
COMMUNICADO DE PRENSA

Londres, 06.00 21 de noviembre de 2023

Se prevé un segundo déficit consecutivo de platino en 2024 ante la fortaleza de la demanda industrial y de automoción y la limitación de la oferta

- Se prevé un déficit de platino de 353 koz en 2024, que este año superará el millón de onzas
- En 2023 y 2024, tanto la oferta minera como la de reciclado se situarán muy por debajo de los niveles anteriores al COVID
- La demanda de automoción sigue fortaleciéndose, con un aumento del 14 % este año, y se espera un incremento adicional del 2 % el próximo año
- En 2023 se registrará la mayor demanda industrial, y en 2024 la tercera
- Se prevé que la demanda de inversión continúe siendo positiva en 2024

El Consejo Mundial de Inversiones en Platino (World Platinum Investment Council, WPIC®) ha publicado hoy su análisis Platinum Quarterly, correspondiente al tercer trimestre de 2023, con una previsión revisada para 2023 y un primer pronóstico para 2024.

Se espera que el mercado alcance un déficit récord de 1071 koz en 2023, ya que el crecimiento excepcionalmente fuerte de la demanda interanual del 26 % (+1690 koz) hasta alcanzar los 8150 koz supera con creces la debilidad de la oferta, que se espera que caiga un 3 % interanual hasta los 7079 koz.

En 2024, se prevé un segundo déficit consecutivo del mercado de 353 koz, con una reducción de la demanda del 6 % (-487 koz) hasta alcanzar 7663 koz y un aumento de la oferta total del 3 % (+231 koz) hasta 7310 koz, todavía muy por debajo de los niveles anteriores al COVID.

Persisten las limitaciones de la oferta en la minería y el reciclado

Se prevé que la oferta minera mundial para todo el año 2023 se mantenga prácticamente estable en 5608 koz, alrededor de un 8 % por debajo del nivel de producción medio de los últimos cinco años antes de la pandemia de COVID, lo que refleja algunos de los retos a los que se ha enfrentado la industria. Persisten los riesgos, como el agravamiento de la escasez de electricidad en Sudáfrica, pero las inversiones en infraestructuras de transformación y la optimización de los activos han reducido los riesgos para la minería.

Para 2024, se prevé que la oferta mundial de minas de platino crezca un 3 % (+191 koz) interanual, hasta alcanzar 5743 koz, con una mejora prevista del 5 % en la producción sudafricana.

La estimación mundial de reciclado de platino para 2023 se ha vuelto a rebajar a 1471 koz, un 13 % menos que los niveles ya reducidos de 2022. Esto se debe principalmente a la escasez de vehículos al final de su vida útil, ya que los consumidores conducen los vehículos existentes durante más tiempo y los desguaces acumulan unidades usadas ante la debilidad de los precios de los PGM. Se espera que estas dificultades continúen en 2024, lo que significa que el reciclaje mundial de platino solo experimentará una modesta mejora en 2024, ya que aumentará un 7 % (+96 koz).

La demanda de automoción aumentará por cuarto año consecutivo en 2024

En 2023, se espera que la demanda de platino para la automoción se dispare un 14 % hasta alcanzar la cifra más alta de los últimos seis años, 3262 koz, impulsada por un aumento del 8 % en la producción mundial de vehículos ligeros y del 10 % en la de vehículos pesados. Las normativas más estrictas sobre emisiones, sobre todo en China, también han impulsado la demanda. Además, se estima que la sustitución del platino por el paladio alcanzará este año unos 620 koz, frente a los 385 koz de 2022.

También se prevé un crecimiento en 2024, con un aumento interanual de la demanda de automoción del 2 % hasta alcanzar 3312 koz, su nivel más alto desde 2016. El crecimiento continuado en la mayoría de las regiones se verá impulsado por una legislación más estricta en materia de emisiones, junto con un aumento previsto de la sustitución del platino por el paladio hasta unas 700 koz.

Récord de demanda industrial en 2023, seguido del tercer año más alto en 2024

Se prevé que la demanda industrial para 2023 aumente un 14 % interanual (+317 koz) hasta alcanzar los 2652 koz, lo que supone el año más fuerte jamás registrado. Este crecimiento se ha visto impulsado por importantes ampliaciones de capacidad en el sector del vidrio (+50 %, +251 koz) y el sector químico (+10 %, +68 koz), que compensaron la menor demanda de los mercados eléctrico (-13 %, -14 koz) y petrolero (-12 %, -23 koz).

