World Platinum Investment Council

PRESS RELEASE

Londres, 6 h, le 18 novembre 2026

Le marché du platine devrait renouer avec un déficit de 279 koz en 2027, soutenu par le rebond de la demande d'investissement et la poursuite de la croissance industrielle

Trevor Raymond, P.-D.G. du World Platinum Investment Council, a commenté la situation :

« Nos premières prévisions pour 2027 indiquent un retour à un marché déficitaire. Cette tendance est principalement tirée par la demande d'investissement, soutenue par une forte croissance des lingots et des pièces, sous l'effet conjugué des anticipations de hausse des prix et d'une disponibilité accrue des produits. En outre, nous prévoyons une troisième année consécutive de croissance de la demande industrielle, ce qui illustre pourquoi ce segment demeure le principal moteur de la croissance globale à long terme de la demande de platine.

« Les stocks de platine en surface restent à un niveau critique d'épuisement malgré l'excédent prévu en 2026, qui fait suite à trois années consécutives de déficit important. L'importance stratégique du platine continue de s'accélérer, stimulant une nouvelle phase de croissance de la demande et renforçant l'attrait du platine en tant qu'investissement, comme en témoignent récemment son utilisation dans les applications liées à l'IA et son inscription sur les listes des minéraux critiques des principales économies. »

Prévisions actualisées pour l'ensemble de l'année 2026

- Excédent prévu sur le marché du platine de 468 koz, en hausse par rapport à l'estimation précédente en raison principalement d'un désinvestissement net plus élevé que prévu
- Demande industrielle à nouveau révisée à la hausse (+176 koz) pour atteindre 2 561 koz, stimulée par les applications liées à l'IA
- La demande automobile reste relativement résiliente, malgré la hausse des prix du pétrole, à 2 964 koz (-3 % en glissement annuel)
- La demande en joaillerie devrait reculer de 20 % à 1 771 koz, reflétant une faiblesse marquée en Chine
- Les stocks en surface devraient couvrir un peu plus de trois mois et demi de la demande mondiale de platine d'ici fin 2026, malgré l'excédent prévu sur le marché. Cela fait suite à une nouvelle augmentation du déficit de 2025, désormais estimé à 1,5 Moz, le plus élevé de notre série.

Premières prévisions pour l'ensemble de l'année 2027

- Basculement attendu de 747 koz vers un déficit du marché du platine de 279 koz, la croissance de 12 % de la demande totale dépassant la croissance de 1 % de l'offre totale
- Le principal facteur est le retour des flux d'investissement entrants, principalement dû à la forte demande de lingots et de pièces qui devrait augmenter de 55 % pour atteindre 448 koz
- La croissance de la demande industrielle se poursuit, en hausse de 4 % (+99 koz) à 2 660 koz, un record pour notre série, compensant partiellement une baisse de 5 % de la demande automobile à 2 813 koz (-151 koz)
- La faiblesse de la joaillerie devrait persister, avec une nouvelle baisse de la demande à 1 710 koz
- Les stocks en surface devraient diminuer pour s'établir à 1 813 koz, offrant un peu moins de trois mois de couverture pour répondre à la demande mondiale d'ici fin 2027

Le World Platinum Investment Council (WPIC®) publie aujourd'hui son rapport *Platinum Quarterly* pour le troisième trimestre 2026, accompagné de prévisions actualisées pour l'ensemble de l'année 2026 et des premières prévisions pour l'ensemble de l'année 2027.

Au T3 2026, le marché du platine a enregistré un déficit de 110 koz. L'offre totale a reculé de 6 % en glissement annuel à 1 693 koz, reflétant une baisse de la production minière sud-africaine, en partie compensée par une hausse des volumes de recyclage. La demande totale a chuté de 17 % en glissement annuel à 1 803 koz, sous l'effet d'un affaiblissement de la demande dans les secteurs de l'automobile et de la joaillerie, ainsi que d'une baisse substantielle de la demande nette d'investissement. La demande industrielle a toutefois augmenté de 6 %, soutenue par la croissance des applications dans les secteurs de la chimie, de l'électrique, du verre et de l'hydrogène.

Pour l'ensemble de l'année 2026, l'excédent du marché du platine devrait s'accentuer par rapport à nos prévisions précédentes pour atteindre 468 koz (+203 koz), principalement en raison de la demande d'investissement qui a été révisée à la baisse de 315 koz depuis le T2 2026. L'offre totale devrait augmenter de 2 % (+135 koz) en glissement annuel pour atteindre 7 366 koz. La demande totale devrait baisser de 21 % en glissement annuel (-1 879 koz) à 6 898 koz, principalement en raison des liquidations de fonds négociés en bourse (ETF) et des sorties de stocks boursiers.

