
Boletín # 47. Coyuntura mensual de minerales

*Noviembre 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 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					-5,4%					5,0%
China	-6,8%	3,2%	4,6%	5,9%	1,8%	18,8%	6,6%	5,3%	4,2%	8,4%
India	3,3%	-19,1%	-6,5%	-0,8%	-6,5%	0,3%	26,9%	9,3%	2,3%	8,9%
Japan	-2,0%	-11,9%	-6,3%	-2,4%	-5,7%	-1,1%	10,3%	4,1%	2,0%	3,7%
South Korea					-1,6%					3,3%
US	0,2%	-9,7%	-7,2%	-6,2%	-5,7%	-3,8%	7,0%	4,7%	5,1%	3,1%
Eurozone					-8,8%					5,5%

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

Carbón térmico. Las tensiones comerciales entre Australia y China se intensificaron en octubre, cuando el gobierno chino instituyó una prohibición a las importaciones de carbón australiano; esta medida aumentó la confusión en el mercado ya que se dieron advertencias a los compradores sin mencionar una fecha de finalización y algunos cargamentos australianos todavía se estaban descargando en algunos puertos. Hubo informes de compradores chinos que cancelaron contratos previamente reservados destinados a entregas a fines de año. La disputa comercial provocó distorsiones en el mercado del carbón marítimo, con una caída a mediados de mes de los precios de Newcastle y ganancias significativas en los precios del carbón procedente de Rusia e Indonesia, como suministro alternativo de importación.

Los precios de Newcastle pudieron ver cierta recuperación hacia fines de mes (con una demanda creciente de Japón y Corea del Sur) a medida que los precios del GNL de Asia del Norte se incrementaron. Los compradores de carbón de la India también han ayudado, sirviendo como salida alternativa para el suministro australiano.

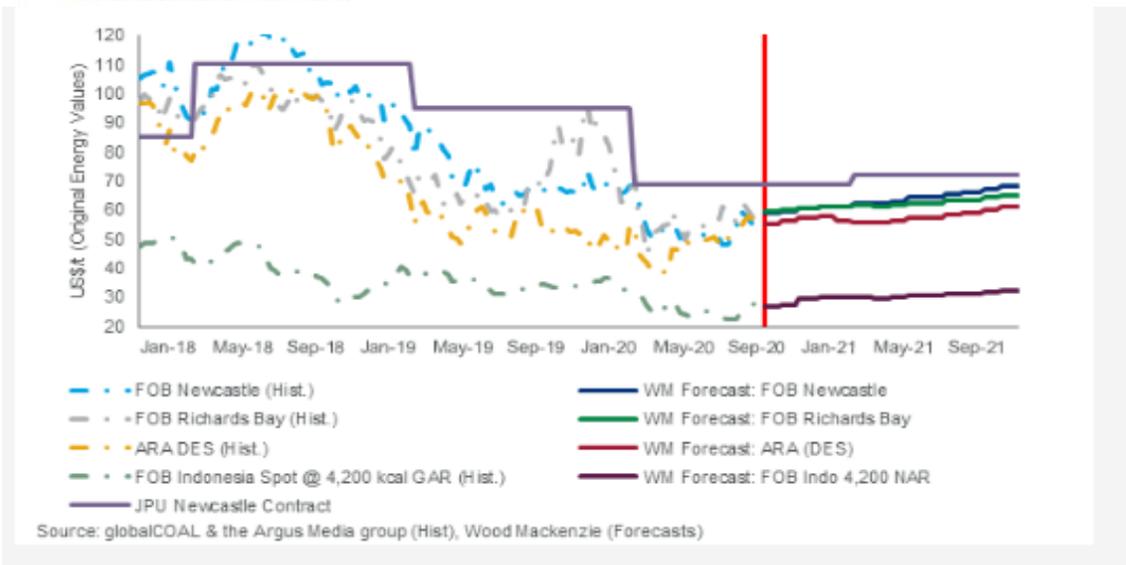
El endurecimiento de los mercados de GNL ha ayudado a respaldar la demanda de carbón marítimo en los últimos meses. Durante el verano, la actividad de los huracanes en el Golfo de EE. UU produjo una reducción en los suministros de GNL de ese país; y la actividad de ciclones en Japón y Corea del Sur disminuyó el uso nuclear en favor del gas. Ambos eventos trabajaron para equilibrar el mercado de GNL, conduciendo a una recuperación de sus precios globales en las últimas semanas.

