
Boletín # 49. Coyuntura mensual de minerales

*Enero de 2021. 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 para el último trimestre de 2020, se estima que la economía mundial verá los efectos del Covid-19 en los resultados de ese año; 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	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 invierno en el hemisferio norte ha traído consigo buenos precios para los productores de carbón, con un aumento de casi 18 US\$ / t en el precio de referencia de Newcastle 6.000 desde principios de diciembre. El clima más frío de lo esperado en Europa, China, Japón y otros lugares, impulsó la generación de energía a niveles récord y estimuló la demanda de carbón. Sin embargo, el suministro al contado es limitado después de que los productores pasaron la mayor parte del año recortando la producción para alinearse con la fuerte disminución de la demanda debida a la pandemia.

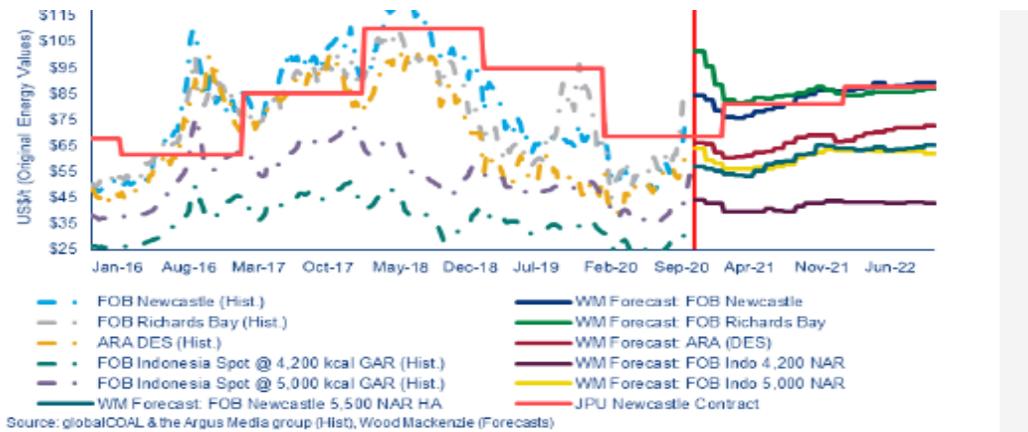
La posible debilidad de la estrategia del gobierno central de China para mantener un estricto control sobre la producción nacional y las importaciones se ha manifestado ahora, cuando se presenta esta ola de frío en ese país. Las investigaciones anticorrupción y los estrictos controles de seguridad han restringido el suministro interno, mientras que la rígida aplicación de las cuotas de importación desde abril limitó las importaciones. El resultado es que las existencias de Qinhuangdao entran en invierno 1 Mt por debajo del objetivo de la NDRC de 6 Mt. Además, el repunte de la demanda ha reducido las existencias al rango de 4 Mt y los precios internos se han disparado por encima de los 740 RMB / t.

Para contrarrestarlo, China relajó su cuota de importación durante todo el mes, a excepción del carbón australiano. Los precios australianos han aumentado a pesar de esto, ya que el carbón no australiano se vendió a China para la entrega de diciembre y principios de 2021,

mientras que el carbón australiano se vendió en otros lugares en un mercado ajustado.

Se proyecta que los buenos tiempos se prolongarán, hasta cierto punto, aunque no a los niveles actuales. Los precios a lo largo de 2020 estuvieron profundamente en la curva de costos y siempre fue necesaria una corrección para satisfacer la demanda. El aumento de los precios es más fuerte de lo esperado debido a un evento único, el clima frío. Este clima inusualmente frío no durará y, a medida que se entre en la temporada de primavera más cálida, es probable que los precios bajen. También es posible que los próximos tres o cuatro meses vean una respuesta de la oferta a los precios más altos, ya que los productores están funcionando muy por debajo de su capacidad en la actualidad. El resultado esperado es una caída prevista de los precios alrededor de marzo y abril, aunque no volverán a estar en los bajos niveles de 2020. Con la mayoría de los gobiernos orientados a un repunte en el crecimiento del PIB y la introducción de paquetes de estímulo récord en la economía global, 2021 y 2022 deberían ver precios mucho más fuertes.

