Nickel, 2022, une année de forte croissance pour l’offre

**Après une forte croissance de la demande en 2021, le marché du nickel devrait montrer une forte croissance de l’offre en 2022.**

La demande en nickel a bondi de 16,2% en 2021, où elle a surfé sur les besoins des secteurs de l’acier inoxydable et des batteries, ce dernier connaissant une très forte croissance. Résultat : le marché a terminé l’année 2021 sur un déficit de 168.000 tonnes, son déficit le plus conséquent en près d’une décennie, selon le groupe d’étude International Nickel Study Group (INSG).

Pour 2022, INSG prévoit une croissance de la consommation de 8,6%. Elle dépasserait ainsi, pour la première fois de son histoire, le seuil des 3 millions de tonnes. Malgré la croissance exceptionnelle de la demande anticipée cette année, INSG annonce que la demande n’excèdera pas l’offre, qui verra une croissance de 18,2%, portée par l’Indonésie.

Le pays d’Asie du Sud-Est a produit 34,4% de nickel en plus en 2021, soit 1,04 million de tonnes - ce qui représente près de 40% de la production mondiale. La production s’est encore accélérée en janvier et février avec une croissance de 38,2%.

Au vu des prévisions d’offre et de demande de 2022, le marché rebasculerait en léger excédent de 67.000 tonnes, Quant à savoir si cet élément va peser sur les cours, les avis divergent.

En avril 2021, l’INSG avait parié sur une reprise de la demande postpandémie de 9% en 2021. Elle s’est finalement révélée nettement supérieure. Le nickel reste majoritairement consommé par le secteur de l’acier inoxydable, dont la production a bondi de 10,6% en 2021, à 53 millions de tonnes. La croissance de la production chinoise, particulièrement faible au second semestre, est ressortie en hausse de 1,6% seulement. L’Europe a, elle, enregistré sa plus forte croissance depuis 2010. La production asiatique hors Chine a bondi de 21,2% en 2021. La demande chinoise a récemment connu un ralentissement avec les mesures de confinement. Mais ce qui n’a pas été consommé par le secteur de l’acier l’a été par le secteur des batteries.

Selon Adamas Intelligence, 18.610 tonnes de nickel ont été déployées sur les routes du monde entier dans les voitures électriques mises en circulation en mars, soit une progression de 50% sur un an.

Goldman Sachs, pour sa part, prévoit une progression de la consommation de nickel dans le secteur des batteries de VE de 62%, à 285.000 tonnes, en 2022. Pour 2023, la banque d’affaires américaine table sur une progression de 26% à 358.000 tonnes. La banque confirme que l’Indonésie est la principale responsable de l’excédent de marché, du moins pour le nickel de classe II (qualité inferieure), qui devrait s’élever à 112.000 tonnes. En revanche, elle prévoit un déficit de 196.000 tonnes pour le nickel de classe I (qualité supérieure). Goldman Sachs se dit optimiste pour le Métal du Diable qu’elle voit atteindre 42.000 $/t en 2022 au regard de sa prévision de déficit du marché mondial de 85.000 tonnes.