
Boletín # 48. Coyuntura mensual de minerales

*Diciembre de 2020. Elaborado por Subdirección de Minería
– UPME*

Presentación

El Boletín Coyuntura Mensual de Minerales es elaborado mensualmente por la Subdirección de Minería de la UPME, utilizando como principal fuente de información a Woodmackenzie, firma especialista en análisis del mercado de minerales. A partir de los reportes mensuales, con análisis de contexto y cifras dispuestas por Woodmackenzie, para carbón térmico, carbón metalúrgico y níquel, la Subdirección de Minería de la UPME organiza y presenta las cifras sobre cantidades (importadas y exportadas) y precios, a nivel histórico y proyectado (un año con información histórica y un año con información proyectada), que resultan muy útiles para entender los mecanismos económicos que determinan el comportamiento en el mercado de estos minerales. La información de contexto presentada sobre Colombia también proviene del reporte de Woodmackenzie.

En el caso del oro, se presenta la evolución de su precio internacional en los principales mercados consumidores. Esta información es tomada en forma libre de la página de World Gold Council. Los elementos de contexto sobre oro se toman de Kitco, Metal Focus y de World Gold Council, con acceso libre.

Crecimiento económico

Woodmackenzie ha calculado las proyecciones de crecimiento económico para 2020 y 2021 como resultado de los impactos del coronavirus en el desempeño de la economía mundial.

Con cifras proyectadas, se estima que la economía mundial verá los efectos del Covid-19 en los resultados de 2020; sin embargo, se espera un desempeño positivo en el crecimiento económico a nivel global y en las principales economías en 2021, según se observa en la siguiente tabla.

	2020 F				2020	2021 F				2021
	Q1	Q2	Q3 F	Q4 F		Q1 F	Q2 F	Q3 F	Q4 F	
Global					-4,8%					4,6%
China					1,9%					8,3%
India	3,3%	-23,4%	-11,5%	-4,8%	-10,7%	-3,5%	29,2%	11,0%	2,4%	9,7%
Japan	-2,0%	-10,1%	-4,3%	-0,5%	-4,3%	0,9%	10,3%	4,1%	2,0%	4,2%
South Korea					-1,0%					3,2%
US	0,3%	-9,1%	-3,0%	-3,5%	-3,8%	-1,5%	8,8%	1,7%	2,7%	2,8%
Eurozone					-8,6%					4,4%

Fuente: Woodmackenzie. F: pronóstico. Qi: trimestre.

Carbón térmico. El optimismo crece en el mercado del carbón térmico debido al anuncio de varios resultados de estudios de vacunas que muestran un alto nivel de eficacia y que tendrían efectos positivos sobre la recuperación económica mundial. El repunte de los precios del carbón de 6000 NAR de Newcastle se aceleró, pasando de 61 a 68 US\$ /t. También los precios del petróleo continuaron su fuerte recuperación, hasta 48 US\$ / bl Brent, mientras que los precios del GNL en el norte de Asia se estabilizaron por encima de 7 US\$ / mmbtu.

Mientras tanto, los precios domésticos del carbón en China continuaron su trayectoria ascendente antes del invierno, lo que provocó rumores de una inminente liberación de más cuotas de importación para cubrir la insuficiencia de la oferta nacional. Los analistas entienden que la NDRC está decidida a estabilizar los precios de 5.500 QHD por debajo de 600 RMB / t. Sin embargo, el precio objetivo ha sido difícil de alcanzar hasta noviembre, con precios de oferta física de 620 RMB. Los futuros de ZCE también se han recuperado, hasta 643 y 654 RMB, respectivamente, para los contratos de diciembre y enero; y se espera que los precios de 5.550 QHD se fortalezcan a 650 RMB en la primera quincena de diciembre, antes de bajar hacia finales de año. Los analistas anticipan que las importaciones de carbón térmico transportado por el mar en China aumentarán en

noviembre y se acelerarán hasta diciembre, llevando el transporte anual a 194 millones de toneladas, aproximadamente lo mismo que el año pasado.

Por su parte, China ha intensificado la prohibición de entrada del carbón australiano a su territorio a partir del 6 de noviembre al ordenar el cese de nuevos pedidos. Este país ha dejado muy clara su posición frente al tema en una carta de 14 puntos enviada al gobierno australiano. El primer ministro Scott Morrison respondió a la carta aludiendo al derecho de Australia a establecer sus propias leyes, reglas y proteger sus intereses nacionales. La disputa continúa sin un final a la vista y ha habido varios rumores de que las restricciones pueden durar hasta el primer trimestre de 2021. Si bien la prohibición suprimió los altos precios del Newcastle alto en cenizas durante la mayor parte de noviembre, también amplió los diferenciales con otros grados, ofreciendo así una mayor oportunidad de sustitución. Sin embargo, Australia ha encontrado salidas para su carbón y actualmente crece su participación de mercado en Vietnam, India, Chile, Pakistán y mercados menos comunes como Camboya, Myanmar, Emiratos Árabes Unidos y Polonia.

