



Johnson Matthey  
Precious Metals Management

## ПРЕСС - РЕЛИЗ

### ОБЗОР РЫНКОВ МПГ НОЯБРЬ 2015

**В 2015г СПРОС НА ПЛАТИНУ ПРЕВЫСИТ СУММАРНОЕ ПЕРВИЧНОЕ И ВТОРИЧНОЕ ПРЕДЛОЖЕНИЕ НА 20,4т**

**ВЫСОКИЙ СПРОС В АВТОМОБИЛЕСТРОЕНИИ, ПРОМЫШЛЕННОСТИ И В ИНВЕСТИЦИОННЫХ ЦЕЛЯХ ПЕРЕВЕСИТ СНИЖЕНИЕ СПРОСА ЮВЕЛИРОВ КИТАЯ**

**В 2016г НА РЫНКЕ ПЛАТИНЫ ОЖИДАЕТСЯ СОХРАНЕНИЕ ДЕФИЦИТА ПРЕДЛОЖЕНИЯ**

Низкие цены и негативное настроение игроков отрицательно сказались на рынке платины в 2015г, при этом базисные факторы спроса были положительными. Высокий уровень спроса в автопроме, промышленности и в инвестиционных целях перевесит падение объемов продаж ювелирных изделий в Китае, в результате брутто-спрос увеличится на 3,2т до 258,2т. Восстановление объемов предложения платины из Южной Африки будет частично нивелировано падением утилизации из отработанных автокатализаторов, в результате на рынке будет наблюдаться дефицит в объеме 20,4т.

Предложение платины из Южной Африки вырастет более чем на 20% до 133,6т, самого высокого уровня за последние четыре года. Несмотря на ожидавшиеся перебои производства в связи с дефицитом электроэнергии и остановками по причинам безопасности труда, волнений местного населения и забастовок, потери в выпуске продукции были менее значительными, чем в прошлые годы.

При этом условия бизнеса для производителей МПГ остаются чрезвычайно сложными. В период январь-октябрь 2015г цена на платину в рандах упала на 8% (в долларах более 20%). Результатом стала продажа ряда шахт, рационализация производства и сокращение капитальных затрат.

В области утилизации автокатализаторов в 2015г наблюдалось значительное сокращение объемов сбора, переработки и аффинажа каталитических конвертеров. Низкие цены на сталь и МПГ снизили интерес автовладельцев к утилизации старых автомобилей и стимулировали складирование конвертеров у сборщиков металлолома. Низкие цены на платину также негативно отразились на утилизации ювелирных изделий, в целом предложение вторичного металла в 2015г упадет на 13% до 56,2т.

В текущем году спрос со стороны автопрома увеличится на 6% до 107,9т. Начиная с сентября 2015г в силу вступили нормы снижения выбросов Евро 6b для всех новых легковых автомобилей, регистрируемых в Европе. В результате вложения платины в целом увеличатся. Дополнительно росту спроса будет способствовать некоторое увеличение выпуска дизельных автомобилей в Европе.

Напротив, спрос в ювелирных целях сократится на 9% до 82,3т. Наблюдалось резкое падение объемов реализации на ювелирном рынке Китая, где при снижении темпов развития розничной торговли и росте числа закрытых магазинов сократилась потребность розницы в закупке новых складских запасов. Продолжительный период низких цен снизил привлекательность платины для китайских потребителей, заинтересованных в росте стоимости своих приобретений.

При этом спрос на платину в Индии в 2015г увеличится почти на треть, что станет результатом успешной маркетинговой компании по продвижению закупок комплектов платиновых ювелирных изделий в качестве свадебного подарка. Целью компании стало формирование нового сегмента брачной ювелирной продукции, а не прямая конкуренция с золотом на традиционном рынке ювелирных изделий для молодоженов.

В 2015г инвестиционный спрос вырастет на треть до 11,5т благодаря активным закупкам в Японии. Начиная с июля падение цен на платину в йенах привело к резкому скачку спроса на платиновые слитки. В то же время глобальный инвестиционный спрос в Инвестиционных индексных фондах (ETF) в 2015г не изменится.

