
Boletín # 46. Coyuntura mensual de minerales

*Octubre 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 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 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 5,4%, se espera que la Eurozona sea la región más afectada, con una reducción en su crecimiento del 8,8%. También para Japón y Estados Unidos se estima una caída del 5,7% cada uno; y de 1,6% para Corea del Sur. El crecimiento de China sería positivo, aunque muy bajo si se tiene en cuenta su desempeño económico reciente. Para India se proyecta una reducción de 6,5% en su PIB, según se observa en la siguiente tabla.

GDP Growth % (Y-o-Y)	2019	2020F				2020
		Q1	Q2	Q3	Q4	
Global	2,7%					-5,4%
China	6,1%	-6,8%	3,2%	4,6%	5,9%	1,8%
India	5,0%	3,3%	-19,1%	-6,5%	-0,8%	-6,5%
Japan	0,7%	-2,0%	-11,9%	-6,3%	-2,4%	-5,7%
South Korea	2,0%					-1,6%
US	2,3%	0,2%	-9,7%	-7,2%	-6,2%	-5,7%
Eurozone	1,2%					-8,8%

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

Carbón térmico. El mercado de carbón térmico está comenzando a mostrar algunos signos de recuperación. Lo anterior se evidencia en el aumento de los precios en todos los mercados marítimos durante el último mes, impulsados tanto por el ajuste de la oferta como por el aumento de la demanda. Los precios del carbón de Newcastle 5.500 subieron 17% en septiembre, marcados por una oleada de interés en su compra.

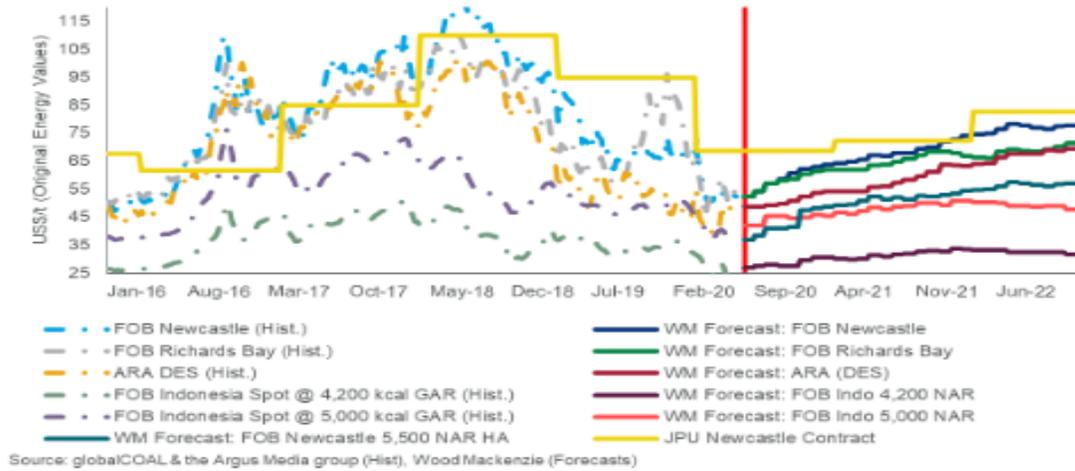
Los importadores de China comenzaron a hacer apuestas este mes, calculando que las cuotas se reducirían en los próximos, a medida que se acerca el final del año y se reabastecen antes del invierno; esto sucede porque los precios internos están comenzando a subir por encima de 600 RMB / t. Además, los riesgos de la descarga o la demora en el despacho y los costos de estadía asociados en puertos son más aceptables, considerando la gran ventana de arbitraje actual para las importaciones. En este momento el carbón australiano de 5.500 tendría una ventaja de más de 30 US\$ / t sobre el carbón doméstico chino entregado a Guanzhou.

Sin embargo, a pesar de que los precios domésticos suben por encima de la aceptable 'zona verde', el gobierno chino podría estar dispuesto a vivir con precios superiores a 600 RMB / t durante los próximos meses para limitar las importaciones a los niveles de 2019. Si bien se proyecta que los precios de referencia por vía marítima continuarán aumentando hasta el final del año, la ventaja será limitada con solo una menor dependencia de las restricciones de cuota. Por el contrario, si China abre aún más la puerta a mayores cargas de importación, se podría ver un aumento en los precios de la cuenca del Pacífico a medida que se reduce la gran brecha de arbitraje.

Los fundamentos de la demanda de carbón en Europa están mejorando con el aumento de los precios del gas natural. La generación alemana a partir de carbón se duplicó aproximadamente desde agosto. Junto con los cortes de producción de Colombia por la huelga de Cerrejón y la continua inactividad de Prodeco, los precios de ARA aumentaron 18% durante el último mes, lo que ha mejorado enormemente la rentabilidad del mercado spot de los mineros en el Atlántico. Sin embargo, existe el riesgo de que los incentivos de precios más altos inunden el mercado con más suministro de carbón, haciendo que las ganancias de precios sean solo temporales.

