

자동차 부문의 부스트 효과

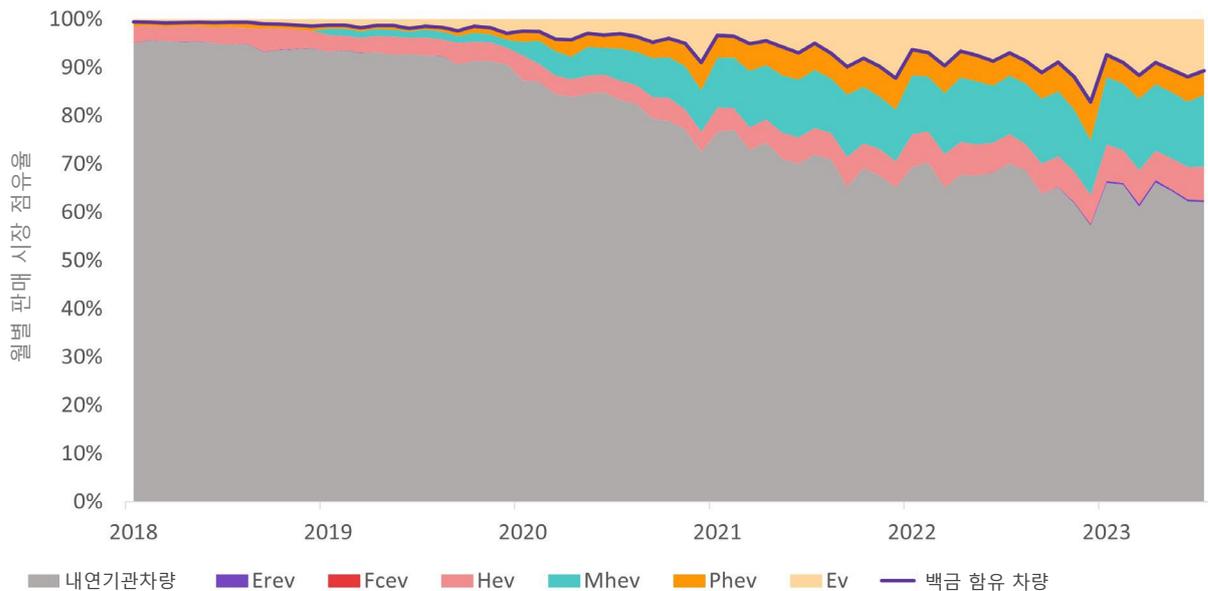
올해 자동차 부문 백금 수요가 2017년 이후 최고치를 기록할 것으로 예상된다

현재 예측되는 2023년 백금의 공급 부족량은 1백만 온스가 넘는다. 공급에는 큰 변화가 없는 상황 속에서 산업 부문의 백금 수요가 기록적으로 증가하고 특히 자동차 부문의 백금 수요가 크게 증가한 것이 올해 공급 부족 심화의 주요인이다. 2023년 자동차 부문 백금 수요는 2022년보다 13% 증가한 3,283 koz로 2017년 이후 가장 높은 수준을 기록할 것으로 보인다.

자동차 부문 백금 수요를 유발하는 지속적인 주요 원인은 팔라듐의 대체재로 사용되는 백금인데, 2023년의 경우 그 양이 615 koz에 이를 것으로 예측되는 가운데

백금 탑재량도 증가해서 2023년 2사분기 동안 자동차 생산 부문에서 백금 수요가 예상보다 높은 부스트 효과를 받게 되었다. 이는 팬데믹 때문에 자동차 산업이 겪었던 반도체 공급 부족 문제 및 다른 공급망 문제, 그리고 그 이후에는 러시아의 우크라이나 침공 등으로 인해 받았던 영향 등이 상당히 완화된 데서 나온 결과이다.

이번 분기 동안 소형 자동차(LDV) 생산은 전년 대비 14%, 대형 자동차(HDV)는 18%라는 견조한 증가세를 보였다. 어려운 거시 경제 상황과 생활비 문제가 있지만, 신차에 대한 수요가 공급을 초과하여 생산량 증가를 뒷받침했다.



유럽에서 판매되는 약 90% 차량의 배기처리장치에 여전히 백금이 들어있다.
출처: 블룸버그(Bloomberg), WPIC 리서치

지역별 개요

2사분기 북미 지역의 차량 생산량은 전년 대비 15% 개선되었다. 이 지역의 백금 수요가 증가한 것은 하이브리드 자동차 비중과 백금 탑재량이 증가한 탓으로, 이 두 가지 요소의 저변에는 팔라듐 대체재로서의 백금 사용이 증가한 것과 더 엄격해진 배출 규제를 충족시키기 위해 백금 탑재량이 전반적으로 높아졌다는 원인이 있다.

유럽의 경우 전년 대비 11% 성장한 소형 자동차 생산의 강세에 힘입어 자동차 부문 백금 수요도 11% 증가했다. 유럽은 배터리 전기차 도입을 선도하는 지역 중 하나지만, 판매되는 차량의 약 90%가 여전히 배기처리장치에 백금을 포함하고 있다.

이번 분기 중국의 자동차 백금 수요는 60%로 급증했다. 이는 비도로용 차량에 대한 중국 IV 표준의 시행 및 생산량이 64% 회복된 대형 자동차(HDV) 부문에 힘입은

바 크다. 이에 비해 소형 자동차 생산은 17% 증가했다. 또한 2023년 7월 1일자로 발효된 중국 VIb의 전면적 시행의 영향도 있었다. 시행 시기를 2024년으로 연기하려는 시도도 일부 있었지만, 이 배출 규제로 중국은 새로운 기준을 충족시키지 못하는 트럭과 버스의 생산, 수입, 판매 등을 금지했다. 중국의 백금 수요를 강화시킨 네 번째 요인은 배기가스 배출 시스템에서 팔라듐을 대체하는 백금의 양이 증가한 것이다.

일본의 가솔린 및 디젤 소형 자동차 생산은 반도체 공급 부족으로 큰 영향을 받았던 2022년 같은 분기에 비해 20% 증가했다. 그에 비해 대형 자동차 생산은 6%로 크지 않은 증가율을 보였다. 이렇듯 생산율이 높아져서 자동차 부문 백금 수요가 전년 대비 29% 증가하는 데 도움이 되었다.

다른 부문에서도 생산이 전년 대비 11% 증가하면서 백금 수요를 촉진하는 효과를 낳았다.

Contacts:

Brendan Clifford, Institutional Distribution, bclifford@platinuminvestment.com

Edward Sterck, Research, esterck@platinuminvestment.com

Vicki Barker, Investor Communications, vbarker@platinuminvestment.com



고지 및 면책조항: © 2023 World Platinum Investment Council Limited. All rights reserved. World Platinum Investment Council의 명칭과 로고는 World Platinum Investment Council Limited의 등록 상표입니다. 어떤 방식으로든 저작자 표시 없이 이 보고서의 내용을 복제하거나 배포해서는 안 됩니다. World Platinum Investment Council은 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>