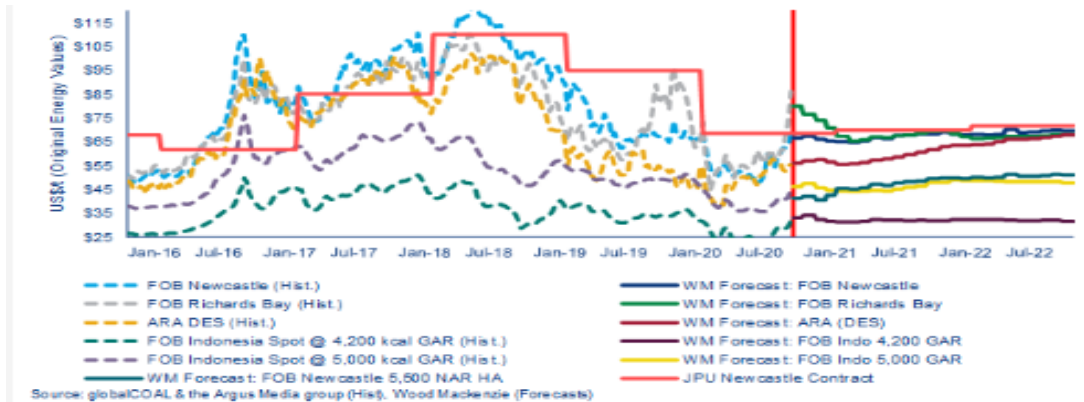
Al menos a corto plazo, ha sido Indonesia el país más beneficiado de estas restricciones impuestas a Australia. La producción en Indonesia se aceleró en noviembre, mientras que los precios de carbón 4.200 GAR se han consolidado por encima de los 31 US\$ / t. También existen informes de comerciantes que solicitan carbón indonesio para su entrega a China en diciembre. Los analistas esperan que los precios del carbón de Indonesia se fortalezcan a 33 y 34 US\$ / t en diciembre y enero, respectivamente. A fines de noviembre la APBI de Indonesia firmó un acuerdo comercial de carbón térmico de US\$ 1.500 millones con CCTD en China, que se espera respalde las exportaciones de carbón de Indonesia el próximo año.

2021 se perfila como un mejor año para los productores y los precios. En esta perspectiva a corto plazo se anticipa que el estancamiento entre Australia y China continuará hasta marzo, y se espera que el precio del carbón de 5.500 NAR de Newcastle alcance un promedio de 42 US\$ / t en el primer trimestre. Los analistas proyectan alguna forma de resolución y relajación de los controles de importación para abril, lo que podría hacer que los precios del carbón alto en cenizas se recuperen a alrededor de 45 US\$ / t. Un alto precio del carbón alto en cenizas hará que los diferenciales a Newcastle 6,000 NAR se reduzcan; también se espera que los precios altos de CV de Newcastle alcancen un promedio de 66 US\$ / t en el primer semestre, pero que se fortalezcan hasta alcanzar los 69 en diciembre de 2021; y que la fuerte prima que disfrutaban los productores sudafricanos que venden 6.000 NAR continúe en el primer trimestre de 2021 con compras del sector de hierro esponjoso de la India, y un promedio de 2 US\$ / t más alto durante el año.

Con la reciente fortaleza de los precios del carbón y el complejo de productos básicos en general, así como el progreso de las vacunas, Woodmackenzie presenta proyecciones al alza con intervalos de confianza del 66% y 95%, que sugieren que los precios de Newcastle 6,000 NAR podrían negociarse hasta a 73 y 82 US\$ / t, respectivamente, para junio de 2021. Existe un riesgo adicional de subida de los precios de 6.000 NAR, ya que la

oficina australiana espera un fortalecimiento de las condiciones de La Niña en diciembre-enero, así como una reducción planificada de las cuotas de exportación de Rusia al Lejano Oriente en diciembre; sin embargo, un regreso inminente de la minería en Cerrejón en Colombia a principios de diciembre, luego de la huelga, podría moderar los precios al alza.

El gráfico siguiente presenta el comportamiento de los precios nominales (históricos y proyectados).



Fuente: Woodmackenzie.

Colombia: El 24 de noviembre Cerrejón y el sindicato Sintracarbón anunciaron que habían llegado a un acuerdo sobre los turnos laborales, principal desacuerdo entre las dos partes que llevó al estancamiento de las negociaciones. El nuevo acuerdo permite que las conversaciones entre las dos partes reabran 30 días después de que finalice la huelga. Esto le da a la compañía un período para probar el nuevo programa en acción. Quedan algunas cuestiones pendientes de negociación, pero se espera que el resto del proceso pueda resolverse más rápido ahora que se ha acordado el punto de los turnos. Se proyecta que la mina Cerrejón vuelva a operar a principios de diciembre. Sin embargo, con la pérdida de puestos de trabajo, se espera que la mina opere a una capacidad reducida en el corto plazo; y que la producción total de la mina alcance solo 12 millones de toneladas en 2020, una caída de más del 50% con respecto al año pasado; pero se prevé que la producción de 2021 se recupere parcialmente, a 20 millones de toneladas.

La competitividad de los productores de carbón colombianos ha mejorado en los últimos meses con el fortalecimiento de los precios del carbón térmico marítimo. Los principales productores colombianos de bajo costo están comenzando a ser competitivos nuevamente en los mercados del Pacífico y hay informes de que el interés por el carbón colombiano está aumentando en China, a medida que continúa la prohibición de suministros australianos. Sin embargo, esta ventana puede volver a cerrarse pronto con el aumento de las tarifas de transporte marítimo.