L'impact de l'excédent de 2026 sur les stocks en surface (AGS) est atténué par un ajustement au titre de l'année précédente, qui s'est traduit par un creusement du déficit estimé pour 2025 à 1 547 koz. Ainsi, en 2026, les stocks en surface (AGS) devraient augmenter pour atteindre 2 092 koz d'ici la fin de l'année, ce qui représente un peu plus de 3½ mois de couverture de la demande mondiale.

Les premières prévisions pour l'ensemble de l'année 2027 tablent sur une offre totale globalement stable en glissement annuel à 7 418 koz (+1 %, +52 koz). La demande totale devrait croître de 12 % pour atteindre 7 696 koz (+798 koz) grâce à un rebond de la demande d'investissement, qui devrait s'élever à 513 koz, principalement sous l'effet d'une hausse de 55 % (+158 koz) de la demande de lingots et de pièces, à 448 koz. Une demande industrielle record de 2 660 koz (+4 %, +99 koz) compensera partiellement le repli de la demande automobile (-5 %, -151 koz) et de la demande en joaillerie (-3 %, -61 koz). En 2027, les stocks en surface (AGS) devraient diminuer pour s'établir à 1 813 koz d'ici la fin de l'année, assurant un peu moins de trois mois de couverture de la demande mondiale.

Faible croissance de l'offre totale de 1 % soutenue par l'offre issue du recyclage en 2027

En 2026, l'offre minière mondiale de platine devrait augmenter de 1 % en glissement annuel (+41 koz) à 5 602 koz, les hausses enregistrées en Afrique du Sud faisant plus que compenser les baisses observées ailleurs. L'offre issue du recyclage devrait augmenter de 6 % (+95 koz) en glissement annuel pour atteindre 1 764 koz. Cette hausse s'explique par une reprise de 13 % du recyclage des catalyseurs automobiles à 1 393 koz, tandis que le recyclage en joaillerie devrait reculer de 21 % à 282 koz, son niveau le plus bas de cette série. Le recyclage industriel devrait augmenter de 9 % pour atteindre 89 koz.

En 2027, l'offre minière mondiale devrait reculer de 1 % en glissement annuel (-31 koz) pour s'établir à 5 571 koz, la baisse de la production sud-africaine étant partiellement compensée par la croissance au Zimbabwe. L'offre issue du recyclage devrait progresser de 5 % (+83 koz) à 1 847 koz, en grande partie dans l'hypothèse d'une hausse des prix des métaux du groupe du platine. Le recyclage des catalyseurs automobiles devrait augmenter de 5 % pour atteindre 1 465 koz, tandis que le recyclage en joaillerie devrait rester quasi stable, en hausse de 1 % à 285 koz. Le recyclage industriel devrait croître de 9 % pour s'établir à 96 koz, soutenu par l'expansion des activités de recyclage électronique, les investissements dans les capacités de traitement liées à l'IA et la mise à niveau des équipements des centres de données devant se poursuivre.

a demande automobile reste résiliente malgré la hausse des prix du pétrole
La demande automobile devrait reculer de 3 % en glissement annuel (-90 koz) pour s'établir à 2 964 koz cette année.

En 2027, la demande automobile devrait diminuer de 5 % (-151 koz) pour atteindre 2 813 koz. Bien que l'entrée en vigueur de nouvelles législations sur les émissions et les tendances à l'hybridation continuent de soutenir la demande automobile de platine, l'érosion se poursuit en raison de l'électrification continue des groupes motopropulseurs, un certain remplacement du platine par le palladium étant également désormais observé.

Les prix et la modération des dépenses de consommation continuent de peser sur la demande de platine en joaillerie
En 2026, la demande en joaillerie devrait se contracter de 20 % en glissement annuel (-443 koz) à 1 771 koz. Cette contraction se concentre en Chine, où l'inversion de la forte constitution de stocks de l'année dernière, la faiblesse de la demande des consommateurs et un regain de préférence commerciale pour l'or entraînent une chute brutale de la fabrication. Tous les autres marchés ont également connu un repli, à l'exception de l'Amérique du Nord.

Les prévisions pour 2027 anticipent une nouvelle baisse de la demande en joaillerie de 3 % (-61 koz) à 1 710 koz, avec un recul de la fabrication de bijoux en platine en Chine, en Amérique du Nord et au Japon. La fabrication en Europe et en Inde devrait rester globalement stable en glissement annuel.

