
COMMUNICADO DE PRENSA

Londres, 06:00 15 de mayo de 2023

Se prevé un déficit de platino de 983 koz en 2023, ya que el crecimiento de la demanda, mayor de lo previsto, supera la limitada oferta

- Se revisa la previsión de déficit de platino para 2023, que aumenta un 77 % hasta alcanzar 983 koz, ya que la demanda crece un 28 % y la oferta disminuye un 1 % interanual
- La demanda de inversión, más fuerte de lo previsto en el primer trimestre, eleva la previsión para todo el año a 433 koz
- La demanda industrial va camino de ser la más fuerte de la historia, con un aumento del 17 % impulsado por la ampliación de la capacidad de producción de vidrio en China
- El fuerte crecimiento de la demanda de platino para la automoción continúa en 2023, con un aumento del 12 % gracias a las mayores cargas y a un aumento de la sustitución

El Consejo Mundial de Inversiones en Platino (World Platinum Investment Council, WPIC®) ha publicado hoy su análisis *Platinum Quarterly* correspondiente al primer trimestre de 2023, con una previsión revisada para el resto del año.

La demanda mundial de platino en el primer trimestre de 2023 se disparó un 28 % (+441 koz), ya que el repunte de la demanda de inversión se sumó al fuerte impulso del crecimiento de la demanda en los sectores automovilístico e industrial. Combinado con una menor producción de platino refinado en el trimestre (-8 % interanual, -96 koz), así como un menor reciclaje de catalizadores para automóviles (-15 %, -52 koz) y de joyería (-3 %, -3 koz), se produjo un déficit de mercado de 392 koz, el primer déficit trimestral desde el segundo trimestre de 2021.

Estos acontecimientos han llevado a una significativa revisión al alza de la previsión de déficit para todo el año 2023, hasta alcanzar 983 koz, lo que supone un aumento del 77 % respecto a la cifra prevista hace tres meses. Esto refleja la oferta total, que ahora se espera que caiga un 1 % por debajo del débil nivel de 2022, hasta 7193 koz (-63 koz), y un crecimiento interanual de la demanda más fuerte de lo previsto originalmente, del 28 %, hasta alcanzar 8176 koz (+1775 koz).

Aumento de la demanda de inversión a más de 400 koz

En el primer trimestre de 2023 se produjo un aumento del interés de los inversores, impulsado por la mayor incertidumbre mundial, el fuerte crecimiento de la demanda de platino y la preocupación por los riesgos para el suministro de las minas. La inversión en lingotes y monedas se disparó un 71 % interanual en el primer trimestre de 2023, hasta 102 koz (+42 koz), su cifra más alta desde el tercer trimestre de 2021, impulsada por una marcada recuperación en Japón. Esta tendencia se mantendrá durante todo el año, con un aumento previsto del 79 % (+178 koz). Por otro lado, las participaciones netas de ETF de platino aumentaron en 43 koz en el primer trimestre de 2023, con lo que se invirtió la tendencia de desinversión neta de los seis trimestres anteriores, con un renovado y significativo interés de los fondos sudafricanos por mantener ETF de platino en lugar de acciones mineras de PGM. Se espera que esta tendencia continúe en 2023. El resultado será una demanda neta de inversión de 433 koz en 2023, lo que supone una variación de 1073 koz respecto a 2022.

La demanda industrial en 2023 será la más fuerte jamás registrada

La demanda industrial de platino creció un 8 % (+43 koz) en el primer trimestre de 2023, impulsada por un crecimiento de la demanda del sector químico del 108 % (+123 koz) debido a las ampliaciones de capacidad de paraxileno en China. Asimismo, a lo largo del año se espera que las adiciones de capacidad de vidrio para LCD en China compensen los cierres en Japón y den lugar a que la demanda de platino del sector del vidrio crezca un 76 % interanual (+316 koz) hasta 730 koz. Junto con los aumentos del sector médico (+3 %, +9 koz) y de otros segmentos industriales (+4 %, +23 koz), 2023 va camino de convertirse en un año récord para la demanda industrial, con un crecimiento interanual del 17 % (+382 koz) hasta alcanzar 2628 koz.