Los analistas esperan que las exportaciones de carbón térmico transportado por mar desde Colombia caigan ahora por debajo de los 50 millones de toneladas en 2020. Sin embargo, debería verse una fuerte recuperación el próximo año, a 64 millones de toneladas, con mejores condiciones de producción previstas para el próximo año. .

Las cantidades exportadas e importadas (históricas y proyectadas) por vía marítima para 2020 y 2021 por los principales productores y consumidores se presentan en la siguiente tabla.

	2020 F				2020	2021 F				2021	Variación
	Q1	Q2	Q3 F	Q4 F		Q1 F	Q2 F	Q3 F	Q4 F		
Seaborne Exporters (Mt)	246,8	214,8	210,5	235,6	907,7	240,9	237,0	237,6	247,7	963,2	6,1%
Australia	52,0	50,1	47,2	51,7	201,0	53,8	51,8	48,8	53,5	208,0	3,5%
China	0,9	0,4	0,7	0,5	2,5	0,8	0,9	1,2	1,2	4,0	59,0%
Colombia	18,3	12,8	10,4	7,4	48,9	15,3	16,0	16,9	15,8	64,0	31,0%
Indonesia	114,3	92,1	87,0	106,4	399,9	108,4	102,3	105,9	110,8	427,4	6,9%
North Korea	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Russia	31,0	34,9	37,7	35,5	139,1	31,8	36,0	35,8	33,5	137,0	-1,5%
South Africa	18,4	15,7	18,4	21,0	73,4	18,0	18,7	17,7	21,1	75,4	2,8%
US	8,0	5,7	5,1	7,4	26,3	8,0	7,5	6,7	6,1	28,3	7,8%
Others	4,0	3,1	3,9	5,6	16,6	4,8	4,0	4,5	5,8	19,1	14,5%
Seaborne Importers (Mt)	258,0	222,5	217,9	233,0	931,3	245,0	239,3	234,2	249,0	967,5	3,9%
China	67,8	54,8	36,4	35,4	194,3	55,0	50,0	47,0	44,0	196,0	0,9%
India	47,0	30,9	35,8	43,8	157,6	42,8	44,5	36,3	45,7	169,3	7,4%
Japan	33,3	26,8	28,7	31,2	120,1	34,3	27,5	29,6	32,1	123,5	2,9%
South Korea	20,7	22,3	25,5	25,8	94,3	22,4	24,0	28,2	26,8	101,5	7,7%
Taiwan	11,1	15,2	15,7	14,6	56,7	11,3	15,3	15,9	14,8	57,3	1,1%
Vietnam	9,9	17,7	11,5	9,7	48,8	11,5	20,6	13,3	11,2	56,6	16,0%
Other Asia	31,1	24,7	30,5	34,1	120,4	31,6	27,5	32,4	36,4	127,9	6,3%
Germany	5,6	2,2	3,1	6,1	17,1	5,9	3,7	3,9	5,5	19,1	11,7%
UK	0,3	0,1	0,3	0,4	1,1	0,3	0,1	0,1	0,2	0,8	-31,8%
Other Non Asia	31,1	27,9	30,5	31,8	121,2	29,8	26,0	27,4	32,4	115,6	-4,7%
Global Balance (Mt): demand minus supply	11,1	7,7	7,5	2,6	23,7	4,1	2,3	3,3	1,3	4,3	

