
COMMUNIQUE DE PRESSE

Londres, 00h01, 9 septembre 2021

Un léger excédent pour 2021, car le retard dans le traitement stimule la reprise de l'offre de platine et dépasse la forte croissance de la demande automobile et industrielle

- La reprise post-COVID se traduit par une augmentation de 23 % de la demande mondiale par rapport au deuxième trimestre de l'année 2020, avec des hausses notables dans les secteurs de l'automobile et de l'industrie.
- L'offre augmente de 55 % grâce à l'accélération du traitement du retard dans les arrêts de production en 2020, le deuxième trimestre 2021 et les prévisions annuelles étant tous deux excédentaires.
- Après deux années record, la demande d'investissement se stabilise à des niveaux encore supérieurs à la moyenne d'avant pandémie, car les afflux d'actions en bourse induits par la COVID ne se répètent pas.

Le World Platinum Investment Council (WPIC) publie aujourd'hui son *Platinum Quarterly* relatif au deuxième trimestre 2021, qui comprend également des prévisions révisées pour 2021.

Bien que la demande mondiale au 2e trimestre 2021 ait poursuivi la tendance positive de croissance en glissement annuel observée au cours des trois trimestres précédents, avec des hausses remarquables dans les secteurs automobile et industriel, la combinaison de mines fonctionnant à 97 % de leur capacité et le traitement plus rapide que prévu du matériel accumulé pendant les arrêts d'usine en 2020 ont fait que l'offre a dépassé la demande, ce qui a entraîné un excédent pour le trimestre de 161 milliers d'onces.

La demande de platine a profité de la reprise de la production économique, qui a surpris même les prévisions de croissance les plus optimistes. Cette tendance devrait se poursuivre pour le reste de l'année. La demande mondiale de platine a connu une forte hausse par rapport au deuxième trimestre 2020, augmentant de 23 % (+352 milliers d'onces) par rapport à l'année précédente pour atteindre 1 907 milliers d'onces. En 2021, une augmentation de 1 % (+59 milliers d'onces) est prévue par rapport à 2020 pour atteindre 7 753 milliers d'onces.

L'offre de recyclage n'a pas encore totalement retrouvé ses niveaux d'avant la pandémie (-13 % par rapport au 2e trimestre 2019), mais l'offre minière mondiale a augmenté de 65 % (+615 milliers d'onces) par rapport au 2e trimestre 2020, soutenue par le traitement d'une partie plus importante que prévu du retard engendré par les arrêts d'usine en 2020 et une réduction de 34 milliers d'onces du stock de travail raffiné. La nouvelle selon laquelle 300 des 500 milliers d'onces de platine en stock semi-fini devraient être traités en 2021, et non 200 milliers d'onces comme prévu initialement, signifie que l'offre pour l'année augmente de 17 % (+1 132 milliers d'onces) et que l'on prévoit maintenant un excédent de +190 milliers d'onces pour 2021.

Malgré la pénurie de semi-conducteurs, la demande automobile a augmenté de 75 %

La demande automobile a bondi de 75 % (+285 milliers d'onces) en glissement annuel au 2e trimestre 2021, la production mondiale de véhicules légers s'étant remise de la pandémie. S'il n'y avait pas eu d'arrêts de production dans le monde entier, en raison de la pénurie prolongée de semi-conducteurs, la demande de platine aurait été plus élevée d'environ 50 milliers d'onces.

La demande de platine pour l'industrie automobile a augmenté de manière plus significative en Europe (82 %, +127 milliers d'onces), en raison de la mise en œuvre de la norme Euro 6d et de certains gains de substitution du platine par le palladium, et ce malgré une nouvelle baisse de la part des ventes de voitures diesel. D'importantes hausses ont également été enregistrées en Amérique du Nord, où la production de véhicules à moteur, faisant grimper la demande de platine de 130 % (+51 milliers d'onces). Cette catégorie de demande devrait fortement rebondir cette année, en hausse de 22 % (+529 milliers d'onces) par rapport à 2020 et est également supérieure à 2019 (+2 %, +58 milliers d'onces).

