
Boletín # 43. Coyuntura mensual de minerales

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

Presentación

El Boletín Coyuntura 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 dispuestos 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), información que resulta muy útil 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 Metal Focus y de World Gold Council, con acceso libre.

Crecimiento económico

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

Con cifras proyectadas, Woodmackenzie estima que la economía mundial verá los efectos del Covid-19 en los resultados de 2020. Mientras la economía global caerá en 4%, se espera que la Eurozona sea la región más afectada, con una reducción en su crecimiento del 6,8%. También para Japón se estima una caída del 5,1%; de 4,9% para Estados Unidos y de 1,1% para Corea del Sur. Los crecimientos de China e India serían positivos, aunque muy bajos si se tienen en cuenta sus desempeños económicos recientes.

	2019	2020F				2020F
		Trim 1	Trim 2	Trim 3	Trim 4	
Global	2,3%					-4,0%
China	6,2%	-6,8%	0,5%	3,5%	4,5%	0,5%
India	5,2%	4,5%	-2,4%	-0,1%	1,3%	0,8%
Japan	0,7%	-3,0%	-8,0%	-6,2%	-3,0%	-5,1%
South Korea	1,9%					-1,1%
US	2,3%	1,0%	-9,5%	-6,5%	-4,9%	-4,9%
Eurozone	1,3%					-6,8%

Fuente: Woodmackenzie. F: pronóstico. Trim: trimestre

Carbón térmico. Durante el mes de junio el mercado del carbón térmico se recuperó un poco a medida que las economías continuaban abriendo algunas actividades productivas y debido al verano presente en el hemisferio norte. El calor y la reducción de la disponibilidad nuclear hicieron que la generación de carbón subiera en Asia en junio. Se introdujeron nuevas unidades a carbón en Alemania y Japón, y otra está programada para julio en Japón.

Pese a la disminución de las restricciones para la contención del virus en todo el mundo, la vida normal aún no retorna. La recuperación ha sido tibia e irregular debido a que los casos de coronavirus están aumentando nuevamente en algunas áreas. La generación con carbón y la demanda industrial siguen siendo débiles, en comparación con los niveles de 2019, y los gobiernos están volviendo sus ojos hacia el mercado interno y la protección de las economías nacionales. En China, las restricciones a las cuotas de importación se han endurecido y los cargamentos fueron rechazados, a pesar del rápido aumento de los precios internos del carbón debido a las limitaciones del suministro interno.

Los exportadores marítimos también se vieron afectados en junio por un aumento en las tarifas de transporte marítimo, lo que se tradujo en márgenes menores. Este aumento de

las tasas está comenzando a cerrar la ventana de oportunidad para que EE. UU y Colombia puedan hacer más envíos a Asia.

Por otro lado, el aumento de los precios del petróleo de las últimas semanas está reduciendo el riesgo de sustitución de carbón a gas en Japón y Corea del Sur en la segunda mitad del año, debido a los contratos de GNL vinculados al índice de petróleo. Sin embargo, la caída en los precios mundiales de GNL sigue siendo un problema para la generación a carbón en Europa, haciendo a este mineral energético poco competitivo frente al gas en la generación. Adicional a esto, los precios de las emisiones de carbono en la Unión Europea se han mantenido persistentemente altos.

Wood Mackenzie proyecta que la demanda de carbón térmico en el mar caerá 6% en 2020, a 945 MT, seguido de una modesta recuperación del 3% en 2021. Los precios del carbón en la cuenca del Pacífico aumentarán durante la segunda mitad del año, con precios de Newcastle de 6,000 kcal / kg, llegando a US \$ 60 / t al comienzo del invierno. Dado que los suministros de gas de bajo costo siguen siendo un problema para el carbón en Europa, se espera que los precios de ARA se mantengan estables hasta el final del año, pero se recuperen en 2021.