El mercado de carbón del Atlántico ha comenzado a experimentar una cierta recuperación de los pésimos mínimos observados incluso antes de que comenzara la pandemia. Los precios más altos del gas en Europa, los más bajos del carbono y el bajo rendimiento eólico han llevado a un mayor interés en las importaciones de carbón durante el último mes. Con los problemas de producción en curso en Colombia, los precios del ARA se han fortalecido desde agosto. Sin embargo, una racha cálida en Europa afectó un poco el impulso de ARA hacia finales de octubre.

Si bien ha habido ganancias en los últimos meses, la demanda mundial de carbón aún tiene que recuperarse a los niveles anteriores a la pandemia. Se estima que las importaciones de carbón térmico transportado por el mar en octubre estuvieron alrededor de 10 Mt por debajo de los niveles observados en 2019. Sin embargo, las cosas podrían comenzar a nivelarse a medida que se avanza hacia temperaturas más frías en el hemisferio norte en los próximos meses.

Existe una mayor perspectiva de subida de precios en el mercado del carbón hacia finales de año y principios de 2021. Las predicciones para un ciclo meteorológico de La Niña podrían significar temperaturas más frías de lo normal en el norte de Asia y lluvias intensas y una mayor actividad ciclónica en los principales países proveedores: Indonesia, Sudáfrica y Australia. Sin embargo, otros factores podrían ir en contra del esperado incremento en los precios: i) La tasa de brotes se acelera nuevamente; ii) Los esfuerzos de contención se prolongan con brotes incontrolados y las economías tienen dificultades para reiniciarse o el retorno de los negocios es lento; iii) La sobreoferta, ya que un repunte en el precio podría alentar un aumento de las operaciones y hacer que los precios bajen nuevamente; iv) Tonelaje en apuros: si los precios caen por debajo del costo marginal de producción; esto obligaría a los vendedores a descargar tonelajes con pérdidas.

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



Colombia: La huelga laboral en la mina Cerrejón continúa mientras las negociaciones con el sindicato Sintracarbón siguen sin resolverse. Esto marca una huelga récord para la mina, que superó en tiempo la de 32 días en 2013. La acción acaba de superar la marca de 60 días al 31 de octubre, y el Ministerio de Trabajo puede ahora intervenir para mediar en una resolución. La empresa y el sindicato tenían hasta el 3 de noviembre para llegar a un acuerdo de última hora antes de que el ministerio se involucre. Se proyecta que la huelga resultará en la pérdida de más de 4 Mt de producción de la mina este año. Junto con los problemas derivados de la pandemia, se espera que la producción de Cerrejón termine el año en 16 Mt, una caída de casi el 40% con respecto a 2019.

Prodeco (de Glencore) y las operaciones de CNR (de Murray Energy) permanecen cerradas mientras luchan por competir con los precios actuales del mercado. Prodeco ha enfrentado una presión significativa para reabrir por parte del gobierno y del sindicato Sintracarbón, y el gobierno ha dicho que retirará los permisos. Prodeco señaló recientemente que la compañía podría reabrir operaciones a principios de 2021 y ha comenzado el mantenimiento de los equipos. Con la variedad de problemas de producción de este año, se anticipa que las exportaciones de carbón térmico de Colombia para 2020 llegarán apenas a 50 Mt este año, una disminución del 30% con respecto a las del año pasado.