La demanda de platino para automoción crece con fuerza pese a las débiles perspectivas macroeconómicas

La demanda del sector de la automoción aumentó un 9 % (+69 koz) hasta 806 koz en el primer trimestre de 2023, en parte debido al aumento de la producción de vehículos, pero sobre todo por el mayor uso de platino por vehículo. Se espera que durante el año la demanda mundial de automoción aumente un 12 %, hasta 3255 koz (+357 koz interanuales), impulsada por diversos factores. En primer lugar, se prevé que la producción de vehículos pesados crezca un 6 % en 2023, con un aumento de la producción en China de hasta el 26 %. En segundo lugar, el endurecimiento de la legislación sobre emisiones, especialmente en China, se traducirá en un aumento de las cargas, sobre todo para los vehículos pesados y los vehículos que no son de carretera. Por último, la creciente sustitución del platino por paladio en los sistemas de postratamiento de la gasolina impulsará aún más el consumo de platino. Esto ha supuesto una nueva revisión al alza de la estimación de sustitución para 2023 hasta 615 koz.

La oferta total continúa experimentando problemas en 2023

La producción minera refinada disminuyó un 8 % (-96 koz) interanual en el primer trimestre de 2023 y un 11 % (-151 koz) respecto al cuarto trimestre de 2022, ya que las ganancias de Rusia no lograron compensar la menor producción de Sudáfrica. La producción en Sudáfrica se redujo un 14 % (-119 koz) en términos interanuales, debido al mantenimiento de las fundiciones y a los efectos de la actual escasez de electricidad en el país. Aunque se prevé que la oferta de platino minado descienda un modesto 1 % (hasta 5511 koz) en 2023, ya que las reducciones en Sudáfrica se ven parcialmente compensadas por los aumentos en Zimbabue y Norteamérica, sigue existiendo una gran incertidumbre respecto al suministro de platino sudafricano.

El reciclaje mundial de platino siguió siendo lento en el primer trimestre de 2023, con un descenso interanual del 12 % (-56 koz) hasta 413 koz, debido a la reducción del volumen de vehículos que llegan al final de su vida útil como consecuencia de la menor venta de vehículos nuevos. Por otra parte, la normativa norteamericana destinada a frenar el robo de catalizadores para automóviles también dificultó los volúmenes de reciclado. Dado que es probable que ambos problemas se mantengan a lo largo de 2023, se prevé que la oferta anual de platino reciclado descienda un 1 % (-9 koz), hasta los 1682 koz.

Trevor Raymond, director ejecutivo del Consejo Mundial de Inversiones en Platino, comentó: «Desde una perspectiva macroeconómica, 2023 presenta una serie de retos nuevos y existentes, con un entorno económico y de tipos de interés incierto, turbulencias en el sector bancario, vientos en contra inflacionistas y una crisis energética mundial. Frente a estos retos, se prevé que el platino registre un periodo de déficit significativo y sostenido. Es importante destacar que los principales motores del crecimiento previsto de la demanda de platino del 28 % en 2023 son áreas en las que los riesgos a la baja están bien protegidos. Se trata de la sustitución en curso del platino por el paladio en las aplicaciones de automoción y de las ampliaciones ya pactadas de la capacidad de producción de vidrio y productos químicos en China, ambas respaldadas por el aumento de la demanda de inversión.

»En el primer trimestre de 2023 vimos que estos factores fundamentales aumentaban la demanda, con un déficit exacerbado por el empeoramiento de la escasez de suministro eléctrico en Sudáfrica, uno de los principales productores. La preocupación por el abastecimiento de las minas, junto con la fuerte demanda de platino por parte de la industria automovilística e industrial, se vieron contrarrestadas por un aumento de la demanda de inversión física, todo lo cual ha contribuido a ampliar la brecha entre la oferta y la demanda de platino. Probablemente la previsión revisada de un déficit de casi un millón de onzas para 2023, basada en la evolución del primer trimestre del año, atraerá el interés de los inversores por los lingotes y las monedas, así como por los ETF con respaldo físico.