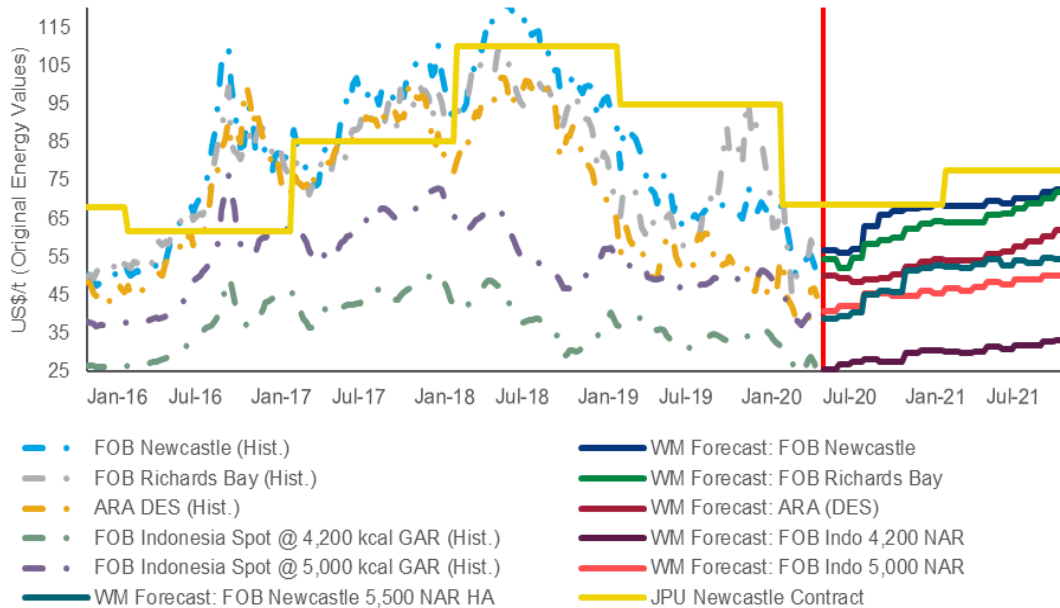
Las dificultades en la demanda han afectado los precios. De este modo, los precios del carbón del Pacífico continuaron bajos durante junio, ya que los mercados de importación de carbón térmico siguen siendo débiles en China e India. Los precios internos están aumentando en China a medida que las empresas de servicios públicos se están reabasteciendo para el verano, el suministro de importaciones es limitado y el suministro interno está bajo. Por otro lado, los precios de Indonesia han bajado durante el último mes debido a la débil demanda de China e India; el carbón indonesio de bajo valor calórico tiene la presión adicional de influir en las preferencias sobre el carbón de mayor valor calórico, ya que los precios de las calidades más altas siguen siendo débiles.

Los precios de Richard Bay continuaron cayendo mes tras mes a pesar de un descarrilamiento de trenes a mediados de junio. Varios factores influyeron en una fijación de precios más débil para los carbones sudafricanos: interrupciones no planificadas en las plantas domésticas de Eskom, mayor carga oceánica y baja demanda de importación india. Las plantas indias de hierro esponjoso siguen siendo subutilizadas, lo que ha sido una barrera para los altos precios del carbón sudafricano.

El precio del ARA volvió a la normalidad en junio, ya que una interrupción del suministro por un colapso del puente cerca del puerto ruso de Murmansk acortó el suministro el 3 de junio. Si bien SUEK tiene opciones para redirigir los envíos a través de los puertos del Báltico o del Mar Negro, el costo de estos envíos será inevitablemente mayor debido a los costos de transbordo de terceros en los puertos y la necesidad de cargar buques más pequeños. El fortalecimiento de la demanda europea de carbón en el verano ayudó a

mantener los precios en alza, junto con el aumento de los fletes oceánicos, que perjudicó a los *netbacks* de carbón colombianos.

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



Source: globalCOAL & the Argus Media group (Hist), Wood Mackenzie (Forecasts)

Colombia:

La mina Cerrejón ha estado enfrentando una variedad de problemas en los últimos tiempos: permisos, demandas y bloqueos de las comunidades locales, amenaza de huelgas con renegociaciones laborales fallidas, restricciones de producción relacionadas con la pandemia y bajos precios de mercado que han desafiado los márgenes de la empresa. El sindicato de Cerrejón, Sintracarbón, votó a favor de la huelga en marzo pero, poco después, acordó suspender las negociaciones hasta el verano debido al brote. Las negociaciones sindicales comienzan nuevamente en julio.

Con el anuncio del plan de BHP para vender la mina Mt Arthur en Australia, se ha comenzado a especular sobre la tercera participación de la compañía en Cerrejón dado que BHP comparte la propiedad de la mina con Glencore y Anglo American y, después de la venta de la mina Mt Arthur, sería el último activo de carbón térmico de BHP. Esta empresa ha estado buscando reducir su huella de carbono después de años de presión por parte de accionistas, activistas y grupos de ambientalistas. Recientemente, Glencore y Anglo se propusieron demandar al gobierno colombiano por la prohibición de acceso de la operación al tajo La Puente debido a las preocupaciones sobre el arroyo Bruno, ya que el tribunal había ordenado más estudios sobre los impactos de la minería en el área; pero

el proceso se ha retrasado debido al brote. Ahora, estas compañías quieren pasar al arbitraje, pero BHP no figura en el aviso. Se anticipa que podría eventualmente llegarse a un acuerdo para acceder al tajo La Puente, pero se deberán tomar ciertas consideraciones para abordar las preocupaciones ambientales y de la comunidad

