
PRESS RELEASE

Londres, 19 de mayo de 2025 06:00

El déficit del mercado del platino se agrava: tercer déficit consecutivo en 2025, que se espera que alcance 966 koz (miles de onzas).

- La oferta total prevista para 2025 es la más baja de los últimos cinco años, con un descenso del 4 % hasta 6999 koz.
- Se prevé que el resurgimiento de la demanda china de joyas de platino impulse un aumento del 5 % en la demanda mundial de joyas este año.
- La demanda en el sector de automoción resiste pese a la incertidumbre del mercado; se prevé una reducción del 2 %, hasta 3052 koz para todo el año 2025.
- Continúa la sólida demanda de inversión, prevista en 688 koz para 2025, reforzada por la fuerte demanda de lingotes y monedas en China.
- Las reservas en la superficie descenderán a 2160 koz en 2025, con el resultado de que solo se podrá cubrir la demanda de tres meses.

Trevor Raymond, Consejero Delegado del Consejo Mundial de Inversiones en Platino, comenta: *«El mercado del platino presenta un déficit estructural independiente de las incertidumbres que plantea la situación geopolítica actual. Hemos comprobado que la diversidad de la demanda de platino proporciona un grado significativo de resistencia, incluso cuando empiezan a manifestarse los efectos de la nueva estrategia política arancelaria del Gobierno estadounidense. Al mismo tiempo, se reconoce ampliamente que el suministro de las minas de platino sigue afrontando riesgos a la baja».*

El Consejo Mundial de Inversiones en Platino (World Platinum Investment Council, WPIC) publica hoy su análisis *Platinum Quarterly* correspondiente al primer trimestre de 2025, con una previsión revisada para todo 2025.

La demanda mundial en el primer trimestre de 2025 registró un aumento interanual del 10 %, hasta 2274 koz. Debido a una fuerte demanda de inversión, impulsada principalmente por un fuerte aumento de las reservas de platino de intercambio, ya que la incertidumbre relacionada con los aranceles y el aumento de la prima de localización dieron lugar a una mayor entrada de metales en Estados Unidos. El crecimiento de la demanda de inversión compensó los descensos de la demanda de los sectores de automoción e industrial. Mientras tanto, la oferta total de platino cayó un 10 %, hasta 1458 koz, debido a la debilidad estacional de la producción minera durante el trimestre, una caída que no pudo ser compensada por la modesta recuperación interanual del reciclado. El resultado ha sido un déficit de 816 koz en el primer trimestre de 2025, el mayor déficit trimestral en seis años.

La disminución de la oferta sigue siendo un tema relevante para todo el año 2025, con una previsión de caída interanual del 4 %, hasta 6999 koz, en la oferta total, el nivel más bajo en cinco años. La demanda en 2025 disminuirá un 4 %, hasta 7965 koz, ya que el crecimiento en joyería e inversión no compensa del todo el descenso de la demanda industrial y de automoción. No obstante, esta cifra supera en 115 koz nuestra previsión de demanda anterior, con lo que el déficit anual previsto para 2025, el tercero consecutivo, llegará a alcanzar 966 koz.

Se prevé una contracción significativa del suministro minero en 2025.

En el primer trimestre de 2025, el suministro minero total cayó un 13 % interanual hasta 1086 koz, la producción trimestral más baja desde el segundo trimestre de 2020. Con un débil rendimiento en todas las principales regiones productoras, con la excepción de Rusia, el mayor descenso se registró en Sudáfrica, donde se produjeron lluvias inusualmente intensas a lo largo del trimestre que provocaron una caída interanual del 10 %, hasta 715 koz, en la producción refinada. La caída del suministro total procedente de las minas se vio parcialmente compensada por un aumento del suministro mundial procedente del reciclado de un 2 % interanual, hasta 372 koz. El resultado ha sido un descenso del 10 % interanual, hasta 1458 koz, en la oferta total para el primer trimestre de 2025.

La magnitud del descenso interanual del suministro minero en el primer trimestre de 2025 se debió en gran medida a interrupciones transitorias. Sin embargo, aunque es probable que se produzca cierta recuperación en lo que queda de 2025, se espera que el suministro minero total del año alcance solo 5426 koz

(-6 %), con lo que será aproximadamente 701 koz (un 11 %) inferior a la media quinquenal anterior a la COVID.

Está previsto que el reciclado mundial registre una modesta recuperación en 2025, con un crecimiento interanual del 3 %, hasta 1573 koz, ya que aumentará ligeramente el suministro de catalizadores para automóvil usados. En conjunto, se espera que la oferta total disminuya un 4 % en 2025, hasta 6999 koz.

Se prevé que, en 2025, las reservas en la superficie descenderán un 31 %, hasta 2160 koz, lo que solo permitirá cubrir la demanda de tres meses.

Se mantiene la recuperación de la demanda de joyería y se prevé un aumento del 5 % en 2025.

