

Le platine un métal précieux peu connu

Lors de la dernière analyse sur les métaux précieux je vous avais donné l'or et l'argent comme opportunité. Si vous les avez ratés pour x ou y raison ne vous inquiétez pas il reste la possibilité du platine. Pourquoi ce métal?

Première raison : il peut être considéré comme une valeur refuge.

Petit rappel de la définition d'une valeur refuge : c'est un instrument financier supposé retenir voire gagner de la valeur lors de périodes de ralentissement économiques.

A cette définition il faut aussi ajouter 4 caractéristiques qui doivent être respectées :

- La fonctionnalité (doit être utile) : dans notre cas on se sert du platine dans beaucoup de domaine de l'industrie dont la production d'essence, la chimiothérapie ou encore la fabrication de pot catalytique.
- Une offre limitée : le platine ne se trouve que dans la nature et lorsque toutes les mines seront épuisées il n'y en aura plus.
- Pérennité (ne peut pas se détériorer au fil du temps) : le platine est un métal qui ne rouille pas.
- Liquidité (transformable en liquide) : il est possible d'acheter des pièces de platine.

Il respecte ces 4 caractéristiques. Qu'en est-il de la première définition?



Platine en point de vue mensuel post 2000



Platine en point de vue mensuel post 2008

Le platine a gagné 463% après la bulle internet en 2000 et 145% après la crise des subprimes en 2008. Il est donc complètement sensé de penser que cette matière première peut être considéré comme une valeur refuge et va continuer de prendre en valeur avec la crise covid.



Platine (blanc), or (orange) et argent (bleu)

De plus le platine est fortement corrélé avec l'or et l'argent. Or les 2 ont subi un gros mouvement haussier en tant que valeur refuge contre la crise covid. Le platine est en retard, ce n'est pas étonnant, il est moins connu des investisseurs. En 2017 la

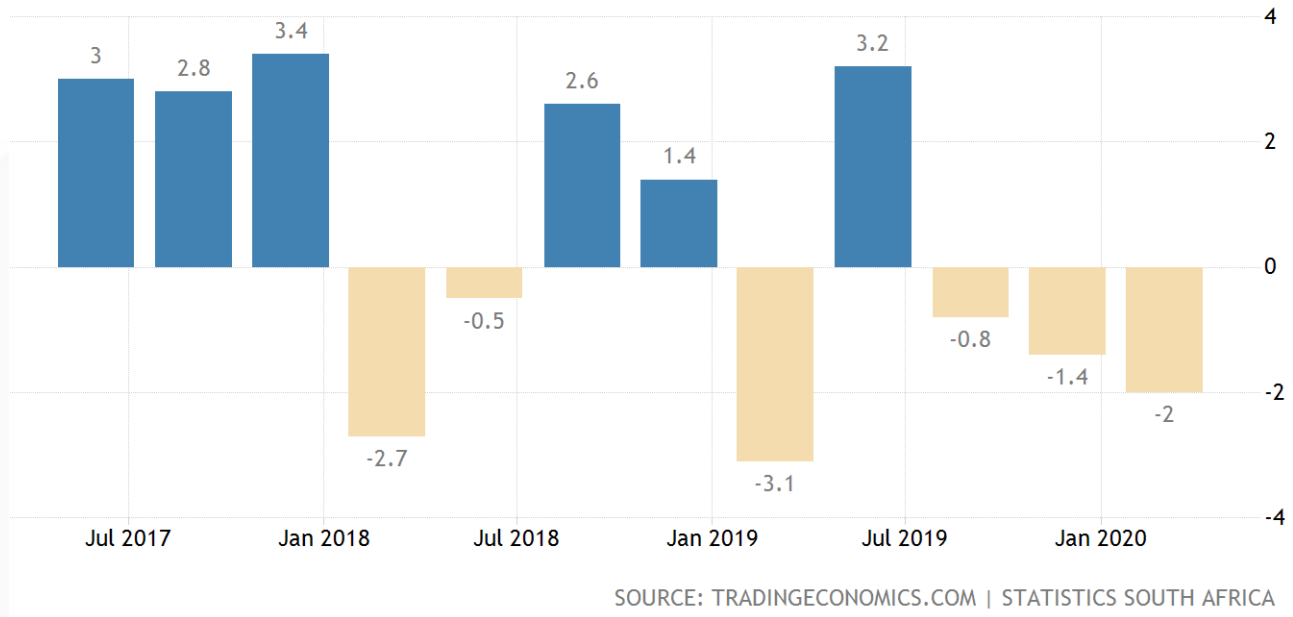
demande du métal précieux en investissement représentait 10% de celle de l'argent et 1% de celle de l'or.



