



Рынок платины в 2013г и перспективы его развития в 2014г

Платинум Глобал, Москва, 16.12.2013

Михаил Пискулов, Джонсон Матти

ПРЕДУПРЕЖДЕНИЕ

Джонсон Матти ПЛС прилагает все усилия для обеспечения точности информации и материалов, содержащихся в этом докладе, однако не предоставляет гарантий их точности, полноты и пригодности для каких-то конкретных целей. Джонсон Матти ПЛС не принимает на себя никакой ответственности в случае использования информации и материалов, содержащихся в настоящем докладе, такое использование полностью является риском пользователя.

В частности, настоящий доклад и содержащаяся в нем информация и материалы не являются и не предназначены к рассмотрению в качестве предложения по покупке или продаже, или попытки повлиять на предложения по покупке или продаже любых регулируемых продуктов из драгоценных металлов или любых других регламентированных продуктов, ценных бумаг или инвестиций, или рекомендаций по продвижению любых инвестиций, или других советов в части покупки, продажи или другого распоряжения любыми регулируемыми продуктами из драгоценных металлов или любыми другими регулируемыми продуктами, ценными бумагами или инвестициями включая, но, не ограничиваясь, любыми рекомендациями касательно приемлемости любых сделок по драгоценным металлам, или возможности инвестиции, или финансового положения потенциального инвестора.

Решение по инвестиции в любую продукцию регулируемых драгоценных металлов или любую другую регулируемую продукцию, ценные бумаги или инвестиции не должны приниматься исходя из любой информации или материала настоящего обзора. До принятия любых инвестиционных решений потенциальные инвесторы должны получить профессиональный совет от своих финансовых, юридических, налоговых или бухгалтерских консультантов, принять во внимание свои индивидуальные финансовые потребности и обстоятельства и тщательно рассмотреть риски, связанные с такими инвестиционными решениями. Настоящий доклад не является и не должен рассматриваться как спонсирующий, предлагающий, подтверждающий или продвигающий любую продукцию из регулируемых драгоценных металлов или любой другой регулируемой продукции, ценных бумаг или инвестиций. Права на «Платину 2013. Предварительные итоги» принадлежат Джонсон Матти ПЛС. Разрешается воспроизводить материалы из этой публикации без получения предварительного разрешения при условии, что в качестве источника информации указывается «Платина 2013. Предварительные итоги» и Джонсон Матти ПЛС.

Платина в 2013

- Прогноз роста дефицита до 18,8т
- Небольшой рост общемирового предложения к 2012г
- Незначительное снижение спроса для автокатализаторов более чем компенсировано восстановлением в промышленности
- Небольшое сокращение ювелирного брутто-спроса к 2012г
- Активные инвестиции в физический металл

