World Platinum Investment Council

PRESS RELEASE

Londres, 06:00, 18 de noviembre de 2026

El mercado del platino volverá a registrar un déficit en 2027, con una escasez de 279 koz, a medida que repunta la demanda de inversión y continúa el crecimiento industrial

En palabras de Trevor Raymond, director ejecutivo del Consejo Mundial de Inversiones en Platino (WPIC):

«Nuestra primera previsión para 2027 indica un retorno al déficit de mercado. Esto se debe en gran medida a la demanda de inversión, respaldada por un fuerte crecimiento en lingotes y monedas, tanto por las expectativas de precios más altos como por una mayor disponibilidad de productos. Además, prevemos un tercer año consecutivo de crecimiento de la demanda industrial, lo que pone de relieve por qué este segmento sigue siendo el motor dominante del crecimiento general de la demanda de platino a largo plazo.

Las reservas de platino en superficie siguen estando críticamente agotadas a pesar del superávit previsto en 2026 tras tres años consecutivos de déficit significativo. La importancia estratégica del platino sigue acelerándose, lo que impulsa una nueva fase de crecimiento de la demanda y apuntala el atractivo del platino como inversión, como lo demuestra recientemente su uso en aplicaciones relacionadas con la IA y su inclusión en las listas de minerales críticos de las principales economías».

Previsión actualizada para todo el año 2026

- Se prevé un superávit en el mercado del platino de 468 koz, ampliándose con respecto a la estimación anterior debido principalmente a una desinversión neta superior a la esperada
- La demanda industrial se revisa aún más al alza (+176 koz) hasta alcanzar las 2561 koz, impulsada por las aplicaciones relacionadas con la IA
- La demanda del sector de la automoción se mantiene relativamente sólida, a pesar del aumento de los precios del petróleo, situándose en 2964 koz (-3 % interanual).
- La demanda de joyería disminuirá un 20 % hasta 1771 koz, lo que refleja una debilidad particular en China
- Se espera que las reservas en superficie cubran algo más de 3½ meses de la demanda mundial de platino para finales de 2026, a pesar del superávit de mercado previsto. Esto se produce tras un nuevo aumento del déficit de 2025, estimado ahora en 1,5 Moz, el más alto de nuestra serie

Previsión inicial para todo el año 2027

- Se prevé un giro de 747 koz hacia un déficit en el mercado del platino de 279 koz, ya que el crecimiento de la demanda total del 12 % supera el crecimiento del suministro total del 1 %
- El factor clave es el retorno a las entradas de inversión, debido principalmente a la fuerte demanda de lingotes y monedas, que se prevé que aumente un 55 % hasta alcanzar las 448 koz
- Continúa el crecimiento de la demanda industrial, con un aumento del 4 % (+99 koz) hasta alcanzar las 2660 koz, un récord en nuestra serie, lo que compensa parcialmente una reducción del 5 % en la demanda del sector de la automoción hasta las 2813 koz (-151 koz).
- Se espera que continúe la debilidad en el sector de la joyería y que la demanda se reduzca aún más hasta alcanzar las 1710 koz
- Las reservas en superficie se reducirán a 1813 koz, lo que proporcionará algo menos de 3 meses de cobertura para satisfacer la demanda mundial a finales de 2027.

El Consejo Mundial de Inversiones en Platino (WPIC®) publica hoy su informe *Platinum Quarterly* correspondiente al tercer trimestre de 2026, con una previsión actualizada para todo el año 2026 y una primera previsión para todo el año 2027.

En el tercer trimestre de 2026, el mercado del platino registró un déficit de 110 koz. El suministro total disminuyó un 6 % interanual hasta situarse en 1693 koz, lo que refleja una menor producción minera en Sudáfrica, compensada en parte por mayores volúmenes de reciclaje. La demanda total cayó un 17 % interanual hasta las 1803 koz, arrastrada por el debilitamiento de la demanda en los sectores de la automoción y la joyería, así como por una demanda neta de inversión sustancialmente inferior. Sin embargo, la demanda industrial aumentó un 6 %, respaldada por el crecimiento en aplicaciones químicas, eléctricas, de vidrio y de hidrógeno.

Para todo el año 2026, se prevé que el superávit del mercado del platino se amplíe con respecto a nuestra perspectiva anterior hasta alcanzar las 468 koz (+203 koz), debido principalmente a la demanda de inversión, que se ha revisado a la baja en 315 koz desde el segundo trimestre de 2026. Se prevé que el suministro total aumente un 2 % (+135 koz) interanual hasta alcanzar las 7366 koz. Se prevé que la demanda total caiga un 21 % interanual (-1879 koz) hasta situarse en 6898 koz, debido principalmente a las liquidaciones de fondos cotizados (ETF) y a las salidas de existencias de las bolsas.