En el primer trimestre de 2025, la demanda de joyería de platino aumentó en todas las regiones salvo en la India, con un aumento del 9 % hasta 533 koz.

Para todo el año 2025, se espera que continúe la recuperación observada en 2024 en la demanda de joyería, produciéndose un aumento del 5 % interanual hasta 2114 koz, ya que el platino sigue beneficiándose de tener un precio inferior al del oro. Se prevé un fuerte crecimiento en China (un 15 % interanual, hasta 474 koz) y, en Europa, la previsión de crecimiento es del 7 %, el mayor registrado hasta la fecha. También habrá crecimiento en Norteamérica (8%), pero se debilitará la demanda en la India, con una caída interanual del 10 %, hasta 240 koz, debido a la reducción de las exportaciones por la incertidumbre que generan los aranceles estadounidenses.

La demanda del sector de automoción sigue resistiendo pese a la incertidumbre del mercado.

En un contexto de incertidumbre por la evolución de la política arancelaria estadounidense, la demanda de platino para automoción fue relativamente sólida en el primer trimestre de 2025, con un descenso interanual del 4 % hasta 753 koz.

Esta resistencia se refleja en las perspectivas para el conjunto del año, ya que se prevé que la demanda del sector de automoción descienda solo un 2 %, hasta 3052 koz (una cifra un 11 % superior a la media de los cinco años anteriores). En un contexto de crecimiento más lento del previsto de los vehículos eléctricos con batería, y con la estabilización de la demanda de producción de vehículos ligeros, se espera un aumento del 2 % en la demanda para vehículos todoterrenos que compensará parcialmente el descenso del 7 % en la demanda para vehículos automóviles pesados.

Fuerte demanda de inversión en 2025, impulsada por un aumento del 48 % en la demanda china de lingotes y monedas.

En el primer trimestre de 2025, la demanda de inversión en platino aumentó un 28 % intertrimestral, hasta 461 koz. El impulso principal fue un fuerte aumento de las reservas de platino de intercambio, ya que la incertidumbre relacionada con los aranceles y el

aumento de la prima de localización dieron lugar a un mayor ingreso de metales en Estados Unidos, que alcanzó aproximadamente 361 koz a lo largo del trimestre. La demanda de lingotes y monedas también aumentó un 17 % interanual, hasta 70 koz, ya que las compras chinas de lingotes de platino de inversión (de menos de 500 g) alcanzaron una cifra récord, con un crecimiento interanual del 140 % hasta 31 koz, compensando así descensos en otras regiones.

En 2025, la inversión total se reducirá un 2 % interanual, hasta 688 koz, al moderarse la excepcional entrada de producto de intercambio registrada en el primer trimestre. En particular, se prevé que la inversión en lingotes y monedas aumente un 30 %, hasta 252 koz, impulsada por un crecimiento del 48 % en China y la reactivación del crecimiento al mercado norteamericano (+18 %). El crecimiento de los lingotes de 500 g o más en China continuará su trayectoria ascendente, y se prevé que alcance 186 koz (+15 %).

La demanda industrial se contraerá a medida que disminuyan las expansiones cíclicas de la capacidad de vidrio.

En el primer trimestre de 2025, la demanda industrial de platino cayó un 22 % interanual, hasta 527 koz. Los aumentos trimestrales en la demanda de sectores como el hidrógeno (+159 %, hasta 21 koz), el petróleo (+25 %, hasta 49 koz), los productos sanitarios (+3 %, hasta 77 koz) y la electricidad (+3 %, hasta 23 koz) no lograron compensar la reducción del 81 % en la demanda del sector del vidrio, debido al descenso cíclico en las ampliaciones de capacidad.

Se prevé que la demanda industrial disminuya un 15 % a lo largo del 2025, hasta 2111 koz, debido en gran parte a las reducciones previstas en la demanda del sector del vidrio, para la que se prevé una disminución del 58 % hasta 289 koz. Se espera que la demanda del sector químico descienda un 6 %, hasta 580 koz, lo que contrarrestará los aumentos en los sectores del petróleo (+25 %, hasta 198 koz), el hidrógeno (+35 %, hasta 59 koz), los productos sanitarios (+4 %, hasta 320 koz) y la electricidad (+2 %, hasta 95 koz).

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

«El mercado del platino presenta un déficit estructural independiente de las incertidumbres que plantea la situación geopolítica actual. Hemos comprobado que la diversidad de la demanda de platino proporciona un grado significativo de resistencia, incluso cuando empiezan a manifestarse los efectos de la nueva estrategia política arancelaria del Gobierno estadounidense. Al mismo tiempo, se reconoce ampliamente que el suministro de las minas de platino sigue afrontando riesgos a la baja.