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



Fuente: Woodmackenzie.

Colombia: Cerrejón reinició sus operaciones en diciembre después de una interrupción de 101 días debido a una huelga, que sacó 5 Mt del mercado marítimo durante este tiempo y la mina promedió 1,6 Mt por mes de exportaciones. Se espera que la mina alcance este nivel en enero a medida que continúe el aumento. Por otro lado, Prodeco siguió solicitando permiso para suspender las operaciones durante unos 18 meses después de que se rechazara su solicitud inicial. Se esperaba una decisión sobre la apelación el 17 de diciembre, pero aún no se ha tomado. El reciente aumento de los precios del carbón térmico y las nuevas negociaciones probablemente retrasen la decisión.

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.

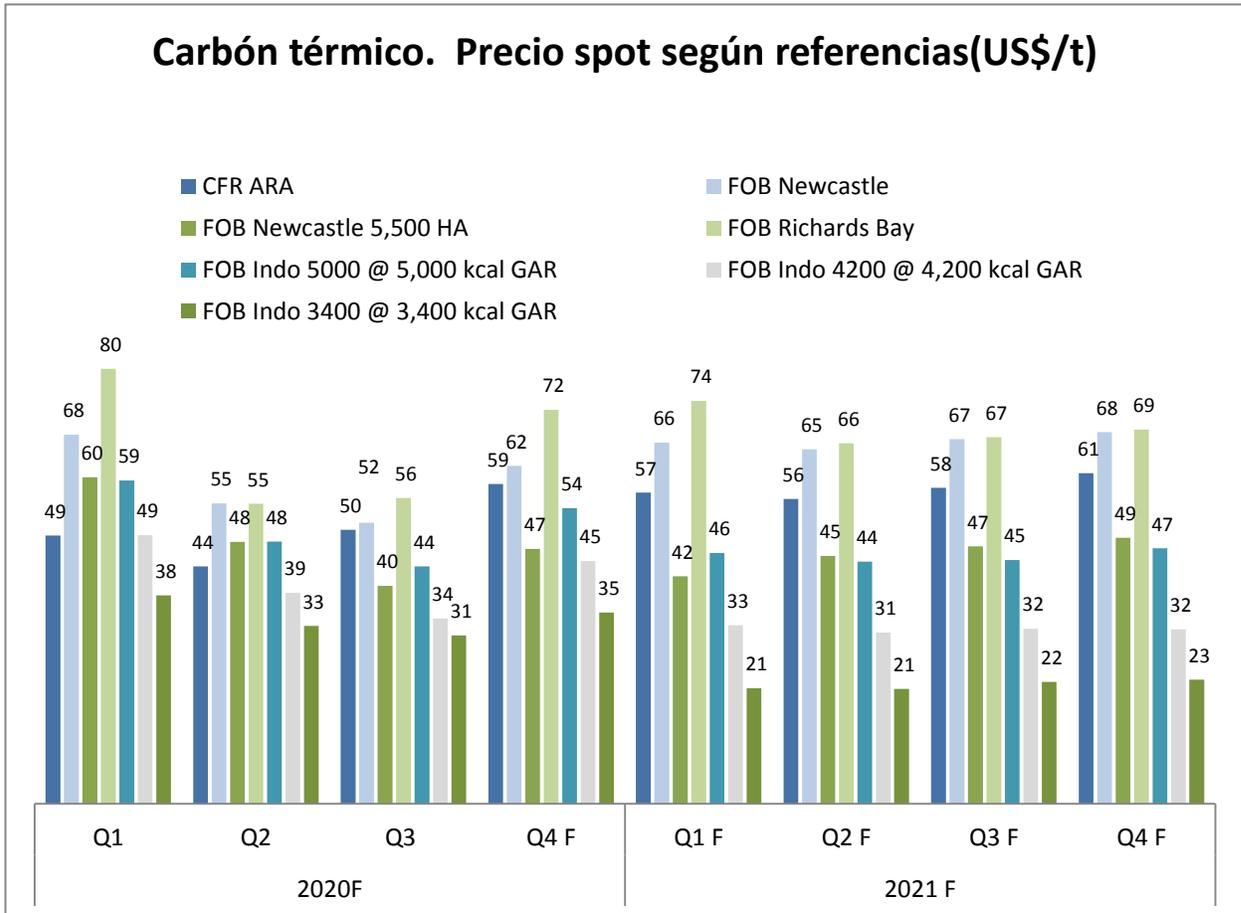
	2020 F				2020	2021 F				2021	Variación
	Q1	Q2	Q3	Q4 F		Q1 F	Q2 F	Q3 F	Q4 F		
Seaborne Exporters (Mt)	246,8	214,8	209,9	250,8	922,3	239,8	236,0	236,7	245,8	958,3	3,9%
Australia	52,0	50,1	47,4	50,8	200,3	54,6	52,6	49,8	53,3	210,3	5,0%
China	0,9	0,4	0,7	0,5	2,5	0,8	0,9	1,2	1,2	4,0	59,0%
Colombia	18,3	12,8	10,4	8,4	49,9	15,6	16,2	17,2	16,0	65,0	30,3%
Indonesia	114,3	92,1	87,0	122,5	416,0	106,3	100,3	103,8	108,7	419,0	0,7%
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	17,5	20,7	72,3	18,0	18,7	17,7	21,1	75,4	4,4%