El impacto del superávit de 2026 en las reservas en superficie (AGS) se ve mitigado por un ajuste del año anterior, lo que ha provocado que el déficit estimado para 2025 se agrave hasta alcanzar las 1547 koz. Como resultado, en 2026, se prevé que las AGS aumenten a 2092 koz para finales de año, lo que proporcionará algo más de 3½ meses de cobertura de la demanda mundial.

La previsión inicial para todo el año 2027 apunta a que el suministro total se mantendrá estable en términos generales a nivel interanual, situándose en 7418 koz (+1 %, +52 koz). Se prevé que el crecimiento de la demanda total aumente un 12 % hasta alcanzar las 7696 koz (+798 koz) gracias al repunte de la demanda de inversión, que se espera que alcance las 513 koz, debido principalmente al crecimiento del 55 % (+158 koz) en la demanda de lingotes y monedas, hasta situarse en 448 koz. La demanda industrial récord de 2660 koz (+4 %, +99 koz) compensará parcialmente el debilitamiento de la demanda del sector de la automoción (-5 %, -151 koz) y de la demanda de joyería (-3 %, -61 koz). En 2027, se prevé que las AGS se reduzcan a 1813 koz para finales de año, lo que proporcionará algo menos de 3 meses de cobertura de la demanda mundial.

Escaso crecimiento del suministro total del 1 % facilitado por el suministro procedente del reciclaje en 2027

En 2026, se prevé que el suministro mundial procedente de la minería de platino aumente un 1 % interanual (+41 koz) hasta alcanzar las 5602 koz, ya que los incrementos en Sudáfrica compensan con creces los descensos en otras regiones. Se espera que el suministro procedente del reciclaje aumente un 6 % (+95 koz) interanual hasta situarse en 1764 koz. El incremento se ve impulsado por una recuperación del 13 % en el reciclaje de catalizadores de automóviles, hasta alcanzar las 1393 koz, mientras que se espera que el reciclaje de joyería disminuya un 21 % hasta las 282 koz, su nivel más bajo en esta serie. Se prevé que el reciclaje industrial aumente un 9 % hasta situarse en 89 koz.

En 2027, se prevé que el suministro minero mundial sea un 1 % inferior a nivel interanual (-31 koz), situándose en 5571 koz, donde la menor producción sudafricana se verá compensada en parte por el crecimiento en Zimbabue. Se prevé que el suministro procedente del reciclaje aumente un 5 % (+83 koz) hasta alcanzar las 1847 koz, basándose en gran medida en el supuesto de un aumento de los precios de los metales del grupo del platino. Se espera que el reciclaje de catalizadores de automóviles aumente un 5 % hasta situarse en 1465 koz, mientras que se prevé que el reciclaje de joyería se mantenga prácticamente sin cambios, con una subida del 1 % hasta alcanzar las 285 koz. Se prevé que el reciclaje industrial crezca un 9 % hasta alcanzar las 96 koz, respaldado por la expansión de la actividad de reciclaje de productos electrónicos, ya que se espera que continúe la inversión en capacidad de procesamiento relacionada con la IA y en actualizaciones de equipos de centros de datos.

La demanda del sector de la automoción se mantiene sólida a pesar del aumento de los precios del petróleo
Se prevé que la demanda del sector de la automoción disminuya un 3 % interanual (-90 koz) hasta situarse en 2964 koz este año.

En 2027, se espera que la demanda del sector de la automoción se reduzca un 5 % (-151 koz) hasta alcanzar las 2813 koz. Aunque la llegada de nuevas normativas sobre emisiones y las tendencias de hibridación siguen respaldando la demanda de platino en el sector de la automoción, la erosión continúa debido a la continua electrificación de los sistemas de propulsión, observándose ahora también cierta sustitución de platino por paladio.

El precio y la moderación del gasto de los consumidores siguen lastrando la demanda de joyería de platino
En 2026, se prevé que la demanda de joyería se contraiga un 20 % interanual (-443 koz) hasta situarse en 1771 koz. La contracción se concentra en China, donde la reversión de la fuerte acumulación de existencias del año pasado, la debilidad de la demanda de los consumidores y una renovada preferencia comercial por el oro están provocando una fuerte caída en la fabricación. Todos los demás mercados también experimentaron debilidad, a excepción de Norteamérica.

La previsión para 2027 anticipa un nuevo descenso en la demanda de joyería del 3 % (-61 koz) hasta situarse en 1710 koz, con una reducción de la fabricación de joyería de platino en China, Norteamérica y Japón. Se espera que la fabricación en Europa y la India se mantenga prácticamente sin cambios a nivel interanual.

