
COMMUNICADO DE PRENSA

Londres, 00:01, 24 de noviembre de 2021

Excedente de platino en 2021 y 2022, ya que el revertir de las reservas impulsa la oferta y una inversión débil contrarresta una demanda por lo demás fuerte

- Pronóstico de altos niveles de oferta en 2021 y 2022, ya que el procesamiento de las reservas semiacabadas de 2020 impulsa una producción minera por lo demás sin cambios
- A pesar de la escasez de semiconductores, el pronóstico de la demanda de platino del sector de la automoción sube un 14 % en 2021 y un 20 % en 2022 en sustitución del paladio y bajo una normativa de emisiones más estricta
- La demanda de lingotes y monedas sube un 25 % en el tercer trimestre de 2021 y el pronóstico para 2022 sube un 10 % debido al riesgo global, mientras que las participaciones de ETF y las reservas de intercambio disminuyen.

El Consejo Mundial de Inversiones en Platino (World Platinum Investment Council, WPIC) publica hoy su análisis *Platinum Quarterly*, correspondiente al tercer trimestre de 2021, con un pronóstico revisado para 2021 y un primer pronóstico para 2022.

La demanda global de platino para el total de las aplicaciones del sector industrial, de la automoción y de la joyería en el tercer trimestre de 2021 continuó con la tendencia positiva de crecimiento interanual que se vio en los tres trimestres previos. Sin embargo, una inversión negativa de demanda y una oferta casi récord de producción refinada ha desequilibrado el mercado al generar un excedente de 592 koz este trimestre. El pronóstico revisado para 2021 prevé ahora un excedente de 769 koz, mientras que se espera ver un excedente de 637 koz en 2022.

Niveles de oferta reforzados por la acumulación de reservas del material semiacabado

La oferta minera continuó recuperándose de manera gradual de las interrupciones operativas de 2020, consecuencia de la COVID-19. Además, el procesamiento de las 560 koz de material semiacabado, acumuladas durante las paradas operativas de la planta de conversión (ACP) de Anglo-American Platinum, se aceleró durante el tercer trimestre de 2021, impulsando la oferta refinada en alrededor de 140 koz. Como resultado, la oferta minera total del trimestre ha aumentado en un 13 % (+185 koz) interanual, hasta alcanzar las 1569 koz. Incluso con una reducción del 9 % (-46 koz) en el reciclaje mundial en el tercer trimestre de 2021, la oferta total de este trimestre creció en un 7 % (+138 koz) interanual.

Se espera que la oferta minera total alcance las 6137 koz en 2021, un 25 % más (+1231 koz) que en 2020, con un aumento total de la oferta del 19 % (+1292 koz), que equivale a 8114 koz. En 2022, se prevé que la oferta total, que equivale a 8235 koz (+1 %, +16 koz), se mantenga sin cambios respecto a 2019, incluso teniendo en cuenta la incorporación de las reservas semiacabadas del último tramo de 2020 y tras permitir una estabilidad operacional mejorada.

La demanda del sector de la automoción alcanzará un crecimiento del 14 % en 2021 y del 20 % en 2022, a pesar de la escasez de semiconductores

Como consecuencia de los tiempos de espera récord para recibir semiconductores, los fabricantes del sector de la automoción revisaron y bajaron sus pronósticos de producción de forma dramática en el tercer trimestre de 2021. Se espera que la producción de turismos sea de 77 000 000, solo un 3 % más que en un 2020 lastrado por la pandemia, y alrededor de

10 000 000 de vehículos menos de los que se esperaba fabricar originalmente a comienzos de 2021.

Incluso en este contexto, sin embargo, se espera que la demanda de platino del sector de la automoción crezca un 14 % (+340 koz) en 2021, reforzada tanto por la carga superior de platino que requieren los catalizadores para cumplir con una normativa de emisiones más estricta como por la sustitución del paladio por platino, que se estima que esté algo por encima de las 200 koz este año. Estas tendencias continuarán en 2022, cuando se espera que la demanda del sector de la automoción aumente un 20 % (+533 koz), a pesar de un crecimiento de solo un 10 % en la fabricación de vehículos, que alcanzará los 85 000 000, una cifra muy por debajo de la previsión original de 93 000 000.

Se esperan incrementos notables de la demanda de automóviles en Norteamérica en 2021, la cual aumentará un 31 % (+92 koz), impulsada por un crecimiento significativo en la producción de vehículos híbridos e híbridos suaves y por la estrategia de los fabricantes de enfocarse en SUV y camionetas pickup en lugar de en vehículos más pequeños; así como en China, donde la demanda crecerá un 42 % (+118 koz), impulsada por la implementación de la normativa China 6a, así como la introducción de la normativa China VIa para vehículos pesados. La sustitución del paladio por platino en ambas regiones también contribuye a estos incrementos significativos.