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)	246,9	214,9	213,9	239,9	915,7	241,1	237,2	240,0	246,1	964,4	5,3%
Australia	52,0	50,1	49,1	50,7	201,9	53,6	51,6	50,6	52,2	208,0	3,0%
China	0,9	0,4	0,7	0,6	2,6	0,8	0,9	1,2	1,2	4,0	53,0%
Colombia	18,3	12,8	10,4	8,7	50,1	15,3	16,0	16,9	15,8	64,0	27,6%
Indonesia	114,4	92,2	87,0	113,8	407,5	108,4	102,3	105,9	110,8	427,4	4,9%
North Korea	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Russia	31,0	34,9	37,7	33,5	137,1	31,8	36,0	35,8	33,5	137,0	-0,1%
South Africa	18,4	15,7	18,4	20,2	72,6	18,0	18,7	17,7	21,1	75,4	3,8%
US	8,0	5,7	5,9	7,4	27,0	8,5	7,9	7,1	6,4	29,9	10,6%
Others	4,0	3,1	4,6	5,0	16,8	4,8	4,0	4,8	5,0	18,7	11,0%
Seaborne Importers (Mt)	258,0	222,5	217,9	229,3	927,6	244,9	239,1	233,1	252,1	969,2	4,5%
China	67,8	54,8	36,4	29,5	188,5	55,0	50,0	47,0	44,0	196,0	4,0%
India	47,0	30,9	36,7	43,8	158,5	42,8	44,5	36,3	45,7	169,3	6,8%
Japan	33,3	26,8	28,6	31,6	120,3	34,6	27,8	29,7	32,8	125,0	3,9%
South Korea	20,7	22,3	25,5	29,7	98,1	22,0	23,8	27,2	31,7	104,6	6,7%
Taiwan	11,1	15,2	15,3	14,3	55,9	11,2	15,3	15,4	14,4	56,3	0,8%
Vietnam	9,9	17,7	11,4	10,8	49,8	11,3	20,3	13,0	12,3	57,0	14,3%
Other Asia	31,1	24,7	30,7	31,2	117,6	31,8	27,6	33,0	33,2	125,6	6,8%
Germany	5,6	2,2	3,3	6,1	17,3	5,9	3,7	3,9	5,5	19,1	10,3%
UK	0,3	0,1	0,2	0,4	1,0	0,3	0,1	0,1	0,2	0,8	-23,3%
Other Non Asia	31,1	27,9	29,8	31,9	120,6	29,8	26,0	27,4	32,4	115,6	-4,2%
Global Balance (Mt): demand minus supply	11,0	7,6	4,0	- 10,7	11,9	3,7	2,0	- 6,9	6,0	4,8	