»El vínculo entre el platino y la economía del hidrógeno es de creciente interés y cada vez más reconocido por los inversores de todo el mundo. El uso del platino en electrolizadores que producen hidrógeno verde para la futura seguridad energética de Europa está impulsando la producción de hidrógeno verde y reforzando su papel en la descarbonización global. Se espera que la demanda de platino relacionada con el hidrógeno crezca sustancialmente a medio plazo; a medida que la demanda de hidrógeno adquiera importancia, el platino podría convertirse en un valor representativo para los inversores que quieran participar en el proceso de descarbonización mundial».

Balance de la oferta y demanda de platino (en miles de onzas)	2019	2020	2021	2022 Prev. 2023	2022	Porcentaje de crecimiento 2022/2021	Porcentaje de crecimiento prev. 2023/2022	1T 2022	4T 2022	1T 2023
OFERTA										
Producción refinada	6,075	4,989	6,297	5,522	5,511	-12%	0%	1,273	1,329	1,178
Sudáfrica	4,374	3,298	4,678	3,915	3,873	-16%	-1%	878	931	759
Zimbabue	458	448	485	480	502	-1%	5%	117	123	121
Norteamérica	396	337	273	263	284	-4%	8%	66	65	69
Rusia	716	704	652	663	647	2%	-2%	163	160	180
Otra opción	170	202	208	201	205	-3%	2%	49	49	48
Aumento (-)/Disminución (+) en el inventario del productor	+2	-84	-93	+43	+0	No corresponde	-1	+24	+23	+24
Oferta total de minería	6,077	4,906	6,204	5,565	5,511	-10%	-1%	1,298	1,352	1,201
Reciclaje	2,112	1,997	2,079	1,691	1,682	-19%	-1%	469	408	413
Catalizadores para automóviles	1,567	1,509	1,591	1,250	1,243	-21%	-1%	353	299	301
Joyería	476	422	422	372	370	-12%	-1%	98	92	95
Industrial	69	66	67	68	69	3%	2%	17	17	17
Oferta total	8,189	6,903	8,283	7,256	7,193	-12%	-1%	1,766	1,759	1,614
DEMANDA										
Automoción	2,811	2,324	2,555	2,897	3,255	13%	12%	737	757	806
Catalizadores para automóviles	2,811	2,324	2,555	2,897	3,255	13%	12%	737	757	806
Fuera de carretera	†	†	†	†	†	No corresponde	No corresponde	†	†	†
Joyería	2,106	1,830	1,953	1,899	1,861	-3%	-2%	466	457	455
Industrial	2,257	2,018	2,538	2,245	2,628	-12%	17%	527	531	570
Químico	797	621	715	684	749	-4%	9%	113	273	236
Petróleo	219	109	169	193	171	14%	-11%	44	52	42
Eléctrico	144	130	135	106	97	-21%	-8%	30	24	23
Vidrio	233	402	705	414	730	-41%	76%	127	-21	56
Médico	277	256	289	278	287	3%	3%	68	69	71
Otra opción	586	501	546	570	594	5%	4%	145	134	143
Inversión	1,233	1,536	(56)	(640)	433	No corresponde	No corresponde	(165)	(54)	175
Cambio en lingotes, monedas	263	571	324	225	403	-31%	79%	59	1	102
Cambio en las participaciones de ETF	991	507	(241)	(558)	30	No corresponde	No corresponde	(166)	(62)	43
Cambio en las reservas almacenadas por los intercambios	(20)	458	(139)	(307)	0	No corresponde	No corresponde	(58)	7	30
Demanda total	8,407	7,709	6,990	6,401	8,176	-8%	28%	1,566	1,691	2,006
Balance	-218	-806	1,293	854	-983	-34%	No corresponde	201	68	-392
Reservas en la superficie	3,432**	2,626	3,919	4,774	3,790	22%	-21%			

Fuente: Metals Focus 2019 - 2023

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.

-FIN-

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 por el WPIC 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 (WPIC®)

El Consejo Mundial de Inversiones en Platino (World Platinum Investment Council Ltd.) 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

Metals 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 73 % 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, el automotriz, el de la joyería y la demanda de inversiones.

La demanda de platino de catalizadores para automóviles ha alcanzado entre el 31 % y el 46 % 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 un 27 % de la demanda total de platino. La demanda de inversiones es la

categoría más variable en los últimos cinco años, que oscila entre el -10 % 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