
COMMUNIQUÉ DE PRESSE

Londres, 06h00 26 novembre 2024

Troisième déficit consécutif du marché du platine – prévision de 539 milliers d'onces pour 2025

- L'offre reste fortement limitée malgré les améliorations du recyclage, avec une légère hausse de 2 % en 2024 à 7 269 milliers d'onces et de 1 % en 2025 à 7 324 milliers d'onces.
- La demande dans le secteur automobile devrait atteindre son niveau le plus élevé en huit ans, soit 3 245 milliers d'onces, en 2025.
- Croissance soutenue du secteur de la joaillerie, avec une augmentation de 5 % en glissement annuel prévue pour 2024 et une augmentation de 2 % en 2025, grâce à l'essor de la fabrication indienne.
- La demande industrielle diminuera de 9 % en 2025 pour atteindre 2 216 milliers d'onces, en raison de la réduction des augmentations substantielles de capacité ; elle restera néanmoins supérieure à la moyenne décennale.
- La demande nette d'investissement devrait être positive pour la troisième année consécutive, soutenue par la demande chinoise de lingots.

Le World Platinum Investment Council –WPIC® – publie aujourd'hui son Platinum Quarterly relatif au troisième trimestre 2024, qui comprend également des estimations révisées pour 2024 et une première prévision pour 2025.

Le marché devrait atteindre un déficit de 682 milliers d'onces en 2024, car la demande exceptionnellement forte de l'année précédente se maintient, atteignant 7 951 milliers d'onces (stable en glissement annuel) et dépassant à nouveau l'offre, qui reste limitée à 7 269 milliers d'onces, soit une augmentation de 2 % en glissement annuel.

En 2025, un troisième déficit consécutif du marché est prévu (539 milliers d'onces), la demande totale restant forte (à 7 863 milliers d'onces, soit -1 % en glissement annuel) et l'offre totale restant limitée (à 7 324 milliers d'onces, soit +1 %).

L'offre est limitée en dépit d'un solide 3e trimestre 2024 et d'améliorations dans le domaine du recyclage.

Bien que l'offre du 3e trimestre 2024 ait augmenté de 7 % en glissement annuel pour atteindre 1 479 milliers d'onces – principalement en raison de l'augmentation des stocks libérés en Afrique du Sud, qui a flatté la production du trimestre – l'offre minière mondiale pour l'ensemble de l'année 2024 est essentiellement stable par rapport aux niveaux limités de l'année dernière à 5 683 milliers d'onces (+1 %, +68 milliers d'onces), ce qui reflète les défis continus auxquels l'industrie a été confrontée. Les risques de dégradation, tels que la faiblesse persistante du prix des métaux du groupe du platine (MGP) et la restructuration en cours, demeurent et pourraient se poursuivre l'année prochaine. En conséquence, pour 2025, l'offre mondiale des mines de platine devrait se contracter de 2 % (-133 milliers d'onces) en glissement annuel pour atteindre 5 550 milliers d'onces.

Les vents contraires qui ont récemment affecté l'offre mondiale de recyclage du platine pourraient être en passe d'être résolus. Par conséquent, les prévisions pour 2024 tablent sur une amélioration de 3 % en glissement annuel pour atteindre 1 587 milliers d'onces, suivie d'une augmentation de 12 % en 2025 pour atteindre 1 774 milliers d'onces, ce qui reste néanmoins inférieur de 8 % à la moyenne quinquennale avant l'entrée en vigueur de la directive

COVID. Le résultat net porte l'offre mondiale totale de platine à 7 269 milliers d'onces en 2024 (soit une augmentation de 2 % en glissement annuel) et à 7 324 milliers d'onces en 2025 (soit une augmentation de 1 % en glissement annuel).

Dans le même temps, les stocks en surface devraient diminuer de 16 % pour atteindre 3 553 milliers d'onces, soit un peu plus de cinq mois de couverture de la demande en 2024, et de 15 % supplémentaires en 2025 pour atteindre 3 014 milliers d'onces.

La demande de platine pour l'industrie automobile atteindra son niveau le plus élevé depuis 8 ans en 2025.