US	8,0	5,7	5,1	6,5	25,4	8,0	7,5	6,7	6,1	28,3	11,6%
Others	4,0	3,1	4,0	5,9	17,0	4,8	4,0	4,5	5,9	19,2	13,2%
Seaborne Importers (Mt)	257,6	222,2	217,0	226,9	923,7	246,6	238,8	233,7	246,1	965,2	4,5%
China	67,8	54,8	36,4	29,4	188,3	58,0	50,0	47,0	44,0	199,0	5,7%
India	47,0	30,9	35,8	46,2	159,9	42,8	44,5	36,5	45,7	169,5	6,0%
Japan	33,3	26,8	28,7	31,3	120,1	34,3	27,5	29,5	32,2	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	30,4	33,7	119,8	31,7	27,7	32,7	35,1	127,2	6,1%
Germany	5,6	2,2	3,1	7,7	18,6	5,1	3,3	3,4	4,8	16,6	-10,8%
UK	0,3	0,1	0,3	0,3	1,0	0,3	0,1	0,1	0,2	0,8	-24,3%
Other Non Asia	30,7	27,6	29,7	28,3	116,3	29,2	25,8	27,0	31,4	113,3	-2,6%
Global Balance (Mt): demand minus supply	10,8	7,4	7,1	- 23,9	1,4	6,8	2,8	- 3,0	0,3	7,0	

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 3,9%, soportadas principalmente por las cifras de Colombia (+30,3%), Australia (+5%) y Sudáfrica (+4,4%). Otros países tendrían crecimientos positivos y altos (aunque partiendo de una base baja). El crecimiento en las exportaciones de Rusia sería negativo según esta proyección.

Se prevé que las importaciones crecerán 4,5%. De los países importadores se destacan los niveles de Vietnam (+16%), Corea del Sur (+7,7%), India (+6%); China (+5,7%) y otros asiáticos (+6,1%); mientras tanto, Alemania y Reino Unido tendrían un decrecimiento importante en sus importaciones de carbón térmico.

