



더 높은 수준으로 더 오래 유지

백금 함유 하이브리드 자동차 및
주행거리 연장형 전기 자동차의
성장이 자동차 PGM 수요를
뒷받침하다

50년 전, 영국의 기술 기업인 존슨 매티(Johnson Matthey)사가 자가촉매 또는 촉매변환기라는 것을 사용하여 내연기관(ICE) 차량의 유해 배출가스를 줄이는 길을 개척했다. 바로 이 기술 덕분에 오늘날 매년 40톤의 오염물질이 대기 중으로 유입되는 것이 방지되는 것으로 추정되고 있다. 이 촉매 변환기를 만드는 과정에 백금족 금속(이하 PGM)인 백금, 팔라듐, 로듐이 사용된다.

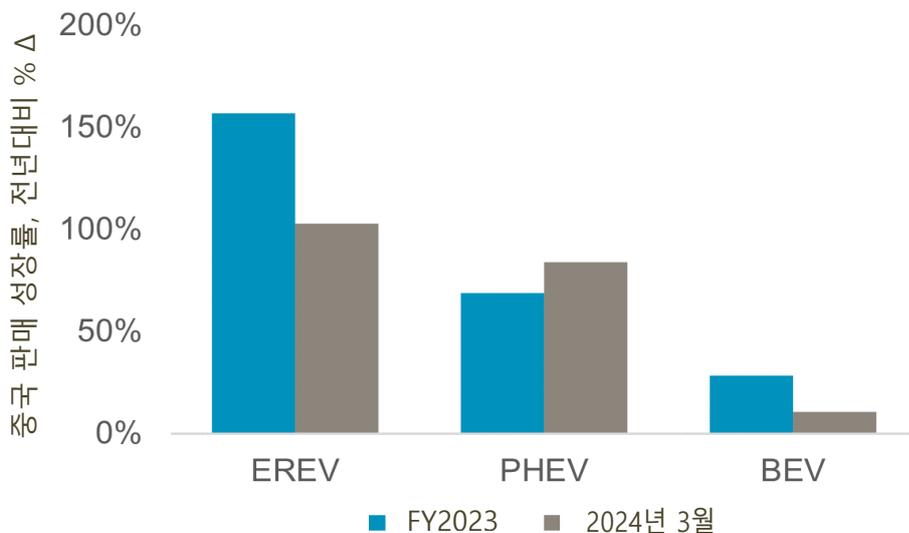
자동차 부문 백금 수요는 연간 백금 수요의 약 40%를 차지하여 백금 관련 가장 큰 단일 수요 동인이다. 2023년 자동차 백금 수요는 전년대비 16%로 크게 증가하여 3,211 koz에 달했으며, 올해는 2%로 비록 소폭이지만 여전히 3,269 koz까지 증가할 것으로 예상된다.

이러한 자동차 백금 수요 성장은 배터리 전기차(이하 BEV)의 시장 점유율이 상승하고 내연기관(이하 ICE)

차량의 생산이 줄어드는 상황 속에서도 달성되고 있으며, 배기가스 규제 강화, 하이브리드 차량에 대한 수요 증가, 가솔린 차량용 촉매변환기에서 팔라듐 대체용 백금 등의 요인으로 뒷받침된다.

물론 자동차 제조업체들이 CO₂ 감축 목표를 달성하기 위해 차량을 계속 전기화시켜 나감에 따라 ICE 차량 관련 PGM 수요가 결국은 감소할 것이라는 우려로 인해 PGM 투자 심리에 영향이 있었다.

하지만 [WPIC의 최근 연구](#)에 따르면 이런 우려는 과장된 것으로, ICE 차량 생산 감소로 인한 PGM 수요는 점차적으로 감소할 것이며, 향후 5년에 걸쳐 자동차 부문 백금 수요는 매우 완만하게 줄어들 것으로 보인다. BEV의 폭발적인 성장은 둔화되어 PGM이 들어간 하이브리드 차량과 주행거리 연장형 전기차(EREV)가 수월하게 BEV를 앞지르고



PGM이 들어간 EREV가 빠르게 성장하고 있다. 출처: 중국경제관찰보(China Economic Observer), WPIC 리서치

있는 상황이다. 이는 자동차 부문 PGM 수요가 '더 높은 수준으로 더 오래'(higher-for-longer) 이어질 것이라는 전망을 뒷받침한다.

주행거리 연장형 전기차

(배터리가 방전되면 엔진이 차량을 구동하는 플러그인 하이브리드 전기차와 달리) EREV에 내연기관 엔진이 탑재된 것은 배터리를 충전하는 발전기 역할을 하기 위해서이다. EREV는 현재 중국에서 가장 빠르게 성장하는 신에너지 차량 카테고리, 2024년 판매량 100만 대 돌파를 앞두고 있으며, BEV가 가진 주행거리 문제와 충전 문제를 완화시켜 준다.

다른 곳에서는 EREV 모델이 증가하고 있다. 미국의 경우 트럭 및 밴 제조업체인 램(Ram)이 주행거리 연장형 전기

트럭을 내년에 출시 예정이다. 2025년형 '램(Ram) 1500 램차저(Ramcharger)'는 V6 가솔린 엔진을 추가하여 동급 최고 수준의 적재 하중 등급에 총 주행 가능 거리 690마일(약 1,100km)을 제공하는 BEV이다.

런던 거리에서 볼 수 있는 상징적인 택시의 3분의 1 이상이 EREV이며, 현재 가장 많이 운행되는 모델은 런던전기차회사(LEVC)의 TX이다. BEV 택시에는 가솔린 주행거리 연장기가 장착되어 있어서 배터리만으로 주행 가능한 60마일(약 96km)을 넘어 254마일(약 406 km)의 추가 주행거리를 제공한다. 2018년 출시 이후 TX는 런던에서 3억 마일(약 4.8억km) 이상을 주행했으며, 이로써 109,000톤 이상의 CO₂가 대기중으로 배출되는 것이 방지되었다.

Contacts:

Vicki Barker, Investor Communications, vbarker@platinuminvestment.com

Edward Sterck, Research, esterck@platinuminvestment.com

Brendan Clifford, Institutional Distribution, bclifford@platinuminvestment.com



고지 및 면책조항: © 2024 World Platinum Investment Council Limited. All rights reserved. 세계백금투자협회(World Platinum Investment Council)의 명칭과 로고는 World Platinum Investment Council Limited의 등록 상표입니다. 어떤 방식으로든 저작자 표시 없이 이 보고서의 내용을 복제하거나 배포해서는 안 됩니다. 세계백금투자협회는 어떤 규제 기관으로부터도 투자 관련 조언에 대한 승인을 받은 바 없습니다. 이 문서의 내용은 투자에 대한 조언을 하거나 증권 혹은 금융 수단을 판매하기 위한 것이 아니며, 투자 결정을 내리기 전에는 반드시 적절한 전문가의 조언을 받으셔야 합니다. 사용된 이미지는 오직 참고를 위한 것임을 알려드립니다. 보다 자세한 정보는 WPIC 사이트에서 확인하실 수 있습니다: <http://www.platinuminvestment.com>