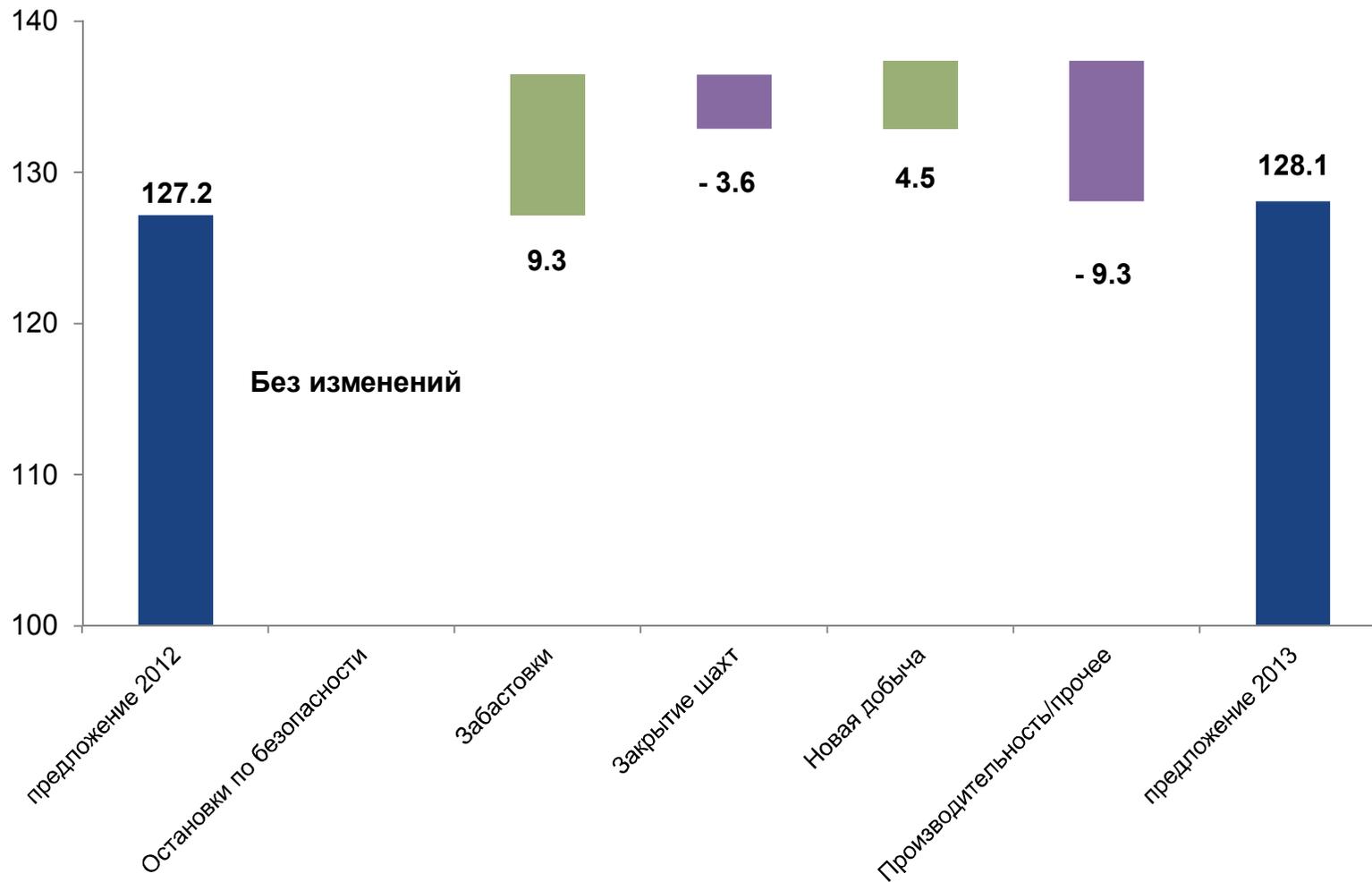
Предложение Платины

<i>тонны</i>	2012	2013	%
Южная Африка	127,2	128,1	0,7
Россия	24,9	24,3	-2,5
Северная Америка	9,6	9,8	1,6
Зимбабве	10,6	12,4	17,6
Прочие	3,4	3,9	13,6
Итого	175,7	178,5	1,6