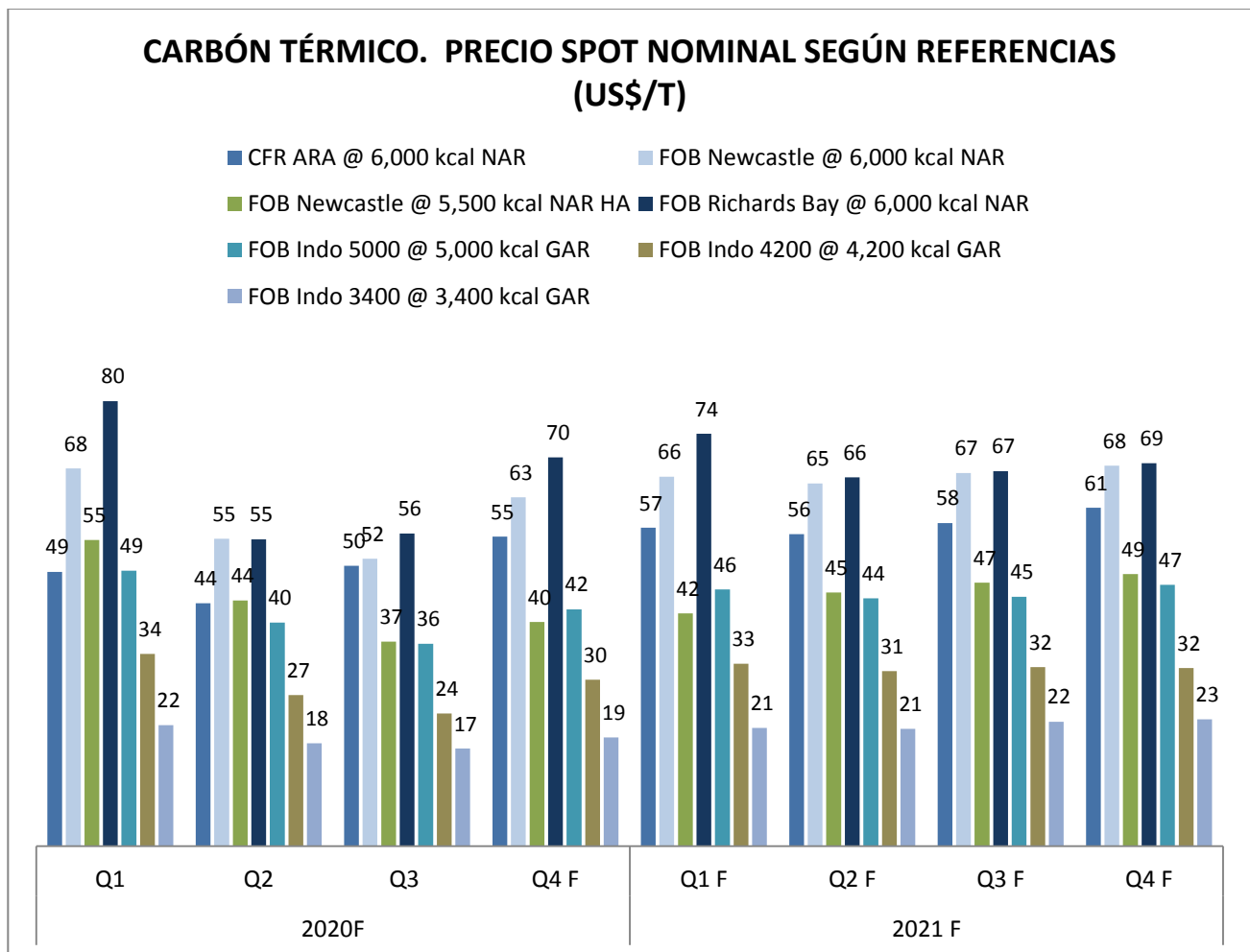
Fuente: Woodmackenzie. Nota: millones de toneladas y porcentajes. F: pronóstico. Qi : trimestre del año.

En la tabla anterior se proyecta que habrá una recuperación del comercio de carbón térmico en 2021 con respecto al 2020, año afectado por la pandemia a nivel global. Las exportaciones crecerían 6,1%, soportadas principalmente por las cifras de Colombia

(+31%), Indonesia (+6,9%) y Sudáfrica (+2,8%). Otros países tendrían crecimientos positivos y altos (aunque partiendo de una base baja).

Se proyecta que las importaciones crecerán 3,9%. De los países importadores se destacan los niveles de Vietnam (+16%), Alemania (+11,7%), Corea del Sur (+7,7%), India (+7,4%); otros no asiáticos decrecerán (-4,7%);

El valor histórico y proyectado de los precios spot nominales (en dólares por tonelada) para 2020 y 2021 se presentan en el siguiente gráfico.



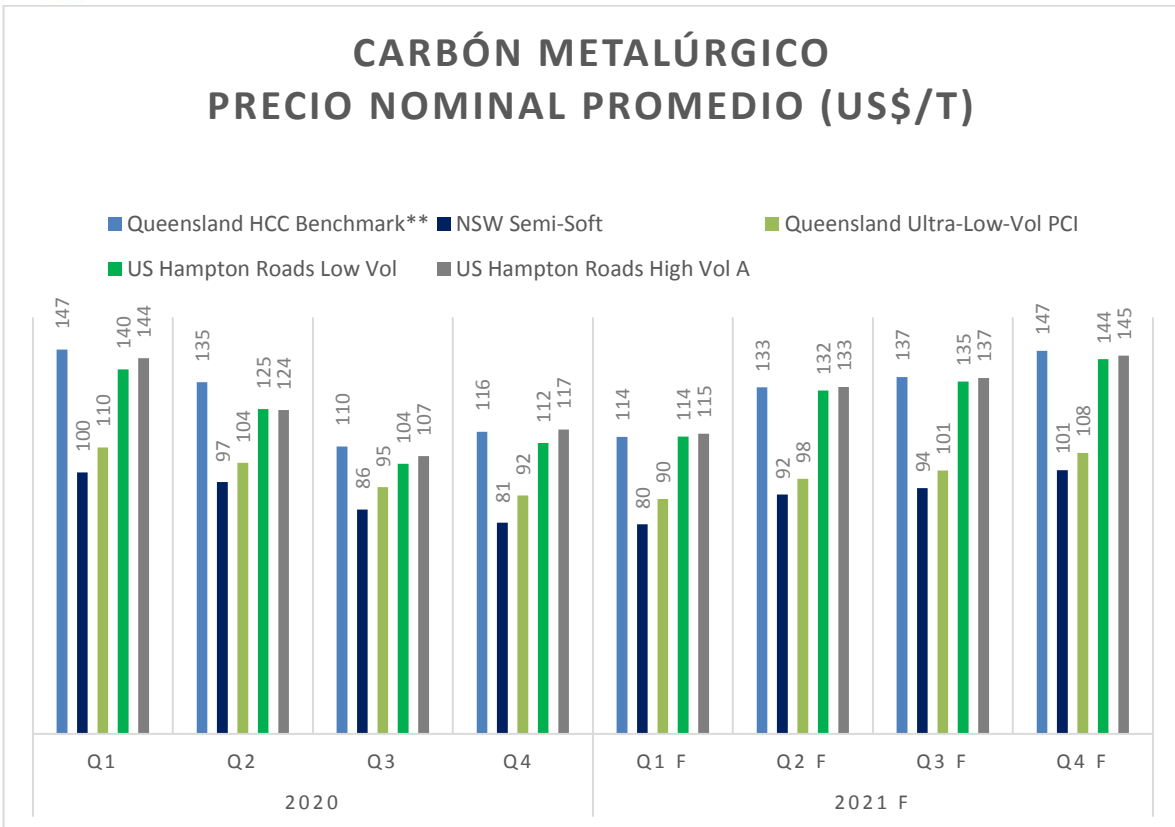
Fuente: Wood Mackenzie, GTT, Customs Data, AXS Marine, Baltic Exchange, sxcoal, IMF, Various Pricing Surveys, Indonesian Government. F: pronóstico. Qi: trimestre.