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. La industria australiana del carbón se enfrentó a otro mes de incertidumbre comercial con China, mientras persistía la prohibición de las importaciones. Los precios de los cargamentos de CFR China de fuentes no australianas subieron a máximos recientes debido al aumento de los precios domésticos chinos, y las acerías se apresuraron a llenar el vacío causado por la prohibición. Sin una solución geopolítica clara ahora, los productores de carbón australianos tienen una gran expectativa, mientras que los precios FOB Queensland permanecen sin cambios.

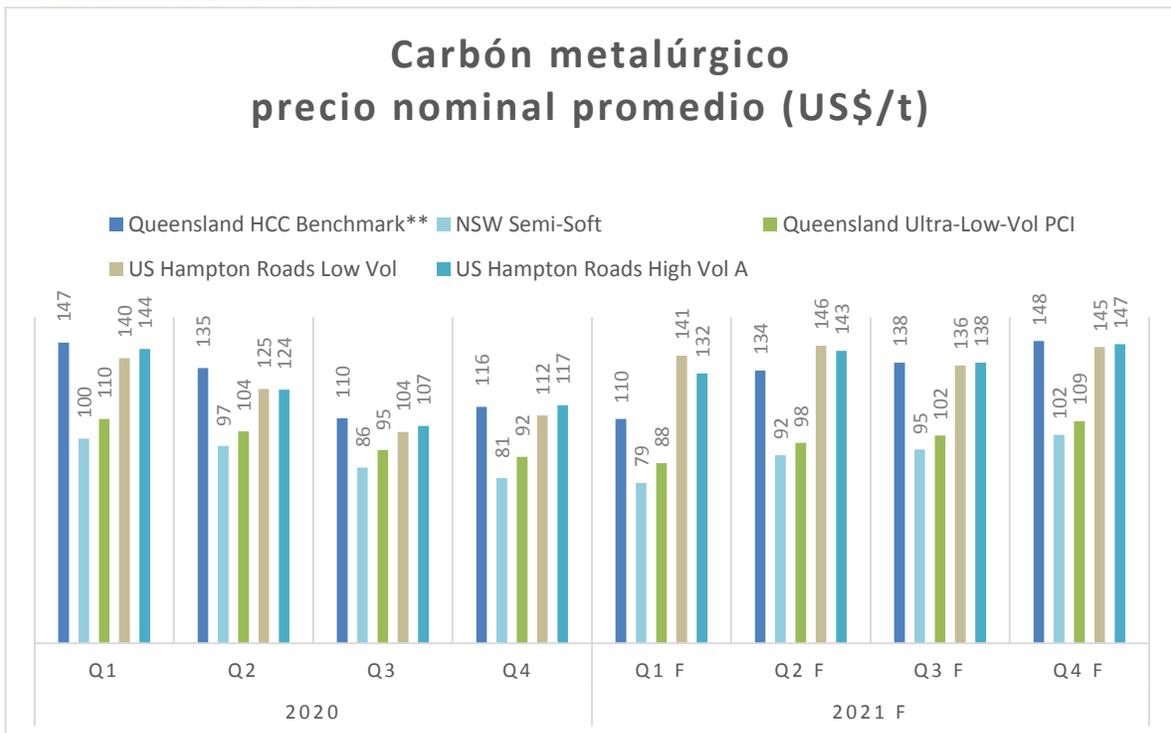
Con altos márgenes en la industria del acero, las acerías chinas siguen pagando altos precios por las materias primas. Los únicos ganadores son los pocos productores capaces de capturar el repunte, las minas de carbón nacionales chinas y las fábricas de fuera de China que están

obteniendo precios de importación de ganga.

Pasando al nuevo año, se espera que el precio del PLV de Queensland comience un aumento lento, pero constante, desde su nivel de soporte actual. En diciembre los productores australianos trasladaron con éxito los cargamentos a compradores fuera de China debido a la creciente demanda y los bajos precios. Enero debería ver resultados similares. El suministro estará bajo presión, ya que los mineros están extendiendo los cierres por vacaciones y entran las amenazas de la inminente temporada de ciclones. La reposición de existencias en puertos y acerías dará soporte a los precios a partir de enero. Los precios persistentemente bajos continuarán desafiando a los proveedores australianos de costos más altos en el corto plazo.