Dans un contexte de difficultés économiques et de taux d'intérêt élevés, les prévisions de production de véhicules pour cette année ont été revues à la baisse, en particulier en Europe. Par conséquent, la demande mondiale de platine pour l'automobile a diminué de 3 % en glissement annuel (-21 milliers d'onces) au troisième trimestre 2024 et devrait diminuer de 2 % en glissement annuel (-49 milliers d'onces) en 2024, pour atteindre 3 173 milliers d'onces, dont 751 milliers d'onces de platine pour la substitution du palladium.

Alors que les constructeurs automobiles ajustent leurs stratégies pour stimuler les ventes de véhicules hybrides à faible émission de CO₂, basés sur des moteurs à combustion interne, afin d'atténuer les défis réglementaires, la demande de platine pour l'automobile devrait se renforcer de 2 % en glissement annuel pour atteindre 3 245 milliers d'onces en 2025, soit le niveau le plus élevé depuis 2017.

Croissance soutenue du secteur de la joaillerie

La demande mondiale de bijoux a augmenté de 7 % en glissement annuel à 478 milliers d'onces au 3e trimestre 2024 (+32 milliers d'onces), en grande partie grâce à un bond de 68 % de la fabrication indienne de bijoux à 66 milliers d'onces – le deuxième chiffre trimestriel le plus élevé de notre série chronologique depuis 2013. Cette hausse, associée à des gains sur des marchés clés tels que le Japon et l'Amérique du Nord, permettra à la demande globale de bijoux pour 2024 d'augmenter de 5 % (+102 milliers d'onces) en glissement annuel pour atteindre 1 951 milliers d'onces.

Cette tendance positive devrait se poursuivre jusqu'en 2025, avec une augmentation prévue de la demande de 2 % (+32 milliers d'onces) pour atteindre 1 983 milliers d'onces. La croissance devrait se poursuivre en Inde, ainsi qu'en Amérique du Nord, sous l'effet du climat post-électoral, et en Chine, grâce aux innovations de produits.

La demande industrielle se contractera de 9 % en 2025 en raison de la réduction des projets d'extension de capacité.

Le secteur industriel a connu une forte demande au cours du troisième trimestre 2024, augmentant de 15 % en glissement annuel (+76 milliers d'onces). Cette croissance est due à une augmentation de 10 % dans les secteurs électrique et médical et à un bond de 96 % de la demande dans le secteur du verre, même si elle partait d'un niveau peu élevé. Pour l'ensemble de l'année 2024, la demande industrielle ne diminuera que de 1 % par rapport à l'année précédente, pour atteindre 2 434 milliers d'onces. Les gains dans les secteurs électrique (+1 % à 90 milliers d'onces), médical (+4 % à 303 milliers d'onces), de l'hydrogène (+123 % à 64 milliers d'onces) et du verre (+29 % à 671 milliers d'onces) seront contrebalancés par une baisse de 28 % dans le secteur chimique, alors que les expansions cycliques de capacité en Chine se terminent.

Après trois années de croissance exceptionnelle, la demande industrielle devrait se contracter de 218 milliers d'onces pour atteindre 2 216 milliers d'onces en 2025, ce qui représente une baisse de 9 %. Cette baisse est principalement due à une chute de 57 % (-385 milliers d'onces) de la demande de platine dans le secteur du verre, qui est tombée à 286 milliers d'onces, en raison d'un nombre réduit d'extensions de capacité. Toutefois, l'année 2025 devrait connaître une forte croissance dans les secteurs de la chimie (+17 % à 656 milliers d'onces), du pétrole (+31 % à 211 milliers d'onces), de la médecine (+4 % à 314 milliers d'onces) et de l'hydrogène (+32 % à 84 milliers d'onces).

Troisième année consécutive de demande nette d'investissement positive attendue en 2025

Les sorties de fonds dans les FIC et les mouvements de stocks au cours du troisième trimestre 2024 ont entraîné un désinvestissement net de 226 milliers d'onces au cours du trimestre, ce qui représente le premier désinvestissement net de l'année. En 2024, on s'attend à une augmentation de 17 % de la demande de lingots de plus grande taille en Chine (500 g et plus), pour atteindre 157 milliers d'onces, et à des avoirs nets positifs en FIC de 150 milliers d'onces pour l'ensemble de l'année. Toutefois, cette baisse sera compensée par une chute de 47 % (171 milliers d'onces) de la demande mondiale de lingots et de pièces, à l'exclusion des lingots de plus grande taille en Chine, en raison d'une vente dictée par les prix au Japon et d'un affaiblissement de la demande en Amérique du Nord. Cela se traduira par un investissement positif net de 393 milliers d'onces pour l'année complète.

