 31 décembre 2018 (Metals Focus)
2. † La demande automobile non routière est incluse dans la demande en pots catalytiques
3. Les données de Metals Focus et de SFA (Oxford) peuvent ne pas avoir été préparées sur une base identique ou directement comparable
4. Avant 2019, les données de SFA sont arrondies indépendamment aux 5 milliers d'onces les plus proches

Pour toute demande relative aux médias, veuillez contacter Elephant Communications
Guy Bellamy/Jim Follett/Jemima Woods
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 et menées par Metals Focus depuis 2019, une autorité indépendante sur le marché des métaux du groupe du platine.

À propos du World Platinum Investment Council

Le World Platinum Investment Council Ltd (WPIC) est une autorité mondiale de surveillance des marchés d'investissement concernant 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 s'engage à stimuler la demande de platine physique des investisseurs internationaux, à la fois grâce à des informations traduisibles en action et au développement ciblé de produits. Le WPIC a été fondé en 2014 par les plus grands producteurs de platine en Afrique du Sud. Les membres du WPIC sont : Anglo American Platinum, Impala Platinum, Northam Platinum, Royal Bafokeng Platinum et Sedibelo Platinum.

Pour de plus amples informations, veuillez vous rendre à l'adresse suivante : www.platinuminvestment.com

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

À propos de Metals Focus

Metals Focus est l'une des sociétés de conseils les plus importantes dans le monde pour ce qui a trait aux métaux précieux. Elle est spécialisée dans les études portant sur les marchés mondiaux de l'or, de l'argent, du platine et du palladium et elle produit régulièrement des rapports, fait des prévisions et donne des conseils personnalisés. L'équipe Metals Focus, répartie dans huit juridictions, dispose d'un large réseau de contacts dans le monde entier. C'est dans cette capacité que Metals Focus s'est engagée 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 rendre à l'adresse suivante : 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 à travers un certain nombre de segments variés de la demande. Les propriétés physiques et catalytiques uniques du platine lui ont donné de la valeur dans diverses applications industrielles. Parallèlement, ses attributs uniques de métal précieux ont fait de lui le métal le plus utilisé en joaillerie.

L'offre de platine est alimentée par deux sources principales : la production minière primaire et le recyclage, réalisé essentiellement à partir de pots catalytiques en fin de vie et des activités de recyclage en joaillerie. Au cours des cinq dernières années, entre 76 et 78 % de l'offre de platine globale annuelle (exprimée en onces raffinées) était issue 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 pots catalytiques a représenté entre 36 et 43 % de la demande globale au cours des cinq dernières années. Les autres usages industriels du platine représentent en moyenne 23 % de la demande mondiale globale (moyenne établie sur cinq années). Au cours de la même période, la demande mondiale annuelle en joaillerie a atteint environ 31 % de la demande globale de platine. L'investissement représente la part la plus minime dans la demande de platine. Il constitue également le segment le plus instable sur les

cinq dernières années, avec une part de la demande globale comprise entre 0 et 15 % (mouvements du platine détenu par les investisseurs non publiés exclus).

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 n'est destiné à 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 obtenir des conseils appropriés de la part d'un spécialiste avant d'effectuer tout type d'investissement. Pour de plus amples informations, veuillez vous rendre à l'adresse suivante : www.platinuminvestment.com

-ENDS-