Carbón metalúrgico. China continúa imponiendo restricciones a las importaciones de carbón proveniente de Australia, por un período no revelado, lo que lleva a un futuro incierto para aproximadamente el 20% de las exportaciones de carbón metalúrgico de Australia en medio de unas relaciones tensas entre los dos países. La prohibición está generando dificultades a casi todos los participantes del mercado. A los mineros australianos se les paga mucho menos por su carbón y los compradores chinos están pagando mucho más por el suyo. Si bien existen algunas oportunidades para que los mineros no australianos se beneficien de los precios más altos en China, la mayoría no está mejor que a principios de octubre, cuando el mercado marítimo era estable y estaba mejorando. Los mineros de carbón doméstico de China son posiblemente los únicos beneficiarios importantes. Adicionalmente, se espera que las restricciones se mantengan hasta bien entrado el primer trimestre de 2021. Una vez que se elimine la prohibición, se cree que los precios australianos podrían subir rápidamente a medida que converjan con los precios de CFR China. La influencia de la recuperación de la demanda mundial y la promesa de un desempeño económico sólido impulsado por estímulos el próximo año podrían entonces aplicarse al mercado del carbón.

Mientras tanto, los flujos comerciales cambiarán, ya que el carbón australiano busca nuevos hogares y mayores volúmenes de carbón coquizable no australiano se trasladan a China. La prohibición será una dura prueba de la idea de que China depende en gran medida de los carbones premium australianos. La debilidad de los precios no se contendrá en Asia si persiste la prohibición; y se espera que los recortes de producción se aceleren si no se encuentra rápidamente una solución. Ya existen rumores de que los principales productores de carbón en Australia están desacelerando la producción de carbón; y los productores de semiblandos buscarán acceder a los mercados térmicos de alta energía, donde los precios siguen siendo altos.

En última instancia, se espera que el carbón australiano comience a fluir de regreso a China; pero existe la dificultad de pronosticar el momento exacto, aunque se cree que podría ser a fines de marzo de 2021, como resultado del escenario base de pronóstico de precios a corto plazo de Woodmackenzie; los precios subirían a niveles más sostenibles después del primer trimestre, pero se han reducido los precios promedio para 2021 para dar cuenta de la probabilidad de que se pierda algo de demanda, ya que la mayor oferta interna china persiste durante todo el año.

En el siguiente gráfico se presenta información sobre el precio nominal promedio entre 2020 y 2021, comparado por trimestres.



Fuente: Woodmackenzie. Qi: trimestre. ** A partir del segundo trimestre de 2017 el índice de referencia es un precio spot promedio de 3 meses. F: pronóstico.

El comportamiento histórico y proyectado de las cantidades importadas y exportadas de carbón metalúrgico por vía marítima se presenta en la siguiente tabla para los principales países.

Se proyecta que el comercio internacional de carbón metalúrgico tendrá un crecimiento positivo entre 2020 y 2021. Los países exportadores aumentarían en 6,3% sus despachos, mientras las importaciones crecerían en 3%, según esta proyección. Entre los exportadores se destacarían Mongolia (+34,6%, aunque partiendo de una base baja), Canadá (+9,3%), Estados Unidos (+7,3%) y Australia (+4,6%). Entre los países importadores se encontrarían como los más importantes Otros (+19,4%), Brasil (+12,6%), y Japón (+6,2%), entre otros. Se destaca una reducción significativa de China (-14,4%), según se observa en la siguiente tabla.