Pour 2025, la demande totale d'investissement devrait augmenter de 7 % pour atteindre 420 milliers d'onces, principalement en raison de la croissance des stocks détenus par les bourses et d'une augmentation de 8 % de la demande de lingots de 500 g et plus en Chine. Alors que la demande mondiale d'investissement en lingots et en pièces devrait diminuer de 12 % pour atteindre 151 milliers d'onces, la demande de lingots et de pièces en Amérique du Nord devrait renouer avec la croissance. Les stocks de platine des FIC devraient également augmenter de 50 milliers d'onces, certains investisseurs américains cherchant à se familiariser avec une production de véhicules à moteur à combustion interne plus importante et de plus longue durée.

Trevor Raymond, P.-D.G. du World Platinum Investment Council, déclare : « 2025 sera la troisième année consécutive où le marché du platine connaîtra un déficit important et significatif, en raison d'une demande soutenue et d'une vulnérabilité persistante de l'offre. À l'heure où l'économie mondiale est incertaine, on pourrait s'attendre à ce qu'un métal industriel comme le platine enregistre des performances médiocres. Toutefois, comme le montrent les résultats d'aujourd'hui, le platine fait preuve de résilience en raison de ses diverses utilisations finales, même dans le contexte actuel. »

« Au cœur du problème, l'offre reste limitée, tant pour le platine extrait que pour le platine recyclé. Au troisième trimestre, l'offre minière sous-jacente a été flattée par la libération de stocks, masquant ainsi le déclin de l'activité minière. Les vents contraires persistants présentent des risques de baisse de l'offre pour l'année prochaine, en particulier parce que les mineurs réévaluent leurs plans de production et restructurent leurs opérations pour gérer l'impact négatif du prix des métaux du groupe du platine (MGP) sur la durabilité de l'exploitation minière. Il convient de noter que les plans de rationalisation de l'offre auront un effet négatif à court terme et limiteront fortement toute réaction de l'offre à court terme à la croissance de la demande ou à l'augmentation des prix du platine. Par ailleurs, même si nous prévoyons que les volumes recyclés sont en passe de retrouver les niveaux antérieurs à la directive COVID, des obstacles subsistent, ce qui signifie que la courbe de récupération continue d'être repoussée. »

« La croissance continue de la demande automobile est l'un des moteurs de croissance de la demande pour 2025. Le ralentissement des ventes de véhicules électriques à batterie – contrairement aux prévisions – entraîne une demande soutenue de platine pour l'industrie automobile sur une plus longue période. Pendant ce temps, la demande de platine est soutenue par une législation plus stricte dans ce secteur en matière d'émissions, par l'augmentation du nombre de véhicules hybrides dotés d'un moteur à combustion interne et par la croissance du remplacement annuel du palladium par le platine. »

« En termes d'investissement dans le platine, nous sommes ravis que Costco, le troisième plus grand détaillant au monde, rende le platine encore plus accessible aux investisseurs aux États-Unis – il vend désormais des lingots et des pièces de platine. Cela a considérablement accru la notoriété du platine en tant qu'actif d'investissement et, pour de nombreux Américains, a mis

en évidence la pertinence des métaux précieux, y compris le platine, en tant que classe d'actifs pouvant être incluse dans la planification d'un portefeuille de retraite. »

« Le développement et le déploiement de l'hydrogène vert restent fermement à l'ordre du jour, comme l'ont souligné diverses initiatives lors de la récente COP29. La pertinence du rôle du platine dans l'économie de l'hydrogène reste plus forte que jamais et nos prévisions pour 2025 annoncent une augmentation significative de la demande, même si elle part d'une base réduite, ce qui démontre la croissance constante de ce segment. Cette tendance ne cesse d'attirer l'attention des investisseurs mondiaux et offre une occasion unique d'investir dans des actifs en lien avec des initiatives mondiales de décarbonation. »