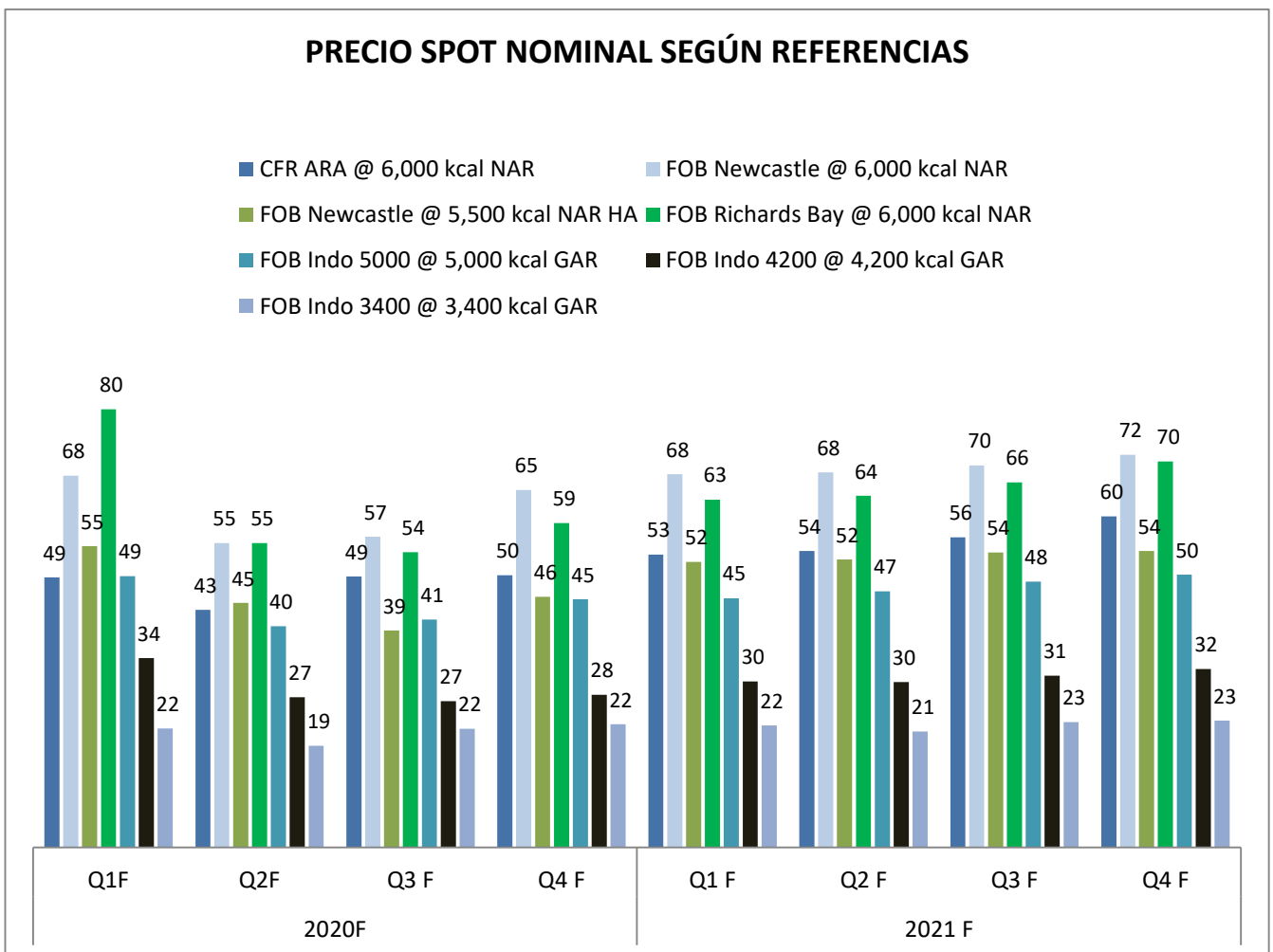
Las cantidades exportadas e importadas (históricas y proyectadas) por vía marítima para 2020 y 2021 por los principales productores y consumidores se presentan en la siguiente tabla.

