



## 新闻稿

### 2015年11月铂族金属市场报告

预计**2015**年铂金需求量将超过矿产和回收供应总量**20.3**吨。

强劲的汽车、工业和投资行业的需求超过疲软的中国首饰行业铂金用量，预计铂金市场供应短缺的状况将持续到**2016**年。

**2015**年，虽然价格疲软以及弥漫的市场悲观情绪使得铂金市场行情黯淡，但是潜在需求走向已经向好。强劲的汽车、工业和投资行业的需求将超过中国首饰行业铂金购买量的下降，带来**3.1**吨的增长，使得总需求增至**258.2**吨。南非铂金供应的复苏将被汽车尾气净化催化剂回收量的下降所部分抵消，使得铂金市场供需短缺达到**20.3**吨。

南非铂金供应将达到四年来最高位，增至**133.7**吨，增幅超过**20%**。尽管发生了一些预期中的由于电力短缺造成的生产中断，和一些由于安全问题、社会局势动荡及罢工所造成的停工，但生产中断的影响已经比近几年来大幅减少。

然而铂族金属生产商的经营环境仍然十分艰难。就南非兰特币交易来说，铂金价格在**2015**年**1**月至**10**月期间下降了**8%**（相比较而言，美元计价的铂金价格下降幅度超过**20%**）。这一情况导致一系列的矿井出售、重组及资本支出消减。

在汽车尾气净化催化剂回收行业，**2015**年催化转化器的回收、处理和精炼的数量增长显著放缓。处于低位的钢铁和铂族金属价格降低了车主回收旧车的积极性，也刺激了废旧汽车尾气净化催化剂回收商的囤积。同时低位的铂金价格也对首饰回收造成了打击，使得**2015**年的回收量下降了**13%**，仅为**56.3**吨。

今年汽车行业对铂金的需求将上涨**6%**，达到**107.9**吨。从**2015**年**9**月开始，欧**6b**排放标准已经在所有欧洲新登记的乘用车上实施。因此，整体的铂金使用量得以提高。这一增幅又被欧洲柴油车产量的小幅增长所进一步放大。

与此相反，铂金在首饰行业的需求将下降**9%**，至**82.4**吨。中国的首饰市场销售大幅下降，其零售扩张的步伐已经放缓，店铺关闭比例提高，降低了零售商对新铂金库存采购的需求。长期处于低位的价格使得铂金在中国消费者中的吸引力下降，因为中国消费者希望看到他们购买的铂金首饰能够随着时间的推移而不断增值。

然而，印度首饰行业营销活动的成功推动了购买铂金首饰作为婚礼礼物，因此**2015**年印度铂金首饰需求提高了近三分之一。这一营销手段的目的是创造出一个新的铂金首饰的婚礼市场，而不是在传统结婚首饰市场中把铂金作为黄金的直接竞争者。

由于日本的强大购买力，**2015**年铂金投资需求预期增长三分之一，达到**11.4**吨。从今年**7**月以来，以日元计价的铂金价格的下降提升了人们对铂金条的购买兴趣。比较而言，我们预期**2015**年全球交易所交易基金（ETF）的投资是中性的。

今年的铂金市场仍将处于显著的短缺中，尽管矿产供应已经恢复。虽然投资流向对于决定铂金供需平衡是一个重要因素，但是值得注意的是，在最近的两年中，即使投资需求已经降为零，但是市场仍有短缺。



## Johnson Matthey Precious Metals Management

### 由于投资的大幅波动，钯金总需求将下降

#### 钯金市场依然处于 13.3 吨的短缺中

由于对钯金的投资需求从去年的强劲态势转变为 2015 年的消极态势，钯金需求将大幅下降。这种影响大幅超过了在汽车和工业行业中钯金需求的温和增长。在供应方面，南非钯金供应复苏也将被来自废旧汽车尾气催化剂钯金回收量的下降所抵消，导致矿产和回收供应量加起来的增长仅为 1%。钯金供应与需求间的短缺收窄，但是市场缺口仍有 13.3 吨。

2015 年钯金的矿产供应量预计增长 6%，达到 200.6 吨。尽管来自南非矿区的钯金销售强劲反弹，达到四年来的高位，但是俄罗斯国库库存的销售不再增加，使得俄罗斯钯金出货量预计会略微下降。

从全球范围来看，由于废旧汽车尾气催化剂收集商的囤积，以及美国和欧洲报废汽车数量的减少，钯金回收量在今年将下降 10%。同时中国消费者手中的旧钯金首饰回收量日益枯竭，钯金的首饰回收量也将下降。总体而言，钯金回收的供应量将下降 9%，至 78.4 吨。

总体而言，由于交易所交易基金（ETF）对钯金购买情况的变化，钯金总需求量将下降近 40.4 吨，至 292.1 吨。从今年 1 月到 10 月下旬以来，美国，欧洲和南非的 ETF 投资者出售了超过 13.1 吨的钯金持有量，尤其是在 9 月，10 月期间的密集出售。大量的钯金减持是由于减持者认为钯金在中国的需求前景悲观、目前的经济增长放缓以及疲软的汽车生产情况所致。

虽然投资仍然是左右钯金市场变化的因素，但是汽车行业继续主导钯金市场消费：预计 2015 年销往汽车生产商的钯金会创新高达到 233.3 吨。由于更加严厉的柴油车排放法规的实施，柴油车催化剂中一部分的钯金会减少而铂金的使用会增加以及中国轻型车市场的下降，因此今年汽车行业对钯金需求的增长速率出现放缓。

今年，工业应用中的钯金需求略有上升，化学行业中的钯金催化剂的强劲销售抵消了电子和牙科领域逐步疲软的市场需求。然而，由于中国钯金首饰市场的崩溃，预计首饰钯金需求将会进一步下降，降幅达 12%。

尽管钯金在首饰行业需求量下降以及其在投资领域被出售，但是钯金市场仍然处于短缺。今年，钯金在消费应用领域，如汽车，工业和首饰的使用量将超过供应总量达到 24.9 吨。然而，疲软的投资需求缩小了市场的缺口，短缺降低到 13.3 吨。

2015 年 11 月铂族金属市场报告全文可以于 2015 年 11 月 18 日在以下网址进行访问

[www.platinum.matthey.com](http://www.platinum.matthey.com)

如果您需要进一步的消息，请联系 Denise Garwood +44 (0)1763 256315

庄信万丰提供免费铂族金属市场报告。庄信万丰是世界权威的铂族金属的生产，供应及应用公司。

通过以下方式联系我们



<https://twitter.com/PMMJM>



<http://www.linkedin.com/in/PMMJM>

请使用我们的推特标签：#PGMMRNov2015