Countries	2020				2020	2021 F				2021	Variación
	Q1	Q2	Q3	Q4 F		Q1 F	Q2 F	Q3 F	Q4 F		
Major Seaborne Exporters (Mt)											
Australia	42,8	42,8	42,5	41,3	169,4	42,7	43,8	45,1	45,6	177,2	4,6%
US	10,5	7,3	8,0	9,1	34,9	10,0	9,4	8,8	9,2	37,5	7,3%
Canada	7,2	6,3	6,4	8,4	28,2	7,4	7,8	8,0	7,7	30,9	9,3%
Mozambique	1,1	0,9	1,2	1,3	4,5	1,0	1,2	1,3	1,4	4,8	7,3%
Mongolia*	2,0	3,4	6,9	6,0	18,4	5,5	7,5	6,5	5,2	24,7	34,6%
Russia	8,3	8,2	8,5	8,3	33,3	8,2	9,4	8,7	9,2	35,5	6,6%
Other	2,3	1,8	2,6	2,8	9,5	3,1	3,0	2,7	3,1	11,8	23,7%
Total seaborne exports (Mt)	72,2	67,3	69,3	71,1	279,9	72,4	74,6	74,5	76,2	297,7	6,3%
Major Seaborne Importers (Mt)											
Japan	13,7	14,6	12,4	12,9	53,6	13,5	14,8	14,4	14,2	56,9	6,2%
China - seaborne	21,1	15,8	15,1	7,8	59,8	13,1	13,0	14,4	10,6	51,2	-14,4%
India	14,8	11,7	12,8	14,6	54,0	15,0	13,6	13,3	14,2	56,0	3,7%
South Korea	8,2	7,9	7,5	8,6	32,2	8,0	8,4	8,2	8,1	32,8	1,8%
Taiwan	2,3	2,4	2,7	2,8	10,1	2,4	2,5	2,4	2,4	9,8	-3,4%
Brazil	3,2	3,8	2,6	3,5	13,2	3,7	3,7	3,9	3,6	14,8	12,6%
Germany	3,2	2,8	3,1	3,7	12,8	3,2	3,0	3,3	3,4	12,9	0,3%
Other	12,3	11,3	11,8	15,5	50,9	15,3	14,5	15,2	15,7	60,8	19,4%
Total seaborne imports (Mt)	78,9	70,3	68,0	69,4	286,6	74,3	73,5	75,0	72,3	295,1	3,0%
Global balance (demand-supply)	6,67	2,95	-1,28	-1,69	6,66	1,90	-1,05	0,48	-3,87	-2,54	

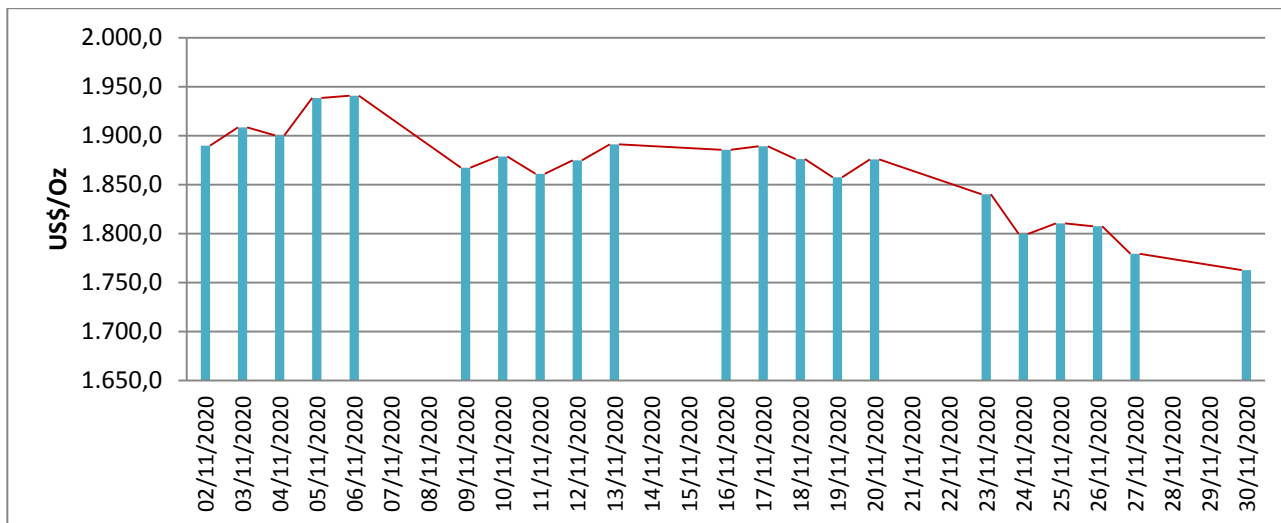
Fuente: Woodmackenzie. Nota: * Las exportaciones de Mongolia son todas terrestres. En millones de toneladas y porcentaje. F: pronóstico. Qi: trimestre.

Oro: En noviembre los precios del oro estuvieron altamente influidos por las expectativas respecto a la elección presidencial en Estados Unidos y la esperanza que generó el anuncio de varias farmacéuticas respecto a la eficacia de las vacunas que se están produciendo para contener la pandemia. Por esta razón se observaron precios más altos a principios de mes, que posteriormente se desplomaron con una fuerte pendiente hacia final de noviembre. Aunque no se esperan cambios importantes en la política monetaria de EE. UU., el mercado buscará orientación sobre las acciones futuras de la FED.