Предложение Платины из Южной Африки

ТОННЫ

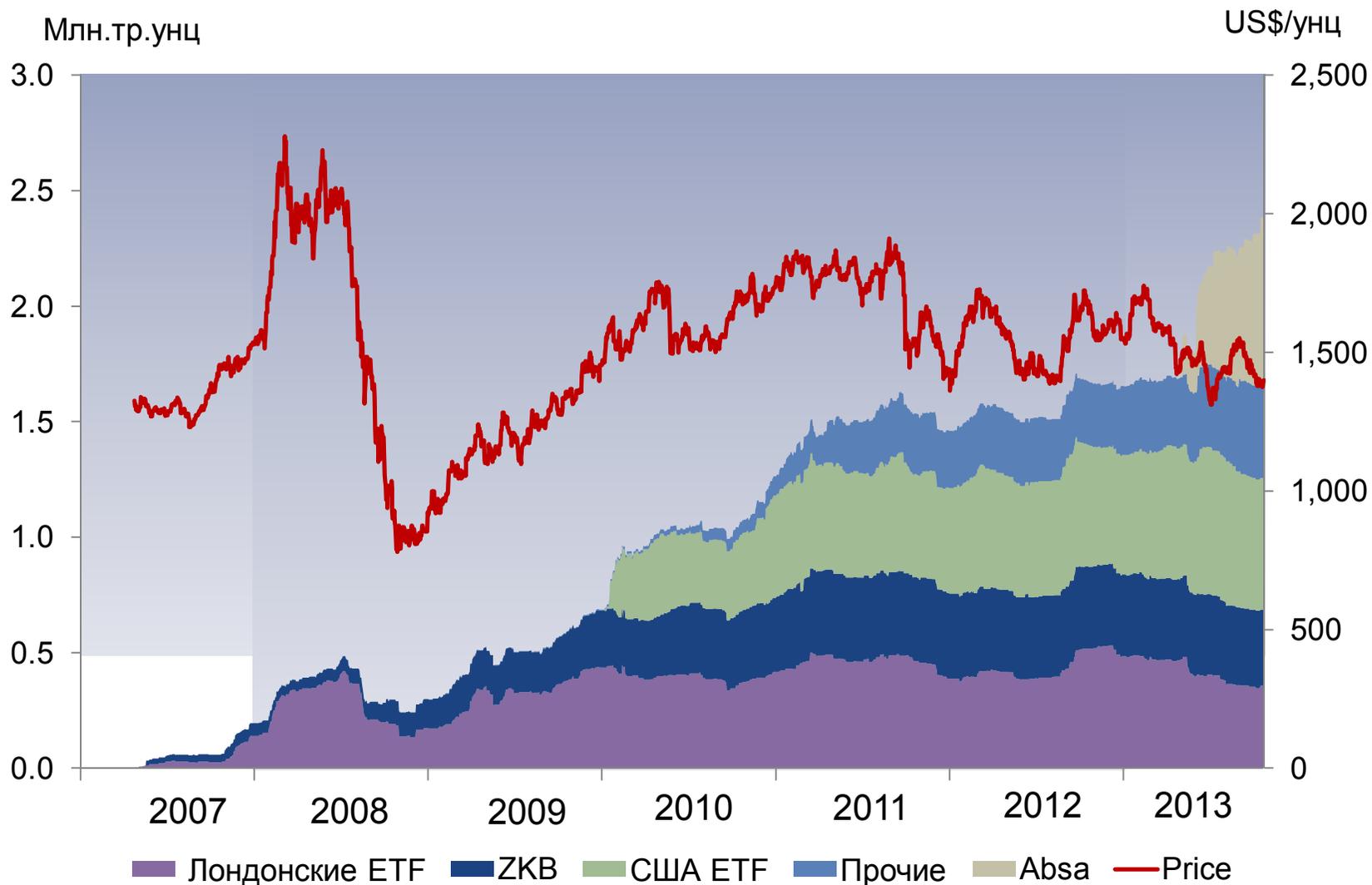
Нетто-изменение с 2012 по 2013г



Предложение и спрос на Платину

<i>тонн</i>	2012	2013	%
Предложение	175,7	178,5	1,6
Брутто спрос	249,8	261,9	4,9
Утилизация	(63,5)	(64,5)	1,7
Нетто спрос	186,3	197,4	5,9
Изменение запасов	-10,6	-18,8	