Aunque se prevé que la demanda industrial descienda un 11 % en 2024, será el tercer nivel más alto registrado, con 2367 koz. Debido a las menores ampliaciones de capacidad, la demanda de platino disminuirá en los segmentos del vidrio (-18 %, -133 koz) y el químico (-22 %, -168 koz) en términos interanuales. Por el contrario, se prevé que el sector médico experimente un aumento de la demanda del 3 %, hasta alcanzar 292 koz, impulsado por el mayor uso del platino en dispositivos médicos y tratamientos contra el cáncer, especialmente en los mercados emergentes. Además, se prevé que el segmento industrial «otros» crezca un 4 %, hasta alcanzar 620 koz.

La demanda de joyas de platino se mantiene sin cambios

Se prevé que la demanda mundial de joyería en 2023 disminuya un 3 % con respecto al año anterior, hasta alcanzar 1852 koz, con aumentos en India y Norteamérica que no podrán contrarrestar la debilidad en otros lugares, especialmente en China. Para 2024, se espera que la demanda aumente un 3 %, hasta 1903 koz, con ganancias en China e India que se verán compensadas por un mercado norteamericano más débil.

Segundo año consecutivo de inversión neta positiva

Se prevé que la inversión minorista mundial en platino aumente un 36 % hasta 305 koz en 2023, impulsada principalmente por un cambio positivo en Japón después de tres años de desinversión neta. Las participaciones en ETF experimentaron entradas durante los nueve primeros meses del año ante la preocupación por el suministro eléctrico sudafricano. Sin embargo, con las salidas previstas en el último trimestre, las tenencias anuales se estabilizarán en un modesto aumento de 50 koz. Se espera que la inversión neta para todo el año sea de 385 koz.

Se prevé que la inversión en lingotes y monedas para 2024 descienda un 44 %, hasta 172 koz, con un descenso de la demanda en Norteamérica del 11 % y la vuelta de Japón a la desinversión neta. Se espera que los ETF de platino registren una salida de 120 koz el próximo año, afectados por los elevados tipos de interés en Europa y Norteamérica. Mientras tanto, las entradas previstas en las reservas de intercambio se sitúan en 30 koz. El resultado supondrá una inversión neta positiva de 82 koz durante el año.

En palabras de Trevor Raymond, director ejecutivo del Consejo Mundial de Inversiones en Platino:

«Tras el déficit récord previsto para este año, superior a 1 Moz, el mercado del platino se enfrenta ahora a déficits consecutivos. Esto demuestra, de forma un tanto contraintuitiva, la resistencia del mercado del platino a pesar de las dificultades que presenta el panorama

económico, una característica que está fuertemente ligada a la diversidad de su demanda. Durante 2023, el platino se ha beneficiado de una demanda industrial estelar hasta alcanzar un nivel récord, así como de una fuerte recuperación de la producción automovilística y, lo que es más importante, del crecimiento continuo de la sustitución del platino por el paladio.

»El telón de fondo del segundo déficit consecutivo del próximo año anticipa un crecimiento adicional, aunque más moderado, de la demanda de automóviles, mientras que la demanda industrial, aunque inferior en términos interanuales, sigue siendo sólida y supera en un 22 % el nivel medio de los cinco años anteriores al COVID.

»Mientras tanto, los continuos retos plantean riesgos a la baja tanto para el suministro extraído como para el reciclado en el próximo año, sobre todo porque los mineros intentan reevaluar los planes de producción y reestructurar las operaciones para gestionar el impacto negativo del significativo descenso del precio de la cesta de los PGM en la rentabilidad de la minería.

»Las réplicas económicas de los tres últimos años aún se dejan sentir en el mercado del platino y continúan afectando al comportamiento del mercado y a los precios. En el sector del automóvil, la producción de más de 30 millones de vehículos menos entre 2020 y 2022 permitió a los fabricantes suavizar las compras regulares y aliviar la tensión del mercado. Durante la recuperación del mercado mundial de la automoción hasta ahora, este exceso de existencias de PGM ha contribuido a satisfacer la demanda, lo que en cierta medida ha ayudado a cubrir las carencias del mercado. A medida que estas existencias disminuyan con el crecimiento continuado de la producción y las ventas de vehículos, prevemos una vuelta a las pautas de compra de platino más típicas de los fabricantes de automóviles, lo que podría tensar aún más el mercado y presionar al alza el precio del platino.

