
COMMUNIQUE DE PRESSE

Londres, 6 h 00, 21 novembre 2023

Deuxième déficit consécutif pour le platine prévu en 2024, compte tenu de la vigueur de la demande dans les secteurs automobile et industriel et de l'insuffisance de l'offre

- Déficit du platine de 353 milliers d'onces prévu pour 2024, le déficit de cette année devant dépasser 1 million d'onces
- En 2023 et 2024, l'offre de produits miniers et de recyclage devrait être bien inférieure aux niveaux pré-COVID
- La demande automobile continue de se renforcer, avec une hausse de 14 % cette année et une nouvelle augmentation de 2 % attendue l'année prochaine
- En 2023, la demande industrielle sera la plus élevée jamais enregistrée, et elle représentera la troisième plus importante demande en 2024
- La demande d'investissement devrait rester positive en 2024

Le World Platinum Investment Council – WPIC® – publie aujourd'hui son Platinum Quarterly relatif au troisième trimestre 2023, qui comprend également des estimations révisées pour 2023 ainsi que les premières prévisions pour 2024.

En 2023, le marché devrait atteindre un déficit record de 1 071 milliers d'onces. La croissance exceptionnellement forte de la demande de 26 % (+ 1 690 milliers d'onces) par rapport à l'année précédente pour atteindre 8 150 milliers d'onces dépasse largement l'offre plus faible, qui devrait diminuer de 3 % par rapport à la même période l'an dernier, pour atteindre 7 079 milliers d'onces.

En 2024, on prévoit un deuxième déficit consécutif du marché de 353 milliers d'onces, avec une baisse de la demande de 6 % (-487 milliers d'onces) pour atteindre 7 663 milliers d'onces. L'offre totale, quant à elle, augmenterait de 3 % (+231 milliers d'onces) pour atteindre 7 310 milliers d'onces, ce qui reste bien en deçà des niveaux pré-COVID.

Les contraintes d'approvisionnement dans les secteurs de produits miniers et du recyclage persistent

L'offre minière mondiale pour l'ensemble de l'année 2023 devrait être essentiellement stable, à 5 608 milliers d'onces, par rapport à la même période l'an dernier, et rester inférieure d'environ 8 % au niveau de production moyen des cinq années précédant la COVID, ce qui reflète certains des défis permanents auxquels l'industrie a été confrontée. Des risques subsistent, comme l'aggravation de la pénurie d'électricité en Afrique du Sud, mais les investissements dans les infrastructures de traitement, ainsi que l'optimisation des actifs, ont réduit les risques pour l'industrie minière.

En 2024, l'offre mondiale de platine pour l'industrie minière devrait augmenter de 3 % (+191 milliers d'onces) par rapport à la même période l'an dernier pour atteindre 5 743 milliers d'onces, avec une amélioration de 5 % de la production sud-africaine.

L'estimation du recyclage mondial du platine pour 2023 a encore été revue à la baisse, passant à 1 471 milliers d'onces, soit 13 % de moins que les niveaux déjà réduits de 2022. Cela est principalement dû à une pénurie de véhicules en fin de vie, car les consommateurs conduisent les véhicules existants plus longtemps et les terrains de casse accumulent les unités usagées en raison de la faiblesse des prix des platinoïdes. Ces vents contraires devraient se poursuivre,

ce qui signifie que le recyclage mondial du platine ne devrait connaître qu'une amélioration modérée en 2024, avec une augmentation de 7 % (+96 milliers d'onces).

La demande automobile devrait augmenter pour la quatrième année consécutive en 2024

En 2023, la demande de platine pour l'industrie automobile devrait augmenter de 14 % pour atteindre son niveau le plus élevé en six ans, soit 3 262 milliers d'onces, grâce à une augmentation de 8 % de la production mondiale de véhicules légers et de 10 % de la production de véhicules lourds. Des réglementations plus strictes en matière d'émissions, en particulier en Chine, ont également stimulé la demande. En outre, on estime que le remplacement du platine par le palladium atteindra environ 620 milliers d'onces cette année, contre 385 milliers d'onces en 2022.

Une croissance est également prévue en 2024 ; la demande automobile devrait augmenter de 2 % par rapport à la même période l'an dernier pour atteindre 3 312 milliers d'onces, son niveau le plus élevé depuis 2016. Le renforcement de la législation en matière d'émissions ainsi que l'augmentation prévue de la substitution du platine par le palladium, qui devrait atteindre environ 700 milliers d'onces, entraîneront une croissance continue dans la plupart des régions.

Une demande industrielle record en 2023, suivie de la troisième année la plus élevée en 2024

La demande industrielle pour 2023 devrait augmenter de 14 % par rapport à la même période l'an dernier (+317 milliers d'onces) pour atteindre 2 652 milliers d'onces, ce qui constituerait l'année la plus forte jamais enregistrée. Cette croissance a été propulsée par d'importantes extensions de capacité dans le secteur du verre (+50 %, soit +251 milliers d'onces) et dans le secteur chimique (+10 %, soit +68 milliers d'onces), qui ont compensé la baisse de la demande sur les marchés de l'électricité (-13 %, soit -14 milliers d'onces) et du pétrole (-12 %, soit -23 milliers d'onces).