Parece que tanto China como Australia están firmemente arraigadas en sus posturas sobre la disputa comercial. Sin signos de compromiso y cada vez más provocaciones, es difícil predecir cuándo se llegará a un acuerdo razonable. Se reconoce que una resolución, ya sea sobre la prohibición del carbón o sobre la disputa comercial más amplia, no es inminente; y es probable que nada se resuelva hasta el final del primer trimestre de 2021 como muy pronto. Adoptar una visión más pesimista pospone una resolución comercial de meses a un año. El aumento de los costos del carbón nacional e importado, junto con los precios del mineral de hierro (excepcionalmente altos), están ejerciendo presión sobre los costos de los insumos en las acerías chinas. Un acuerdo paralelo para poner fin a la prohibición del carbón no está descartado, y es probable que se produzcan conversaciones diplomáticas de canal secundario.

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. Qi: trimestre.

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 marítimo internacional de carbón metalúrgico tendrá un crecimiento positivo entre 2020 y 2021. Los países exportadores aumentarían en 7,4% sus despachos, mientras las importaciones crecerían en 4,4%, según esta proyección. Entre los exportadores se destacarían Mongolia (+34,6%, aunque partiendo de una base baja), Rusia (+19,9%), Canadá (+10,8%), y Australia (+3,4%). Entre los países importadores se encontrarían como los más importantes Otros (+16,9%), Brasil (+12,1%), y Japón (+6,2%), entre otros. Se destaca una reducción significativa de China (-7%), 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	42,6	41,0	169,2	42,2	43,2	44,5	45,1	175,0	3,4%
US	10,5	7,3	8,0	8,7	34,5	10,0	9,4	8,8	9,2	37,5	8,6%
Canada	7,2	6,3	6,4	8,1	28,0	7,5	7,8	8,0	7,7	31,0	10,8%
Mozambique	1,1	0,9	1,3	1,3	4,6	1,1	1,2	1,3	1,4	4,9	7,1%
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	9,5	10,4	10,9	9,1	39,9	19,9%
Other	2,3	1,8	2,6	3,3	10,0	3,1	3,0	2,8	3,0	11,9	18,9%
Total seaborne exports (Mt)	72,2	67,3	69,4	70,7	279,7	73,5	75,1	76,2	75,5	300,3	7,4%
Major Seaborne Importers (Mt)											
Japan	13,7	14,6	12,1	13,3	53,7	13,6	14,8	14,4	14,2	57,0	6,2%
China - seaborne	21,1	15,8	15,1	6,6	58,6	12,4	14,4	14,4	13,3	54,5	-7,0%
India	14,8	11,7	12,8	14,6	54,0	15,0	13,6	13,3	14,2	56,0	3,8%
South Korea	8,2	7,9	7,5	8,2	31,8	8,0	8,4	8,2	8,1	32,8	3,0%
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	3,6	13,2	3,7	3,7	3,9	3,6	14,8	12,1%
Germany	3,2	2,8	3,1	3,5	12,6	3,2	3,0	3,3	3,4	12,9	1,8%
Other	12,3	11,4	11,6	16,1	51,4	15,1	14,4	14,9	15,7	60,1	16,9%
Total seaborne imports (Mt)	78,9	70,4	67,5	68,7	285,5	73,4	74,8	74,7	75,0	297,9	4,4%
Global balance (demand-supply)	6,67	3,06	-1,94	-1,99	5,81	-0,05	-0,31	-1,54	-0,54	-2,44	