В текущем году на рынке платины сохранится значительный дефицит, несмотря на восстановление первичного предложения. При важной роли инвестиционных потоков в формировании баланса спроса и предложения следует отметить, что в последние два года дефицит на рынке наблюдался бы даже при отсутствии инвестиционного спроса.

**ОЖИДАЕТСЯ ПАДЕНИЕ БРУТТО-СПРОСА НА ПАЛЛАДИЙ ИЗ-ЗА РЕЗКОГО СОКРАЩЕНИЯ ИНВЕСТИЦИОННОГО СПРОСА  
НА РЫНКЕ СОХРАНИТСЯ ДЕФИЦИТ ПРЕДЛОЖЕНИЯ В ОБЪЕМЕ 13,3т**

Спрос на палладий резко упадет, т.к. после крупных объемов инвестиций в прошлом году произойдет их резкое сокращение в 2015г. Этот фактор значительно перевесит некоторый рост потребления в автомобильной и других отраслях промышленности. В области предложения восстановление выпуска продукции в Южной Африке будет нивелировано падением утилизации палладия из отработанных автокатализаторов. В результате суммарный уровень первичного и вторичного предложения увеличится лишь на 1%. Разрыв спроса и предложения сократится, однако на рынке сохранится дефицит в объеме 13,3т.

В 2015г ожидается рост первичного предложения палладия на 6% до 200,6т. Продажи палладия южноафриканскими производителями резко увеличатся, до максимума за последние четыре года, при этом ожидается некоторое сокращение отгрузок из России при отсутствии продаж из государственных запасов.

Объем общемировой утилизации палладия из отработанных каталитических конвертеров в текущем году упадет на 10% в связи с их складированием сборщиками и падением числа автомобилей, отправляемых на утилизацию в США и Европе. Также снизится утилизация ювелирных изделий, т.к. возврат старой ювелирной продукции китайскими потребителями прекратился. В целом предложение вторичного палладия снизится на 9% до 78,3т.

Суммарный брутто-спрос на палладий снизится на 39,8т до 292,2т, падение полностью объясняется изменением в закупках Биржевых Индексных Фондов (ETF). За период январь - конец октября инвесторы ETF в США, Европе и Южной Африке реализовали более 13т палладия, при ускоренных распродажах в сентябре-октябре. В значительной степени эти де-инвестиции обусловлены предполагаемым замедлением спроса на палладий в Китае из-за снижения темпов экономического роста и производства автомобилей.

При сохранении за инвестиционным спросом роли «маятникового» фактора на рынке палладия, в потреблении по-прежнему доминирует автомобильный сектор: в 2015г ожидается новый рекордный уровень продаж автопроизводителям в объеме 233,1т. В то же время темпы роста спроса на палладий в автопроме в этом году снизились в связи с замедлением на рынке легковых автомобилей Китая и определенным обратным замещением палладия на платину в дизельных катализаторах.

Использование палладия в промышленных целях в текущем году несколько увеличится, при этом активные продажи палладиевых катализаторов химической промышленности компенсируют постепенное замещение спроса в электронной и стоматологической отраслях. Ожидается дальнейшее падение ювелирного спроса на 12% в связи с обрушением палладиевого ювелирного рынка Китая.

Несмотря на снижение ювелирного спроса и закрытие позиций инвесторами, на рынке палладия сохраняется дефицит предложения. В текущем году использование палладия в «потребляющих отраслях» - автомобильной, промышленной и ювелирной – превысит предложение более чем на 25т. В то же время негативный инвестиционный спрос сократит размер дефицита предложения до 13,3т.

The full text of the November 2015 PGM Market Report will be available from 18<sup>th</sup> November 2015 at [www.platinum.matthey.com](http://www.platinum.matthey.com).  
For further information, please contact Denise Garwood +44 (0)1763 256315.

The PGM Market Report is Johnson Matthey's free survey of the platinum group metals market. Johnson Matthey is the world's leading authority on production, supply and use of the platinum group metals.

Follow us



<https://twitter.com/PMMJM>



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

Please use our Twitter hashtag: #PGMMRNov2015