»El platino sigue siendo un componente esencial para reducir las emisiones nocivas de los vehículos y es ya un elemento crucial para desbloquear el papel del hidrógeno en la descarbonización del transporte y otras industrias. Cada vez se reconoce más su importancia para la emergente economía del hidrógeno. Actualmente, el atractivo inversor del platino reside en su considerable déficit de mercado, pero de cara al futuro, los inversores también se beneficiarán de un viento de cola de la demanda impulsada por el hidrógeno».

Balance de la oferta y demanda de platino (en miles de onzas)		2020	2021	2022	Est. 2023	Pron. 2024	Crecimiento est. 2023/2022 (%)	Crecimiento pron. 2024/est. 2023 (%)	3T 2022	2T 2023	3T 2023
OFERTA											
Producción refinada											
		4,989	6,297	5,522	5,551	5,743	1%	3%	1,390	1,469	1,402
	Sudáfrica	3,298	4,678	3,915	3,905	4,099	0%	5%	977	1,033	996
	Zimbabue	448	485	490	502	506	5%	1%	116	126	129
	Norteamérica	337	273	263	268	302	2%	13%	67	73	61
	Rusia	704	652	663	684	634	3%	-7%	179	190	168
	Otra opción	202	208	201	193	201	-4%	4%	52	47	49
Aumento (-)/Disminución (+) en el inventario del productor		-84	-93	+43	+57	+0	33%	-100%	-2	+8	+16
Oferta total de minería		4,906	6,204	5,565	5,608	5,743	1%	2%	1,388	1,477	1,418
Reciclaje											
		1,997	2,078	1,696	1,471	1,567	-13%	7%	417	345	352
	Catalizadores para automóviles	1,509	1,589	1,255	1,048	1,132	-16%	8%	310	244	249
	Joyería	422	422	372	353	362	-5%	3%	90	84	85
	Industrial	66	67	68	70	73	2%	4%	17	17	17
Oferta total		6,902	8,282	7,261	7,079	7,310	-3%	3%	1,804	1,822	1,770
DEMANDA											
Automoción											
		2,326	2,555	2,867	3,262	3,312	14%	2%	697	838	793
	Catalizadores para automóviles	2,326	2,555	2,867	3,262	3,312	14%	2%	697	838	793
	Fuera de carretera						No corresponde	No corresponde			
Joyería		1,830	1,953	1,899	1,852	1,903	-3%	3%	480	480	455
Industrial											
		2,075	2,536	2,335	2,652	2,367	14%	-11%	544	690	574
	Químico	608	668	685	753	585	10%	-22%	110	229	135
	Petróleo	109	169	193	170	156	-12%	-8%	49	43	41
	Eléctrico	130	135	106	92	90	-13%	-3%	26	24	22
	Vidrio	473	753	505	756	623	50%	-18%	151	170	158
	Médico	254	265	273	283	292	4%	3%	68	70	70
	Otra opción	501	546	573	598	620	4%	4%	141	154	148
Inversión											
		1,536	(56)	(640)	385	82	No corresponde	-79%	(260)	154	(11)
	Cambio en lingotes, monedas	571	324	225	305	172	36%	-44%	92	26	59
	Cambio en las participaciones de ETF	507	(241)	(558)	50	(120)	No corresponde	No corresponde	(217)	155	(99)
	Cambio en las reservas almacenadas por los intercambios	458	(139)	(307)	30	30	No corresponde	0%	(134)	(27)	28
Demanda total		7,768	6,988	6,461	8,150	7,663	26%	-6%	1,461	2,162	1,810
Balance		-865	1,294	800	-1,071	-353	No corresponde	No corresponde	343	-340	-40
Reservas en la superficie		2592**	3,886	4,687	3,615	3,262	-23%	-10%			

Fuente: Metals Focus 2020 - 2024

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-

Para solicitudes por parte de los medios de comunicación, póngase en contacto con Elephant Communications:

wpic@elephantcommunications.co.uk

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, Implats, Northam Platinum, Sedibelo Platinum y Tharisa.

Para obtener más información, visite www.platinuminvestment.com

Las oficinas del WPIC de Londres se encuentran en: World Platinum Investment Council, Foxglove House, 166 Piccadilly, Londres, W1J 9EF

Las oficinas de WPIC en Shanghái se encuentran en: World Platinum Investment Council, Unit 2301, ICBC Tower, No.8 Yincheng Road, Pudong New District, Shanghái (China)

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