Solde entre l'offre et la demande de platine (milliers d'onces)		2021	2022	2023	2024f	2025f	% de croissance 2024f/2023	% de croissance 2025f/2024f	3 ^e trimestre 2023	2 ^e trimestre 2024	3 ^e trimestre 2024
OFFRE											
Production de platine raffiné											
		6,295	5,520	5,604	5,626	5,550	0%	-1%	1,393	1,541	1,479
	Afrique du Sud	4,678	3,915	3,957	4,000	3,929	1%	-2%	984	1,128	1,073
	Zimbabwe	485	480	507	504	522	-1%	3%	132	126	126
	Amérique du Nord	273	263	275	252	232	-8%	-8%	60	59	60
	Russie	652	663	674	678	676	1%	0%	168	181	172
	Autre	206	200	190	191	191	0%	0%	48	48	48
Augmentation (+)/diminution (-) des stocks des producteurs		-93	+43	+11	+57	+0	>±300 %	-100%	-6	+35	+0
Offre minière totale		6,202	5,563	5,615	5,683	5,550	1%	-2%	1,387	1,576	1,479
Recyclage											
		2,106	1,762	1,544	1,587	1,774	3%	12%	347	388	348
	Catalyseurs automobiles	1,618	1,322	1,143	1,176	1,346	3%	14%	254	297	260
	Joallerie	422	372	331	335	347	1%	4%	75	72	68
	Industrie	67	69	71	76	81	8%	6%	17	19	20
Offre totale		8,308	7,326	7,159	7,269	7,324	2%	1%	1,733	1,964	1,827
DEMANDE											
Automobile											
		2,441	2,751	3,223	3,173	3,245	-2%	2%	771	805	750
	Catalyseurs automobiles	2,441	2,751	3,223	3,173	3,245	-2%	2%	771	805	750
	Non routière	†	†	†	†	†	S/O	S/O	†	†	†
Joallerie		1,953	1,880	1,849	1,951	1,983	5%	2%	446	497	478
Industrie											
		2,526	2,336	2,449	2,434	2,216	-1%	-9%	490	667	565
	Produits chimiques	658	694	786	563	656	-28%	17%	147	140	137
	Pétrole	169	193	161	161	211	0%	31%	39	40	40
	Électricité	135	106	89	90	92	1%	2%	22	23	24
	Verre	753	505	521	671	286	29%	-57%	64	225	125
	Médical	267	278	292	303	314	4%	4%	71	77	78
	Hydrogène stationnaire et autres	17	12	29	64	84	123%	32%	7	14	17
	Autre	528	548	571	582	574	2%	-1%	139	148	144
Investissement											
		-3	-516	397	393	420	-1%	7%	50	462	-226
	Variation des lingots et pièces de monnaie	349	259	322	171	151	-47%	-12%	86	17	69
	Lingots chinois ≥ 500 g	27	90	134	157	170	17%	8%	35	41	30
	Variation des intérêts dans les fonds indiciels cotés	-241	-558	-74	150	50	S/O	-67%	-99	444	-300
	Variations des stocks détenus par les fonds indiciels cotés	-139	-307	14	-85	50	S/O	S/O	28	-40	-25
Demande totale		6,917	6,451	7,918	7,951	7,863	0	0	1,756	2,431	1,567
Solde		1,392	874	-759	-682	-539	S/O	S/O	-23	-467	260
Stocks en surface		4 119**	4,993	4,235	3,553	3,014	-16%	-15%			

Source : Metals Focus 2020-2025

Notes :

1. **Stocks en surface 3 650 milliers d'onces en date du 31 décembre 2018 (Metals Focus).
2. † La demande automobile non routière est incluse dans la demande en catalyseurs automobiles.

-FIN-

Pour toute demande relative aux médias, veuillez contacter Elephant Communications : wpic@elephantcommunications.co.uk

Note à l'intention des rédacteurs :

À propos du Platinum Quarterly

Platinum Quarterly est la première analyse trimestrielle indépendante relative au marché mondial du platine accessible gratuitement. Platinum Quarterly est une publication du World Platinum Investment Council. Elle est en grande partie fondée sur la recherche et les analyses détaillées commanditées par le WPIC et menées par Metals Focus, une autorité indépendante sur le marché des métaux du groupe du platine.