Si la demande industrielle devrait chuter de 11 % en 2024, elle se situera néanmoins au troisième rang des niveaux les plus élevés jamais enregistrés, avec 2 367 milliers d'onces. En raison de la diminution des ajouts de capacités, la demande de platine diminuera dans les segments du verre (-18 %, soit -133 milliers d'onces) et de la chimie (-22 %, soit -168 milliers d'onces) d'une année sur l'autre. À l'inverse, le secteur médical devrait connaître une augmentation de 3 % de la demande pour atteindre 292 milliers d'onces, en raison de l'utilisation accrue du platine dans les appareils médicaux et les traitements contre le cancer, en particulier dans les marchés émergents. En outre, le segment industriel « Autres » devrait croître de 4 % pour atteindre 620 milliers d'onces.

La demande de platine pour le secteur de la joaillerie reste inchangée

La demande mondiale de joaillerie en 2023 devrait diminuer de 3 % par rapport à la même période l'an dernier pour atteindre 1 852 milliers d'onces, les augmentations en Inde et en Amérique du Nord ne parvenant pas à compenser la faiblesse des autres pays, en particulier de la Chine. Pour 2024, la demande devrait augmenter de 3 % pour atteindre 1 903 milliers d'onces. Les gains en Chine et en Inde devraient être compensés par un marché nord-américain plus faible.

Deuxième année consécutive d'investissements nets positifs

Les investissements de détail mondiaux dans le platine devraient augmenter de 36 % pour atteindre 305 milliers d'onces en 2023, principalement grâce à une reprise au Japon après trois années de désinvestissement net. Au cours des neuf premiers mois de l'année, les fonds indiciels cotés ont enregistré des entrées de capitaux en raison des inquiétudes concernant l'approvisionnement en électricité de l'Afrique du Sud. Toutefois, compte tenu des sorties prévues au cours du dernier trimestre, les avoirs annuels se stabiliseront à un modeste gain de 50 milliers d'onces. L'investissement net pour l'ensemble de l'année devrait être de 385 milliers d'onces.

En 2024, les investissements en lingots et en pièces de monnaie devraient chuter de 44 % pour atteindre 172 milliers d'onces. La demande en Amérique du Nord devrait diminuer de 11 % et le Japon devrait revenir à un désinvestissement net. Les fonds indiciels cotés du platine devraient enregistrer des sorties de 120 milliers d'onces l'année prochaine, sous l'effet des taux d'intérêt élevés en Europe et en Amérique du Nord. Par ailleurs, les prévisions d'entrées des actions en bourse des entrepôts s'élèvent à 30 milliers d'onces. Cela se traduira par un investissement positif net de 82 milliers d'onces pour l'année.

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

« Après le déficit record prévu cette année, supérieur à 1 million d'onces, le marché du platine est maintenant confronté à des déficits consécutifs. Cela démontre, de façon quelque peu contre-intuitive, la résilience du marché du platine malgré les vents contraires de l'économie, une caractéristique fortement liée à la diversité de la demande. En 2023, le platine a bénéficié d'une demande industrielle soutenue qui a atteint un niveau record, ainsi que d'une forte reprise de la production automobile. Mais il a surtout profité d'une croissance continue de sa substitution au palladium.

« La toile de fond du deuxième déficit consécutif de l'année prochaine prévoit une nouvelle croissance, quoique plus modérée, de la demande automobile, tandis que la demande industrielle, bien que plus faible d'une année sur l'autre, reste robuste et supérieure de 22 % au niveau moyen des cinq années précédant la COVID.

« Entre-temps, les difficultés persistantes présentent des risques de baisse de l'offre minière et de recyclage pour l'année prochaine, notamment parce que les mineurs cherchent à réévaluer leurs plans de production et à restructurer leurs opérations pour gérer l'impact négatif de la baisse significative du prix du panier des platinoïdes sur la rentabilité de l'exploitation minière.

« Les répercussions économiques des trois dernières années se font encore sentir sur le marché du platine et continuent d'influencer le comportement du marché et les prix aujourd'hui. Dans le secteur automobile, la réduction de la production de plus de 30 millions de véhicules entre 2020 et 2022 a permis aux constructeurs automobiles d'assouplir les achats réguliers et d'atténuer les tensions sur le marché. Depuis la reprise du marché mondial de l'automobile et jusqu'à présent, ces stocks excédentaires de platinoïdes ont permis de répondre à la demande, ce qui, dans une certaine mesure, a contribué à combler les déficits du marché. Au fur et à mesure que ces stocks diminuent avec la croissance continue de la production et des ventes de véhicules, nous prévoyons un retour à des habitudes d'achat de platine plus typiques chez les constructeurs automobiles, ce qui pourrait resserrer davantage le marché et exercer une pression à la hausse sur le prix du platine.