	2020 F				2020F	2021 F				2021F	Variación
	Q1 F	Q2 F	Q3 F	Q4 F		Q1 F	Q2 F	Q3 F	Q4 F		
Seaborne Exporters (Mt)	244,4	217,3	248,3	233,1	943,2	241,4	237,0	244,6	249,5	972,5	3,1%
Australia	51,9	47,6	52,9	53,9	206,2	53,4	49,0	54,5	55,5	212,3	3,0%
China	0,9	0,5	0,8	1,2	3,4	1,2	1,4	1,2	1,2	5,0	48,8%
Colombia	16,8	13,7	15,8	15,8	62,0	15,8	16,5	17,5	16,3	66,1	6,6%
Indonesia	114,7	93,6	113,4	95,3	417,0	108,4	102,3	105,9	110,8	427,4	2,5%
North Korea	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Russia	31,0	34,3	35,1	33,3	133,7	31,8	36,0	35,8	33,5	137,0	2,5%
South Africa	18,4	15,0	17,5	21,2	72,0	18,0	18,7	17,7	21,1	75,4	4,8%
US	6,8	6,8	7,4	7,4	28,4	8,5	7,9	7,1	6,4	29,9	5,3%
Others	4,1	6,0	5,5	5,0	20,6	4,4	5,3	5,0	4,8	19,4	-5,7%
Seaborne Importers (Mt)	257,5	229,0	235,5	222,7	944,7	236,1	237,2	246,1	249,5	968,9	2,6%
China	68,3	48,9	42,0	26,2	185,4	48,0	45,0	47,0	45,0	185,0	-0,2%
India	46,1	34,2	40,7	43,3	164,3	43,8	41,6	42,6	48,9	176,9	7,6%
Japan	33,3	29,6	31,5	31,2	125,6	33,6	29,9	31,7	31,5	126,7	0,9%
South Korea	20,7	24,2	28,7	27,3	100,9	22,0	25,8	30,6	29,0	107,4	6,5%
Taiwan	11,1	16,7	15,8	13,6	57,1	11,2	15,7	16,0	13,7	56,7	-0,7%
Vietnam	9,9	15,9	11,1	10,3	47,3	11,2	18,0	12,6	11,7	53,6	13,4%
Other Asia	31,1	27,9	31,7	30,5	121,2	31,1	31,6	33,8	32,0	128,5	6,0%
Germany	5,6	3,7	4,6	6,1	20,0	5,4	3,4	3,6	4,4	16,7	-16,6%
UK	0,3	0,2	0,3	0,4	1,2	0,3	0,1	0,1	0,2	0,8	-39,1%
Other Non Asia	31,1	27,7	29,0	33,8	121,6	29,4	26,0	28,0	33,1	116,6	-4,2%

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

La tabla anterior permite concluir que las dificultades para la industria global de carbón presentadas durante 2020 como efecto de la pandemia, se proyecta que serán superadas en 2021 con crecimientos tanto en las exportaciones como en las importaciones de este mineral, aunque las tasas de variación no sean tan significativas. Por ejemplo, las exportaciones por vía marítima proyectan un crecimiento de 3,1% entre 2020 y 2021, atribuibles en mayor proporción a Colombia (6,6%), Estados Unidos (5,3%) y Sudáfrica (4,8%). Por su parte, los países importadores aumentarán su demanda en 2,6%, y entre estos se destacan Vietnam (13,4%), India (7,6%), Korea del Sur (6,5%) y otros de Asia (6%).

Las proyecciones de precios spot (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. El mercado de carbón metalúrgico parece estar en un punto crucial en distintos aspectos. China está entrando en su temporada de construcción lenta, debido al calor y la lluvia, y como consecuencia de esto la demanda de acero comienza a disminuir. India comenzó su temporada de monzones este mes, un período predecible de baja actividad de importación de carbón. Sin embargo, sus fábricas de acero han comenzado a aumentar la utilización de la capacidad después de que el país reabrió luego del bloqueo. Las exportaciones de acero de Japón se han desacelerado, lo que implica una mayor fortaleza de la demanda interna; y de hecho, Nippon Steel puede estar preparado para traer de vuelta un gran alto horno en julio. Adicionalmente, los puertos chinos están a punto de haber utilizado casi todas sus cuotas de importación de carbón para el año.

Durante junio, los precios spot del carbón premium australiano de baja volatilidad apenas se movieron fuera de un rango estrecho, comenzando el mes en aproximadamente US \$ 113 / t, cayendo a US \$ 110 / t y volviendo a subir a solo US \$ 115 / t. Los precios al contado habrían sido más bajos si no hubiera sido por el aumento de la utilización de altos hornos en China. Las plantas de coque de China obtuvieron buenos márgenes al haber logrado con éxito varias alzas recientes de precios, apoyando las importaciones y los precios del carbón. La producción de acero de mayo en China estableció un récord de 92 Mt, y es probable que en junio se haya contraído ligeramente, pero sigue siendo robusta.