Para finales de año se proyecta que los precios de Newcastle 6.000 alcanzarán ligeramente los 60 US\$ / ton y los precios del ARA se estabilizarán, manteniendo los 58 US\$ / ton. Las importaciones marítimas terminarán 2020 con una caída del 7% con respecto al año pasado, a 938 Mt. No se prevé que la recuperación a partir de 2020 sea rápida, ya que los problemas económicos persisten y las importaciones marítimas solo aumentarían un 3% en 2021.

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



Colombia: Las conversaciones entre el productor colombiano de carbón (Cerrejón) y el sindicato (Sintracarbón) permanecen estancadas hasta el momento. Una huelga de trabajadores comenzó a principios de septiembre y ha transcurrido durante el mes sin señales de resolución, aunque es probable que la huelga termine en octubre. La ley colombiana establece que las huelgas pueden durar hasta sesenta días si ambas partes no acuerdan mutuamente participar en un arbitraje judicial; o si el presidente colombiano, alegando un impacto económico significativo para el país, no obliga a las partes al arbitraje.

Hasta ahora, la huelga más larga en Cerrejón duró 32 días y esta huelga está cerca de romper ese récord. Wood Mackenzie continúa proyectando que la pérdida de producción de carbón por esta huelga ascenderá a 2 Mt, lo que resultará en una producción anual de 18 Mt de una mina que produjo 26 Mt en 2019.

Por otro lado, la operación de 15 Mt de Prodeco (de Glencore) permanece inactiva a pesar de la presión del gobierno colombiano para reabrir y su rechazo a la solicitud de esta empresa de permanecer cerrada durante cuatro años. No se espera que Prodeco reanude sus operaciones durante el resto del año, pero la rentabilidad de las minas podría cambiar el rumbo en 2021.

Con estos cortes, se proyecta que las exportaciones de carbón térmico de Colombia llegarán a 53 Mt en 2020, una reducción de 18 Mt en relación con las de 2019.

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	215,3	228,4	241,9	932,5	241,3	237,2	242,3	246,6	967,5	3,7%			
Australia	52,0	50,0	50,9	51,1	204,0	53,3	51,3	52,1	52,3	209,0	2,4%			
China	0,9	0,4	0,7	0,6	2,6	0,8	0,9	1,2	1,2	4,0	51,8%			
Colombia	18,3	12,8	10,4	11,4	52,9	15,8	16,5	17,5	16,3	66,1	25,0%			
Indonesia	114,4	92,2	99,9	113,8	420,4	108,4	102,3	105,9	110,8	427,4	1,7%			
North Korea	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-			
Russia	31,0	34,9	36,1	32,6	134,6	31,8	36,0	35,8	33,5	137,0	1,8%			
South Africa	18,4	15,7	18,3	20,2	72,5	18,0	18,7	17,7	21,1	75,4	4,0%			
US	8,0	5,7	6,7	7,4	27,8	8,5	7,9	7,1	6,4	29,9	7,3%			
Others	4,0	3,6	5,3	4,7	17,7	4,8	3,8	5,1	5,0	18,7	5,6%			
Seaborne Importers (Mt)	257,9	223,3	222,9	233,8	937,9	246,0	237,1	236,0	250,7	969,7	3,4%			
China	67,8	54,8	40,1	33,0	195,7	55,0	50,0	47,0	44,0	196,0	0,2%			
India	47,0	30,9	36,2	43,5	157,7	44,2	42,7	38,2	44,6	169,7	7,6%			
Japan	33,3	26,8	29,2	32,6	121,9	34,3	27,6	30,1	33,6	125,6	3,0%			
South Korea	20,7	22,3	26,0	29,1	98,1	22,0	23,8	27,7	31,1	104,6	6,7%			
Taiwan	11,1	15,2	15,1	14,5	55,9	11,2	15,3	15,2	14,6	56,3	0,8%			
Vietnam	9,9	17,7	11,7	10,5	49,8	11,3	20,3	13,4	12,0	57,0	14,3%			
Other Asia	31,1	24,8	30,8	30,8	117,5	31,8	27,6	32,9	32,8	125,1	6,5%			
Germany	5,6	2,2	3,4	6,1	17,3	5,9	3,7	3,9	5,5	19,1	10,2%			
UK	0,3	0,1	0,2	0,4	1,1	0,3	0,1	0,1	0,2	0,8	-28,5%			
Other Non Asia	31,0	28,7	30,1	33,2	122,9	29,8	26,0	27,4	32,4	115,6	-6,0%			
Global Balance (Mt): demand minus supply	10,9	8,0	-	5,5	-	8,1	5,3	4,6	-	0,0	-	6,4	4,0	2,3

