

# Johnson Matthey

庄信万丰公司发布《铂金 2009 年中期年鉴》

## 铂金

### 2009 年铂金市场将出现 4.3 吨的小幅过剩。

据庄信万丰公司今天出版的《铂金 2009 年中期年鉴》报道，2009 年，全球铂金的净需求预期下降 4.4%，降至 184.0 吨。由于大多数主要市场汽车产量的下降，全球汽车尾气净化催化剂行业对铂金的总需求下降了三分之一，降至 77.2 吨。消费需求疲软以及许多行业的库存减少，致使工业行业的需求出现下降，然而在铂金价格下跌的背景下，首饰行业和现货投资需求都出现了增长，分别增长至 76.2 吨及 19.6 吨。尽管潜在的铂金矿产量将下降，但铂金的供应量将会增长 3.4 吨，达到 188.3 吨。因此，2009 年铂金市场将出现 4.3 吨的小幅过剩。

### 铂金供应将增长 1.9%，达到 188.3 吨。

全球铂金的供应预计将会增加 3.4 吨，达到 188.3 吨。2009 年，尽管南非由于安全因素，矿井关闭以及劳资纠纷等原因，导致铂金矿产量下降，但是管道库存及额外的精炼矿销售使得铂金的供应增加了 6.5 吨，增至 146.9 吨。而北美地区和俄罗斯的铂金供应则都分别下降，降至 7.9 吨及 23.2 吨。

### 2009 年全球汽车行业的铂金需求将下降三分之一，降至 77.2 吨。

全球汽车尾气净化催化剂领域对铂金的总需求预计将下降 33.0%，降至 77.2 吨左右。在欧洲，由于汽车产量的锐减，导致了柴油客车市场占有率在短期内骤降，使得汽车尾气净化催化剂行业的铂金需求将下降 28.0 吨，降至 33.3 吨，降幅达到 45.7%。同时，日本、北美以及世界其它地区对铂金的需求也出现了下降，反映了各地区汽车产业的不景气。然而由于中国汽车行业的强劲表现，中国汽车尾气净化催化剂的铂金需求将出现上升。

### 中国购买力创历史新高，使全球首饰行业的净需求几乎上升 80%，达到 76.2 吨。

铂金价格的下跌使得中国首饰行业的需求重新上扬。特别是在 2009 年上半年，较低的铂金价格促使业界纷纷更新和扩充库存，同时利润的增长也吸引了新的生产商和零售商进入这个行业。由于铂金首饰零售价格的降低，使消费者的购买力出现强劲增长。预计 2009 年中国首饰对铂金的需求将猛增 28.1 吨，达到 54.5 吨，创下了历史新高。在日本，由于铂金价格的下跌，旧首饰的回收量出现下降，因此日本首饰行业对铂金的净需求出现了增长。但是在欧洲和北美，经济衰退却影响了消费需求，导致首饰行业的铂金需求下降。

### 未来六个月的铂金价格可能在 1280 至 1550 美元之间。

随着全球经济的回暖，汽车行业和工业各领域对铂金的需求将会逐渐恢复，但铂金的供应不可能达到相同的幅度，因此铂金市场会进入一个温和短缺的时期，2010 年铂金市场将会趋紧。这些积极的基本面有望给铂金价格带来支撑。在过去一年的大多数时间里，铂金的价格主要受美元疲软，黄金价格强劲以及投资者兴趣增加等因素的影响而走高。如果此情况持续下去，那么在未来六个月内铂金的价格将推高至 1550 美元。但如果美元走强或者黄金价格回落，则铂金价格就会受到影响，在同期会下跌至 1280 美元。

 Precious Metals Division

庄信万丰公司上海代表处：上海市遵义路100号虹桥上海城B栋2701室  
电话：021 6237 2280 传真：021 6237 2282

# Johnson Matthey

## 钯金

### 2009年钯金市场将过剩 20.4 吨。

据庄信万丰公司报道，今年全球对钯金的净需求预计将下降 3.8%，降至 202.8 吨。世界大多数地区轻型汽车产量的下降，影响了汽车尾气净化催化剂行业的钯金需求。经济的萎靡也导致了电子、化工行业以及牙科等领域对钯金需求的下降。然而，低价钯金推升现货投资的需求，同时首饰行业对钯金的需求也将略有增长。钯金的总供应（包括俄罗斯国库中销售的 30 吨）预计将下降 1.8%，降至 223.2 吨。总的来看，2009 年钯金市场将供大于求，过剩 20.4 吨。

### 全球钯金的总供应量将下降至 223.2 吨。

2009 年，钯金的供应预期下降 4.1 吨，降至 223.2 吨。北美地区以及俄罗斯的初级矿产量将会下降。尽管南非的精炼钯金产量出现下降，但是其钯金的总供应量将会增长。俄罗斯国库库存的钯金（以前是出口至瑞士）销量预期将达到 30 吨。

### 尽管中国及欧洲市场需求强劲，但汽车行业对钯金的总需求将下降至 121.1 吨

2009 年，汽车行业对钯金的总需求预期将下降 12.7%，降至 121.1 吨。随着轻型汽车产量的下降，日本、北美以及世界其它地区的钯金需求都将出现下降。然而今年中国国内汽车销量的上升将推动钯金需求增加约 4.2 吨。欧洲市场的钯金需求则仅小幅下降，这是得益于短期的汽油发动机市场占有率的增加，以及持续推广在柴油汽车尾气排放装置中引入钯金。

### 首饰行业对钯金的净需求将上升至 28.6 吨

2009 年，全球首饰行业对钯金的净需求将出现增长。在欧洲及北美地区，钯金继续被认同为是一种首饰用金，从而使需求不断增长。中国市场似乎相对较为成熟，由于回收量的下降，对钯金的需求将上升至 21.1 吨。

### 未来六个月钯金的价格可能在 290 至 390 美元之间。

近几年来，钯金供应过剩对其价格产生了一定的影响，但是投资者似乎意识到需求与矿产量之间的不均衡，因此，对钯金持有长期净多头头寸。如果这些资金能够保持其购买行为，特别是在汽车产量有所恢复的情况下，钯金的价格在未来六个月内表现出色业界并将会摸高至 390 美元。但是，如果黄金及铂金价格的下跌，或者美元的走强，都会使钯金价格下跌，钯金的同期交易价格就可能下探至 290 美元。

### 欲了解详情可联系：

David Jollie +44 (0) 7967 278020

Jeremy Coombes +44 (0) 7967 278012

Pete Duncan +44 (0) 7967 278236

《铂金2009年中期年鉴》是庄信万丰最新的关于铂族金属供应及需求情况的市场报告。该报告被广泛地视为世界上关于铂族金属信息的最主要来源，并且免费提供。如需印刷版刊物，可联系以上地址的庄信万丰人员或从

<http://www.platinum.matthey.com/publications/pgmreview.html> 下载。

庄信万丰公司-英国富时100企业之一，是世界上领先的铂金及其他铂族金属的生产、供应以及应用的公司。公司的主要业务包括汽车尾气净化催化剂的生产、铂制催化剂和特殊化工产品，以及有关铂族金属的精炼、生产和市场营销等。

## Precious Metals Division

庄信万丰公司上海代表处：上海市遵义路100号虹桥上海城B栋2701室  
电话：021 6237 2280 传真：021 6237 2282