

# Johnson Matthey

## 《铂金2009年中期年鉴》



2009年尽管全球经济状况艰难，  
但是低价铂金持续刺激了中国铂金首饰市场



据庄信万丰公司今天出版的《铂金2009年中期年鉴》报道，今年全球首饰行业对铂金的净需求预计增长了近80%，达到76.2吨。在欧洲和北美，由于目前经济状况艰难，因此对铂金的净需求将有所下降。然而在日本，因为铂金价格的下跌，旧首饰的回收量有所下降，因此虽然日本的首饰产量比2008年仅略有增长，但对铂金的净需求却出现了很大的增长。在中国，铂金价格的下跌，使得首饰行业的需求重新上扬。由于铂金首饰价格低于去年，导致消费者购买力强劲地增长以及业界纷纷补仓。预计2009年将猛增至54.5吨，创下了历史新高。

### 中国

由于铂金价格低于2008年上半年的水平，使得中国首饰行业的铂金净需求猛增。预计今年的需求将上升至创纪录的54.5吨。较低的铂金价格促使零售商和批发商纷纷更新和扩充库存，并扩大铂金首饰的柜台空间以取代白色K金首饰。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。这种广泛的重建库存的活动使得2009年上半年铂金需求获得可观增长。经济的不断增长和零售价的下降使得铂金首饰的占有比重有相当的上升。2009年上半年，仅中国首饰行业对铂金的净需求增至30吨以上。

虽然铂金价格从2009年开始上升，但铂金首饰的零售价仍低于2008年后期的水平，消费者的购买量也仍将会保持在现有水平。然而，随着补仓行为会有所放缓，预计今年下半年的铂金净需求将走弱。

### 欧洲

今年，欧洲首饰行业以及钟表业对铂金的需求将下降500公斤，降至5.7吨左右。虽然高端首饰生产商努力克服经济危机所带来的负面影响，但需求仍然下降。在英国的主要市场，铂金需求得到了婚庆市场的有力支撑，并有望一年比一年稳固。瑞士的钟表业对铂金的需求将下降，这是因为手表产量的下跌，以及生产商和零售商严格控制库存的原因。

### 日本

2009年，日本首饰行业对铂金的净需求增长了7.9吨至9.6吨。铂金价格的下跌，大大降低了日本消费者以旧首饰换现金的动力，导致旧首饰的回收量急骤下降。因此，由于零售商看到铂金市场的销售好转从而降低零售价，使得铂金的总需求（相当于生产量以及库存变化量）略有上升至16.8吨。另外，铂金项链的生产量及出口至中国的量都有所增长。

### 北美

受经济疲软的负面影响，北美地区首饰市场不容乐观。由于消费者可支配的收入减少以及零售商再次削减库存，使得今年首饰行业对铂金的净需求下降了四分之一以上，降至4.4吨。

### 铂金首饰的展望

据庄信万丰公司报导，明年首饰行业对铂金的需求有可能走弱。自2008年最后一季度以来，中国对铂金强劲需求的部分原因是因为库存量的大幅度提高，但此种情况不太可能在2010年重现。但是，除非铂金首饰零售价大幅上扬，否则回收料的进一步增加，以及消费者购买铂金首饰的减少都将是有限的。铂金价格从2008年的高峰回落，以及2010年世界经济的回暖，将会使世界其它地区的铂金需求小幅增长。

# Johnson Matthey

## “ 世界各地对钯金首饰的净需求出现增长 ”

2009年，首饰行业对钯金的净需求将增长至28.6吨。经济衰退帮助钯金取得了北美地区男款婚戒的市场，而英国市场对钯金首饰纯度印记的认可，带动了该市场的钯金需求。虽然中国钯金首饰生产量变化不大，但由于旧首饰库存量的减少，对钯金的需求预期将会增长。

### 中国

中国首饰行业对钯金的净需求预计从2008年的20.2吨上升至今年的21.1吨。虽然一些公司已经停止生产钯金首饰，而注重于目前利润较高的铂金首饰的生产，但是其他公司占有了这部分市场，使得今年的总产量与2008年几乎持平。零售方面的情况较为复杂，钯金首饰的可供性在各省之间不同，甚至在同一个省份的相邻城市之间也不相同，反映了这种贵金属首饰的市场潜力未被零售商及批发商所广泛认可。然而，在那些钯金首饰可供销售的地区，消费者对钯金首饰的需求比较稳定，表明这些地区钯金首饰的市场基础已经牢固。旧首饰库存回收量预计将减少1.2吨，并且几乎没有前几年的库存遗留，这种回收量的下降意味着钯金的净需求将增加900公斤。

### 其他国家

欧洲、北美及日本的首饰行业对钯金的需求将增长至6.7吨。由于英国在2009年中期获准推出钯金首饰的纯度印记，使钯金增加了作为首饰用料的合法性，刺激了消费者兴趣并促进了欧洲的钯金需求，欧洲的钯金需求将增加至1.5吨。在北美地区，经济的疲软帮助钯金首饰取得了一些市场，例如，男款婚戒市场，使该地区首饰行业的需求比去年增加了300公斤，增至2.2吨。在日本，钯金主要用在铂金首饰以及一些白色K金首饰的合金上，由于旧首饰回收量的下降，促进了钯金净需求的增长。

### 钯金首饰的展望

在经过几年的发展之后，中国的钯金首饰市场似乎已相对成熟。在四川以及其他几个省的一些小城市，钯金首饰的零售基础非常牢固。纯度为95%的Pd950钯金首饰的回收库存量少，对钯金的需求不太可能会下降。但是，由于该市场缺少进一步的推动措施，需求可能会在当前水平基础上仅出现有限增长。而在世界其他地区，钯金首饰的发展潜力相当可观：英国获准推出钯金首饰的纯度印记，促进了该市场的发展，同时美国的珠宝商对钯金首饰的日益熟悉也会推动明年北美市场需求的增长。

欲了解详情可联系：

Neill Swan +44 (0) 7967 278014  
David Jollie +44 (0) 7967 278020

*《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。*

*庄信万丰公司是英国富时100企业之一，总部位于英国，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