
PRESS RELEASE

2019 年 3 月 6 日，伦敦

2019 年全球铂金需求预计增长 5%

- 投资者 ETF 需求复苏，推动 2019 年铂金需求上涨
- 2019 年供应量预计增长 6%，市场盈余量为 21 吨，高于 2018 年
- 由于钯金价格上涨，铂金需求增长前景看好

2019 年 3 月 6 日，伦敦：世界铂金投资协会（WPIC）今日发布了最新一期的《铂金季刊》——全球铂金市场首份独立、免费的季度分析报告。该报告不仅分析了 2018 年第四季度和全年的铂金供需情况，还预测了 2019 年的前景。

2019 年的预测显示，全球铂金需求将增长 5% 至 241 吨。这一增长是由于预期投资需求将大幅增长，抵消了汽车、首饰和工业领域预测需求的疲软。供应预计增长 6%，超过了需求的涨幅，导致了市场供应盈余量由去年的 20.0 吨上升至 21.0 吨。

因为 ETF 持有量的强劲增长，逆转了 2018 年的净减持，加之 2018 年铂金条和铂金币的需求强劲，受此影响，2019 年总投资需求预计为 16.0 吨。尽管 ETF 持有量在接近 2018 年底时有所下降，但投资者在 2019 年的前几周迅速增加了他们在西方市场和南非的 ETF 持有量。

2019 年，化工领域的需求将增加 1 吨，将会抵消玻璃和其他工业领域需求的下滑。这将使整体工业需求接近 2018 年 59 吨的高位。由于中国市场需求下滑放缓及其他地区出现增长，首饰行业需求下降的速度料将减缓，仅下降 1% 至 72 吨（2018 年比 2017 年下降 4%）。

汽车行业需求的下降预计将远低于 2018 年，相比 2018 年 7% 的降幅，2019 年将同比下降 3% 至 93.0 吨，降幅较小的部分原因是印度对轻型柴油汽车催化剂的需求稳定。

由于欧洲汽车催化剂回收速度加快，2019 年铂金回收量预计将增长 3% 至 61 吨，但美国的增长将有所放缓。

WPIC 首席执行官 Paul Wilson 评价道：

“2019 年铂金投资需求的快速增长令人鼓舞，我们预期这一趋势将持续下去。我们相信，通过全球合作伙伴关系，我们在产品开发领域的持续努力，加上铂金对黄金的贴水，都将持续、稳定的支持铂金条和铂金币的零售投资。

由于来自于在制品库存的一些一次性释放，预计 2019 年南非的精炼产量将高于此前的预测。2019 年有三个因素加强了铂金投资的理由：南非矿业产量的持续中断可能会导致供应减少；西欧柴油车市场份额的复苏可能会增加汽车行业的需求；此外，钯金价格的大幅飙升，加大了汽油车中作为钯金替代品的铂金在未来需求增长的可能性。”

PRESS RELEASE

2019 年 3 月 6 日，伦敦

2018

由于矿业供应量减少，而铂金回收量略有增加，2018 年铂金总供应量小幅下降至 249 吨。铂金需求萎缩 5%至 229 吨，导致出现 20 吨的盈余量。需求低迷是因为首饰、汽车和投资行业需求的下降超过了工业需求的改善。

2018 年第四季度，工业是唯一实现需求增长的行业，同比增长 7%至 14.0 吨，其主要原因是石油需求的复苏。受西欧柴油车市场持续下滑的影响，本季度汽车行业需求同比下降 8%至 24 吨，但较 2018 年第三季度仍增长了 10%。2018 年第四季度首饰需求下降 12%至 19 吨，归因于中国零售业表现不佳而导致制造商需求疲软。由于铂金条和铂金币的销售无法抵消 ETF 持有量的净减少，本季度的净投资需求为负。