À propos du World Platinum Investment Council – WPIC®

Le World Platinum Investment Council Ltd. est une autorité mondiale de surveillance des marchés d'investissement dans le platine physique créée dans le but de répondre à la demande croissante des investisseurs en données objectives et fiables sur le marché du platine. Le WPIC a pour mission de stimuler la demande en platine physique des investisseurs internationaux grâce à des données exploitables ainsi qu'au développement ciblé de produits. Le WPIC a été fondé en 2014 par les principaux producteurs de platine sud-africains. Les membres du WPIC sont : Anglo American Platinum, Implats, Northam Platinum, Sedibelo Platinum et Tharisa.

Pour de plus amples informations, veuillez consulter le site : www.platinuminvestment.com

Les bureaux du WPIC à Londres sont situés à l'adresse suivante : World Platinum Investment Council, Foxglove House, 166 Piccadilly, Londres, W1J 9EF, Angleterre.

Les bureaux du WPIC à Shanghai sont situés à l'adresse suivante : World Platinum Investment Council, Unit 2301, ICBC Tower, No.8 Yincheng Road, Pudong New District, Shanghai, République populaire de Chine

À propos de Metals Focus

Metals Focus est l'une des sociétés de conseil les plus importantes dans le monde dans le domaine des métaux précieux. Elle est spécialisée dans les études portant sur les marchés mondiaux de l'or, de l'argent, du platine, du palladium et du rhodium. Elle produit régulièrement des rapports, établit des prévisions et fournit des conseils personnalisés. L'équipe de Metals Focus, répartie dans huit juridictions, dispose d'un large réseau de contacts dans le monde entier. À ce titre, Metals Focus s'engage à fournir des statistiques, des analyses et des prévisions de classe mondiale concernant le marché des métaux précieux.

Pour de plus amples informations, veuillez vous consulter le site : www.metalsfocus.com

À propos du platine

Le platine est l'un des métaux les plus rares sur terre. Il dispose de qualités particulières qui lui confèrent une grande valeur dans un certain nombre de segments variés de la demande. Les propriétés physiques et catalytiques uniques du platine ont prouvé sa valeur dans diverses applications industrielles. Parallèlement, ses attributs uniques de métal précieux en ont fait le métal le plus utilisé en joaillerie.

L'offre de platine provient de deux sources principales : la production minière primaire et le recyclage, réalisé essentiellement à partir de catalyseurs automobiles en fin de vie et des activités de recyclage en joaillerie. Au cours des cinq dernières années, entre 72 et 78 % de l'offre de platine globale annuelle (exprimée en onces raffinées) étaient issus de la production minière primaire.

La demande mondiale de platine est forte et se diversifie. La demande de platine s'articule autour de quatre segments principaux : l'automobile, l'industrie, la joaillerie et l'investissement.

La demande de platine pour la fabrication de catalyseurs automobiles a représenté entre 30 et 44 % de la demande totale au cours des cinq dernières années. Les autres usages industriels du platine en dehors de l'automobile représentent en moyenne 32 % de la demande mondiale totale (moyenne établie sur cinq ans). Au cours de la même période, la demande mondiale annuelle en joaillerie a atteint environ 26 % de la demande globale de platine. La demande en investissement représente le segment le plus variable sur les cinq dernières années, avec une part de la demande totale comprise entre -10 et 20 % (à l'exclusion des mouvements non publiés du platine détenu par les investisseurs).

Avis de non-responsabilité

Aucune autorité de réglementation n'a autorisé le World Platinum Investment Council ou Metals Focus à donner des conseils en matière d'investissement. Rien dans ce document ne constitue ou ne devrait être interprété comme un conseil en matière d'investissement ou une offre visant à vendre ou conseiller d'acheter des titres ou des instruments financiers. Il est recommandé de toujours chercher des conseils appropriés auprès d'un spécialiste avant d'effectuer tout type d'investissement. Pour de plus amples informations, veuillez consulter le site : www.platinuminvestment.com