

## WPIC®：需求增长强劲，供应持平 2023年铂金市场短缺超31吨

- 预测2023年总需求增长27%，但总供应持平
- 汽车行业复苏，产量高于预期；铂钯替换和载铂量增加推动今年汽车铂金需求增长13%（+12吨）
- 工业产能扩张推动今年的铂金需求达创纪录83吨
- 第二季度铂金ETF需求强劲，预计2023年投资总需求为12吨

伦敦2023年9月6日 /美通社/ --

世界铂金投资协会（WPIC®）今日发布了2023年第二季度《铂金季刊》，并对全年预测进行了更新。

全球铂金需求连续三个季度保持增长，今年第二季度同比增长31%（+16吨）。汽车领域需求（+19%，+4吨）和工业领域需求（+12%，+2吨）均呈现强劲的增长势头，促使投资需求持续看好。与此同时，精炼铂金产量同比下降了4%（-2吨），汽车催化剂回收（-13%，-1吨）和首饰回收（-9%，-0.3吨）均出现下滑。这导致第二季度的市场缺口达到11吨，这是自2020年下半年以来铂金市场首次连续两个季度出现供应缺口。

延续第一季度的趋势，今年第二季度数据导致全年的短缺预测再次上调，至31吨。无论从绝对数还是年度需求的百分比来看，都是有史以来最大的市场缺口。全年总供应量将与疲弱的2022年的225吨（-1吨）持平，但需求量将大幅增长27%，至256吨（+54吨）。

### 汽车季度产量强劲反弹，为该领域铂金需求的增长注入强心剂

由于半导体芯片短缺持续得到缓解，全球汽车产量维持健康增长，2023年第二季度汽车领域的铂金需求同比增长19%（+4吨），达到26吨。全球轻型汽车（LDV）产量同比增长14%，重型汽车（HDV）产量则增长18%。

从全年来看，该领域的铂金需求量将因为汽车产量的增长而提升，预计轻型车和重型车产量分别增长6%和7%，催化剂中的铂族金属（PGM）载量将增加，而铂金也将继续替代钯金。由于PGM涂层微粒过滤器系统的逐步应用，中国对重型车排放标准的收紧（2023年7月1日起生效）将提振铂金需求的增长。这些因素将使今年全球汽车领域的铂金需求增加13%（+12吨），达到102吨。

### 2023年工业领域需求预测上调

今年第二季度工业领域的铂金需求总量为22吨，同比增长12%，达到自2021年第三季度以来的最高水平。特别是化工行业，对二甲苯行业对含铂催化剂的需求增长抵消了其他领域需求的萎缩，本季度的铂金需求量同比增长了87%（+3吨）。纵观全年，工业领域的铂金需求预测在上期创下历史新高之后被进一步上调至83吨（同比增长14%，+10吨）。这在很大程度上归功于玻璃（+50%，+8吨）和化工（+12%，+3吨）这两个应用行业的产能扩张。它们将抵消电子（-8%，-0.3吨）和石油（-11%，-0.7吨）两个行业铂金需求的下降。

### 预测2023年的投资净需求为12吨

与上季度相似，在今年第二季度，投资者兴趣增加推动投资需求净增5吨。铂金ETF持有量在本季度增加了5吨，这是自2020年第三季度以来取得的最大季度增长，自年初以来增长了6吨，其中南非基金大幅恢复了对铂金ETF的兴趣（优先于铂族金属矿业股票）。然而，预测在今年剩余时间，ETF的总持有量会有所下降。尽管本季度全球铂金条和铂金币投资量下降至1吨（-64%，-1吨），但受日本铂金投资恢复净买入的驱动，预测全年铂金条、币的投资可能同比增长45%（+3吨）至10吨。这是三年来铂金条、币投资的首次增长。综上所述，2023年的净投资需求为12吨。

### 总供应量仍然受限

由于北美和俄罗斯精炼矿产量的增长被南非精炼矿产量的下降大幅抵消，今年第二季度的精炼矿产量同比下降了4%（-2吨），至46吨。在连续三个季度下降之后，本季度南非产量有所提高，达到32吨。尽管如此，同比仍下降9%（-3吨），主要归因于加工设备维护及南非国家电力公司的限电影响。预计全年的铂金供应量将与2022年持平（173吨），尽管南非的铂金供应在持续电力短缺影响下依然脆弱。

本季度全球铂金回收量同比下降12%（-1吨），为11吨。由于报废汽车供应量持续低于预期，废旧汽车催化剂的供应量同比下降了13%（-1吨）。预计全年铂金回收供应量将下降4%，至50吨。

世界铂金投资委员会首席执行官Trevor Raymond表示："我们预测今年的铂金需求将增长27%，得益于汽车和工业领域的强劲增长，第二季度表现非常明显，且前两季为此奠定了坚实基础。这些有利趋势将在今年继续发挥影响。除了今天发布在《铂金季刊》中的内容，我们的研究还表明，汽车和工业领域的需求增长将继续推动2024年及未来的铂金总需求增长。这既在短期和长期为投资者提供了价值激励，也保护投资者避免在通胀和高利率带来的市场下行风险。与此同时，主要生产国南非的持续电力短缺或加深铂金市场供应缺口，矿产供应维持下行风险。在本季度，需求增长、供应受限，再加上大量ETF资金流入，这些都导致了铂金市场供需之间的差距不断扩大。

"由于市场短缺的扩大，我们认为有必要强调目前正在减少的地上存量将难以弥补市场短缺及必须考虑这种情况的后果。到2023年底，铂金的地上存量仅相当于五个月的年需求量，其中大部分的地上存量在中国，后者无法出口以满足中国以外的供应短缺，这将加剧市场对金属供应的担忧。除此之外，需求的持续增长和矿产供应仍然存在风险，进一步强化铂金的投资逻辑。

"同样，铂金与氢经济之间的联系也越来越广为人知。铂基电解槽生产的绿氢，在能源转型中发挥着重要作用。虽然今年氢经济的铂金需求相对较小，在紧张的市场更凸显相关性，但预计中期内这一相关需求将大幅增长；并可能成为全球投资者寻求脱碳投资的替代资产。"

原文地址：<http://www.china-nengyuan.com/news/200130.html>