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

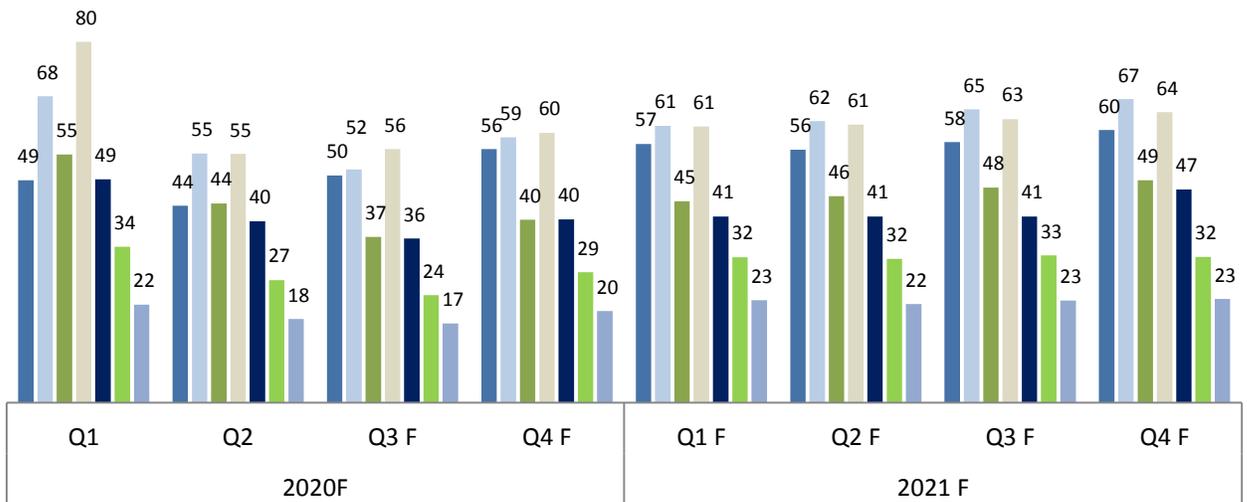
Según la tabla anterior, se proyecta que habrá una recuperación del comercio de carbón térmico en 2021 con respecto al 2020, año afectado por la pandemia a nivel global. Las exportaciones crecerían 5,3%, soportadas principalmente por las cifras de Colombia (+27,6%), Indonesia (+4,9%) y Sudáfrica (+3,8%). Otros países tendrían crecimientos positivos y altos (aunque partiendo de una base baja).

Se proyecta que las importaciones crecerán 4,5%. De los países importadores se destacan los niveles de Vietnam (+14,3%), Otros de Asia (+6,8%), Alemania (10,3%), India (+6,8%), y China (+4%); Sin embargo, otros países no pertenecientes a Asia tendrían una reducción de 4,2% en sus importaciones.

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

CARBÓN TÉRMICO. PRECIO SPOT NOMINAL SEGÚN REFERENCIAS (US\$/T)

- CFR ARA @ 6,000 kcal NAR
- FOB Newcastle @ 6,000 kcal NAR
- FOB Newcastle @ 5,500 kcal NAR HA
- FOB Richards Bay @ 6,000 kcal NAR
- FOB Indo 5000 @ 5,000 kcal GAR
- FOB Indo 4200 @ 4,200 kcal GAR
- FOB Indo 3400 @ 3,400 kcal GAR



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

Carbón metalúrgico. China consolidó en octubre su papel de disruptor del mercado del carbón debido a su prohibición de importar carbón australiano desde principios de ese mes. Esta medida se aplicó justo cuando la recuperación global en la producción de altos hornos parecía acelerarse. El duro freno a las importaciones parece haberse aplicado estrictamente durante el mes, lo que provocó una rápida disminución en las llegadas de barcos chinos a Australia, numerosas ventas de carga en dificultades y precios que volvieron a los mínimos anteriores de 2020.