Cae la demanda de ETF y reservas de intercambio, mientras que sube la de lingotes y monedas

La demanda de inversión fue de -246 koz en el tercer trimestre de 2021, dado que las reservas de intercambio cayeron en 173 koz y las participaciones de ETF se contrajeron de 195 koz. Como se vio en el trimestre anterior, la contracción en las participaciones de ETF fue impulsada por la rotación del capital sudafricano hacia acciones de minería de platino para beneficiarse de una rentabilidad por dividendo sustanciosa. Mientras tanto, las elevadas tasas de arrendamiento durante el trimestre, probablemente consecuencia de un gran nivel de importaciones en China, ha fomentado la salida de los depositarios de la NYMEX, que habían disminuido hasta las 541 koz al final del tercer trimestre de 2021. Se prevé que las participaciones de ETF mundiales se contraigan en 40 koz este año pero aumenten de 50 koz en 2022.

La demanda de lingotes y monedas creció un 25 % (+24 koz) en el tercer trimestre de 2021, reflejando las preocupaciones de los inversores como consecuencia de que el riesgo global — incluyendo la inflación— sigue siendo alto. Se espera que la inversión en lingotes y monedas alcance la robusta cifra de 365 koz en 2021, si bien esto supone un descenso del 38 % con respecto al nivel extremadamente alto de 2020. Se espera que la demanda en 2022 aumente un 10 % hasta alcanzar los 402 koz, impulsada sobre todo por una mayor adquisición por parte de los inversores del sector minorista de Norteamérica y Japón. A pesar de que esta previsión de 402 koz está por debajo del récord de 586 koz de 2020, se encuentra todavía un 50 % por encima de la media anual de la demanda de lingotes y monedas de los siete años previos a la pandemia.

Se espera que la demanda industrial aumente un 26 % en 2021 y que en 2022 esté por encima del nivel del 2019

La demanda industrial en el tercer trimestre de 2021 fue un 20 % más alta (+98 koz) a nivel interanual y, a pesar de que se espera que se ralentice en el último trimestre, se espera que la demanda total del año aumente en un 26 % (+514 koz) en 2021. Este crecimiento está motivado por el aumento esperado del 65 % (+71 koz) en la demanda de petróleo, a medida que la actividad económica continúa mejorando, y del 72 % (+303 koz) en el caso del cristal, resultante de las nuevas instalaciones de fibra de vidrio y de tanques LCD para mayor capacidad en China.

A pesar de que los incrementos en la capacidad petrolera en 2022 aumentarán la demanda de platino, el uso del platino en la fabricación del vidrio será más de un 50 % más bajo, ya que los significativos aumentos de capacidad de 2020 y 2021 no se repetirán, tal y como se espera

tras incrementos de capacidad a gran escala. A pesar de esta dramática reducción, la demanda industrial general de platino se mantendrá por encima del nivel de 2019.

Las palabras de Paul Wilson, director ejecutivo del Consejo Mundial de Inversiones en Platino:

«La economía global continúa recuperándose: el FMI prevé una tasa de crecimiento del 5,9 % en 2021 y el platino está listo para beneficiarse de ella. Los efectos residuales de la pandemia, como por ejemplo la crisis de semiconductores, continuarán limitando la demanda de platino en 2021 y 2022, que de lo contrario sería mucho más alta en ambos casos. 2022 será un año crucial en el cual se asentarán los efectos de 2020 y se liberará la parte restante de la acumulación de material semiprocesado de 2020. La velocidad a la cual se resuelvan los inhibidores de la demanda tendrá una importante repercusión en el equilibrio del mercado de platino, y podríamos ver unas consecuencias fascinantes en 2023.

Para los inversores, el platino continúa siendo una inversión alternativa durante este prolongado período de elevado riesgo global. El salto del 25 % en la demanda de lingotes y monedas de este trimestre es un reflejo de la actuación de los inversores en condiciones de elevado riesgo, y parece que continuará el año que viene. De forma similar, el cambio que se ha visto en varios fondos, de ETF a acciones de minería, no es una pérdida de fe en esta clase de activo, sino más bien un reflejo de cómo los inversores están asegurándose rendimientos actualmente. En el contexto de un cambio en la demanda de inversión de más de un millón de onzas en el transcurso de un año, es comprensible que el pronóstico para la demanda de inversión de 2022, de 302 koz, sea conservador.

Como se señaló en la COP26, los líderes mundiales cada vez están más convencidos de la importancia del papel del hidrógeno verde como parte de la mejor ruta hacia la descarbonización. Dado que el platino se utiliza tanto en los electrolizadores para producir hidrógeno verde como en las pilas de combustible de hidrógeno, que pueden alimentar vehículos eléctricos con pila de combustible, tiene un papel estratégico clave a la hora de liberar la contribución crucial del hidrógeno para alcanzar el objetivo global de cero emisiones netas.»