Previsión de demanda industrial récord para 2027
Para todo el año 2026, se prevé un aumento interanual del 9 % (+203 koz) en la demanda industrial hasta alcanzar las 2561 koz, a medida que las aplicaciones de IA proporcionan un impulso significativo tanto a la demanda de vidrio (+30 %) como a la eléctrica (+35 %).

En 2027, se prevé que la demanda industrial alcance una cifra récord de 2660 koz (+4 %, +99 koz). Si bien la ausencia de ampliaciones de capacidad provocará una reducción cíclica en la demanda de vidrio (-11 %) y en la demanda eléctrica (-35 %), esto se verá compensado con creces por un fuerte crecimiento de la demanda química (+29 %) y una recuperación de la demanda del sector del petróleo (+30 %). Se prevé que la demanda de platino relacionada con el hidrógeno aumente un 49 % interanual hasta alcanzar las 115 koz, impulsada principalmente por una mayor demanda de electrolizadores PEM a medida que los proyectos avanzan hacia la entrega de equipos y la puesta en marcha.

La demanda de inversión en platino experimentará una fuerte recuperación en 2027
La previsión para todo el año 2026 apunta a una desinversión neta de 398 koz. El panorama geopolítico y macroeconómico ha lastrado al platino y, en ocasiones, al complejo más amplio de los metales preciosos durante 2026, y los mercados han experimentado volatilidad de precios en medio de la incertidumbre sobre la dirección de los tipos de interés, entre otras consideraciones. Esto ha afectado a la previsión de la demanda de inversión para 2026, por lo que ahora se esperan 490 koz de liquidaciones de ETF y 300 koz de salidas de existencias de las bolsas. Además, se prevé una caída interanual significativa en la demanda de lingotes y monedas hasta situarse en 290 koz (-28 %, -112 koz).

De cara a 2027, la previsión para la demanda de inversión indica una inversión neta de 513 koz, basada en que la demanda de lingotes y monedas alcance las 448 koz (+55 %, +158 koz). Por el contrario, se prevé que las participaciones en ETF disminuyan en otras 150 koz en 2027, a pesar de las expectativas del mercado de que suban los precios del platino. Se espera que la continua recogida de beneficios y la rotación hacia valores de renta variable del sector minero de los MGP mantengan las salidas de capital.

Trevor Raymond, director ejecutivo del Consejo Mundial de Inversiones en Platino, añade:

«Más allá del ciclo de inversión a corto plazo, los fundamentos del mercado del platino siguen siendo sólidos y se caracterizan por un crecimiento limitado del suministro, unos inventarios en superficie históricamente bajos y una previsión de retorno al déficit para 2027 y los años posteriores. En conjunto, estos factores apuntan a unas condiciones de mercado ajustadas que siguen reforzando el atractivo del platino como inversión a largo plazo».

Balance entre la oferta y la demanda de platino (en koz)	2023	2024	2025	2026p	2027p	% de crecimiento	% de crecimiento 2027p/2026p	3T 2025	2T 2026	3T 2026
OFERTA										
Producción refinada	**5,606**	**5,777**	**5,557**	**5,602**	**5,571**	**1%**	**-1%**	**1,414**	**1,498**	**1,240**
Sudáfrica	3,957	4,133	3,957	4,073	4,014	3%	-1%	1,031	1,108	827
Zimbabue	507	512	515	499	526	-3%	6%	127	151	113
Norteamérica	278	265	212	193	194	-9%	1%	50	45	51
Rusia	674	677	677	646	644	-5%	0%	156	148	199
Otra opción	190	191	196	192	192	-2%	0%	51	47	50
Aumento (-)/disminución (+) en las existencias de los productores	+14	+10	+4	+0	+0	-100%	o corresponde	-26	-39	+36
Oferta minera total	**5,620**	**5,787**	**5,561**	**5,602**	**5,571**	**1%**	**-1%**	**1,388**	**1,459**	**1,276**
Reciclaje	**1,515**	**1,536**	**1,669**	**1,764**	**1,847**	**6%**	**5%**	**413**	**462**	**418**
Catalizadores para automóviles	1,114	1,163	1,232	1,393	1,465	13%	5%	307	371	334
Joyería	331	298	356	282	285	-21%	1%	86	68	62
Industrial	71	76	81	89	96	9%	9%	21	23	21
Oferta total	**7,135**	**7,323**	**7,231**	**7,366**	**7,418**	**2%**	**1%**	**1,801**	**1,921**	**1,693**
DEMANDA										
Automoción	**3,217**	**3,121**	**3,054**	**2,964**	**2,813**	**-3%**	**-5%**	**729**	**758**	**714**
Catalizadores para automóviles	3,217	3,121	3,054	2,964	2,813	-3%	-5%	729	758	714
Uso no vial	†	†	†	†	†	No corresponde	No corresponde	†	†	†
Joyería	**1,849**	**2,008**	**2,214**	**1,771**	**1,710**	**-20%**	**-3%**	**492**	**456**	**410**
Industrial	**2,494**	**2,593**	**2,358**	**2,561**	**2,660**	**9%**	**4%**	**643**	**639**	**681**
Químico	829	645	563	613	792	9%	29%	158	138	182
Petrolero	160	159	182	132	171	-28%	30%	45	31	33
Eléctrico	103	110	208	280	183	35%	-35%	54	69	72
Vidrio	491	739	430	557	497	30%	-11%	146	156	153
Médico	292	308	321	331	342	3%	3%	81	83	83
Hidrógeno estacionario y otros	23	40	71	77	115	8%	49%	17	19	19
Otra opción	595	592	583	571	560	-2%	-2%	143	141	139
Inversión	**388**	**713**	**1,152**	**-398**	**513**	**corresponde**	**corresponde**	**305**	**-125**	**-2**
Cambio en lingotes y monedas	314	205	402	290	448	-28%	55%	82	37	40
Lingotes de China ≥ 500 g	134	162	165	103	105	-38%	2%	34	21	18
Variación en las posiciones de los ETF	-74	296	200	-490	-150	corresponde	corresponde	-169	-234	47
Cambio en las reservas mantenidas en bolsa	14	50	384	-300	110	corresponde	corresponde	358	50	-106
Demanda total	**7,948**	**8,436**	**8,777**	**6,898**	**7,696**	**-21%**	**12%**	**2,169**	**1,728**	**1,803**
Saldo	**-813**	**-1,113**	**-1,547**	**468**	**-279**	**orresponde**	**corresponde**	**-367**	**193**	**-110**
Existencias en superficie	****4,283**	**3,170**	**1,624**	**2,092**	**1,813**	**29%**	**-13%**			

