Johnson Matthey

新闻发布

铂金

投资、工业和汽车行业对铂金的强劲需求抵消了中国首饰加工行业对铂金需求的收缩，2016 年铂金供需短缺。

展望：预计 2017 年汽车及投资行业对铂金的需求低迷，使得铂金供需市场将出现六年来的首次供应过剩。

2016 回顾：铂金供需连续第五年出现短缺，汽车及工业行业对铂金的需求达到多年来的高点。

投资、工业和汽车行业对铂金的强劲需求抵消了中国首饰加工行业对铂金需求的疲软，2016 年铂金供应保持短缺。

由于日本投资者对铂金条异常强劲的需求，投资行业对铂金需求的增幅超过了 1/3。由于欧洲柴油车产量的增长以及欧 6b 排放法规的全面实施，汽车行业对铂金的需求达到了自 2008 年以来的最高点。由于中国玻璃和化工行业对铂金的强劲需求，工业对铂金的需求达到了 5 年来的新高。

上述对铂金的强劲需求抵消了中国首饰行业对铂金需求的下降，在中国因为低迷的零售情况导致了销售链中铂金库存的下降。矿产铂金供应平稳，废旧汽车尾气催化剂的铂金回收增长有限，因此 2016 年铂金供需短缺达到 6.3 吨。

2017 展望：由于首饰、汽车及投资行业对铂金的需求下降，2017 年铂金供应将出现过剩。

由于首饰、汽车及投资行业对铂金的需求放缓，预计 2017 年铂金市场将出现六年以来的首次过剩。
预计中国首饰行业对铂金的需求将再次缩减；与此同时由于应对实际驾驶排放测试的实施，欧洲催化剂技术的变化打击了汽车行业对铂金的需求。预计投资行业对铂金的需求仍然是积极的，但是由于日本投资者的需求减缓，投资行业对铂金的需求将低于过去两年的水平。

虽然工业对铂金的需求依旧坚挺， 而铂金的矿产和回收量预计将下降，但这似乎不足以保持供需市场平衡。

钯金

俄罗斯钯金供应的增长以及疲软的工业需求缓解了 2016 年钯金供需的短缺。

汽车行业对钯金的需求将创新高，以及 ETF 赎回的减缓，预计 2017 年钯金供需短缺情况会加大。

2016 回顾: 尽管汽车行业对钯金的需求创新高，但 2016 年钯金的供需接近平衡。

尽管中国汽车行业对钯金的需求上涨了 23%，而且钯金回收市场暗淡，2016 年的钯金供需仍然接近平衡。

由于中国汽车购置税的降低使得乘用车的销售增幅超过了 15%，中国汽车行业对钯金的需求超过了 62.2 吨。但是工业对钯金需求疲软，与此同时钯金价格的上涨引发 ETF 投资者大量的抛售。俄罗斯抛售库存的情况使得钯金的供应上升了 5%，推动钯金的供需短缺下降到 5.1 吨。

2017 展望: 由于汽车行业对钯金的需求将创新高及投资行业赎回情况减少，预计会加大钯金供需短缺。

全球汽油车产量的进一步增长，以及中国、欧洲和北美实施更加严格的排放法规，预计全球汽车行业对钯金的需求将达到 248.8 吨。

投资行业进一步获利赎回的情形仍有可能发生，但是经过两年的大量投资赎回后，投资清算率预计会下降。工业尤其是中国化工行业生产商对钯金的需求依旧强劲，，我们预计钯金总需求将增长 7%达到 311.0 吨。

经过两年的萧条情形后，汽车尾气催化剂的回收应该有所恢复，但预计矿产钯金的供应情况平淡。因此预计 2017 年钯金的供需短缺会加剧，达到 24.6 吨。

The full text of the PGM Market Report May 2017 will be available to download from 1pm (BST) 15th May 2017 at http://www.platinum.matthey.com/services/market-research/pgm-market-reports.

The PGM Market Report provides detailed data, analysis and commentary on the platinum group metal markets. It includes estimates of supply by country and demand by application for platinum, palladium and rhodium, and demand figures for ruthenium and iridium, detailed by application. Figures include a five-year history, as well as our forecast for the current year.

Follow us on

@PMMJM **PMM JM**

Issued by: Johnson Matthey Precious Metals Management
Orchard Road Royston Hertfordshire SG8 5HE United Kingdom