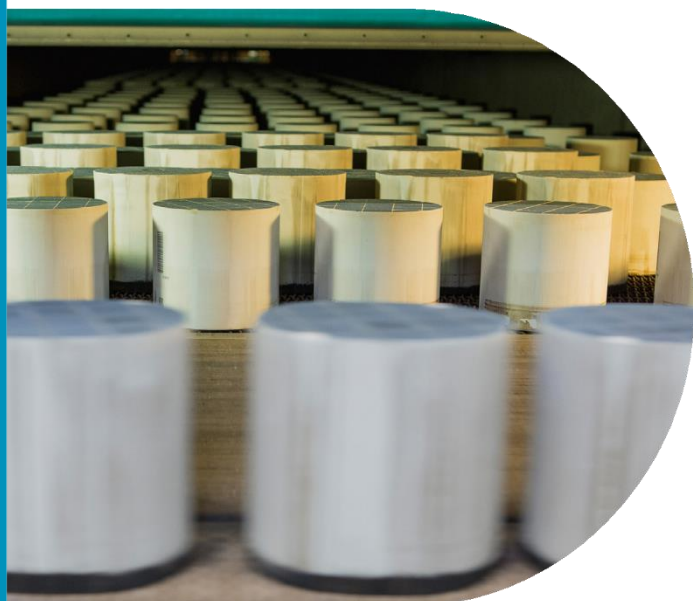


排放控制催化剂。图片来源：巴斯夫股份有限公司

铂钯替换

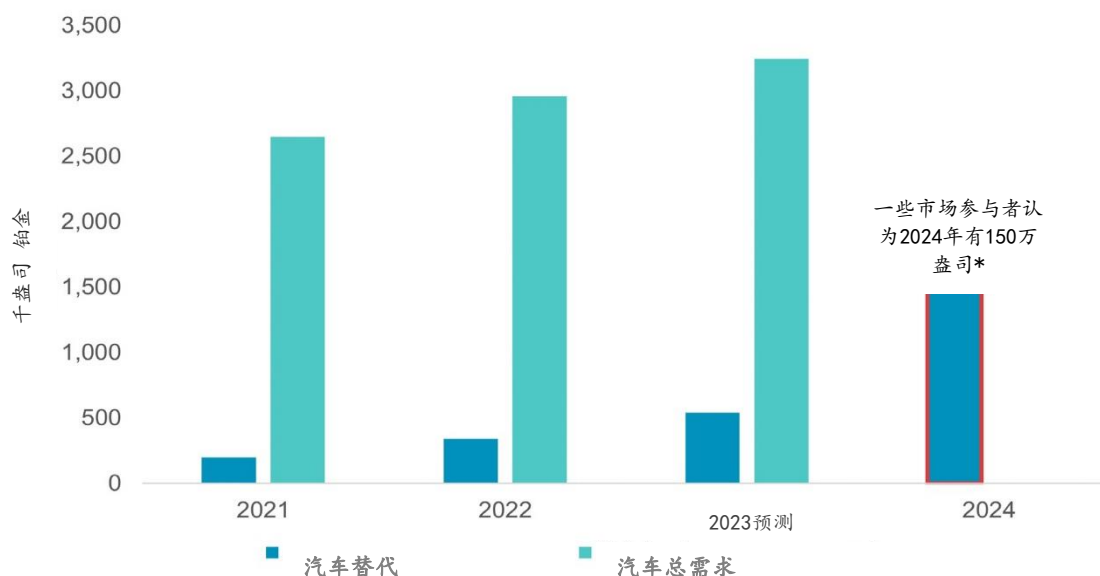
铂钯替换不断增加，预测今年汽车铂金需求再次强劲增长

WPIC® 铂金60秒



尽管全球汽车产量仍低于疫前水平，但汽车领域的铂金需求依然在增长。2022年，汽车行业铂金需求增长12%至295.7万盎司，而今年的需求量预计会增加10%，达到324.6万盎司，比2019年高出13%。相比之下，2022年全球汽车产量只有8200万辆，比2019年的8900万辆低约8%。今年，全球汽车产量预计也将低于2019年的水平，为8600万辆。

汽车领域铂金需求增长的关键驱动因素是汽油车催化剂中铂钯替换量的增加，预计今年的替换量将从2022年的36万盎司增加50%至54万盎司，而去年的替换量也比前一年增加80%。排放标准的收紧是另一个驱动因素，导致每辆车铂金载量的增加。另外混动车市场份额的增长也提振了需求，因为混动车的温度变化更大，该车型需要更高的载铂量，以确保有效的排放控制。



与汽车产量相比，铂钯替换是汽车领域铂金需求更大的驱动力。来源：金属聚焦，WPIC 研究，*2024年替代潜力不是金属聚焦或WPIC的预测

铂金和钯金都具有必要的物理和化学属性，因而非常适用于汽车催化剂。自20世纪70年代铂金被用于第一批汽车催化剂以来，排放标准的改变、技术创新和市场价格差异，导致了汽车催化转换器中铂族金属（PGM）组合的变化，有些时期铂金被钯金取代，反之亦然。

在2000年代，燃料中的硫含量显著下降，这使得汽车催化剂中两种金属之间的“替代比率”从2:1（钯金：铂金）变为1:1。因此，用钯金替换铂金成为汽油车催化剂市场的一个特点，直至其成为汽油车既定的铂族金属催化剂，但铂金仍然是柴油车中的主要催化剂。

然而，随着需求、供应和铂族金属的相关采购成本影响了使用量，这种情况正在发生变化。近年来，由于铂和钯之间的市场和价格的不平衡，铂替换钯变得越来越受欢迎，促使汽车制造商转向使用同样有效但价格较低的铂金来取代钯金。

持续的需求

一旦某款车型的催化剂中实现了铂钯替换，在该车型平台的使用周期（通常为七年）内，铂族金属的年度需求量每年都会保持不变。因此，即使未来出现铂钯价格趋平（反映它们的1:1替代比率），导致铂替代钯的经济激励消失，但因为替代而产生的额外铂金需求将在现有车型平台的生命周期内持续存在。

联系方式:

Brendan Clifford, 机构销售部, bclifford@platinuminvestment.com

Edward Sterck, 研究部, esterck@platinuminvestment.com

Vicki Barker, 投资者交流部, vbarker@platinuminvestment.com



免责声明: ©2022世界铂金投资协会有限公司保留所有权利。世界铂金投资协会名称和标志以及WPIC是世界铂金投资协会有限公司的注册商标。未经授权，不得以任何方式复制或分发本报告的任何部分。世界铂金投资协会未经任何监管机构授权提供投资建议。本文件中的任何内容均无意或不应被解释为投资建议、出售或建议购买任何证券或金融工具，在进行任何投资之前，应始终寻求适当的专业建议。图片仅用于说明目的。更多详细信息请访问WPIC官网：<http://www.platinuminvestment.com>