Fuente: Metals Focus, 2023-2027p

Notas:

1. ** Existencias en la superficie de 3650 koz a fecha 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.

-FIN-

Para solicitudes por parte de los medios de comunicación, póngase en contacto con Elephant Communications: 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 (WPIC). Se basa principalmente en un estudio y análisis detallado encargado por el WPIC y realizado por Metals Focus, una autoridad independiente en los mercados de los metales del grupo del platino. Los informes archivados de *Platinum Quarterly* (en inglés, chino, japonés y coreano) y los comunicados de prensa (en francés, alemán y español) se pueden consultar aquí.

Acerca del Consejo Mundial de Inversiones en Platino (WPIC®)
El Consejo Mundial de Inversiones en Platino (World Platinum Investment Council Ltd.) (WPIC) es una autoridad de referencia a nivel mundial en materia de inversión en platino físico, creada 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 en 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: Valterra Platinum, Implats, Northam Platinum, Sedibelo Platinum, Tharisa, Bravo Mining y Podium Minerals. Para obtener más información, visitewww.platinuminvestment.com.

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

Las oficinas del WPIC en Shanghái se encuentran en: World Platinum Investment Council, Unit 1612, Shui On Plaza, No. 333 Middle Huaihai Road, Huangpu District, Shanghái, P.R.China.

Acerca de Metals Focus
Metals Focus es una de las consultoras líderes del mundo en metales preciosos. Se especializan en la investigación de los mercados mundiales del oro, la plata y los metales del grupo del platino, y elaboran informes periódicos, previsiones y servicios de consultoría a medida. El equipo de Metals Focus, repartido en 11 jurisdicciones, cuenta con una amplia gama 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 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 diversos sectores de demanda. Las propiedades físicas y catalíticas únicas del platino han consolidado 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: la producción minera primaria y el 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 75 % y el 79 % de la oferta total anual de platino (en onzas refinadas) se ha conseguido a partir de la producción minera primaria.

La demanda global de platino es sólida y se está diversificando. Existen cuatro segmentos principales de demanda de platino: demanda de automoción, industrial, de joyería y de inversión. La demanda de platino de catalizadores de automóviles ha alcanzado entre el 36 % y el 44 % 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 30 % de la demanda global total (media de cinco años). En el mismo periodo, la demanda global anual de la joyería ha alcanzado una media del 27 % de la demanda total de platino. La demanda de inversión es la categoría que más ha variado en los últimos cinco años, oscilando entre el -8 % y el 14 % de la demanda total (sin tener en cuenta las variaciones en las carteras de inversores almacenadas en cámaras acorazadas no publicadas).

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 contenido en este documento pretende constituir ni debe interpretarse como asesoramiento de inversión, oferta de venta o recomendación de compra de valores o instrumentos financieros, y siempre se debe solicitar el asesoramiento profesional adecuado antes de realizar cualquier inversión.