« Le platine reste un élément essentiel de la réduction des émissions polluantes des véhicules et constitue déjà un élément crucial du rôle de l'hydrogène dans la décarbonisation des transports et d'autres industries. Il est de plus en plus reconnu comme un élément clé de l'économie émergente de l'hydrogène. Actuellement, l'intérêt du platine pour les investissements réside dans son déficit considérable sur le marché, mais à l'avenir, les investisseurs récolteront également les bénéfices d'une demande tirée par l'hydrogène. »

Soledé entre l'offre et la demande de platine (milliers d'onces)	2020	2021	2022	2023e	2024f	% de croissance 2023 e/2022	% de croissance 2024f/2023e	3 ^e trimestre 2022	2 ^e trimestre 2023	3 ^e trimestre 2023
OFFRE										
Production de platine raffiné	4,989	6,297	5,522	5,551	5,743	1%	3%	1,390	1,469	1,402
Afrique du Sud	3,298	4,678	3,915	3,905	4,099	0%	5%	977	1,033	996
Zimbabwe	448	485	480	502	506	5%	1%	116	126	129
Amérique du Nord	337	273	263	268	302	2%	13%	67	73	61
Russie	704	652	663	684	634	3%	-7%	179	190	168
Autre	202	208	201	193	201	-4%	4%	52	47	49
Augmentation (-)/diminution (+) des stocks des producteurs	-84	-93	+43	+57	+0	33%	-100%	-2	+8	+16
Offre minière totale	4,906	6,204	5,565	5,608	5,743	1%	2%	1,388	1,477	1,418
Recyclage	1,997	2,078	1,696	1,471	1,567	-13%	7%	417	345	352
Catalyseurs automobiles	1,509	1,589	1,255	1,048	1,132	-16%	8%	310	244	249
Joallerie	422	422	372	353	362	-5%	3%	90	84	85
Industrie	66	67	68	70	73	2%	4%	17	17	17
Offre totale	6,902	8,282	7,261	7,079	7,310	-3%	3%	1,804	1,822	1,770
DEMANDE										
Automobile	2,326	2,555	2,867	3,262	3,312	14%	2%	697	838	793
Catalyseurs automobiles	2,326	2,555	2,867	3,262	3,312	14%	2%	697	838	793
Non routière						S/O	S/O			
Joallerie	1,830	1,953	1,899	1,852	1,903	-3%	3%	480	480	455
Industrie	2,075	2,536	2,335	2,652	2,367	14%	-11%	544	690	574
Produits chimiques	608	668	685	753	585	10%	-22%	110	229	135
Pétrole	109	169	193	170	156	-12%	-8%	49	43	41
Électricité	130	135	106	92	90	-13%	-3%	26	24	22
Verre	473	753	505	756	623	50%	-18%	151	170	158
Médical	254	265	273	283	292	4%	3%	68	70	70
Autre	501	546	573	598	620	4%	4%	141	154	148
Investissement	1,536	(56)	(640)	385	82	S/O	-79%	(260)	154	(11)
Variation des lingots et pièces de monnaie	571	324	225	305	172	36%	-44%	92	26	59
Variation des intérêts dans les fonds indiciels cotés	507	(241)	(558)	50	(120)	S/O	S/O	(217)	155	(99)
Variations des stocks détenus par les fonds indiciels cotés	458	(139)	(307)	30	30	S/O	0%	(134)	(27)	28
Demande totale	7,768	6,988	6,461	8,150	7,663	26%	-6%	1,461	2,162	1,810
Solde	-865	1,294	800	-1,071	-353	S/O	S/O	343	-340	-40
Stocks en surface	2 592**	3,886	4,687	3,615	3,262	-23%	-10%			

Source : Metals Focus 2020-2024

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 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 par le WPIC et menées par Metals Focus, une autorité indépendante sur le marché des métaux du groupe du platine.

À propos du World Platinum Investment Council - WPIC®

Le World Platinum Investment Council Ltd. 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 données 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 : Anglo American Platinum, Implats, Northam Platinum, Sedibelo Platinum et Tharisa.

Retrouvez de plus amples informations à l'adresse suivante : www.platinuminvestment.com

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

Les bureaux du WPIC à Shanghai sont sis à l'adresse suivante : World Platinum Investment Council, Unit 2301, ICBC Tower, No.8 Yincheng Road, Pudong New District, Shanghai, République populaire de Chine

À propos de Metals Focus

Metals Focus est l'une des sociétés de conseil 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, établit des prévisions et donne des conseils personnalisés. L'équipe de 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'engage 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 en ont fait le métal le plus utilisé en joaillerie.

L'offre de platine provient de deux sources principales : la production minière primaire et le recyclage, réalisé essentiellement à partir de catalyseurs en fin de vie et des activités de recyclage en joaillerie. Au cours des cinq dernières années, entre 73 et 77 % 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 31 et 46 % 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 atteint environ 27 % de la demande globale de platine. La demande en investissement représente le segment le plus variable sur les cinq dernières années, avec une part de la demande totale comprise entre -10 et 20 % (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. 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 chercher des conseils appropriés auprès d'un spécialiste avant d'effectuer tout type d'investissement. Retrouvez de plus amples informations à l'adresse suivante : www.platinuminvestment.com