
COMUNICADO DE PRENSA

Londres, 06:00 26 de noviembre de 2024

Tercer déficit consecutivo del mercado del platino: previsión de 539 koz para 2025

- La oferta sigue muy limitada a pesar de las mejoras en el reciclaje, con un aumento del 2 % en 2024 hasta 7269 koz y del 1 % en 2025 hasta 7324 koz
- Se prevé que la demanda de automóviles alcance en 2025 su nivel más alto en ocho años, con 3245 koz
- Crecimiento constante en el sector de la joyería, con una previsión de aumento interanual del 5 % en 2024 y del 2 % en 2025, impulsado por el auge de la fabricación india
- La demanda industrial descenderá un 9 % en 2025, hasta 2216 koz, a medida que disminuyan los aumentos de capacidad; seguirá por encima de la media decenal
- Se espera una demanda de inversión neta positiva por tercer año consecutivo, impulsada por la demanda de lingotes chinos

El Consejo Mundial de Inversiones en Platino (World Platinum Investment Council, WPIC®) ha publicado hoy su análisis Platinum Quarterly, correspondiente al tercer trimestre de 2024, con una previsión revisada para 2024 y un primer pronóstico para 2025.

Se espera que el mercado alcance un déficit de 682 koz en 2024, al mantenerse la demanda excepcionalmente fuerte del año anterior, alcanzando los 7951 koz (sin variación interanual) y superando de nuevo la oferta, que sigue limitada a 7269 koz, lo que supone un aumento interanual del 2 %.

En 2025, se prevé un tercer déficit consecutivo del mercado de 539 koz, con una demanda total que se mantendrá fuerte en 7863 koz (-1 % interanual) y una oferta total que seguirá siendo limitada, con un aumento del 1 % hasta 7324 koz.

Oferta limitada a pesar del buen tercer trimestre de 2024 y la mejora del reciclado

A pesar de que la oferta del tercer trimestre de 2024 creció un 7 % interanual hasta los 1479 koz —principalmente por el aumento de la liberación de existencias en Sudáfrica, que favoreció la producción del trimestre—, la oferta minera mundial para todo el año 2024 se mantiene esencialmente sin cambios en comparación con los niveles limitados del año pasado, situándose en 5683 koz (+1 %, +68 koz), lo que refleja los retos a los que se enfrenta la industria. Los riesgos a la baja, como el precio persistentemente bajo de la cesta de metales del grupo del platino (MGP) y la reestructuración en curso, persisten y podrían continuar el próximo año. En consecuencia, para 2025, se prevé que la oferta mundial de minas de platino se contraiga un 2 % (-133 koz) interanual, hasta 5550 koz.

Los vientos en contra que han asolado recientemente la oferta mundial de reciclaje de platino podrían estar a punto de resolverse. Por tanto, la previsión para 2024 es de una mejora interanual del 3 %, hasta 1587 koz, seguida de un aumento del 12 % en 2025, hasta 1774 koz que, no obstante, sigue siendo un 8 % inferior a la media quinquenal anterior a la COVID. El resultado neto eleva el suministro mundial total de platino a 7269 koz en 2024 (un aumento interanual del 2 %) y a 7324 koz en 2025 (un aumento interanual del 1 %).

Mientras tanto, se espera que las reservas en superficie disminuyan un 16 % hasta 3553 koz, algo más de cinco meses de cobertura de la demanda en 2024, y otro 15 % en 2025 hasta 3014 koz.

La demanda de platino para automoción alcanzará en 2025 su nivel más alto en 8 años

Ante los retos económicos y los elevados tipos de interés, las previsiones de producción de vehículos para este año se han revisado a la baja, sobre todo en Europa. En consecuencia, la demanda mundial de platino para la automoción se redujo un 3 % interanual (-21 koz) en el 3T de 2024 y se espera que disminuya un 2 % interanual (-49 koz) en 2024, alcanzando los 3173 koz, que incluyen 751 koz de platino para la sustitución del paladio.

A medida que los fabricantes de automóviles ajustan sus estrategias para impulsar las ventas de vehículos híbridos con motor de combustión interna y menos emisiones de CO₂, con el fin de mitigar los desafíos normativos, se prevé que la demanda de platino para la automoción se fortalezca un 2 % interanual hasta alcanzar los 3245 koz en 2025, el nivel más alto desde 2017.

Crecimiento constante del sector joyero

La demanda mundial de joyería aumentó un 7 % interanual hasta 478 koz en el 3T de 2024 (+32 koz), impulsada en gran medida por un aumento del 68 % en la fabricación de joyería india, hasta 66 koz, la segunda cifra trimestral más alta de nuestra serie temporal desde 2013. Este aumento, junto con las ganancias en mercados clave como Japón y Norteamérica, contribuirá a que la demanda global de joyería para 2024 aumente un 5 % (+102 koz) interanual hasta los 1951 koz.

