
PRESS RELEASE

伦敦，2018年11月28日

2019 年全球铂金需求预计增长 2%以上

- 工业需求继续增长，投资需求反弹，导致 2019 年需求提升
- 2019 年汽车行业需求预测不包括可能用于代替钯的铂金数量
- 2019 年铂金供应盈余量预测——比 2018 年盈余量低 10%

2018年11月28日，伦敦：世界铂金投资协会（WPIC）今日发布了最新一期的《铂金季刊》——首份独立、免费的全球铂金市场季度分析报告。这份报告包含了对 2019 年的预测，以及对 2018 年第 3 季度、2018 和 2019 全年铂金供需的分析。

2019 年的预测显示，市场供应盈余量为 455 千盎司，比 2018 年的盈余量降低 10%，原因在于供应增长 1.6%，需求增长 2.4%。2019 年需求增长的主要驱动力是经济增速带来的化工和石油行业需求，以及 ETF 持仓量反弹加上强劲的铂金条和铂金币需求而翻倍的投资需求。

某些欧洲城市对柴油车实施限制带来的不确定性催生了负面消费情绪，导致欧洲的柴油车需求继续走低，使得来自汽车行业的铂金需求继续面临挑战。预计汽车行业的需求继续维持下行趋势，但下行速度放缓。

在 2019 年的汽车行业铂金需求预测中，我们假设汽油汽车催化剂中的钯并未被铂金大量代替，尽管钯的溢价超过了 300 美元/盎司。我们强烈认为成本考量和供应担忧是促使汽车制造商考虑以铂金代替一部分钯的一大原因。虽然技术进步和认证可能会带来转换成本，但目前钯对铂金的溢价很可能会抵消并超越这些因素。

2019 年回收铂金的同比供应增速将依然保持在 1%，原因是汽车催化剂回收量的增加将抵消疲软的铂金首饰回收量。

WPIC 首席执行官 Paul Wilson 评价道：

“由于工业铂金需求继续增长，投资需求反弹，2019 年的前景看起来令人鼓舞。铂金对钯和铑的折价不断扩大，我们相信会有更多的投资者对此感兴趣。2018 年出现了强劲的铂金条和铂金币需求走势，年初至今的需求为 210 千盎司，同比增长 45%，我们认为部分原因在于我们的产品开发工作和铂金对黄金的大幅折价。

我们与英国皇家铸币厂、田中贵金属工业株式会社(TKK)、Valcambi、GraniteShares 和 BullionVault 建立了稳固的合作关系，使新的铂金投资产品和服务成为可能，最近的大部分产品和服务来自我们的上海办事处、深圳恒富和中海油太原贵金属有限公司。

PRESS RELEASE

伦敦，2018年11月28日

如我们第 3 季度的报告所示，2018 年对铂金来说是艰难的一年，尤其是在汽车行业依然低迷的情况下。但我们相信 2019 年有望出现一些良好趋势。”

2018

本期报告预测 2018 年的铂金矿供应量将比 2017 年下降 1%。铂金矿供应的疲软主要在于俄罗斯，将抵消南非 15 千盎司的小幅产量增长。南非的产量增长得益于去年的运营干扰有所减少。最新的 2018 年铂金供需预测将供应盈余量从 295 千盎司上修至 505 千盎司，主要原因是铂金首饰需求走低。

2018 年的全球铂金需求预计同比降低 4%，但也出现了一些正面指标。石油行业的铂金需求同比增长 85%，玻璃行业的铂金需求增长 19%，推动工业需求增长 8%。2017 年日本关闭一部分炼油产能，使石油行业的铂金需求走弱，目前炼油产能已经恢复，石油行业的需求反弹如期而至。玻璃行业需求增加的原因是今年中国和其他地区有新工厂投产。