Ratio platine/or

Le platine est originellement plus précieux et rare que l'or d'où son prix supérieur à celui du métal jaune avant 2008. Cette année marque un tournant pour le métal blanc. En effet la crise marque profondément le monde de l'industrie, secteur dans lequel cette matière première est le plus utilisé. Avec la reprise économique qui suivra, le platine reprendra un peu de force face à l'or mais les incertitudes économiques en 2011 finiront par achever la puissance du platine sur l'or.

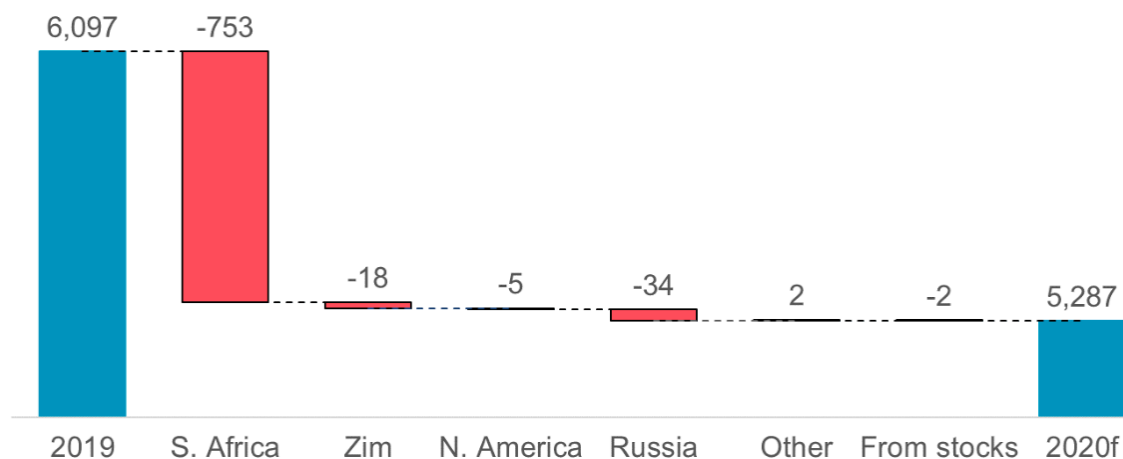
Sa rareté élevée est d'ailleurs dû à sa mauvaise répartition sur la planète. En effet on en trouve quasiment qu'en Afrique du Sud ce qui fait du pays le principal producteur de platine. Le pays a mis en place son confinement depuis le 18 mars et n'est toujours pas fini malgré certains assouplissements dont la réouverture des mines. La chute de la valeur du métal a principalement été dû à une chute de la demande avec l'arrivée du covid et les prix sont repartis à la hausse avec la mise en place du confinement.



Taux de croissance du PIB d'Afrique du Sud

Malgré les assouplissements et la réouverture des mines, la reprise économique de l'Afrique du Sud reste relativement lente avec une entrée en récession du pays. Il est donc très probable que l'offre du platine chute cette année. Les prévisions du WPIC (World Platinum Investment Council) vont d'ailleurs dans ce sens avec une chute totale de la production de 13%.