Se espera que esta tendencia positiva continúe en 2025, con un aumento previsto de la demanda del 2 % (+32 koz) hasta alcanzar los 1983 koz. Se prevé que el crecimiento continúe en la India, y también en Norteamérica, impulsado por el sentimiento postelectoral, y en China, apoyado por las innovaciones de producto.

La demanda industrial se contraerá un 9 % en 2025 al disminuir los proyectos de ampliación de capacidad

El sector industrial registró una fuerte demanda en el tercer trimestre de 2024, con un aumento interanual del 15 % (+76 koz). Este crecimiento fue impulsado por un aumento del 10 % en los sectores eléctrico y médico, así como un salto del 96 % en la demanda del sector del vidrio, aunque partiendo de una base baja. Para todo el año 2024, la demanda industrial retrocederá solo un 1 % respecto al año anterior, hasta 2434 koz. Los aumentos en los sectores eléctrico (+1 % hasta 90 koz), médico (+4 % hasta 303 koz), hidrógeno (+123 % hasta 64 koz) y vidrio (+29 % hasta 671 koz) se verán compensados por un descenso del 28 % en el sector químico, a medida que concluyan las expansiones cíclicas de capacidad en China.

Tras tres años de crecimiento excepcional, se prevé que la demanda industrial se contraiga en 218 koz hasta los 2216 koz en 2025, lo que representa un descenso del 9 %. Este descenso se debe principalmente a una caída del 57 % (-385 koz) en la demanda de platino en el sector del vidrio, que se situó en 286 koz, debido al menor número de ampliaciones de capacidad. Sin embargo, para 2025 se prevé un fuerte crecimiento en los sectores químico (+17 % hasta 656 koz), petrolero (+31 % hasta 211 koz), médico (+4 % hasta 314 koz) e hidrógeno (+32 % hasta 84 koz).

En 2025 se espera un tercer año consecutivo de demanda de inversión neta positiva

Las salidas en fondos cotizados y los movimientos de reservas de intercambios en el 3T de 2024 provocaron una desinversión neta de 226 koz en el trimestre, la primera vez que se produce una desinversión neta este año. En 2024, se espera un aumento del 17 % en la demanda de lingotes de mayor tamaño en China (500 g y más), hasta 157 koz, y unas tenencias netas positivas de fondos cotizados de 150 koz para todo el año. Sin embargo, esto se verá compensado por una caída del 47 % (171 koz) en la demanda mundial de lingotes y monedas, excluidos los lingotes de mayor tamaño de China, impulsada por las ventas a precio

fijo en Japón y la menor demanda en Norteamérica. El resultado supondrá una demanda de inversión neta positiva de 393 koz durante todo el año.

Para 2025, se espera que la demanda total de inversión aumente un 7 %, hasta 420 koz, impulsada principalmente por el crecimiento de las existencias en las bolsas y un aumento del 8 % de la demanda de lingotes de 500 g o más en China. Aunque se prevé que la demanda mundial de inversión en lingotes y monedas disminuya un 12 %, hasta 151 koz, se prevé que la demanda de lingotes y monedas en Norteamérica vuelva a crecer. También se espera que las participaciones de fondos cotizados de platino aumenten en 50 koz, ya que algunos inversores estadounidenses buscan exponerse a una mayor producción de motores de combustión interna.

Trevor Raymond, consejero delegado del Consejo Mundial de Inversiones en Platino, comentó: «2025 marcará el segundo año consecutivo en el que el mercado del platino experimente un déficit significativo y relevante, impulsado por la sólida demanda y las continuas vulnerabilidades de la oferta. En un momento de incertidumbre en la economía mundial, cabría esperar que un metal industrial como el platino obtuviera malos resultados. Sin embargo, como vemos en las conclusiones de hoy, el platino demuestra su resistencia gracias a sus diversos usos finales, incluso en el entorno actual».

«En el centro de la cuestión, la oferta sigue siendo limitada tanto para el platino extraído como para el reciclado. En el tercer trimestre, la oferta minera subyacente se ha visto halagada por la liberación de existencias, enmascarando el descenso de la actividad minera. La perspectiva negativa continua plantea riesgos a la baja para el suministro en el próximo año, sobre todo porque los mineros reevaluarán los planes de producción y reestructurarán las operaciones para gestionar el impacto negativo en el precio de la cesta de los metales del grupo del platino en la sostenibilidad de la minería. Cabe señalar que los planes de racionalización del suministro tendrán un efecto negativo a corto plazo, mientras se limita seriamente cualquier respuesta de la oferta a corto plazo al crecimiento de la demanda o al aumento de los precios del platino. Entretanto, aunque prevemos que los volúmenes reciclados recuperen los niveles anteriores a la COVID, aún quedan obstáculos, lo que significa que la curva de recuperación sigue retrasándose».

«El crecimiento continuado de la demanda de automóviles figura como motor de crecimiento de la demanda para 2025. La ralentización de las ventas de vehículos eléctricos de batería — en contra de lo esperado— está provocando una demanda sostenida de platino para la automoción durante un periodo más largo. Mientras tanto, la demanda de platino se ve reforzada en este sector por una legislación más estricta sobre emisiones, un aumento de vehículos híbridos con motores de combustión interna y el crecimiento anual de la sustitución del paladio por platino».