La demande industrielle augmente de 46 % et excède les niveaux d'avant COVID

La reprise après COVID a été particulièrement évidente dans le secteur industriel qui a augmenté de 46 % (+188 milliers d'onces) au 2e trimestre 2020, et de 10 % (+54 milliers d'onces) au 2e trimestre 2019. L'utilisation du platine dans les activités industrielles devrait augmenter de 25 % (+493 milliers d'onces) en 2021.

La demande en pétrole de la part des consommateurs, suite à l'accélération de la reprise économique mondiale, a plus que multiplié par deux la demande de platine pour le pétrole (+22 milliers d'onces). Selon cette tendance, la demande de platine pour le pétrole devrait rebondir de 65 % (+71 milliers d'onces) en 2021. Entre-temps, la demande de platine pour le secteur de la chimie a augmenté de 83 % (+93 milliers d'onces) au 2e trimestre 2021 par rapport au 2e trimestre 2020, et celle du verre de 39 % (+31 milliers d'onces). De même, leurs prévisions pour 2021 augmenteront respectivement de 14 % (+80 milliers d'onces) et de 69 % (+268 milliers d'onces).

Forte reprise du secteur de la joaillerie après un 2e trimestre 2020 faible, mais freinée par la baisse de fabrication de la Chine

La fabrication de bijoux a augmenté de 19 % (+73 milliers d'onces) au 2e trimestre 2021, stimulée par une forte demande en Europe, en hausse de 125 % (+36 milliers d'onces), et en Amérique du Nord, en hausse de 141 % (+65 milliers d'onces). L'amélioration du moral des consommateurs, la reprise de l'économie et le retour des mariages ont contribué à cette hausse. En revanche, la fabrication chinoise a chuté de 25 % (-54 milliers d'onces) en raison de la concurrence féroce de l'or et des perturbations liées à la COVID.

La demande mondiale de platine pour la joaillerie en 2021 devrait augmenter de 4 % (+69 milliers d'onces), enregistrant des hausses plus importantes en Europe (+20 %) et en Amérique du Nord (+35 %). Dans le même temps, ces bons résultats seront neutralisés par une baisse prévue de 14 % en Chine (-116 milliers d'onces).

La demande d'investissement se stabilise après deux années exceptionnelles

À la suite d'une demande exceptionnelle en 2019 et 2020 pour les FIC, les lingots et les pièces, davantage renforcée en 2020 par des afflux sans précédent d'actions en bourse, la demande des investisseurs au 2e trimestre 2021 a été solide, se fixant à 191 milliers d'onces, bien qu'en baisse de 50 % en glissement annuel.

Les intérêts dans les fonds indiciels cotés ont continué de croître : de 31 milliers d'onces au 2e trimestre 2021 et de 137 milliers d'onces au 1er semestre 2021. Des gains importants ont été observés en Amérique du Nord et en Europe, qui ont compensé le recul en Afrique du Sud, où la transition des FIC vers des actions des mines de platine a permis de bénéficier de rendements en dividendes élevés. La demande en lingots et en pièces au cours du trimestre est restée historiquement élevée. Elle a légèrement diminué de 10 % en glissement annuel pour atteindre 111 milliers d'onces et les actions en bourse ont augmenté de 49 milliers d'onces en réponse à la réduction accrue des risques par les principales banques du marché.

Pour l'année, il est prévu que la demande d'investissement atteigne 521 milliers d'onces, ce qui, bien qu'inférieur de 66 % à ce qu'elle était en 2020, reste supérieur à la moyenne pré-COVID de 495 milliers d'onces par an enregistrée en 2013.

Paul Wilson, PDG du World Platinum Investment Council, a déclaré : « Depuis le début de l'année, le rythme de la reprise de l'activité économique a dépassé les attentes, avec une augmentation de la demande et de l'offre de platine, une tendance qui semble devoir se poursuivre pour le reste de l'année ».