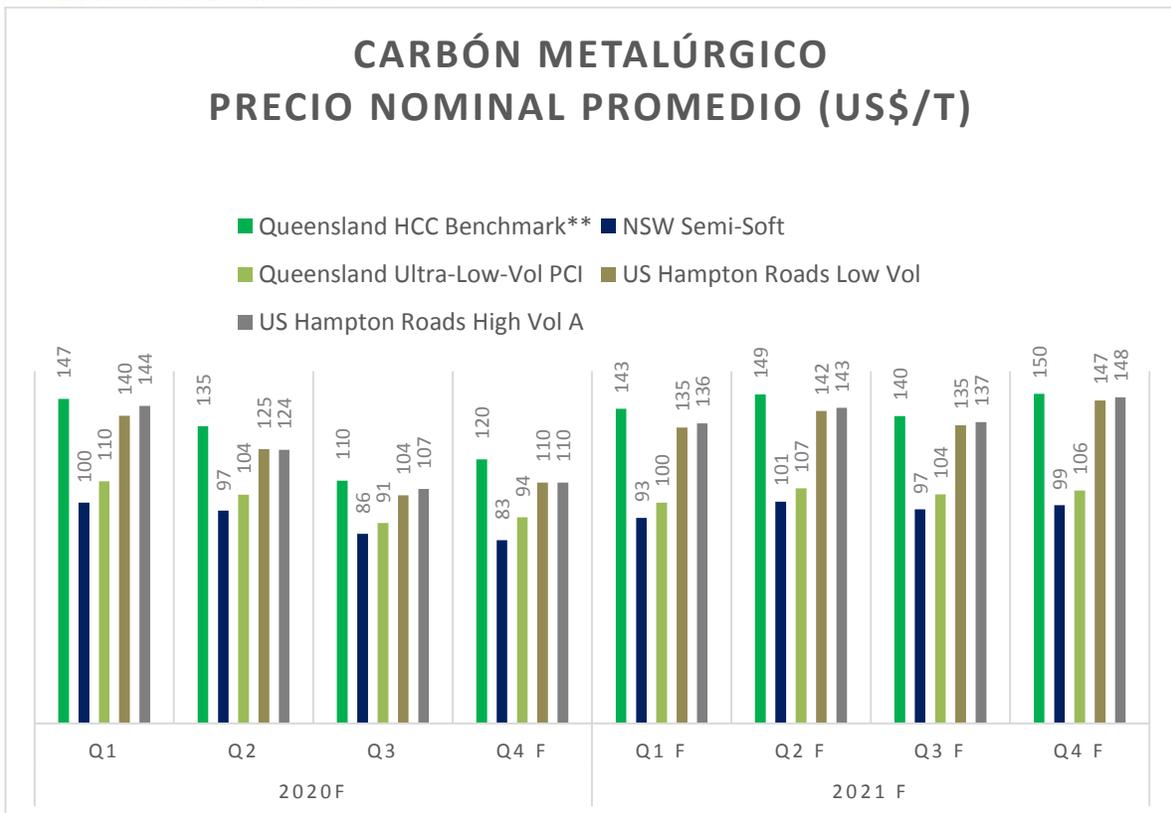
Los diferenciales de precios típicos se han invertido, y el carbón no australiano se vende en China a un precio superior a las marcas australianas. La prohibición representa una buena oportunidad para los carbones de Canadá, Rusia, Mozambique y Estados Unidos, ya que los vendedores desvían las cargas a ese mercado para beneficiarse del aumento de la demanda. Los compradores chinos también están pagando más por el carbón nacional, ya que la prohibición crea una escasez artificial en ese mercado. Los analistas creen que los precios más altos y la imposibilidad de adquirir carbones duros coquizables de primera calidad hacen que una prohibición prolongada sea muy poco probable.

Los analistas esperan que se implemente una nueva cuota en China para 2021, que dará lugar a un retorno de la demanda de carbón australiano. La demanda fuera de China continúa mejorando a medida que se acumulan los reinicios de los altos hornos. La demanda de acero se está recuperando, a pesar del aumento de los casos de coronavirus, y factores como la demanda de importación de carbón extra satisfecha de varios países y el reingreso de China permitirá que los precios suban nuevamente.

Las tasas de suministro más bajas, como consecuencia de los recortes de producción en varias minas, crearán un déficit modesto una vez que retorne la demanda china; este podría agravarse debido a un invierno más frío en el norte y el verano australiano más húmedo en este año. Las normas sobre las importaciones marítimas en China siguen siendo el mayor riesgo para el pronóstico. Es posible que las restricciones sobre el carbón australiano persistan en 2021, lo que significaría que los precios se mantendrían dentro de la curva de costos durante un período más largo. El aumento de la pandemia en Europa, y en otros lugares, también podría resultar en caídas más pronunciadas de la demanda; pero se espera que los bloqueos sean de corta duración, y el estímulo mitigará el efecto sobre el acero y satisfará la demanda de carbón.