Total mining supply 2020F (koz)



Offre totale de platine (en koz)

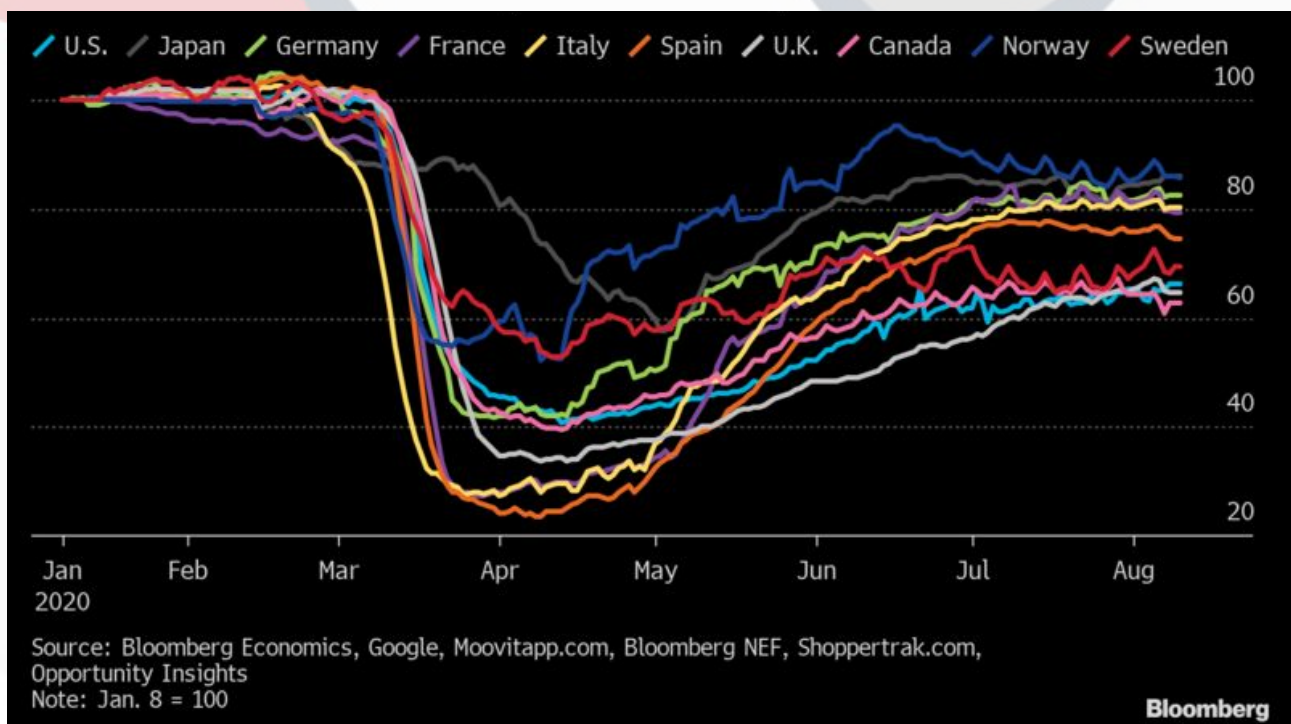
Total demand 2020F (koz)



Demande totale de platine (en koz)

En parallèle, la demande est censée chuter de 18% mais d'un point de vue quantité elle restera supérieur à l'offre.

De plus pour la demande les principaux importateurs de platine sont l'Union Européenne et les Etats-Unis. Or le métal blanc fait partie des 27 matières premières critique de l'Europe. Ces matières premières sont définies par le fait qu'elles représentent un risque particulièrement élevé de pénurie d'approvisionnement dans les dix prochaines années et qui jouent un rôle particulièrement important dans la chaîne de valeur. Pour faire plus simple : risque d'approvisionnement et importance économique élevées. Sur le court terme il y aura donc probablement des achats de platine sur la relance économique. De plus l'activité économique n'est toujours pas de retour au niveau pre covid.



Activité journalière dans les économies des principaux pays développés

Il est donc fort probable que la demande de platine réaugmente au moment où l'activité économique repartira réellement.

En parlant de relance économique, elle sera tournée vers le vert pour tenter de réduire les impacts du réchauffement climatique. Pour se faire il faudra entre autres réduire les émissions de gaz polluant dont les gaz d'échappements des voitures. L'industrie automobile est la plus grosse demande en platine pour tout ce qui est pots catalytiques qui permettent de réduire les émissions de gaz polluant. Ainsi sur le long terme la demande de platine risque aussi d'augmenter pour cela.