« Bien que nous ayons révisé nos prévisions pour obtenir un léger excédent en 2021, il faut replacer ce résultat dans le contexte du changement sans précédent et cataclysmique causé par la pandémie. Un certain nombre de dynamiques différentes sont actuellement en jeu. À court terme, la nature transitoire de l'augmentation de l'offre minière en 2021 et 2022, découlant du traitement du matériel semi-fini accumulé pendant les arrêts d'usines en 2020, a présenté une recrudescence de l'offre qui a fait pencher la balance. Parallèlement, la pénurie de puces entrave le potentiel de croissance du secteur automobile. À plus long terme, cependant, les signes d'une reprise bien établie sont présents, au profit notamment des secteurs de l'industrie et de l'automobile. La croissance de la demande semble probable en raison de l'augmentation des chargements et de la production de véhicules lourds, du remplacement croissant du palladium par le platine, de la croissance de la demande industrielle et de l'intérêt croissant des investisseurs pour l'économie florissante de l'hydrogène. »

Solde entre l'offre et la demande de platine (milliers d'onces)		2018	2019	2020	2021f	% de la croissance 2020/2019	% de la croissance 2021f/2020	Q2 2020	Q1 2021	Q2 2021
OFFRE										
Production de platine raffiné		6,125	6,100	4,989	6,047	-18%	21%	942	1,468	1,557
	Afrique du Sud	4,470	4,399	3,298	4,402	-25%	33%	521	1,036	1,165
	Zimbabwe	465	458	448	465	-2%	4%	110	114	128
	Amérique du Nord	345	356	337	365	-5%	8%	87	83	75
	Russie	665	716	704	621	-2%	-12%	175	184	136
	Autre	180	170	202	194	19%	-4%	49	51	52
Augmentation (-)/Diminution (+) des stocks des producteurs		+10	2	-84	-40	N/A	N/A	+25	-26	+34
Offre minière totale		6,135	6,102	4,906	6,007	-20%	22%	967	1,442	1,591
Recyclage		1,935	2,118	1,905	1,936	-10%	2%	368	493	477
	Catalyseurs	1,420	1,584	1,427	1,454	-10%	2%	257	361	365
	Joierie	505	476	422	424	-11%	1%	97	118	98
	Industrie	10	57	56	58	-2%	3%	13	14	14
Offre totale		8,070	8,220	6,811	7,943	-17%	17%	1,335	1,935	2,068
DEMANDE										
Automobile		3,075	2,838	2,366	2,895	-17%	22%	379	715	664
	Catalyseurs	2,930	2,838	2,366	2,895	-17%	22%	379	715	664
	Non routière	145	†	†	†	†	†	†	†	†
Joierie		2,245	2,099	1,820	1,889	-13%	4%	388	477	461
Industrie		1,935	2,129	1,955	2,448	-8%	25%	403	679	591
	Produits chimiques	570	694	585	665	-16%	14%	112	119	204
	Pétrole	235	219	109	179	-50%	65%	18	35	40
	Électricité	205	144	130	134	-10%	3%	29	33	35
	Verre	250	236	391	658	65%	69%	80	286	112
	Médical	240	249	238	246	-4%	3%	60	62	59
	Autre	435	587	502	565	-14%	13%	104	143	141
Investissement		15	1,253	1,554	521	24%	-66%	385	157	191
	Variation des lingots et pièces de monnaie	280	283	586	361	107%	-38%	123	18	111
	Variation des intérêts dans les fonds indiciels cotés	-245	991	509	110	-49%	-78%	123	106	31
	Variations des stocks détenus par les fonds indiciels cotés	-20	-20	458	50	N/A	-89%	138	33	49
Demande totale		7,270	8,319	7,694	7,753	-8%	1%	1,555	2,028	1,907
Solde		800	-99	-883	190	N/A	N/A	-221	-93	161
Stocks en surface		3,270	3,551**	2,667	2,857	-25%	7%			

Sources : Metals Focus 2019-2021, SFA (Oxford) 2018

Notes :

1. ** Stocks en surface 3 650 milliers d'onces (114 t) en date du 31 décembre 2018 (Metals Focus)
2. † La demande automobile non routière est incluse dans la demande en catalyseurs
3. Les données de Metals Focus et de SFA (Oxford) peuvent ne pas avoir été préparées sur une base identique ou directement comparable
4. Avant 2019, les données de SFA sont arrondies indépendamment aux 5 milliers d'onces les plus proches

Pour toute demande relative aux médias, veuillez contacter Elephant Communications
Guy Bellamy/Jim Follett/Charlotte Raisbeck
wpic@elephantcommunications.co.uk

Note à l'intention des rédacteurs :

À propos du Platinum Quarterly

Platinum Quarterly est la première analyse trimestrielle indépendante relative au marché mondial du platine accessible gratuitement. Platinum Quarterly est une publication du World Platinum Investment Council. Elle est en grande partie fondée sur la recherche et les analyses détaillées commanditées et menées par Metals Focus, une autorité indépendante sur le marché des métaux du groupe du platine.