La importancia estratégica de los PGM para la industria automovilística estadounidense puede haber protegido al sector de los metales de los aranceles estadounidenses en lo que va de 2025. Con más de 300 koz de exceso de reservas de platino aún por retirar de los almacenes aprobados por NYMEX, lo que sugiere que persisten los temores del mercado a nuevos riesgos arancelarios, es muy poco probable que el impacto general de las restricciones comerciales que debilitan la actividad económica mundial reduzca materialmente el déficit de 966 koz previsto para 2025.

Las tensiones del mercado en este tercer año consecutivo de déficit no parecen reflejarse en el precio del platino, pero sí en las elevadas tasas de arrendamiento que se le aplican, que incentivan el préstamo de platino a los usuarios finales. Esto actúa como fuente temporal de suministro de platino hasta el momento en que los prestatarios deban comprar metal en el mercado para devolvérselo a los prestamistas y saldar su deuda. Queda por ver si habrá suficiente platino disponible en ese momento a los precios actuales».

Saldo de la oferta y demanda de platino (en miles de onzas)	2021	2022	2023	2024	2025f	Porcentaje de crecimiento o 2024/2023	Porcentaje de crecimiento 2025f/2024	1T 2024	4T 2024	1T 2025
OFERTA										
Producción refinada	6,295	5,520	5,604	5,766	5,426	3%	-6%	1,225	1,539	1,108
Sudáfrica	4,678	3,915	3,957	4,133	3,869	4%	-6%	796	1,161	715
Zimbabue	485	480	507	512	491	1%	-4%	132	121	115
Norteamérica	273	263	275	254	189	-8%	-26%	71	63	50
Rusia	652	663	674	677	686	0%	1%	178	146	180
Otra opción	206	200	190	191	191	0%	0%	48	47	48
Aumento (+)/disminución (-) en el inventario del productor	-93	+43	+11	+16	+0	+0	-100%	+22	-19	-22
Oferta total de minería	6,202	5,563	5,615	5,782	5,426	3%	-6%	1,247	1,520	1,086
Reciclaje	2,107	1,824	1,515	1,530	1,573	1%	3%	366	428	372
Catalizadores para automóviles	1,619	1,383	1,114	1,156	1,200	4%	4%	264	334	277
Joyería	422	372	331	298	292	-10%	-2%	84	74	75
Industrial	67	69	71	76	81	7%	7%	17	20	19
Oferta total	8,309	7,387	7,130	7,311	6,999	3%	-4%	1,613	1,948	1,458
DEMANDA										
Automoción	2,451	2,775	3,203	3,106	3,052	-3%	-2%	784	797	753
Catalizadores para automóviles	2,451	2,775	3,203	3,106	3,052	-3%	-2%	784	797	753
Fuera de carretera	†	†	†	†	†	N/A	N/A	†	†	†
Joyería	1,953	1,880	1,849	2,008	2,114	9%	5%	488	521	533
Industrial	2,561	2,341	2,576	2,487	2,111	-3%	-15%	673	556	527
Químico	660	672	840	615	580	-27%	-6%	178	133	173
Petróleo	169	193	159	158	198	0%	25%	40	40	49
Eléctrico	135	106	89	94	95	5%	2%	22	24	23
Vidrio	789	528	605	690	289	14%	-58%	209	121	41
Médico	267	278	292	308	320	6%	4%	74	80	77
Hidrógeno estacionario y otros	17	12	23	44	59	92%	35%	8	15	21
Otra opción	525	552	569	577	569	2%	-1%	142	144	143
Inversión	-3	-516	397	702	688	77%	-2%	113	360	461
Cambio en lingotes, monedas	349	259	322	194	252	-40%	30%	60	54	70
Lingotes de China ≥ 500 g	27	90	134	162	186	20%	15%	53	38	35
Cambio en las participaciones de ETF	-241	-558	-74	296	100	N/A	-66%	11	142	-6
Cambio en las reservas almacenadas por los intercambios	-139	-307	14	50	150	244%	200%	-11	126	361
Demanda total	6,962	6,479	8,026	8,303	7,965	3%	-4%	2,059	2,234	2,274
Saldo	1,347	908	-896	-992	-966	N/A	N/A	-446	-286	-816
Reservas en la superficie	*4,106	5,014	4,118	3,126	2,160	-24%	-31%			

Fuente: Metals Focus 2021-2025f Notas:

1. **Reservas en la superficie de 3650 koz desde el 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 en 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, Tharisa, Bravo Mining y Podium Minerals.

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 1612, Shui On Plaza, No. 333 Middle Huaihai Road, Huangpu 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 y el platino, 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 del 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 72 % y el 79 % 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: sector industrial, automóvil, joyería y demanda de inversiones.

La demanda de platino procedente de catalizadores para automóviles abarca entre el 29 % y el 42 % 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 32 % de la demanda global total (media de cinco años). En el mismo periodo, la demanda global anual de joyería ha alcanzado un 26 % de la demanda total de platino. La demanda de inversiones es la categoría más variable en los últimos cinco años, que oscila entre el -8 % y el 21 % 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