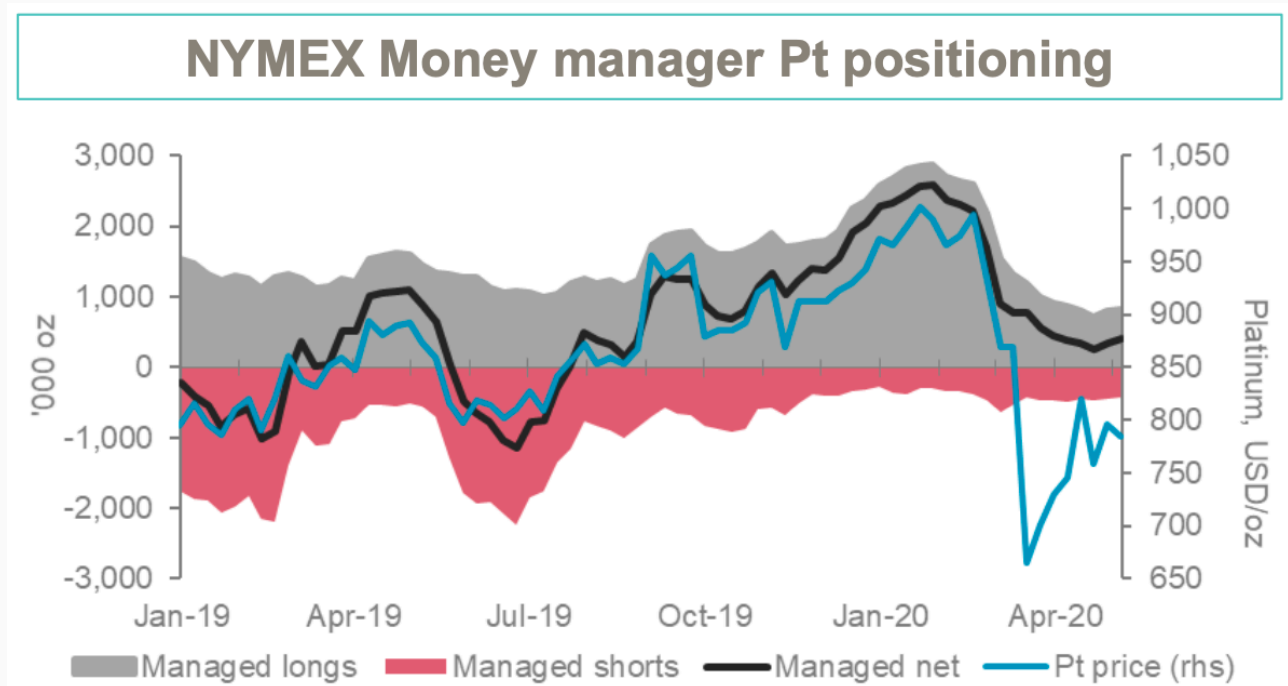


Argent en point de vue journalier avant la hausse



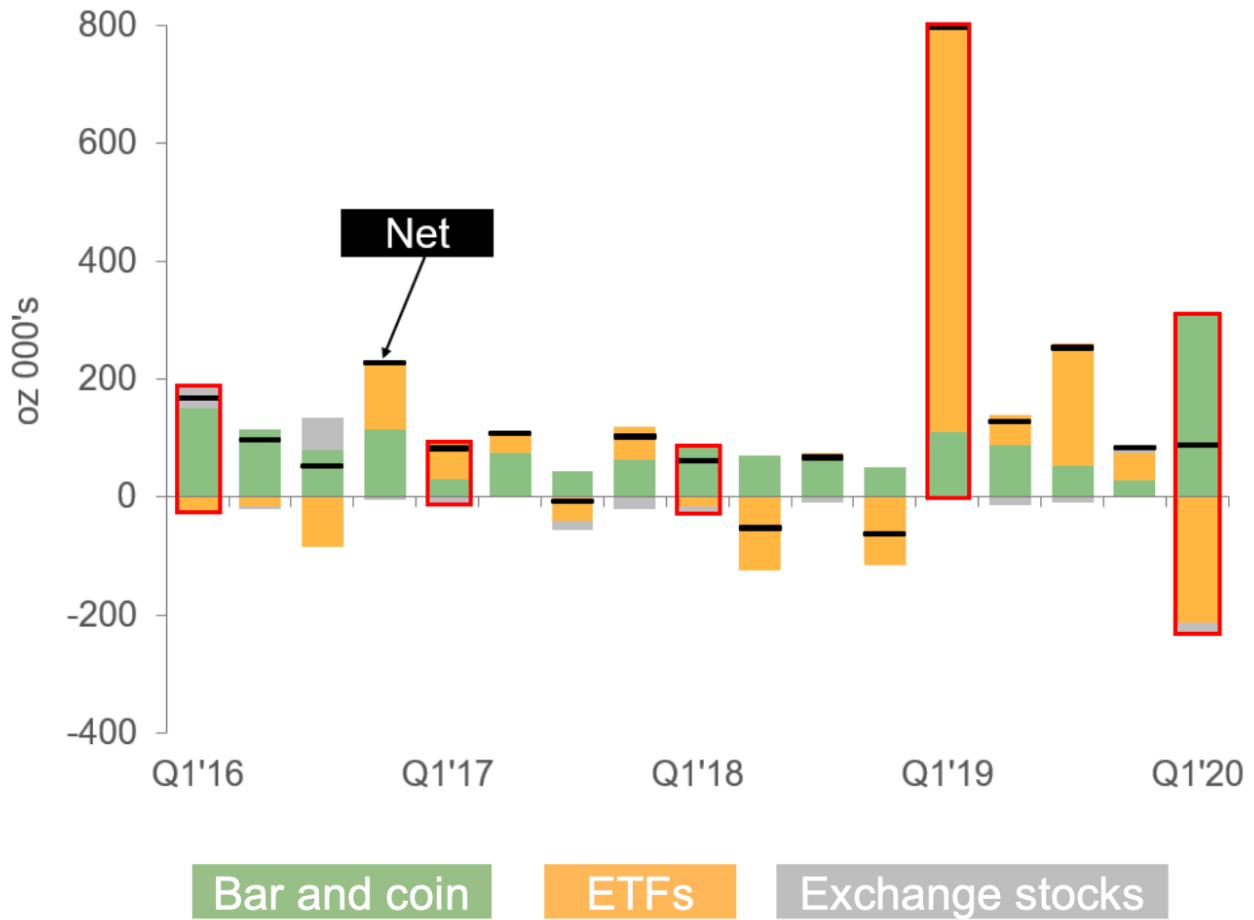
Platine en point de vue journalier

Pour revenir sur un point de vu plus trading, on remarquera assez facilement que le platine a la même tête que l'argent avant de partir fortement à la hausse.