À propos du World Platinum Investment Council

Le World Platinum Investment Council Ltd. (WPIC) est une autorité mondiale de surveillance des marchés d'investissement dans le platine physique, créée dans le but de répondre aux besoins croissants des investisseurs en données objectives et fiables sur le marché du

platine. Le WPIC a pour mission de stimuler la demande en platine physique des investisseurs internationaux, à la fois grâce à des données exploitables et au développement ciblé de produits. Le WPIC a été fondé en 2014 par les plus grands producteurs de platine en Afrique du Sud. Les membres du WPIC sont : Anglo American Platinum, Impala Platinum, Northam Platinum, Royal Bafokeng Platinum, Sedibelo Platinum et Tharisa.

Pour de plus amples informations, veuillez vous rendre à l'adresse suivante : www.platinuminvestment.com

Les bureaux du WPIC sont sis à l'adresse suivante : World Platinum Investment Council, Foxglove House, 166 Piccadilly, Londres, W1J 9EF, Angleterre

À propos de Metals Focus

Metals Focus est l'une des sociétés de conseils les plus importantes dans le monde pour ce qui a trait aux métaux précieux. Elle est spécialisée dans les études portant sur les marchés mondiaux de l'or, de l'argent, du platine et du palladium et elle produit régulièrement des rapports, établit des prévisions et donne des conseils personnalisés. L'équipe Metals Focus, répartie dans huit juridictions, dispose d'un large réseau de contacts dans le monde entier. Grâce à cette capacité, Metals Focus s'engage à fournir des statistiques, des analyses et des prévisions de classe mondiale concernant le marché des métaux précieux.

Pour de plus amples informations, veuillez vous rendre à l'adresse suivante : www.metalsfocus.com

À propos du platine

Le platine est l'un des métaux les plus rares sur terre. Il dispose de qualités particulières qui lui confèrent une grande valeur à travers un certain nombre de segments variés de la demande. Les propriétés physiques et catalytiques uniques du platine lui ont donné de la valeur dans diverses applications industrielles. Parallèlement, ses attributs uniques de métal précieux ont fait de lui le métal le plus utilisé en joaillerie.

L'offre de platine est alimentée par deux sources principales : la production minière primaire et le recyclage, réalisé essentiellement à partir de catalyseurs en fin de vie et des activités de recyclage en joaillerie. Au cours des cinq dernières années, entre 72 et 77 % de l'offre de platine globale annuelle (exprimée en onces raffinées) étaient issus de la production minière primaire.

La demande mondiale de platine est forte et se diversifie. La demande de platine s'articule autour de quatre segments principaux : l'automobile, l'industrie, la joaillerie et l'investissement.

La demande de platine pour la fabrication de catalyseurs a représenté entre 31 et 43 % de la demande globale au cours des cinq dernières années. Les autres usages industriels du platine en dehors de l'automobile représentent en moyenne 24 % de la demande mondiale totale (moyenne établie sur cinq années). Au cours de la même période, la demande mondiale annuelle en joaillerie a atteint environ 28 % de la demande globale de platine. La demande en investissement représente le segment le plus variable sur les cinq dernières années, avec une part de la demande globale comprise entre 0 et 20 % (à l'exclusion des mouvements non publiés du platine détenu par les investisseurs).

Avis de non-responsabilité

Aucune autorité de réglementation n'a autorisé le World Platinum Investment Council ou Metals Focus à donner des conseils en matière d'investissement. Rien dans ce document n'est destiné à ou ne devrait être interprété comme un conseil en matière d'investissement ou une offre visant à vendre ou conseillant d'acheter des titres ou des instruments financiers. Il est recommandé de toujours chercher des conseils appropriés auprès d'un spécialiste avant d'effectuer tout type d'investissement. Pour de plus amples informations, veuillez vous rendre à l'adresse suivante : www.platinuminvestment.com

-FIN-