印度首饰行业的两位数增速在一定程度上抵消了中国消费需求的下滑和中国 K 金首饰的竞争，使得 2018 年首饰的铂金需求预计下降 2%。

如需免费下载本期《铂金季刊》和/或订阅未来的研究报告，请访问我们的网站：
www.platinuminvestment.com

- 结束 -

PRESS RELEASE

伦敦，2018年11月28日

Q3 2018		2016	2017	2018 预测	2019 预测	2018 预测/2017 年增长率	2019 预测/2018 预测增长	Q3 2017	Q2 2018	Q3 2018
铂金供需平衡 (吨)										
供应										
初级产量										
		188	191	189	192	-1%	1%	49	50	51
	南非	132	136	137	138	0%	1%	36	36	38
	津巴布韦	15	15	14	14	-3%	0%	3	4	4
	北美	12	11	11	13	0%	12%	3	3	3
	俄罗斯	22	22	21	21	-5%	-3%	6	6	6
	其他	6	6	5	6	-6%	6%	1	1	1
生产库存增加(-)/减少(+)										
		+1	+1	-0	+0	N/M	N/M	-0	+2	-1
总采矿供应										
		189	191	189	192	-1%	2%	49	51	51
回收										
		57	59	59	60	1%	1%	15	15	15
	汽车催化	38	41	44	45	6%	3%	10	11	11
	铂金首饰	19	17	16	15	-11%	-4%	5	4	4
	工业	0	0	0	0	0%	0%	0	0	0
总供应										
		246	250	248	252	-1%	2%	64	66	66
需求										
汽车										
		108	104	97	96	-7%	-1%	24	25	22
	汽车催化	104	99	92	91	-7%	-1%	23	24	21
	非道路	4	4	5	5	4%	3%	1	1	1
铂金首饰										
		78	77	75	76	-2%	1%	18	18	18
工业										
		55	53	57	59	8%	4%	13	15	14
	化工	17	18	18	19	-3%	7%	5	4	5
	石油	7	3	6	7	85%	30%	1	1	1
	电气	6	6	6	6	-3%	0%	2	1	2
	玻璃	6	6	7	7	13%	-2%	1	2	2
	医疗	7	7	7	7	2%	0%	1	2	1
	其他	12	12	13	12	6%	-6%	3	3	3
投资										
		17	8	4	8	-53%	100%	0	-2	2
	铂金类和铂金的 变化	14	6					1	2	2
	ETF持有量变化	0	3					-1	-4	0
	交易所持有存 变化	3	-1					0	0	0
总需求										
		258	241	232	238	-4%	2%	55	56	56
余额										
		-12	9	16	14	77%	-10%	8	10	9
地上库存										
		129*	58	67	83	23%	17%			

PRESS RELEASE

伦敦，2018年11月28日

媒体垂询请联系 **Kekst CNC 通讯**：

Claire Maloney 或 Simren Priestley

电话：+44 (0) 20 7551 604/+44 203 7551 670

wpic@cnc-communications.com

编者注：

关于《铂金季刊》

《铂金季刊》是全球铂金市场首份独立、免费的季度分析。《铂金季刊》由世界铂金投资协会出版。该季刊以研究和深度分析为主，研究和分析工作委托 SFA 牛津(SFA)负责执行，SFA 是铂族金属市场的一家独立权威机构。

世界铂金投资协会简介

世界铂金投资协会(WPIC)是实物铂金投资的全球市场权威机构，旨在满足不断增长的投资者需求——提供客观、可靠的铂金市场情报。WPIC的宗旨是通过提供可行的见解和有针对性的产品开发来刺激全球投资者对实物铂金的需求。WPIC创立于2014年，创始人为南非领先的铂金生产商。WPIC的成员包括：Anglo American Platinum、Impala Platinum、Lonmin、Northam Platinum、Royal Bafokeng Platinum和Sibanye-Stillwater。

如需了解更多信息，请访问：www.platinuminvestment.com

WPIC办公室地址：64 St James's Street, London, SW1A 1NF。

SFA（牛津）简介

SFA（牛津）成立于2001年，是全球公认的铂族金属市场最重要的独立权威机构之一。公司以诚信原则展开深入的市场调查，提供从矿山到市场到回收商的广泛咨询，并拥有无与伦比的全球行业网络。

SFA拥有由9名铂族金属专业分析师组成的团队，他们有着广博、多样的行业专长和知识，每个人都专注于价值链的一个核心区域，另外还有分布在全球各地的员工。SFA可以向客户提供影响行业未来的最艰深问题的答案。

未经作者书面许可，不得将本公司的任何数据或评述用于进入资本市场（融资）的特定目的。

如需了解更多信息，请访问：<http://www.sfa-oxford.com>

PRESS RELEASE

伦敦，2018年11月28日

关于铂金

铂金是世界上最稀有的金属之一，其独特性质使之在各个不同的需求领域都备受重视。铂金独特的物理属性和催化性确立了其在工业应用中的价值。同时，铂金独特的贵金属属性也使其成为重要的首饰用金属。

铂金主要有两个供应来源：初级矿业产出及回收，其中回收通常来自超过使用寿命的自动催化剂和首饰回收。过去5年间，72%到78%的全年铂金总供应量（精制盎司）来自初级矿产产出。

全球铂金需求强劲，且日趋多样化。铂金需求主要来自四个领域：汽车、工业、首饰和投资需求。

过去5年间，自动催化剂领域的铂金需求大约占总需求的37%到41%。铂金在其他多种工业用途中的需求平均占全球总需求的20%（5年均值）。同期内，全球年度首饰需求平均占铂金总需求的35%。投资是最小的铂金需求类别，也是过去5年中变动最大的类别，在总需求中占2%至11%不等（不包括储存的投资者持有量变动）。

免责声明

世界铂金投资协会或SFA牛津并未经任何监管机构授权提供投资建议。本文档中的任何内容都不得作为或视为投资建议、销售要约或购买任何证券或金融工具的建议，进行任何投资之前应始终寻求恰当的专业建议。如需了解更多信息，请访问：www.platinuminvestment.com