Vale la pena señalar que el aumento actual de los precios internos chinos está ampliando el beneficio de arbitraje para la importación de carbón. Un rápido reinicio de las importaciones australianas podría hacer que los precios suban rápidamente, ya que los compradores chinos buscan aprovechar al máximo la oportunidad de arbitraje.

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 6,8% sus despachos, mientras las importaciones crecerían en 3%, según esta proyección. Entre los exportadores se destacarían Mongolia (+34,7%), Estados Unidos (+13,3%) y Australia (+4,7%). Entre los países importadores se encontrarían como los más importantes Otros (+14,4%), Brasil (+10,6%), y Japón (+6,2%), entre otros. Se destaca una reducción significativa de China (-15,1%), según se observa en la siguiente tabla.

Countries	2020				2020	2021 F				2021	Variación
	Q1	Q2	Q3 F	Q4 F		Q1 F	Q2 F	Q3 F	Q4 F		
Major Seaborne Exporters (Mt)											
Australia	42,8	42,8	41,2	42,5	169,3	42,7	43,8	45,1	45,6	177,2	4,7%
US	10,5	7,3	8,3	9,1	35,2	10,7	10,1	9,4	9,8	39,9	13,3%
Canada	7,2	6,7	6,8	8,4	29,1	7,4	7,8	8,0	7,7	30,9	6,2%
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	6,5	18,9	5,5	7,5	6,5	5,9	25,4	34,7%
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	24,5%
Total seaborne exports (Mt)	72,2	67,7	68,7	72,4	280,9	73,1	75,2	75,1	76,8	300,1	6,8%
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	8,3	60,3	13,1	13,0	14,4	10,6	51,2	-15,1%
India	14,8	11,7	11,7	13,0	51,3	15,0	13,6	13,3	14,2	56,0	9,1%
South Korea	8,2	7,9	7,5	8,3	31,9	8,0	8,4	8,2	8,1	32,8	2,7%
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	3,8	13,4	3,7	3,7	3,9	3,6	14,8	10,6%
Germany	3,2	2,8	3,1	3,7	12,9	3,2	3,0	3,3	3,4	12,9	-0,1%
Other	12,5	11,5	13,1	16,0	53,1	15,3	14,5	15,2	15,7	60,8	14,4%
Total seaborne imports (Mt)	79,1	70,5	68,3	68,8	286,6	74,3	73,5	75,0	72,3	295,1	3,0%
Global balance (demand-supply)	6,86	2,86	-0,39	-3,59	5,74	1,25	-1,66	-0,09	-4,47	-4,97	