如需免费下载本期《铂金季刊》和/或订阅未来的研究报告，请访问我们的网站：

www.platinuminvestment.com

- 结束 -

2018年第四季度预测

	2016	2017	2018	2019预测	2018/2017 增长率	2019预测/2018 增长率	2017年第四季度	2018年第三季度	2018年第四季度
铂金供需平衡 (吨)									
供应									
精炼产量	188	191	189	201	-1%	6%	49	52	48
南非	132	136	137	147	1%	7%	35	39	35
津巴布韦	15	15	15	15	-2%	0%	4	4	4
北美	12	11	11	13	-1%	14%	3	3	3
俄罗斯	22	22	21	21	-6%	0%	6	6	5
其他	6	6	5	6	-6%	6%	1	1	1
生产商库存增加(-)/减少(+)	+1	+1	+0	+0	-50%	-100%	+1	-1	-0
总矿产供应	189	191	190	201	-1%	6%	50	52	48
回收									
汽车催化剂	57	59	59	61	1%	3%	16	15	15
首饰	38	41	44	47	7%	5%	11	11	12
工业	19	17	15	14	-13%	-5%	4	4	3
其他	0	0	0	0	0%	0%	0	0	0
总供应	246	250	249	262	0%	5%	66	67	63
需求									
汽车	108	103	96	93	-7%	-3%	26	22	24
汽车催化剂	103	99	92	89	-7%	-4%	25	21	23
非道路交通工具	4	4	5	5	4%	3%	1	1	1
铂金首饰	78	77	73	72	-4%	-1%	21	18	19
工业									
化工	55	53	59	59	11%	-1%	13	15	14
石油	17	18	18	19	-3%	6%	4	5	4
电子	7	3	7	7	140%	0%	1	2	2
玻璃	6	6	6	6	-3%	0%	2	2	2
医疗	6	6	7	7	27%	-11%	1	2	1
其他	7	7	7	7	2%	0%	2	1	2
其他	12	12	13	12	5%	-5%	3	3	3
投资									
铂金条、铂金币变化	17	9	0	16	-95%	N/M	3	2	-2
ETF持有量变化	14	7	9		30%		2	2	2
交易所持有库存变化	0	3	-8		N/M		2	0	-4
交易所持有库存变化	3	-1	-1		-56%		-1	0	0
总需求	258	241	229	241	-5%	5%	64	57	55
余额	-12	9	20	21	126%	5%	2	10	8
地面存量	129*	59	67	88	109	30%	24%		

PRESS RELEASE

2019 年 3 月 6 日，伦敦

媒体垂询请联系 Kekst CNC:

Claire Maloney 或 Simren Priestley

电话: +44 (0) 20 7551 604/+44 203 7551 670

wpic@kekstcnc.com

编者按:

关于《铂金季刊》

《铂金季刊》全球铂金市场首份独立、免费的季度性分析报告。《铂金季刊》由世界铂金投资协会出版。该季刊以研究和深度分析为主，研究和分析工作委托 SFA 牛津(SFA)负责执行，SFA 是铂族金属市场的一家独立权威机构。

世界铂金投资协会简介

世界铂金投资协会(WPIC)是实物铂金投资的全球市场权威机构，旨在满足不断增长的投资者需求——提供客观、可靠的铂金市场情报。WPIC的宗旨是通过提供可行的见解和有针对性的产品开发来刺激全球投资者对实物铂金的需求。WPIC创立于2014年，创始人为南非领先的铂金生产商。WPIC的成员包括：Anglo American Platinum、Impala Platinum、Lonmin、Northam Platinum、Royal Bafokeng Platinum和Sibanye-Stillwater。

如需了解更多信息，请访问：www.platinuminvestment.com

WPIC办公室地址：64 St James's Street, London, SW1A 1NF。

SFA（牛津）简介

SFA（牛津）成立于2001年，是全球公认的铂族金属市场最重要的独立权威机构之一。公司以诚信原则展开深入的市场调查，提供从矿山到市场到回收商的广泛咨询，并拥有无与伦比的全球行业网络。

SFA拥有由9名铂族金属专业分析师组成的团队，他们有着广博、多样的行业专长和知识，每个人都专注于价值链的一个核心区域，另外还有分布在全球各地的员工。SFA可以向客户提供影响行业未来的最艰深问题的答案。

未经作者书面许可，不得将本公司的任何数据或评述用于进入资本市场（融资）的特定目的。

如需了解更多信息，请访问：<http://www.sfa-oxford.com>

PRESS RELEASE

2019 年 3 月 6 日，伦敦

关于铂金

铂金是世界上最稀有的金属之一，其独特性质使之在各个不同的需求领域都备受重视。铂金独特的物理属性和催化性确立了其在工业应用中的价值。同时，铂金独特的贵金属属性也使其成为重要的首饰用金属。

铂金主要有两个供应来源：初级矿业产出及回收，其中回收通常来自超过使用寿命的自动催化剂和首饰回收。过去5年间，72%到78%的全年铂金总供应量（精制盎司）来自初级矿产出。

全球铂金需求强劲，且日趋多样化。铂金需求主要来自四个领域：汽车、工业、首饰和投资需求。

过去5年间，自动催化剂领域的铂金需求大约占总需求的37%到41%。铂金在其他多种工业用途中的需求平均占全球总需求的20%（5年均值）。同期内，全球年度首饰需求平均占铂金总需求的35%。投资是最小的铂金需求类别，也是过去5年中变动最大的类别，在总需求中占2%至11%不等（不包括储存的投资者持有量变动）。

免责声明

世界铂金投资协会或SFA牛津并未经任何监管机构授权提供投资建议。本文档中的任何内容都不得作为或视为投资建议、销售要约或购买任何证券或金融工具的建议，进行任何投资之前应始终寻求恰当的专业建议。如需了解更多信息，请访问：www.platinuminvestment.com