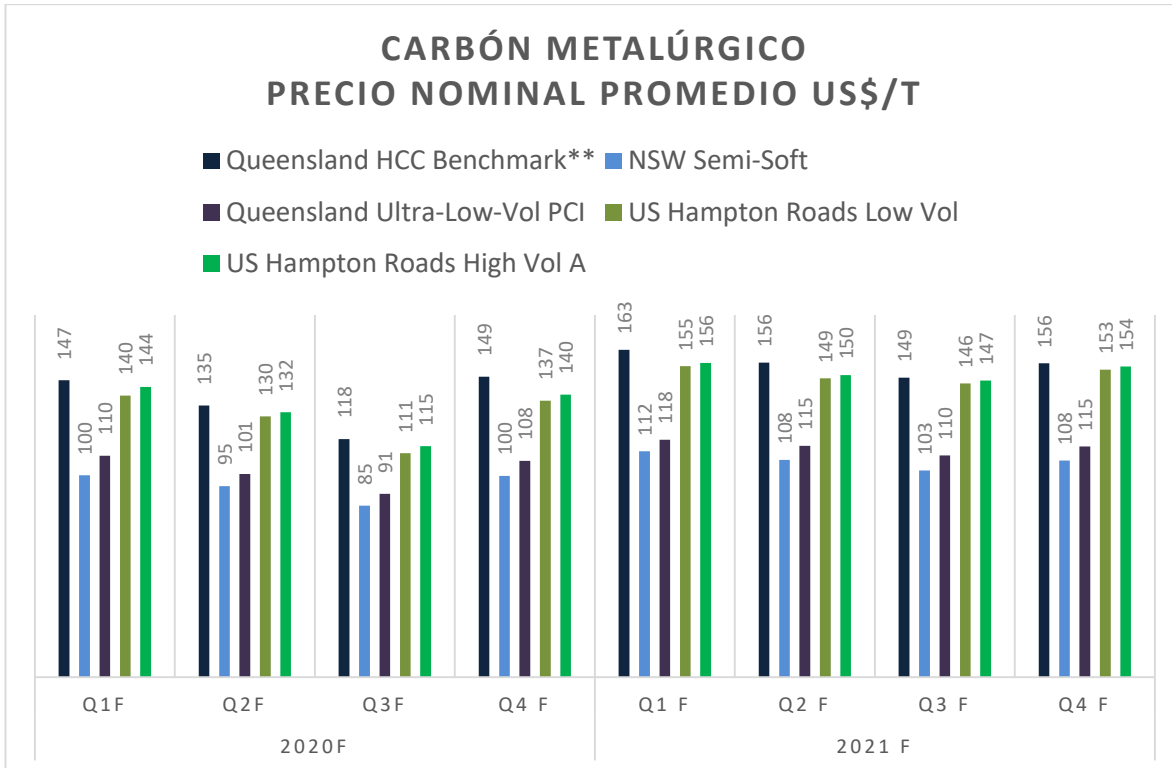
Las exportaciones de Australia disminuyeron en mayo, pero por lo general son fuertes al final del año financiero australiano en junio, a medida que las empresas se apresuran a apuntalar sus estados de resultados anuales. Todavía no se sabe el momento del regreso de la mina Grosvenor de Anglo Coal, que quedó inactiva después de una explosión de gas el 6 de mayo. Compensando parte del tonelaje perdido, la mina Moranbah North de la compañía se reinició después de una interrupción de cuatro meses debido a un colapso del techo. Pero el carbón de coque de alta volatilidad media sigue siendo escaso. Dado que los precios se mantienen bajos y existe mucha incertidumbre en la demanda, algunos mineros australianos redujeron sus expectativas para la producción de 2020 y retrasaron algunos compromisos del proyecto.

En los Estados Unidos, la mayoría de las minas inactivas durante el pico temprano del brote de coronavirus en marzo / abril han vuelto a la producción. Sin embargo, los mercados tradicionales para el carbón de Estados Unidos (Europa y Brasil), todavía están afectados por las consecuencias de la pandemia, produciendo a tasas muy reducidas. Se cree que hay un exceso de oferta en los EE. UU., lo que llevará a algunos recortes durante la segunda mitad del año.

El pronóstico de precios a corto plazo está anclado en dos conceptos importantes. El primer punto es que, a pesar de la nube de restricciones de importación chinas, su necesidad de carbones de coque de alta calidad en el mar para los grandes hornos costeros continuará. En segundo lugar, se espera que la demanda de India regrese después de que termine la temporada de los monzones en septiembre y que el país entre en su temporada festiva. Estos elementos deberían proporcionar la base para que los precios se recuperen, a medida que se

acerca el cuarto trimestre de 2020. Se espera que los precios del carbón de coque premium de baja volatilidad australiano ganen terreno durante el resto del año, aumentando a US \$ 149 / t en el cuarto trimestre y promediando US \$ 154 / t para 2021. Por supuesto, existe todavía mucha incertidumbre respecto a un rebrote del virus.

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.