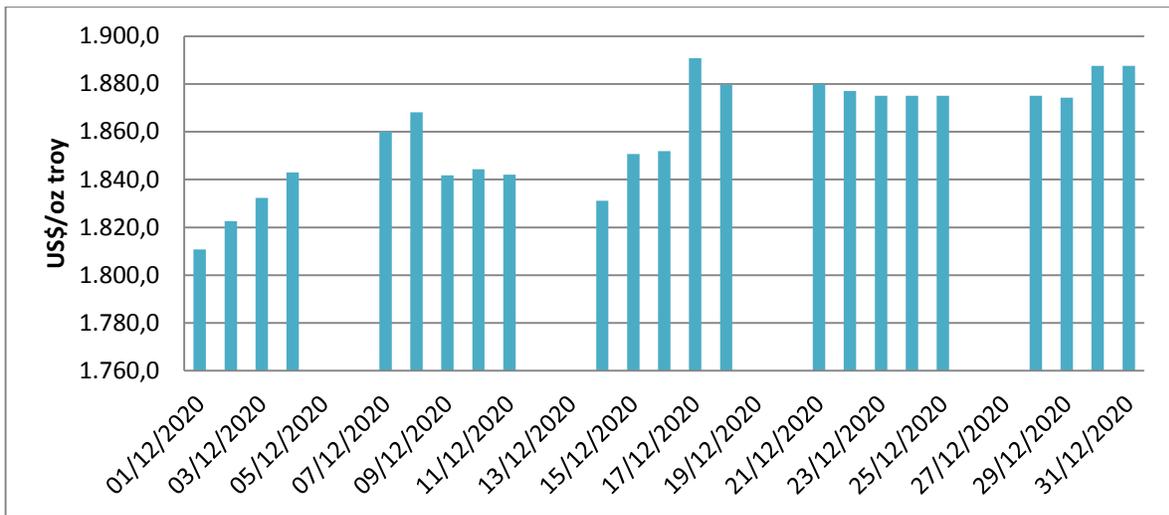
Fuente: Woodmackenzie. Nota: * Las exportaciones de Mongolia son todas terrestres. En millones de toneladas y porcentaje. F: pronóstico. Qi: trimestre.

Oro: A principios de diciembre los precios del oro estuvieron al alza; este impulso se debe principalmente a una caída del índice del dólar estadounidense, que esa semana tocó un mínimo de 2.5 años; adicionalmente, como efecto de los datos económicos estadounidenses y el posible arreglo político sobre el paquete de estímulos financieros necesarios para afrontar la pandemia.

A mediados de diciembre la tendencia al alza se opacó un poco; los inversionistas de metales preciosos se enfocaron en las perspectivas de mayor liquidez en el mercado global, que provocan una mejor demanda de metales por parte de los consumidores, incluido el espectro de una inflación de precios por el estímulo monetario. El hecho económico de esa semana fue la conclusión de la reunión del Comité de Mercado Abierto (FOMC) de la Reserva Federal de EE. UU. La FED dejó las tasas de interés estadounidenses sin cambios, como se esperaba. El FOMC también declaró que probablemente no habrá cambios en las tasas de interés de Estados Unidos hasta al menos 2023. Este y otros países han lanzado las vacunas Covid-19 de manera rápida, y parece haber luz al final del túnel frente a la pandemia.

Hacia fines de mes los precios del oro se negociaban al alza; la principal razón es la depreciación del dólar estadounidense en el mercado de divisas, lo que es una variable alcista para los metales preciosos. El apetito por el riesgo de los comerciantes e inversores sigue siendo elevado, ya que los participantes del mercado están optando por mirar hacia el horizonte a mediano plazo, con una fuerte recuperación económica postpandemia.

El precio del oro (US\$ / onza troy) 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. El precio del níquel repuntó más allá de los 17.000 US\$ / t (7,70 US\$ / lb) en la segunda semana de diciembre antes de estabilizarse en torno a los 17.500 US\$ / t (7,90 US\$ / lb) hasta el período de vacaciones. La causa de este incremento parece ser la disminución de las existencias de níquel de la SHFE (a menos de 20 kt.), su nivel más bajo en 18 meses; existen otros factores determinantes de este comportamiento al alza, enunciados enseguida.