Balance de la oferta y demanda de platino (en miles de onzas)	2019	2020	2021f	2022f	Porcentaje de crecimiento en 2021f/2020	Porcentaje de crecimiento en 2022f/2021f	Tercer trimestre de 2020	Segundo trimestre de 2021	Tercer trimestre de 2021
OFERTA									
Producción refinada	6,100	4,989	6,187	6,203	24%	0%	1,496	1,568	1,597
Sudáfrica	4,399	3,298	4,552	4,514	38%	-1%	1,062	1,180	1,213
Zimbabue	458	448	467	465	4%	-1%	115	125	111
Norteamérica	356	337	314	356	-7%	13%	71	75	73
Rusia	716	704	644	666	-8%	3%	196	136	149
Otra opción	170	202	209	202	3%	-3%	52	52	50
Aumento (-)/Disminución (+) en el inventario del productor	+2	-84	-50	+0	No corresponde	No corresponde	-112	+18	-28
Oferta de minería total	6,102	4,906	6,137	6,203	25%	1%	1,384	1,587	1,569
Reciclaje	2,117	1,916	1,977	2,032	3%	3%	527	494	480
Catalizadores para automóviles	1,584	1,438	1,495	1,559	4%	4%	391	382	361
Joyería	476	422	424	414	1%	-2%	121	98	104
Industrial	57	56	58	59	3%	1%	14	14	15
Oferta total	8,219	6,821	8,114	8,235	19%	1%	1,911	2,081	2,049
DEMANDA									
Automoción	2,836	2,365	2,704	3,237	14%	20%	638	653	617
Catalizadores para automóviles	2,836	2,365	2,704	3,237	14%	20%	638	653	617
Fuera de carretera	†	†	†	†	†	†	†	†	†
Joyería	2,099	1,820	1,914	1,890	5%	-1%	510	461	483
Industrial	2,127	1,987	2,501	2,169	26%	-13%	505	664	603
Químico	694	585	649	608	11%	-6%	124	214	157
Petróleo	219	109	179	194	65%	8%	21	45	45
Eléctrico	144	130	138	138	6%	0%	33	35	36
Vidrio	236	423	726	348	72%	-52%	131	169	164
Médico	249	239	247	254	4%	3%	60	59	62
Otra opción	585	501	561	627	12%	12%	137	141	139
Inversión	1,253	1,554	225	302	-86%	34%	962	189	(246)
Cambio en lingotes, monedas	283	586	365	402	-38%	10%	97	109	122
Cambio en las participaciones de ETF	991	509	-40	50	No corresponde	No corresponde	523	31	-195
Cambio en las reservas almacenadas por los intercambios	-20	458	-100	-150	No corresponde	No corresponde	342	49	-173
Demanda total	8,315	7,726	7,345	7,598	-5%	3%	2,615	1,967	1,457
Balance	-96	-904	769	637	No corresponde	-17%	-704	114	592
Reservas en la superficie	3554**	2,650	3,419	4,056	29%	19%			

Fuente: Metals Focus 2019 - 2022

Notas:

1. ** Reservas en la superficie de 3650 koz a 31 de diciembre de 2018 (Metals Focus)
2. † La demanda del sector de la automoción fuera de carretera se incluye en la demanda de catalizadores para automóviles.

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

Guy Bellamy / Jim Follett / Charlotte Raisbeck
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. Se basa principalmente en un estudio y análisis detallado encargado 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

El World Platinum Investment Council Ltd. o Consejo Mundial de Inversiones en Platino (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 de 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: Anglo American Platinum, Impala Platinum, Northam Platinum, Royal Bafokeng Platinum, Sedibelo Platinum y Tharisa.

Para obtener más información, visite www.platinuminvestment.com

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

Acerca de Metals Focus

Metal Focus es una de las consultoras líderes del mundo en metales preciosos. Su especialidad es la investigación de los mercados globales del oro, la plata, el platino y el paladio, y elaboran informes y pronósticos con frecuencia, al tiempo que proporcionan asesoramiento personalizado. El equipo de Metals Focus, repartido en ocho jurisdicciones, cuenta con una variedad exhaustiva 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 obtener 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 varios sectores de demanda. Las propiedades físicas y catalíticas únicas del platino han demostrado 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: principalmente de la producción minera y del 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 72 % y el 77 % de la oferta total anual de platino (en onzas refinadas) se ha conseguido a partir de la producción minera.

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

La demanda de platino de catalizadores para automóviles ha alcanzado entre el 31 % y el 43 % 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 24 % de la demanda global total (media de cinco años). En el mismo periodo, la demanda global anual de la joyería ha alcanzado un 28 % de la demanda total de platino. La demanda de inversiones es la categoría más variable en los últimos cinco años, que oscila entre el 0 % y el 20 % de la demanda total (excluyendo movimientos no publicados de participaciones de inversores).

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 que recoge este documento pretende ser ni debe considerarse un asesoramiento de inversión ni una oferta de venta o asesoramiento sobre la compra de valores o instrumentos financieros, y siempre se debe buscar un asesoramiento profesional adecuado antes de realizar cualquier tipo de inversión. Para obtener más información, visite www.platinuminvestment.com

-FIN-