Платина в ETF апр. 2007 – окт. 2013



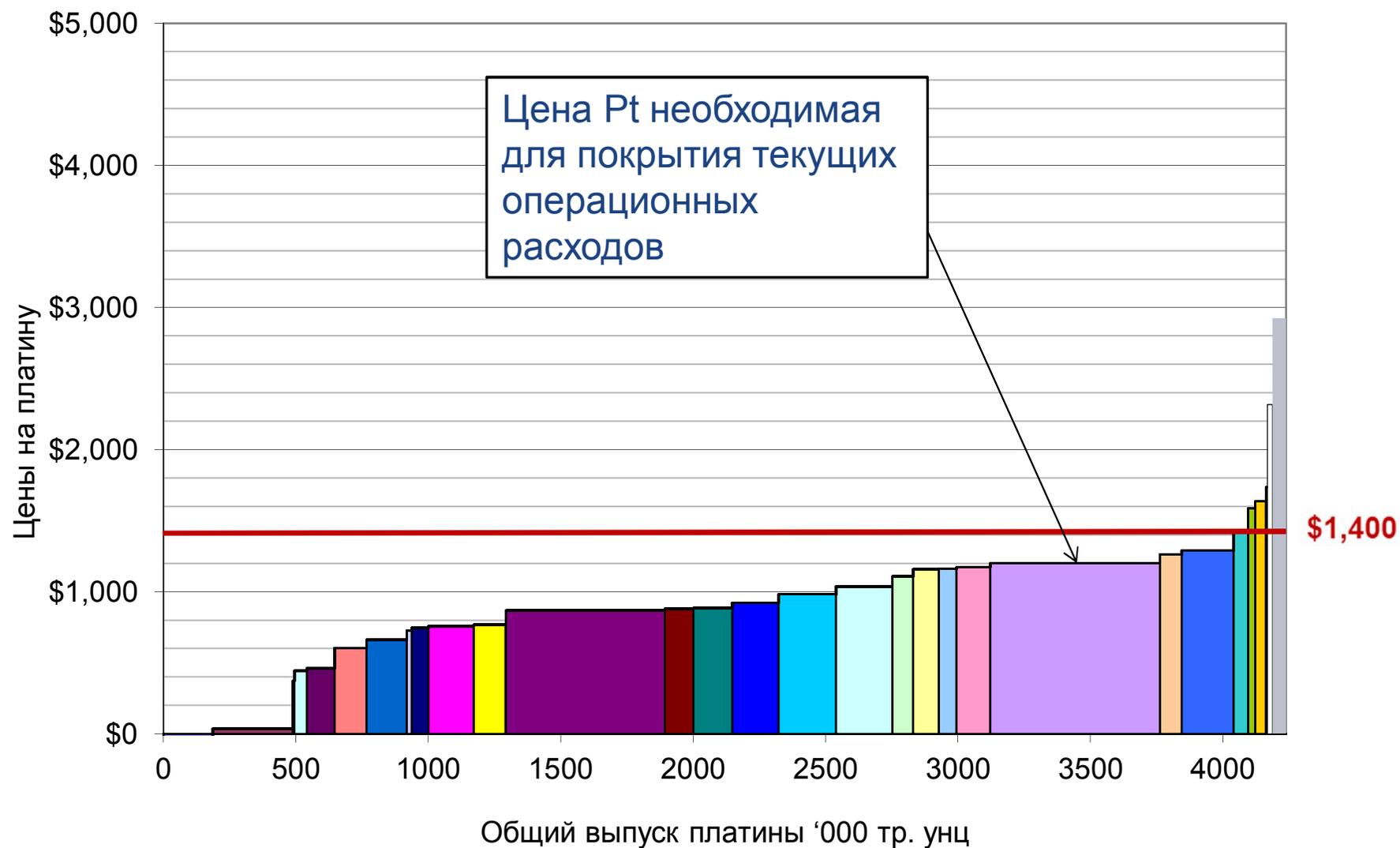
Платина. Прогноз

- Ограниченные возможности наращивания первичного предложения
- Рост пром. спроса во всех ключевых секторах
- Рост спроса для дизельных автокатализаторов
- Возможный рост ювелирного спроса
- В 2014г вероятен третий год дефицита на рынке