Hacia mitad de mes un índice del dólar estadounidense más débil y los precios más altos del petróleo crudo también funcionaron a favor de los alcistas de los metales preciosos. A final de mes los precios del oro cayeron sólidamente y alcanzaron un mínimo de 5,5 meses en las operaciones del 30 de noviembre. Los comerciantes e inversores están mostrando poco apetito por los capitales de riesgo debido a un entorno geopolítico tranquilo, las esperanzas

de la vacuna Covid-19 y una transición aparentemente más suave de los deberes presidenciales de EE. UU., factores que han presionado el precio del oro a la baja.

El precio del oro en los principales mercados consumidores (China, India, Estados Unidos, Japón y Suiza) se presenta en el siguiente gráfico.



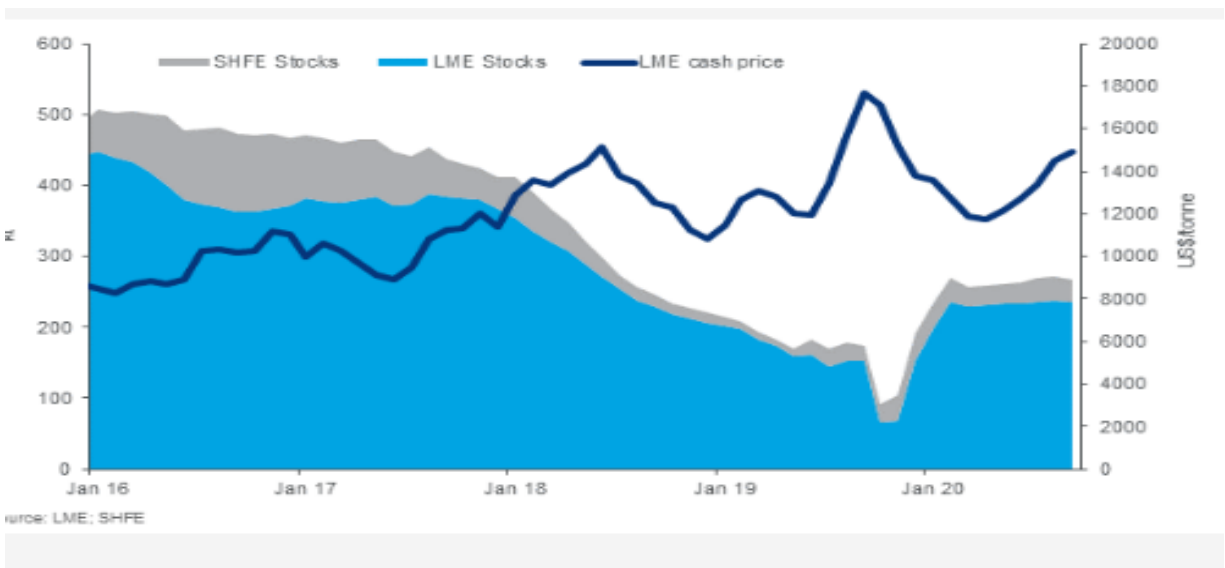
Fuente: Word Gold Council. Cifras en dólares estadounidenses.

Níquel. Los precios del níquel se mantuvieron elevados hasta noviembre y rondaban los 16.000 US\$ / t (7,25 US\$ / lb) a finales de mes, mostrando el optimismo continuo del mercado como consecuencia de los anuncios de la disponibilidad a corto plazo de las vacunas Covid-19. De manera paradójica, el principal soporte fundamental para los precios más altos, China, presentó una desaceleración en la demanda de níquel. Dado que las acerías también están comprando menos NPI, el precio de esta materia prima también está bajando. Es probable que se produzcan recortes en la producción de inoxidable y, dado que el Festival de Primavera no está muy lejos, en febrero, podría ser que el mercado chino se dinamice nuevamente más allá de marzo de 2021.

Los últimos datos destacan la magnitud de la contracción provocada por la pandemia en los mercados de inoxidable de India, Japón y Europa, siendo los únicos signos positivos los precios más altos del inoxidable en Europa y la posibilidad de que las acerías estadounidenses lo hagan mejor de lo que Woodmackenzie pronostica. A pesar de las señales ligeramente más negativas que emanan de China, la probabilidad de que el suministro de níquel chino se reduzca en el primer semestre del próximo año no ha cambiado. Todavía se espera que la producción de NPI disminuya ya que las fundiciones nacionales sufren de la falta de suministro de mineral de Indonesia (a través de la prohibición de exportación de mineral) y Filipinas (debido a la temporada de monzones).

Los factores anteriores, junto al hecho de las inoculaciones iniciales contra el Covid, podrían hacer aumentar los precios del níquel a partir de marzo y esto se verá respaldado aún más, a medida que avance el año, por la recuperación económica a medida que la pandemia retrocede. De hecho, el mercado del níquel vuelve a equilibrarse en la segunda mitad del año. Sin embargo, a finales de año, el optimismo de 2021 se verá contrarrestado por la realidad de los desafíos económicos que aún quedan por delante, sin mencionar los crecientes superávits. Para ese momento el precio del níquel podría estar en retroceso.

El siguiente gráfico muestra cómo los inventarios de níquel han afectado su precio en los últimos años.



Fuente: Woodmackenzie.