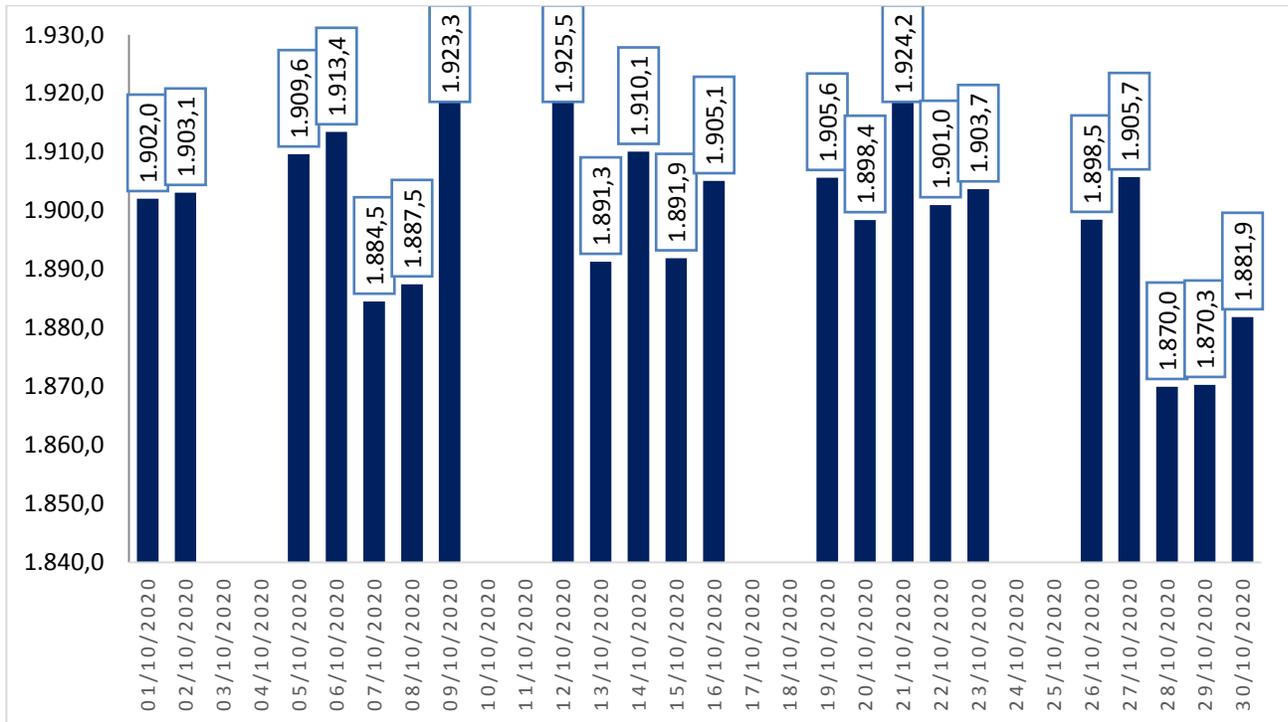
Fuente: Woodmackenzie. Nota: * Las exportaciones de Mongolia son todas terrestres. En millones de toneladas y porcentaje. F: pronóstico.

Oro: Los ETF respaldados por oro y productos similares (ETF de oro) registraron su undécimo mes consecutivo de entradas netas durante octubre, igualando el número récord de flujos mensuales positivos establecido en abril de 2006. Las tenencias de ETF de oro aumentaron en 20,3 toneladas (t), + US\$ 1.400 millones o 0,6% de los activos bajo administración (AUM), durante el mes debido a que el precio del oro se movió mayormente hacia los lados, terminando levemente por debajo de los 1,900 US\$ / oz. Las entradas netas de 1.022t (US\$ 57.100 millones) en 2020, hasta ahora, han impulsado las tenencias mundiales de ETF de oro a un nuevo récord histórico de 3.899t (US \$ 235.000 millones en AUM).

Al finalizar octubre los precios del oro se mantenían por debajo de los 1,900 US\$ / Oz, pero conservaban algunas ganancias a medida que las presiones inflacionarias aumentan en línea con las expectativas. Los precios de los futuros del oro son moderadamente más altos en las primeras operaciones del viernes 30 en Estados Unidos, ya que finalmente ha surgido cierta

demanda de refugio seguro pocos días antes de las elecciones presidenciales de Estados Unidos. Gran parte de la última semana de octubre los metales preciosos (entre ellos el oro) se vieron afectados por un índice del dólar estadounidense más fuerte. (Kitco/MB).