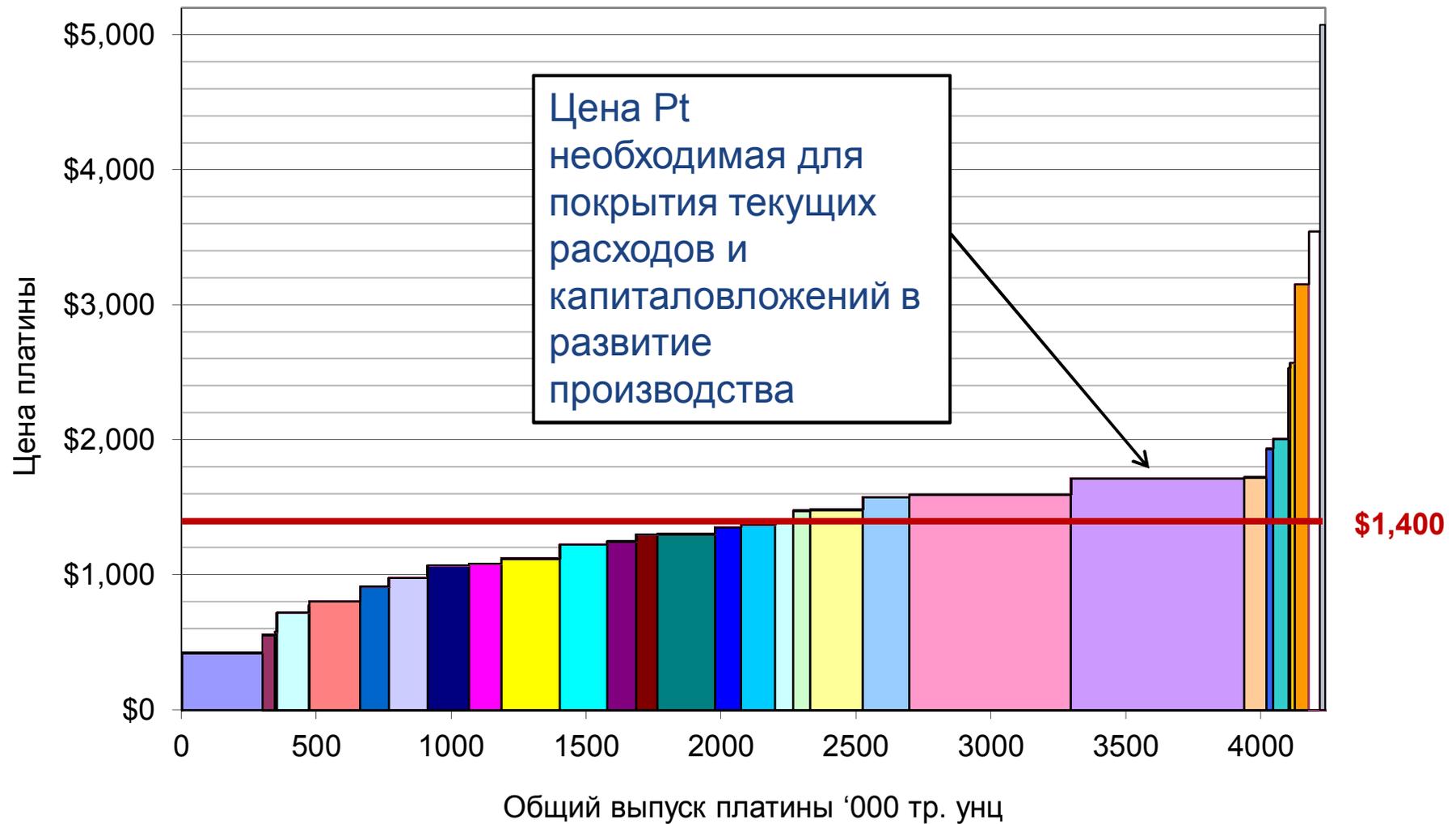
Платина 2014 – пять значимых факторов

- Издержки производства на шахтах ЮАР

Расходы шахт ЮАР октябрь 2013



Расходы шахт ЮАР октябрь 2013



Платина 2014 – пять значимых факторов

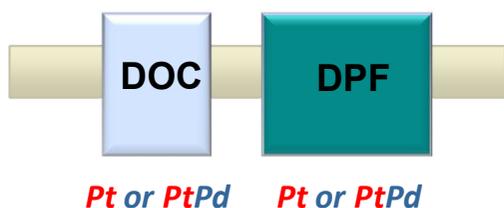
- Издержки производства на шахтах ЮАР
- Европейское законодательство по выхлопам

Нормы выхлопов легковых дизелей в Европе

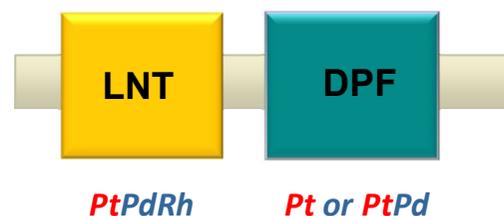
Легковые Гр на км	Евро 5	Евро 6	изменение
СО	0.50	0.50	-
НС + NO _x	0.23	0.17	- 26%
NO _x	0.18	0.08	- 56%
Твердые частицы	0.0045	0.0045	-

- Евро 6 действует для новых дизельных моделей с сентября 2014
- Будет действовать для всех дизельных моделей с сентября 2015
- Впервые потребуется установка систем очистки NO_x

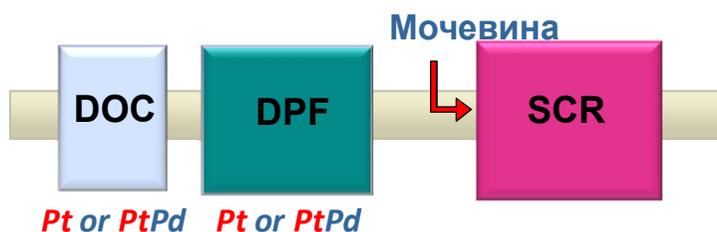
Легковые авто в Европе – от Евро 5 к Евро 6



Евро 5 – нет снижения NOx



Евро 6 – ЛНТ
(Ловушка NOx)



Евро 6 – СКО
(Селективная
каталитическая очистка)

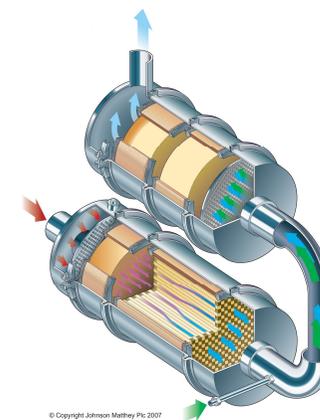
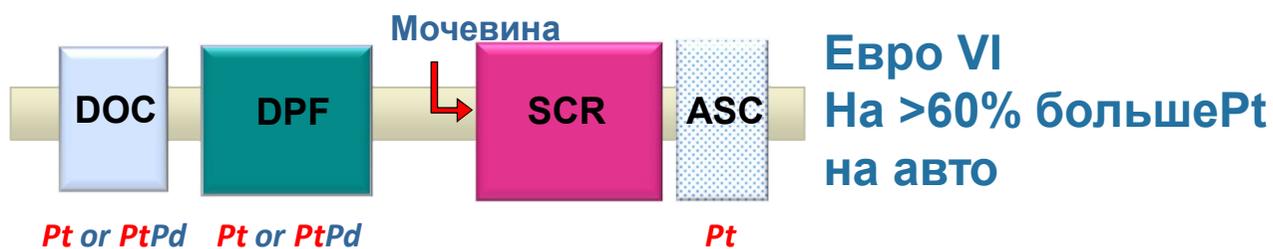
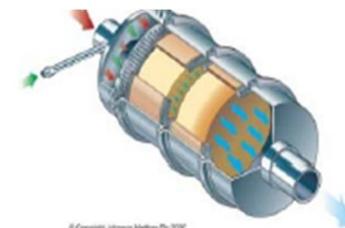
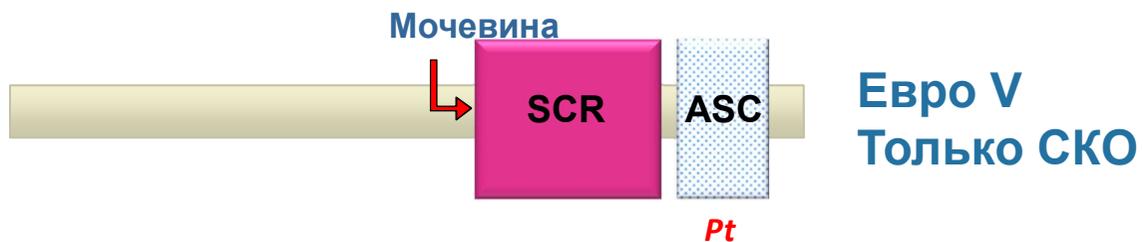