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 desempeño del comercio internacional de carbón metalúrgico tendrá una mejoría importante, teniendo en cuenta la variación porcentual en las cantidades importadas y exportadas entre 2020 y 2021. Los países exportadores aumentarían en 5,1% sus despachos, mientras las importaciones crecerían en 4,4%, según esta proyección. Entre los exportadores se destacarían Estados Unidos (11,5%) y Rusia (6,6%). Entre los países importadores se destaca la importante reducción de China (-9%) y el crecimiento de las de India (14,3%) y las

de otros países (Japón, Korea del Sur, Taiwan, Brasil, Alemania y otros), según se observa en la siguiente tabla.

Countries	2020F				2020F	2021 F				2021F	Variación
	Q1F	Q2F	Q3F	Q4 F		Q1 F	Q2 F	Q3 F	Q4 F		
Major Seaborne Exporters (Mt)											
Australia	42,5	40,8	43,9	46,9	174,1	42,0	44,0	44,2	47,0	177,1	1,7%
US	9,8	7,4	8,6	9,8	35,6	10,0	9,7	10,0	10,1	39,7	11,5%
Canada	7,2	6,2	7,7	8,6	29,7	7,5	7,9	8,0	7,6	31,0	4,5%
Mozambique	1,1	0,8	1,2	1,5	4,6	1,1	1,2	1,3	1,3	4,9	5,8%
Mongolia*	2,2	8,7	7,1	6,5	24,5	5,5	7,5	6,5	5,9	25,4	3,7%
Russia	8,3	8,2	8,5	8,3	33,3	8,1	9,2	9,5	8,7	35,5	6,6%
Other	2,3	1,5	1,8	2,6	8,1	3,0	2,9	3,0	2,9	11,8	44,9%
Total seaborne exports (Mt)	71,1	65,0	71,6	77,7	285,4	71,7	74,9	75,9	77,5	300,0	5,1%
Major Seaborne Importers (Mt)											
Japan	13,9	14,2	12,0	12,8	52,9	14,4	13,1	13,5	14,8	55,8	5,5%
China - seaborne	21,0	14,6	14,1	7,7	57,3	17,6	13,1	13,0	8,5	52,2	-9,0%
India	15,0	9,9	12,2	13,6	50,7	15,0	15,9	13,1	14,0	58,0	14,3%
South Korea	8,2	8,2	7,3	7,3	31,0	8,0	8,7	8,0	8,1	32,7	5,6%
Taiwan	2,3	2,3	2,3	2,3	9,0	2,4	2,4	2,4	2,4	9,6	6,7%
Brazil	3,2	3,8	2,2	3,2	12,4	2,9	2,7	3,6	4,0	13,2	6,9%
Germany	3,2	2,5	2,7	4,6	13,1	3,2	3,0	3,2	3,9	13,4	2,4%
Other	12,3	10,9	15,3	18,1	56,6	14,9	14,7	15,2	15,8	60,6	7,2%
Total seaborne imports (Mt)	79,1	66,3	68,1	69,5	283,0	78,4	73,6	72,0	71,5	295,6	4,4%

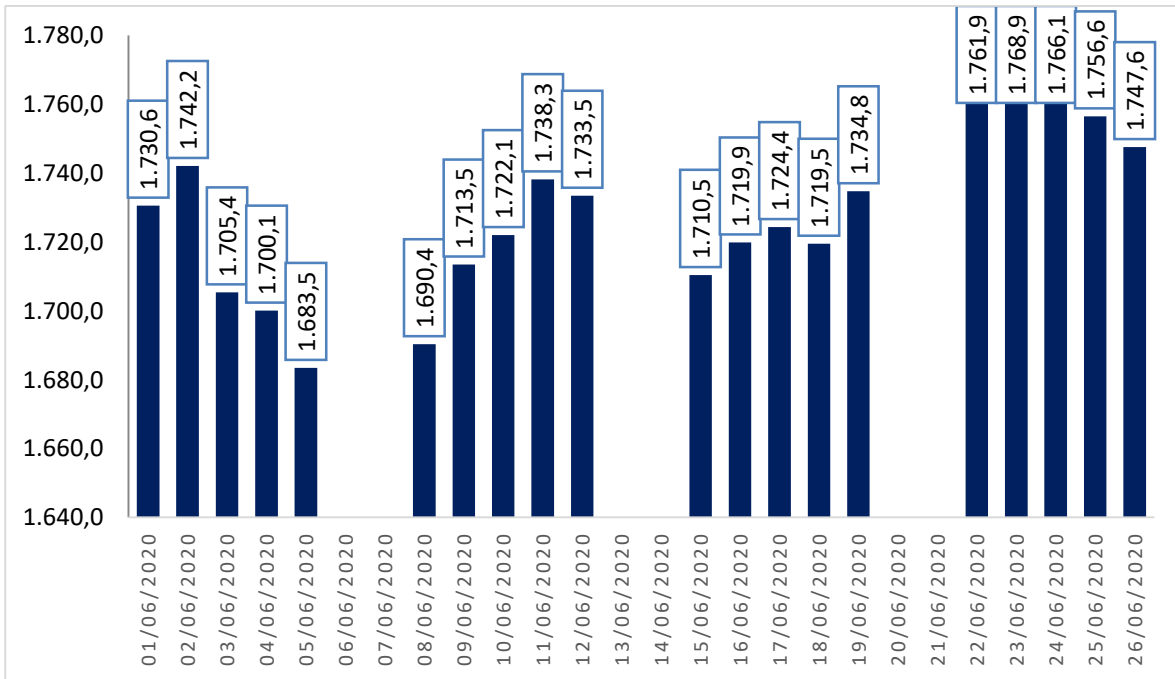
Fuente: Woodmackenzie. Nota: * Las exportaciones de Mongolia son todas terrestres. En millones de toneladas y porcentaje. F: pronóstico.