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



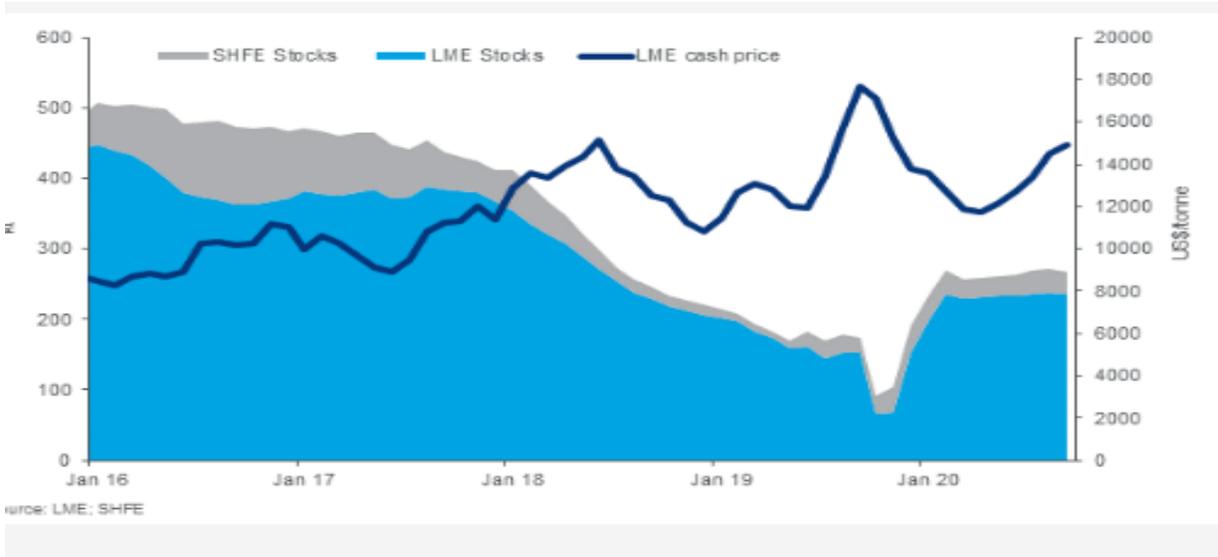
Fuente: World Gold Council. Cifras en dólares estadounidenses.

Níquel. El mercado del níquel presenta un superávit este año de más de 200 kt. Resultado de la pandemia, su demanda bajó alrededor de 16% en comparación con la del año pasado; y ahora enfrenta una segunda ronda de bloqueos. Por esta razón el optimismo se está disipando y las perspectivas parecen sombrías. A pesar de esto, la última semana llevó los precios del níquel a su nivel más alto durante un año. China se ha recuperado con fuerza después del bloqueo inducido por Covid del primer trimestre. Las tasas de producción de inoxidable volvieron a la normalidad en el segundo trimestre y aumentaron fuertemente en el tercero, de modo que a finales de año habrá un crecimiento neto tanto en la producción de inoxidable como en el consumo de níquel. Esto es especialmente cierto para la producción del principal grado de níquel de acero inoxidable, la serie 300, que aumentó 8% este año, ayudado por el aumento de la producción de Tsingshan, y esto después de un aumento del 10% en 2019.

Al mismo tiempo, la producción de fundición de acero inoxidable en Indonesia ha aumentado constantemente este año a medida que otra importante empresa china, Jiangsu Delong, amplió su planta de obsidiana, alcanzando una capacidad anualizada de 1 Mtpa en septiembre. Está previsto que se ponga en marcha otro 1 Mtpa de capacidad antes de fin de año, por lo que es probable que la producción de fundición de acero inoxidable de Indonesia se duplique a 4 Mtpa durante los próximos dos años. Con esta y aún más capacidad de acero inoxidable en China, no es de extrañar que la NPI de Indonesia se esté expandiendo tan rápidamente. Gran parte de las NPI que actualmente van a China se mantienen en reserva para cubrir el déficit previsto en 2021. Y esto está contribuyendo a la tensión actual, que está ayudando a mantener altos los precios del níquel chino (y LME). La escasez de mineral y la inminente disminución de las importaciones de mineral de Filipinas debido a la próxima temporada de monzones se suman a los precios al alza.

La industria europea del inoxidable sigue luchando contra las importaciones de Asia. La ratificación de los derechos antidumping definitivos contra las importaciones de bobinas de acero inoxidable laminado en caliente de Indonesia, China y Taiwán ayudará, mientras que Indonesia e India esperan a ver si una nueva investigación los agrega a la lista de países que sufren sanciones contra el acero inoxidable laminado en frío.

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.