Нормы выхлопов дизельных грузовиков в Европе

Грузовики Гр на kWh	Евро V	Евро VI	изменение
CO	1.50	1.50	-
HC	0.46	0.13	- 72%
NOx	2.00	0.40	- 80%
Твердые частицы	0.02	0.01	- 50%

- Евро VI действует для всех дизельных грузовиков с января 2014
- Усложнение систем очистки и увеличение загрузок платины

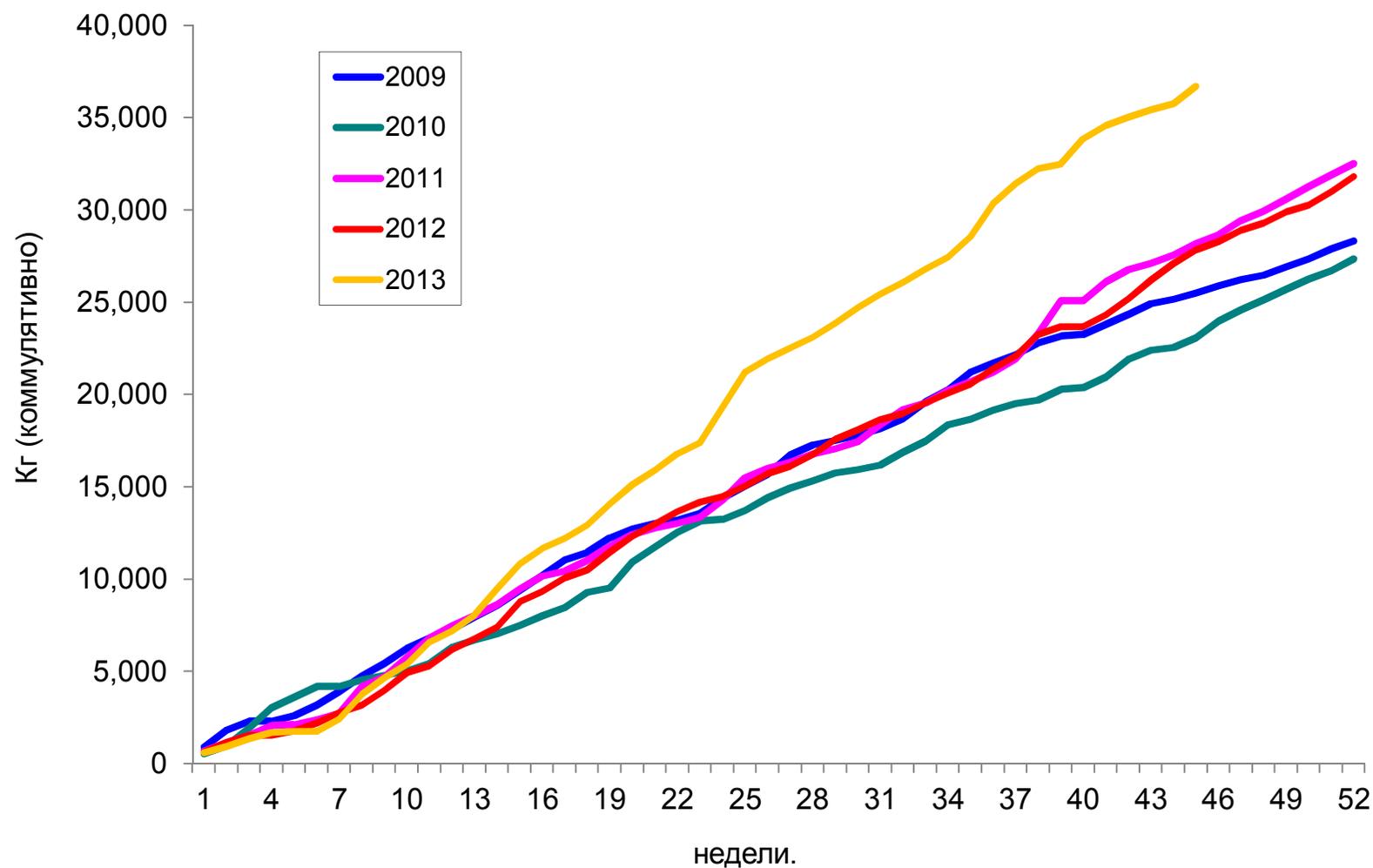
Грузовики в Европе – от Евро V к Евро VI