Prévisions de demande industrielle record pour 2027
Pour l'ensemble de l'année 2026, une hausse de 9 % (+203 koz) en glissement annuel de la demande industrielle, à 2 561 koz, est prévue, les applications d'IA stimulant fortement la demande dans les secteurs du verre (+30 %) et de l'électrique (+35 %).

En 2027, la demande industrielle devrait atteindre un niveau record de 2 660 koz (+4 %, +99 koz). Bien que l'absence de nouvelles capacités de production entraîne une baisse cyclique de la demande dans les secteurs du verre (-11 %) et de l'électrique (-35 %), celle-ci sera largement compensée par une forte croissance de la demande dans le secteur de la chimie (+29 %) et par une reprise de la demande dans le secteur pétrolier (+30 %). La demande de platine liée à l'hydrogène devrait augmenter de 49 % en glissement annuel pour atteindre 115 koz, principalement tirée par une demande accrue d'électrolyseurs à membrane échangeuse de protons (PEM) à mesure que les projets passent aux étapes de livraison et de mise en service des équipements.

La demande d'investissement en platine devrait connaître une forte reprise en 2027
Les prévisions pour l'ensemble de l'année 2026 tablent sur un désinvestissement net de 398 koz. Le contexte géopolitique et macroéconomique a pénalisé le platine et, par moments, l'ensemble du secteur des métaux précieux en 2026, et les marchés ont connu une volatilité des prix sur fond d'incertitude quant à l'évolution des taux d'intérêt, entre autres facteurs. Cela a pesé sur les prévisions de demande d'investissement pour 2026, avec désormais 490 koz de liquidations d'ETF et 300 koz de sorties des stocks boursiers attendues. De plus, une baisse significative en glissement annuel de la demande de lingots et de pièces à 290 koz (-28 %, -112 koz) est anticipée.

Pour 2027, les prévisions relatives à la demande d'investissement indiquent un investissement net de 513 koz, fondé sur une demande de lingots et de pièces atteignant 448 koz (+55 %, +158 koz). À l'inverse, les avoirs en ETF devraient encore diminuer de 150 koz en 2027, malgré les anticipations de hausse des prix du platine sur le marché. De nouvelles prises de bénéfices et une rotation vers les actions minières des métaux du groupe du platine (MGP) devraient alimenter ces sorties de capitaux.

Trevor Raymond, P.-D.G. du World Platinum Investment Council, a ajouté :

« Au-delà du cycle d'investissement à court terme, les fondamentaux du marché du platine demeurent solides, caractérisés par une croissance limitée de l'offre, des stocks en surface historiquement bas et un retour au déficit prévu pour 2027 et au-delà. Pris ensemble, ces facteurs indiquent des conditions

de marché tendues qui continuent de renforcer l'attrait du platine en tant qu'investissement à long terme. »

