

ПЛАТИНА (Pt)

ПОЛОЖЕНИЕ КОМПАНИИ В ОТРАСЛИ

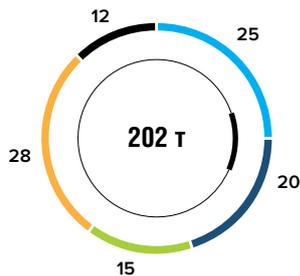
№ 3

ПО ПРОИЗВОДСТВУ ПЛАТИНЫ¹ (%)



Источник: данные Компании

ПОТРЕБЛЕНИЕ ПЛАТИНЫ ПО РЕГИОНАМ (%)



- Европа
- Северная Америка
- Япония
- Китай
- Прочие страны

Источник: данные Компании

Средняя цена платины в 2020 году составила

884

долл. США / тр. унцию,

что на 2% выше средней цены 2019 года в 863 долл. США / тр. унцию

ОСНОВНЫЕ ТЕНДЕНЦИИ НА РЫНКЕ ПЛАТИНЫ

Цена на платину была относительно стабильной в январе — феврале и находилась в узком диапазоне 900–1 000 долл. США / тр. унцию, прежде чем в марте упала до минимума за десятилетие в 600 долл. США / тр. унцию. Тем не менее цена быстро восстановилась до уровня в 800–850 долл. США / тр. унцию. Во втором полугодии 2020 года рост цены на платину продолжился, и к концу года она достигла

показателей августа 2016 года на уровне в 1 050 долл. США / тр. унцию, на что повлияли поломки на пирометаллургическом переделе компании Anglo American Platinum и повышенный инвестиционный спрос, выразившийся в притоке в ETF-фонды (+16 тонн) и росте розничных инвестиций (+11 тонн). Среднегодовые чистые спекулятивные позиции на Нью-Йоркской товарной бирже снизились на 4%, до уровня в 49 тонн.

СРЕДНЕГОДОВЫЕ ЦЕНЫ НА ПЛАТИНУ (ДОЛЛ. США / ТР. УН.)

2015	2016	2017	2018	2019	2020
1 053	989	949	880	863	884

Источник: LPPM

¹ Аффинированный металл с учетом толлинга собственного сырья на мощностях третьих лиц.

БАЛАНС РЫНКА

Рынок платины в 2020 году перешел в состояние баланса — производство металла было достаточным для удовлетворения потребления. Однако сильный инвестиционный спрос привел

рынок платины в состояние дефицита, покрытого из ранее накопленных запасов металла. Источниками предложения платины из ранее накопленных запасов на рынке являются торговые

компании, финансовые организации и сверхнормативные запасы потребителей, однако движение этих запасов непрозрачно.

БАЛАНС РЫНКА ПЛАТИНЫ В 2020 ГОДУ (Т)

Баланс производства и потребления	0
Инвестиционный спрос	11
Приток в ETF	16
Баланс спроса и предложения	-27

ПОТРЕБЛЕНИЕ

Промышленное потребление платины в 2020 году снизилось на 34 тонны (-15%) по сравнению с предыдущим годом,

до **202** тонн.

АВТОМОБИЛЬНАЯ ПРОМЫШЛЕННОСТЬ

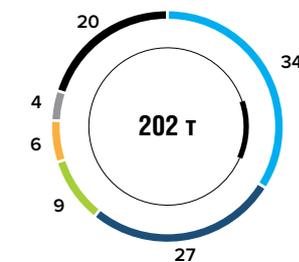
Автомобильная промышленность — основная сфера применения платины. Более 30% потребляемого в этой отрасли металла используется для производства нейтрализаторов выхлопных газов дизельных автомобилей.

В 2020 году потребление платины в автомобильном секторе значительно снизилось (-19 тонн по отношению к 2019 году). Это связано с распространением пандемии COVID-19 и сокращением доли дизельных автомобилей на ключевом для автомобилей с этим типом топлива европейском рынке (27 стран + Великобритания + ЕАСТ), — с 30 до 26% за 2020 год.

ПОТРЕБЛЕНИЕ ПЛАТИНЫ



ОТРАСЛЕВАЯ СТРУКТУРА ПОТРЕБЛЕНИЯ ПЛАТИНЫ В 2020 ГОДУ



- Системы нейтрализации выхлопных газов
- Ювелирные изделия
- Химические катализаторы процессов
- Производство стекла
- Электроника
- Другие области использования

Источник: данные Компании

ИЗМЕНЕНИЕ ПОТРЕБЛЕНИЯ ПЛАТИНЫ ПО ОБЛАСТЯМ ПРИМЕНЕНИЯ (Т)



Источник: данные Компании

ЮВЕЛИРНАЯ ПРОМЫШЛЕННОСТЬ

Ювелирная промышленность — вторая по значимости отрасль применения платины, на нее приходится треть потребления. В 2020 году использование платины в данной отрасли сократилось (-12 тонн), что является продолжением тенденции, начавшейся несколько лет назад. Помимо коронавируса, причина этого — снижение продаж ювелирных изделий в КНР, вызванное переключением потребителей на другие формы инвестирования и падением спроса на предметы роскоши на фоне опасений относительно устойчивости темпов роста экономики страны. Ювелирные украшения из платины испытывают на этом рынке возросшую конкуренцию со стороны изделий из золота.

ХИМИЧЕСКАЯ ПРОМЫШЛЕННОСТЬ

В 2020 году потребление платины для производства промышленных катализаторов химических процессов уменьшилось на 1 тонну в результате снижения объемов нефтепереработки.

СТЕКЛЯНАЯ ПРОМЫШЛЕННОСТЬ

Платина используется для производства стекловолокна и оптического стекла. Спрос на металл в данной отрасли в 2020 году остался без изменений.

Потребление платины в электронной промышленности осталось без изменений.

ИНВЕСТИЦИИ

Платина широко используется в качестве инструмента для инвестиций. Форма инвестиций в физический металл может варьироваться от монет и мерных слитков до инвестиций в физическую платину биржевых фондов (ETF), которые накопили существенные запасы в форме стандартных слитков. В 2020 году спрос со стороны розничных покупателей на платиновые слитки увеличился (+11 тонн), что объясняется низкими ценовыми уровнями и ожиданиями роста цен. По итогам года уровень инвестиций в платиновые ETF-фонды увеличился на 16 тонн, до 121 тонны.

ПРОИЗВОДСТВО

Мировое производство первичной аффинированной платины в 2020 году снизилось по сравнению с 2019 годом на 40 тонн, до 150 тонн.

В ЮАР, ключевой стране — производителе платины, за отчетный период производство снизилось на 40 тонн из-за национального карантина и проблем на пиromеталлургическом переделе компании Anglo American Platinum, в Зимбабве — увеличилось на 1 тонну. В Российской Федерации производство осталось на тех же уровнях. В Североамериканском регионе было зафиксировано снижение производства на 1 тонну.

Ключевыми источниками вторичной платины являются отработанные нейтронизаторы выхлопных газов и ювелирный лом. В 2020 году производство из вторсырья снизилось на 10 тонн, до 52 тонн, вследствие ограничений, связанных с пандемией, и снижения продаж новых автомобилей, что, в свою очередь, повлияло на предложение автомобилей для вторпереработки.

ПРОИЗВОДСТВО ПЕРВИЧНОЙ ПЛАТИНЫ В 2019–2020 ГОДАХ (Т)

2019 год — 190

Страны	2020 год
Южная Африка	-40
Зимбабве	+1
Россия	0
Канада	-1
США	0
Прочие страны	0
Итого	150

Источник: данные Компании