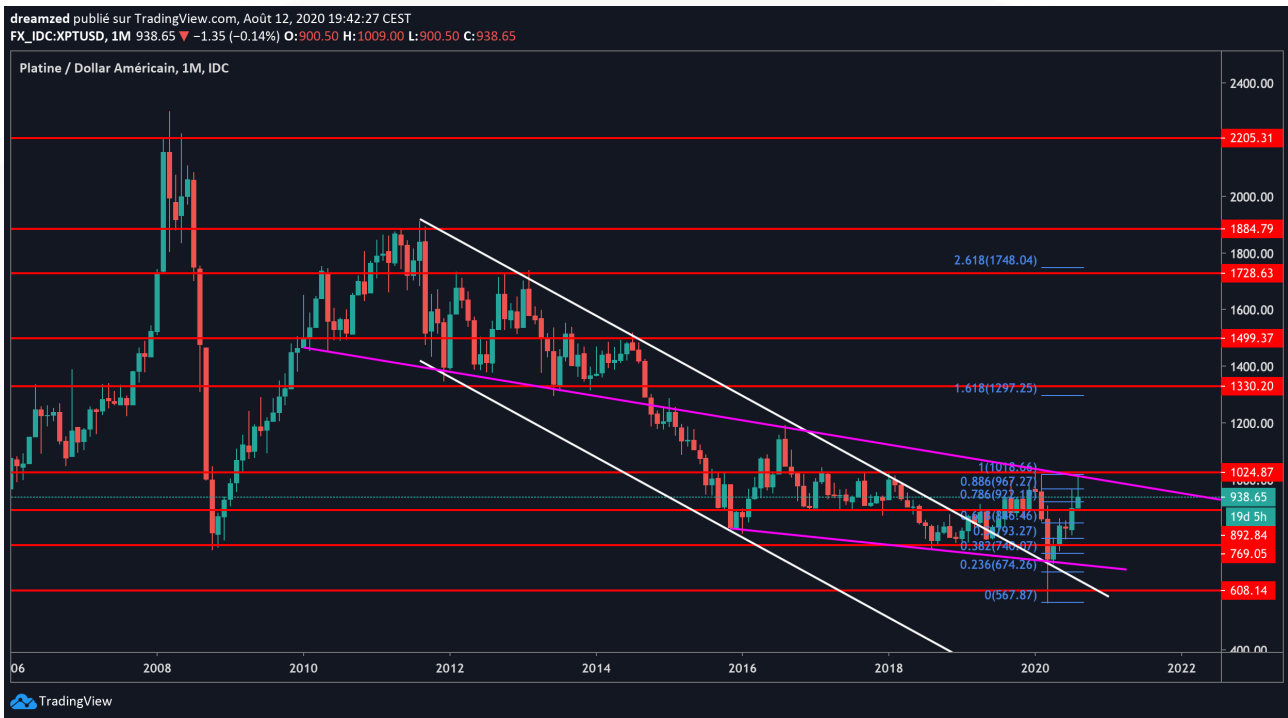
De plus le platine (en bleu sur le graphique) est normalement fortement corrélé à la moyenne des positionnements nets (en noir sur le graphique) des gestionnaires de fonds au NYMEX (New York Mercantile Exchange) et comme on peut l'observer la valeur du métal a fortement chuté encore une indication acheteuse sur cette matière première.

Investment demand by category (koz)



Demande dans l'investissement par catégorie (en koz)

On peut aussi ajouter à cela qu'au premier trimestre avec la chute on a vu une évolution particulière concernant les investissements. Les investisseurs ont vendu les ETF reproduisant les prix du platine mais ont acheté des pièces et des lingots. Le meilleur investissement à sur ce genre de valeur c'est l'investissement physique. S'il y a achat physique pendant que les prix tombent c'est que les investisseurs considèrent que les prix vont remonter derrière.



Platine en point de vue mensuel

D'un point de vue technique sur le long terme il y a plusieurs éléments à prendre en compte qui permettent de trouver des objectifs. Après avoir cassé le canal baissier blanc et avoir fait un pullback dessus un premier objectif aurait été la trendline du haut du canal baissier rose correspondant aussi au 100% du retracement de Fibonacci du creux covid.

Le retracement actuel du platine correspond à cette trendline et à la nouvelle hausse du dollar. Après cassure de la trendline, des 100% du retracement de Fibonacci et de la résistance mensuelle il y a plusieurs objectifs à aller chercher sur le marché :

- 1300 : correspondant au haut du canal baissier rose, à l'extension de Fibonacci 1.618 et à une résistance mensuelle
- 1750 : correspondant au haut du canal baissier blanc, à l'extension de Fibonacci 2.618 et à l'ancien plus haut de la crise de 2008
- 2200 : correspondant à l'ancien plus haut de la crise de 2000

Disclaimer :

Je ne suis en aucun cas un trader ou analyste professionnel. Je partage ma passion et mon avis vis à vis des marchés.

Cet article n'est en aucun cas à prendre comme un conseil en investissement.