Solde entre l'offre et la demande de platine (milliers d'onces)	2023	2024	2025	2026p	2027p	Croissance en % 2026p/2025	Croissance en % 2027p/2026p	trimestre 2025	stre 2026	stre 2026
OFFRE										
Production de platine raffiné	**5,606**	**5,777**	**5,557**	**5,602**	**5,571**	**1%**	**-1%**	**1,414**	**1,498**	**1,240**
Afrique du Sud	3,957	4,133	3,957	4,073	4,014	3%	-1%	1,031	1,108	827
Zimbabwe	507	512	515	499	526	-3%	6%	127	151	113
Amérique du Nord	278	265	212	193	194	-9%	1%	50	45	51
Russie	674	677	677	646	644	-5%	0%	156	148	199
Autre	190	191	196	192	192	-2%	0%	51	47	50
Augmentation (-)/diminution (+) des stocks des producteurs	+14	+10	+4	+0	+0	-100%	S/O	-26	-39	+36
Offre minière totale	**5,620**	**5,787**	**5,561**	**5,602**	**5,571**	**1%**	**-1%**	**1,388**	**1,459**	**1,276**
Recyclage	**1,515**	**1,536**	**1,669**	**1,764**	**1,847**	**6%**	**5%**	**413**	**462**	**418**
Catalyseurs automobiles	1,114	1,163	1,232	1,393	1,465	13%	5%	307	371	334
Joaillerie	331	298	356	282	285	-21%	1%	86	68	62
Industrie	71	76	81	89	96	9%	9%	21	23	21
Offre totale	**7,135**	**7,323**	**7,231**	**7,366**	**7,418**	**2%**	**1%**	**1,801**	**1,921**	**1,693**
DEMANDE										
Automobile	**3,217**	**3,121**	**3,054**	**2,964**	**2,813**	**-3%**	**-5%**	**729**	**758**	**714**
Catalyseurs automobiles	3,217	3,121	3,054	2,964	2,813	-3%	-5%	729	758	714
Non routière	†	†	†	†	†	S/O	S/O	†	†	†
Joaillerie	**1,849**	**2,008**	**2,214**	**1,771**	**1,710**	**-20%**	**-3%**	**492**	**456**	**410**
Industrie	**2,494**	**2,593**	**2,358**	**2,561**	**2,660**	**9%**	**4%**	**643**	**639**	**681**
Produits chimiques	829	645	563	613	792	9%	29%	158	138	182
Pétrole	160	159	182	132	171	-28%	30%	45	31	33
Électricité	103	110	208	280	183	35%	-35%	54	69	72
Verre	491	739	430	557	497	30%	-11%	146	156	153
Médical	292	308	321	331	342	3%	3%	81	83	83
Hydrogène stationnaire et autres	23	40	71	77	115	8%	49%	17	19	19
Autre	595	592	583	571	560	-2%	-2%	143	141	139
Investissement	**388**	**713**	**1,152**	**-398**	**513**	**S/O**	**S/O**	**305**	**-125**	**-2**
Variation des lingots et pièces	314	205	402	290	448	-28%	55%	82	37	40
Lingots chinois ≥ 500 g	134	162	165	103	105	-38%	2%	34	21	18
Variation des détentions dans les fonds indiciels cotés (ETF)	-74	296	200	-490	-150	S/O	S/O	-169	-234	47
Variation des stocks détenus en bourse	14	50	384	-300	110	S/O	S/O	358	50	-106
Demande totale	**7,948**	**8,436**	**8,777**	**6,898**	**7,696**	**-21%**	**12%**	**2,169**	**1,728**	**1,803**
Solde	**-813**	**-1,113**	**-1,547**	**468**	**-279**	**S/O**	**S/O**	**-367**	**193**	**-110**
Stocks en surface	****4 283**	**3,170**	**1,624**	**2,092**	**1,813**	**29%**	**-13%**			

Source : Metals Focus 2023–2027f

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 aux 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 (WPIC). 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. Les archives des rapports *Platinum Quarterly* (en anglais, chinois, japonais et coréen) et des communiqués de presse (en français, allemand et espagnol) sont disponibles ici.

À propos du World Platinum Investment Council − WPIC®
Le World Platinum Investment Council Ltd. (WPIC) est une autorité mondiale de surveillance des marchés d'investissement dans le platine physique créée dans le but de répondre aux besoins croissants des investisseurs en informations et analyses du marché 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 : Valterra Platinum, Implats, Northam Platinum, Sedibelo Platinum, Tharisa, Bravo Mining et Podium Minerals. 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.

Les bureaux du WPIC à Shanghai sont situés à l'adresse suivante : World Platinum Investment Council, Unit 1612, Shui On Plaza, No. 333 Middle Huaihai Road, Huangpu District, Shanghai, République populaire de Chine.

À propos de Metals Focus
Metals Focus est l'une des sociétés de conseil les plus importantes au monde dans le domaine des métaux précieux. Elle est spécialisée dans les études portant sur les marchés mondiaux de l'or, de l'argent et des métaux du groupe du platine et elle produit régulièrement des rapports, établit des prévisions et donne des conseils personnalisés. L'équipe de Metals Focus, répartie dans 11 juridictions, dispose d'un large réseau de contacts à travers le monde. À ce titre, Metals Focus s'engage à fournir des statistiques, des analyses et des prévisions d'envergure internationale concernant le marché des métaux précieux. Pour de plus amples informations, veuillez 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 de prédilection en joaillerie.

L'offre de platine provient de deux sources principales : la production minière primaire et le recyclage, réalisé essentiellement à partir de catalyseurs automobiles en fin de vie et des activités de recyclage en joaillerie. Au cours des cinq dernières années, entre 75 et 79 % de l'offre de platine totale 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 36 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 30 % de la demande mondiale totale (moyenne établie sur cinq ans). Au cours de la même période, la demande mondiale annuelle en joaillerie a représenté en moyenne 27 % de la demande totale de platine. La demande d'investissement représente le segment le plus variable sur les cinq dernières années, avec une part de la demande totale comprise entre -8 et 14 % (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. Aucun élément du présent document ne constitue ni ne doit 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 chercher des conseils appropriés auprès d'un spécialiste avant d'effectuer tout type d'investissement.