Платина 2014 – пять значимых факторов

- Издержки производства на шахтах ЮАР
- Европейское законодательство по выхлопам
- Развитие экономики Китая

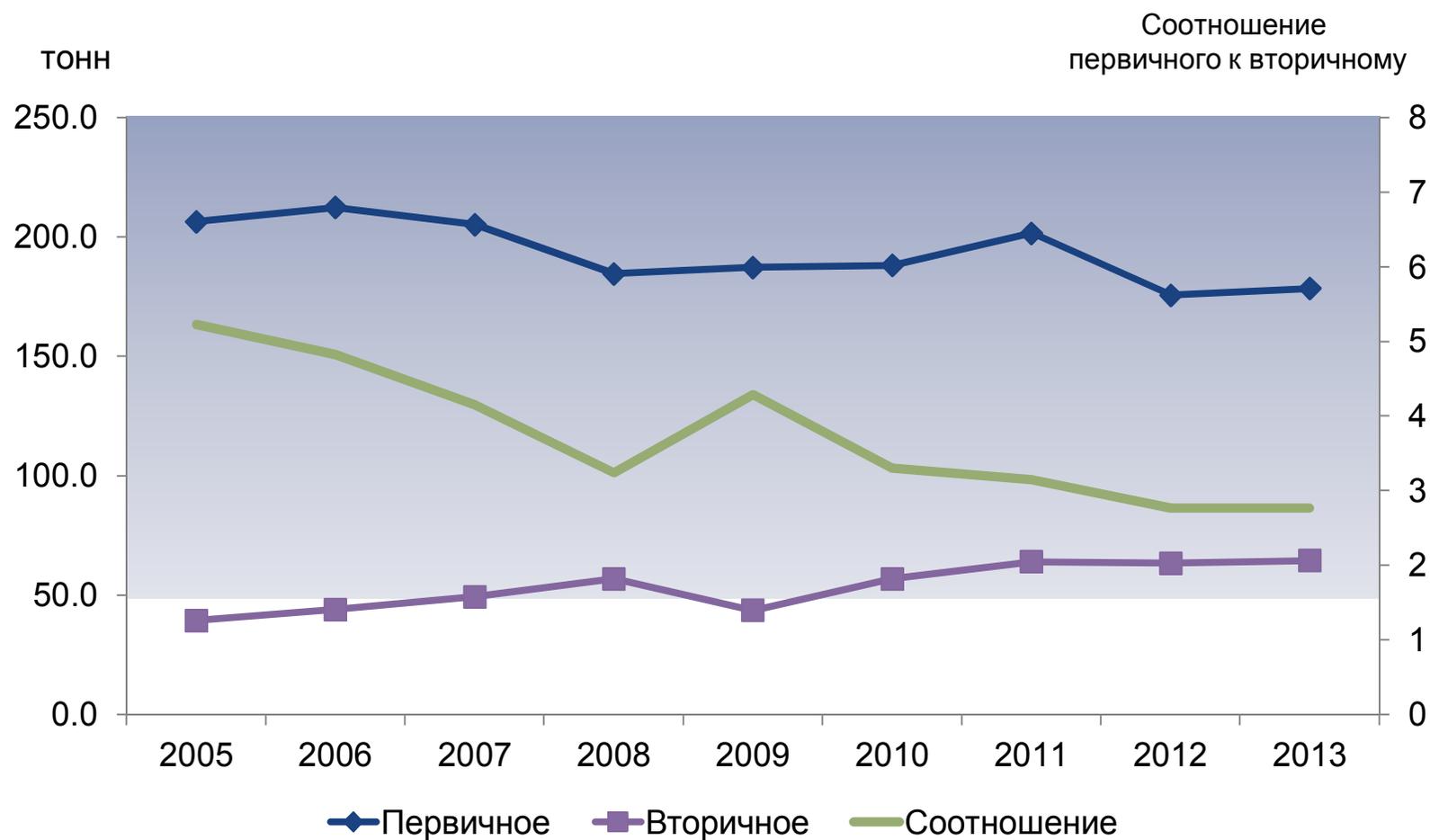
Объемы продаж платины на золотой бирже Шанхая