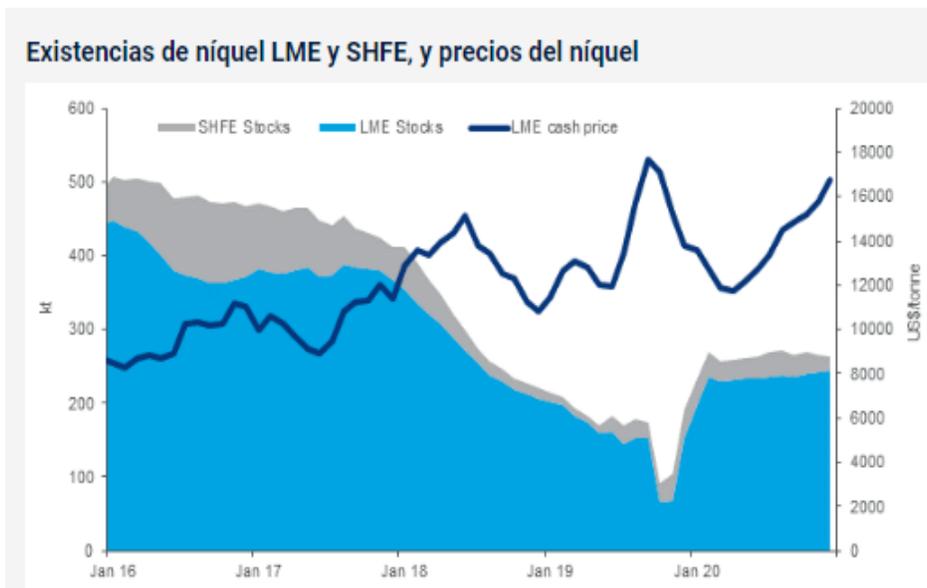
- El NPI permanece ajustado en China y se endurecerá aún más en 2021, sin mineral procedente de Indonesia (debido a la prohibición) y poco desde Filipinas (debido al monzón);
- Las protestas en Indonesia y Nueva Caledonia, algunas de ellas violentas, dejan un signo de interrogación sobre el suministro a corto plazo de NPI y mineral de ambos países;
- El inoxidable europeo ha obtenido mejores resultados de lo esperado este trimestre y, con el aumento de los precios, es probable un incremento de la producción impulsado por el reabastecimiento en el primer semestre de 2021;
- Igualmente, la salida de ATI del inoxidable básico en EE. UU. dejará espacio para la expansión de Acerinox y Outokumpu, impulsando así sus perspectivas a corto plazo;
- La implementación de los programas de inoculación de Covid-19 ha impulsado aún más el

optimismo del mercado; y

- Dado que la demanda actual de productos químicos para baterías sigue aumentando, el futuro de la de níquel para los autos eléctricos sigue siendo muy bueno.

Con el optimismo impulsado por el surgimiento económico posterior a la pandemia y la previsión de que la demanda global aumente en 9% en 2021, se espera que la tendencia subyacente de los precios del níquel continúe subiendo hacia los 18.000-19.000 US\$ / t. Sin embargo, más adelante en el año, con la perspectiva de un aumento de la sobreoferta, comenzará a producirse una disminución a medida que el mundo reconozca la magnitud del desafío para que las economías vuelvan al lugar de antes de la pandemia.

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 3,5%, 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%	48,8%
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	56,1	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	79,7	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	62,4	56,2	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	248,8	265,5	250,9	0,4%	9,8%
Canada	224,6	205,9	181,7	189,9	168,8	167,1	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	186,3	181,6	177,3	-5,5%	8,3%
Australia	152,8	157,6	157,2	156,9	169,5	179,5	190,9	3,8%	6,8%
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	425,6	425,1	457,7	2,6%	17,2%
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	2493,5	2763,6	2963,3	7,1%	100,0%
									17.125

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