En la tabla siguiente se observa que Asia es y será el continente con mayor tasa de crecimiento anual constante y mejor participación en la producción de níquel hasta 2022, último año de esta proyección. En este aumento se destaca Indonesia, con una TCAC de 32,6% y una participación de 29,3% del total. Europa tendría un crecimiento modesto, de 3,9%, explicado principalmente por Finlandia. Por su parte, América Latina y El Caribe proyecta un crecimiento muy bajo, y sólo se destaca el desempeño de República Dominicana (+17,9%), mientras Colombia presentará una variación negativa (-2,4%), debido a la reducción del tenor de este mineral, y una participación de 1,7% en el total.

La tabla siguiente presenta las cantidades producidas y proyectadas de níquel por país y región del mundo.

Country/region	2016	2017	2018	2019	2020	2021	2022	TCAC	% acumulado en total
Botswana	11,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	-100,0%	0,1%
Cote d'Ivoire	0,0	0,0	4,8	11,5	6,3	6,3	6,3	192,8%	0,2%
Madagascar	49,3	41,5	38,9	39,5	11,7	23,4	42,6	-2,4%	1,4%
South Africa	50,5	47,7	45,6	45,3	37,9	31,8	34,8	-6,0%	1,7%
Zambia	0,0	0,0	0,0	1,0	3,0	5,0	5,0	182,1%	0,1%
Zimbabwe	12,7	12,0	11,2	11,2	11,2	6,5	5,4	-13,2%	0,4%
Total Africa	123,5	101,3	100,4	108,4	70,1	73,1	94,2	-4,4%	3,9%
China	100,4	101,5	105,8	108,2	114,5	116,0	113,2	2,0%	4,4%
Indonesia	214,7	406,7	602,7	811,3	790,4	1018,6	1168,9	32,6%	29,3%
Myanmar	18,9	21,5	24,4	21,1	24,2	25,3	25,3	4,9%	0,9%
Philippines	350,6	339,4	344,9	323,4	349,3	351,4	353,6	0,1%	14,1%
Vietnam	4,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	-100,0%	0,0%
Total Asia	688,6	869,0	1077,9	1264,0	1278,5	1511,4	1661,1	15,8%	48,7%
Albania	0,3	1,3	0,6	0,8	0,7	1,2	1,2	26,0%	0,0%
Finland	42,4	61,0	61,3	49,8	54,6	59,2	60,0	6,0%	2,3%
Greece	21,9	21,5	20,5	15,4	7,9	9,0	15,4	-5,7%	0,7%
Kosovo	2,8	3,7	2,2	4,0	4,2	4,4	5,5	11,9%	0,2%
Norway	0,3	0,3	0,3	0,3	0,3	0,3	0,3	0,0%	0,0%
North Macedonia	3,0	5,0	5,0	5,0	5,0	5,0	5,0	8,9%	0,2%
Spain	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	-100,0%	0,0%
Turkey	3,1	5,8	5,6	3,3	5,6	5,6	5,6	10,3%	0,2%
Ukraine	0,0	3,1	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0%	0,0%
Total Europe	73,8	101,7	95,5	78,5	78,2	84,6	93,0	3,9%	3,5%
Brazil	95,1	69,2	48,7	53,7	69,8	86,0	89,3	-1,0%	3,0%
Colombia	41,1	45,4	47,6	45,0	40,9	40,0	35,6	-2,4%	1,7%
Cuba	53,3	53,6	54,3	58,4	51,8	52,9	53,3	0,0%	2,2%
Dominican Republic	11,3	16,0	18,2	26,1	23,9	30,4	30,4	17,9%	0,9%
Guatemala	44,3	40,3	37,4	46,6	50,1	56,3	42,3	-0,8%	1,9%
Venezuela	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0%	0,0%
Total Latin America & Caribbean	245,2	224,5	206,2	229,8	236,5	265,6	250,9	0,4%	9,7%
Canada	224,6	205,9	181,7	189,9	174,2	171,0	162,8	-5,2%	7,6%
United States	24,1	22,1	17,6	14,0	17,5	14,5	14,5	-8,1%	0,7%
Total North America	248,8	228,0	199,3	203,9	191,7	185,5	177,3	-5,5%	8,4%
Australia	152,8	157,6	157,2	156,9	175,8	184,9	194,3	4,1%	6,9%
New Caledonia	214,5	214,9	216,3	223,2	218,9	205,8	227,1	1,0%	8,9%
Papua New Guinea	25,7	39,5	39,8	37,2	37,2	39,8	39,8	7,6%	1,5%
Total Oceania	392,9	412,0	413,3	417,2	431,9	430,5	461,1	2,7%	17,3%
Kazakhstan	0,0	0,1	0,1	0,1	0,5	0,5	0,5	93,9%	0,0%

Russian Federation	191,8	208,2	202,2	198,6	204,0	221,8	228,6	3,0%	8,5%
Total Russia & Caspian	191,8	208,3	202,4	198,8	204,5	222,3	229,1	3,0%	8,5%
Total World	1964,7	2144,8	2294,9	2500,6	2491,4	2772,9	2966,7	7,1%	100,0%
									17.136

Fuente: Woodmackenzie. TCAC: tasa de crecimiento anual compuesto. En miles de toneladas y porcentajes.