Платина 2014 – пять значимых факторов

- Издержки производства на шахтах ЮАР
- Европейское законодательство по выхлопам
- Развитие экономики Китая
- Рост утилизации автокатализаторов

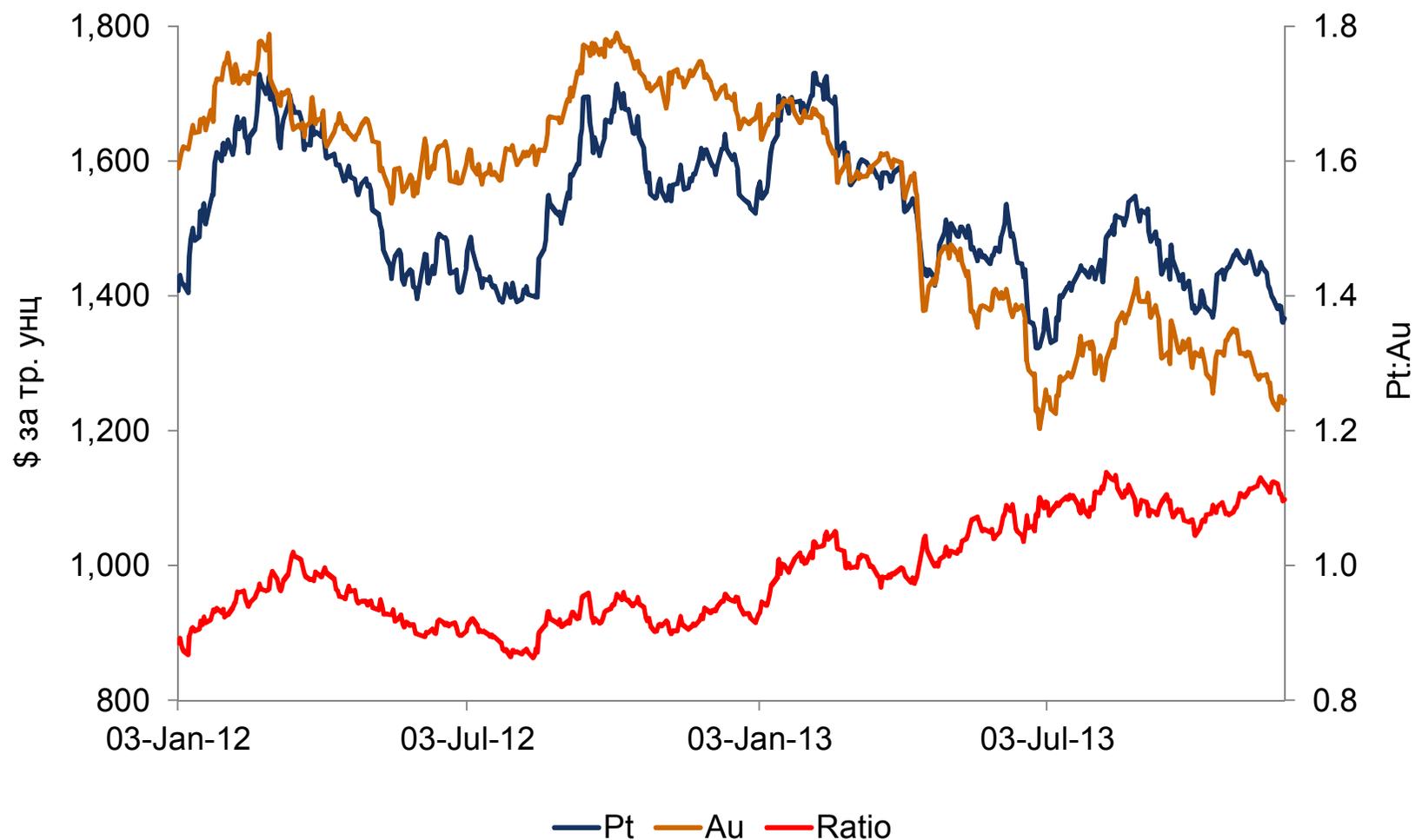
Первичное и вторичное предложение Платины



Платина 2014 – пять значимых факторов

- Издержки производства на шахтах ЮАР
- Европейское законодательство по выхлопам
- Развитие экономики Китая
- Рост утилизации автокатализаторов
- Влияние цен на золото

Соотношение цен платина/золото 2012-2013





PLATINUM 2013

Interim Review

 @PlatinumTodayJM  Platinum Today

www.platinum.matthey.com

#PlatinumInt2013