«En cuanto a la inversión en platino, estamos encantados de que Costco, el tercer minorista más grande del mundo, haga aún más accesible el platino a los inversores de EE. UU., pues ahora vende lingotes y monedas de platino. Esto ha aumentado considerablemente el conocimiento del platino como activo de inversión y, para muchos estadounidenses, ha puesto de relieve la idoneidad de los metales preciosos, incluido el platino, como clase de activo que puede incluirse en la planificación de la cartera de jubilación.»

«El desarrollo y despliegue del hidrógeno verde sigue estando vigente en la agenda, como pusieron de relieve diversas iniciativas en la reciente COP29. La relevancia del papel del platino en la economía del hidrógeno sigue siendo tan importante como siempre, y nuestras previsiones para 2025 apuntan a un aumento significativo de la demanda —aunque partiendo de una base reducida—, lo que demuestra el crecimiento constante de este segmento. Esta tendencia capta cada vez más la atención de los inversores mundiales y ofrece una oportunidad convincente para participar en activos relacionados con los esfuerzos mundiales de descarbonización».

Saldo de la oferta y demanda de platino (en miles de onzas)	2021	2022	2023	2024f	2025f	Porcentaje de crecimiento 2024f/2023	Porcentaje de crecimiento 2025f/2024f	3T 2023	2T 2024	3T 2024
OFERTA										
Producción refinada	6,295	5,520	5,604	5,626	5,550	0%	-1%	1,393	1,541	1,479
Sudáfrica	4,678	3,915	3,957	4,000	3,929	1%	-2%	964	1,128	1,073
Zimbabue	485	480	507	504	522	-1%	3%	132	126	126
Norteamérica	273	263	275	252	232	-8%	-8%	60	59	60
Rusia	652	663	674	678	676	1%	0%	168	181	172
Otra opción	206	200	190	191	191	0%	0%	48	48	48
Aumento (+)/disminución (-) en el inventario del productor	-93	+43	+11	+57	+0	>±300%	-100%	-6	+35	+0
Oferta total de minería	6,202	5,563	5,615	5,683	5,550	1%	-2%	1,387	1,576	1,479
Reciclaje	2,106	1,762	1,544	1,587	1,774	3%	12%	347	388	348
Catalizadores para automóviles	1,618	1,322	1,143	1,176	1,346	3%	14%	254	297	260
Joyería	422	372	331	335	347	1%	4%	75	72	68
Industrial	67	69	71	76	81	8%	6%	17	19	20
Oferta total	8,308	7,326	7,159	7,269	7,324	2%	1%	1,733	1,964	1,827
DEMANDA										
Automoción	2,441	2,751	3,223	3,173	3,245	-2%	2%	771	805	750
Catalizadores para automóviles	2,441	2,751	3,223	3,173	3,245	-2%	2%	771	805	750
Fuera de carretera	†	†	†	†	†	No corresponde	No corresponde	†	†	†
Joyería	1,953	1,880	1,849	1,951	1,983	5%	2%	446	497	478
Industrial	2,526	2,336	2,449	2,434	2,216	-1%	-9%	490	667	565
Químico	658	694	786	563	656	-28%	17%	147	140	137
Petróleo	169	193	161	161	211	0%	31%	39	40	40
Eléctrico	135	106	89	90	92	1%	2%	22	23	24
Vidrio	753	505	521	671	286	29%	-57%	64	225	125
Médico	267	278	292	303	314	4%	4%	71	77	78
Hidrógeno estacionario y otros	17	12	29	64	84	123%	32%	7	14	17
Otra opción	528	548	571	582	574	2%	-1%	139	148	144
Inversión	-3	-516	397	393	420	-1%	7%	50	462	-226
Cambio en lingotes, monedas	349	259	322	171	151	-47%	-12%	86	17	69
Lingotes de China ≥ 500 g	27	90	134	157	170	17%	8%	35	41	30
Cambio en las participaciones de ETF	-241	-558	-74	150	50	No corresponde	-67%	-99	444	-300
Cambio en las reservas almacenadas por los intercambios	-139	-307	14	-85	50	No corresponde	No corresponde	28	-40	-25
Demanda total	6917	6451	7918	7951	7863	0	0	1756	2431	1567
Saldo	1392	874	-759	-682	-539	No corresponde	No corresponde	-23	-467	260
Reservas en la superficie	4119**	4,993	4,235	3,553	3,014	-16%	-15%			

Fuente: Metals Focus 2020-2025

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 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 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. Están especializados en la investigación de los mercados mundiales del oro, la plata, el platino, el paladio y el rodio, y elaboran informes periódicos, previsiones y consultoría a medida. 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 78 % 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, del automóvil, de la joyería y la demanda de inversiones.

La demanda de platino para catalizadores de automóviles ha alcanzado entre el 30 % y el 44 % 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 la 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 -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