Oro. La subida constante en el precio del oro sugiere que los inversores están aumentando su demanda como seguro ante la constante incertidumbre de los mercados más amplios, que se debilitan por los temores de la Covid-19. Otros factores que han impulsado su precio son el debilitamiento del rendimiento de los bonos del Tesoro estadounidense a 10 años, el índice Nikkei a la baja, las acciones de Asia y el Pacífico y los futuros del índice de acciones europeas previas a la comercialización, que son ahora más débiles.

La percepción de los analistas continúa siendo al alza, teniendo en cuenta los datos de producción en las fábricas de Asia, los recortes de tasas de interés en China, el deterioro en las economías debido a la Covid-19 (especialmente en América) y el aumento de la tensión geopolítica sobre Hong Kong¹.

Debido a la reducción de la actividad económica y del ingreso a nivel global, la demanda de oro para joyería se está reduciendo de modo significativo. Por su parte, el oro como materia prima de algunos procesos industriales también ha disminuido su demanda en las principales economías del mundo.

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.

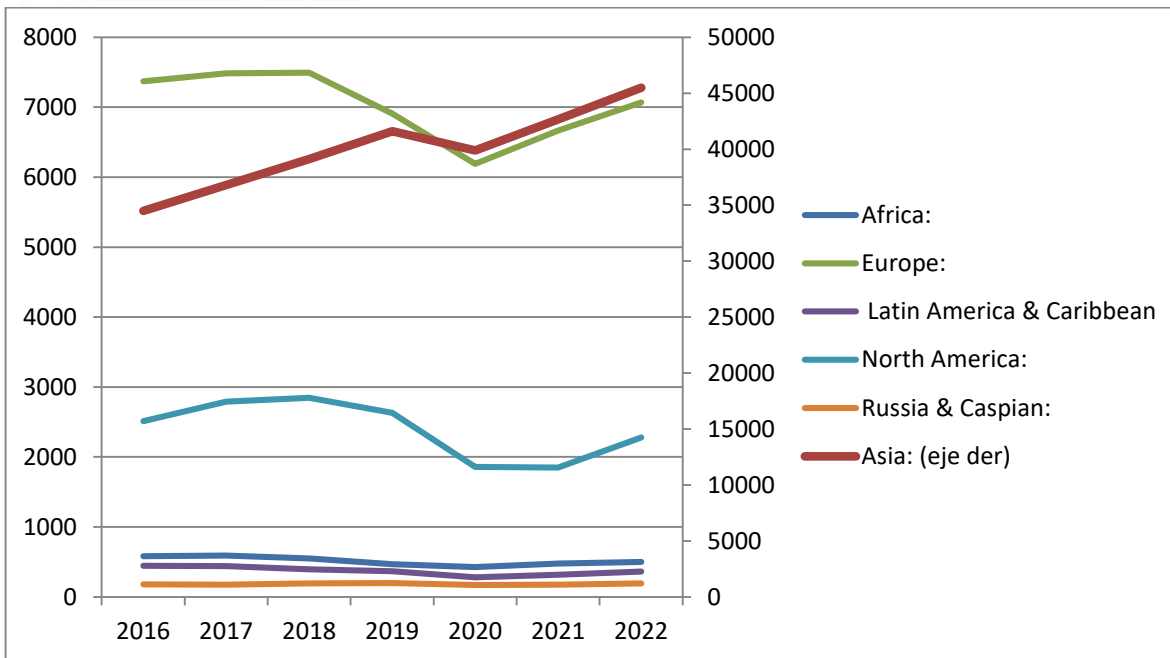
¹ Gold London Afternoon Daily Price.

Níquel. Factores como la baja demanda debido a la pandemia, y el aumento permanente y rápido de la nueva capacidad de NPI en Indonesia, están empujando al mercado del níquel a un exceso de oferta. Con precios al alza, los recortes de producción son poco probables pero esta situación podría transformarse si las expectativas cambian debido a las posibilidades de que la próxima recesión sea más larga de lo previsto debido a una segunda ola de contagios.

Los analistas estiman que la demanda mundial se puede reducir en casi 6% en 2020. En China la producción de inoxidable se está recuperando fuertemente, aunque esto no sucede en todas las empresas y se habla de recortes en julio. En otros lugares, como Europa, la producción de acero inoxidable está muy por debajo de lo normal; esto se debe a que los precios actuales son débiles y los pedidos son bajos. A las fábricas estadounidenses les puede estar yendo mejor, pero el resurgimiento de la pandemia podría socavarlo rápidamente.

En cuanto a los oferentes en este mercado, su objetivo es igualar el total del año pasado, a pesar de algunas interrupciones relacionadas con la pandemia. Esto se ve más que respaldado por el rápido y continuo aumento de la nueva capacidad de NPI en Indonesia: la última es la Bahía de Weda con más líneas agregadas en el complejo Morowali de Tsingshan. Como resultado, se agregaron 30-70 ktpa de nuevo suministro al pronóstico.

El siguiente gráfico permite observar la producción histórica y proyectada (en miles de toneladas) del acero inoxidable por región del mundo. Se destaca el crecimiento de Asia a partir de 2020, con una alta pendiente hasta 2022. Para Europa se espera también un comportamiento al alza, pero indudablemente con valores menores a los de Asia, rondando las 7 millones de toneladas en 2022.



Fuente: Wood Mackenzie.

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 29,9% y una participación de 27,9% del total. Europa tendrá un crecimiento modesto, de 4,4%, 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, mientras Colombia presentará una variación negativa de -2,4%, debido a la reducción del tenor de este mineral, y una participación de 1,8% 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	3,8	5,1	6,3	6,3	6,3	192,8%	0,2%
Madagascar	49,3	41,5	38,9	39,5	23,4	39,8	42,6	-2,4%	1,6%
South Africa	50,5	47,7	45,6	45,3	34,4	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	99,4	102,0	78,3	89,5	94,2	-4,4%	4,1%
China	94,2	95,4	95,1	95,0	94,5	97,1	95,7	0,3%	4,0%
Indonesia	214,7	406,7	602,7	811,3	754,8	885,9	1032,2	29,9%	27,9%
Myanmar	18,9	21,5	24,4	21,1	23,2	25,3	25,3	4,9%	0,9%
Philippines	350,6	339,4	344,9	365,9	359,3	361,4	363,6	0,6%	14,7%
Vietnam	4,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	-100,0%	0,0%
Total Asia	682,4	862,9	1067,2	1293,3	1231,8	1369,8	1516,9	14,2%	47,6%
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	10,3	15,4	17,9	-3,3%	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	0,0%	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	80,5	91,0	95,5	4,4%	3,7%
Brazil	95,1	69,2	48,7	53,7	71,5	86,0	89,3	-1,0%	3,0%
<i>Colombia</i>	<i>41,1</i>	<i>45,4</i>	<i>47,6</i>	<i>45,0</i>	<i>42,8</i>	<i>40,0</i>	<i>35,6</i>	<i>-2,4%</i>	<i>1,8%</i>
Cuba	53,3	53,6	54,3	58,4	54,7	56,9	57,3	1,2%	2,3%
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	40,7	50,1	56,3	42,3	-0,8%	1,8%
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	223,8	243,0	269,6	254,9	0,6%	9,9%
Canada	224,6	205,9	181,7	189,9	166,1	171,0	162,8	-5,2%	7,7%
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	183,6	185,5	177,3	-5,5%	8,5%
Australia	152,8	157,6	157,2	156,9	170,6	171,0	186,1	3,3%	6,8%
New Caledonia	214,5	214,9	216,3	223,2	216,3	240,7	260,4	3,3%	9,4%
Papua New Guinea	25,7	39,5	39,8	39,8	39,8	39,8	39,8	7,6%	1,6%
Total Oceania	392,9	412,0	413,3	419,8	426,7	451,5	486,2	3,6%	17,8%
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	213,4	216,8	2,1%	8,5%
Total Russia & Caspian	191,8	208,3	202,4	198,8	204,5	213,9	217,3	2,1%	8,5%
Total World	1958,5	2138,7	2283,2	2520,2	2448,4	2670,7	2842,4	6,4%	100,0%
									16.862

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