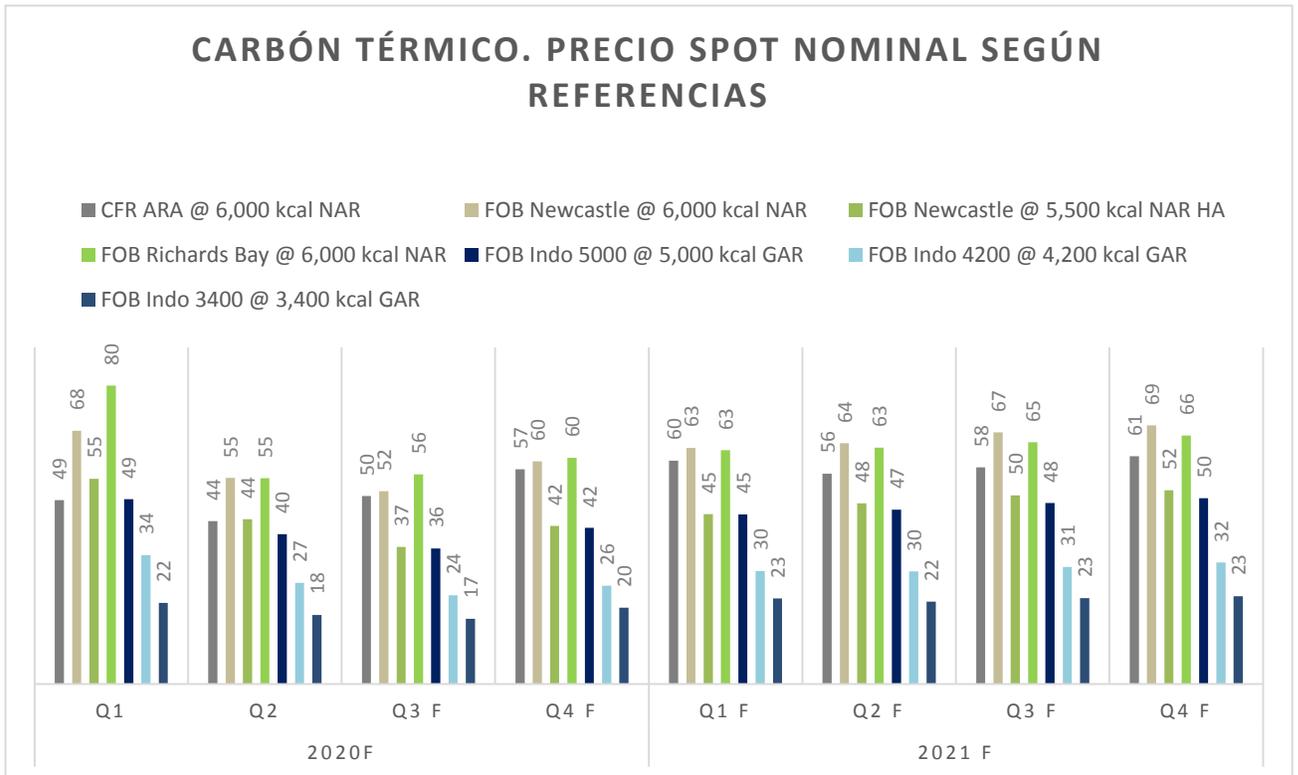
Fuente: Woodmackenzie. Nota: millones de toneladas y porcentajes. F: pronóstico. Qi : trimestre del año.

Según la tabla anterior, se presentará cierta recuperación del comercio de carbón térmico en 2021 con respecto al 2020, año afectado por la pandemia a nivel global. Las exportaciones crecerían 3,7%, soportadas principalmente por las cifras de Colombia (+25%), Estados Unidos (+7,3%, aunque partiendo de una base baja), Sudáfrica (+4%), Indonesia (+1,7%); China presentaría una variación importante (+51,8%, aunque partiendo de una base baja). El resto de países exportadores también tendrá tasas positivas, y algunos altas, pero partiendo de una base muy baja.

En cuanto a las importaciones, se proyecta que crecerán en 3,4%. De los países importadores se destacan los niveles de Vietnam (+14,3%), India (+7,6%), Korea del Sur (+6,7%) y otros de Asia (+6,5%). Sin embargo, otros países tendrían reducciones significativas en sus importaciones.

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 mes de septiembre permitió ver una recuperación de los precios en el mercado del carbón metalúrgico. Los precios al contado del carbón coquizable australiano premium de baja volatilidad tocaron fondo y subieron unos 27 US\$ / ton durante el mes. Aunque este cambio resulta esperanzador para los productores de carbón, las acerías probablemente ven esta carga adicional como parte del regreso a la normalidad. Los principales impulsores de este movimiento de precios fueron el regreso de las compras por parte de los comerciantes, con una visión más optimista sobre la posible flexibilización de las restricciones portuarias chinas y una mejora generalizada de la demanda de acero, incluidos numerosos reinicios de altos hornos.

Además de estos movimientos en la demanda, la oferta se redujo más y las exportaciones de Queensland se mantuvieron por debajo de lo normal en julio y agosto. El sentimiento en torno a la posible flexibilización de las cuotas de importación de China, y la posible gravedad de la próxima temporada de lluvias en Queensland, también influyó en el movimiento de los precios.

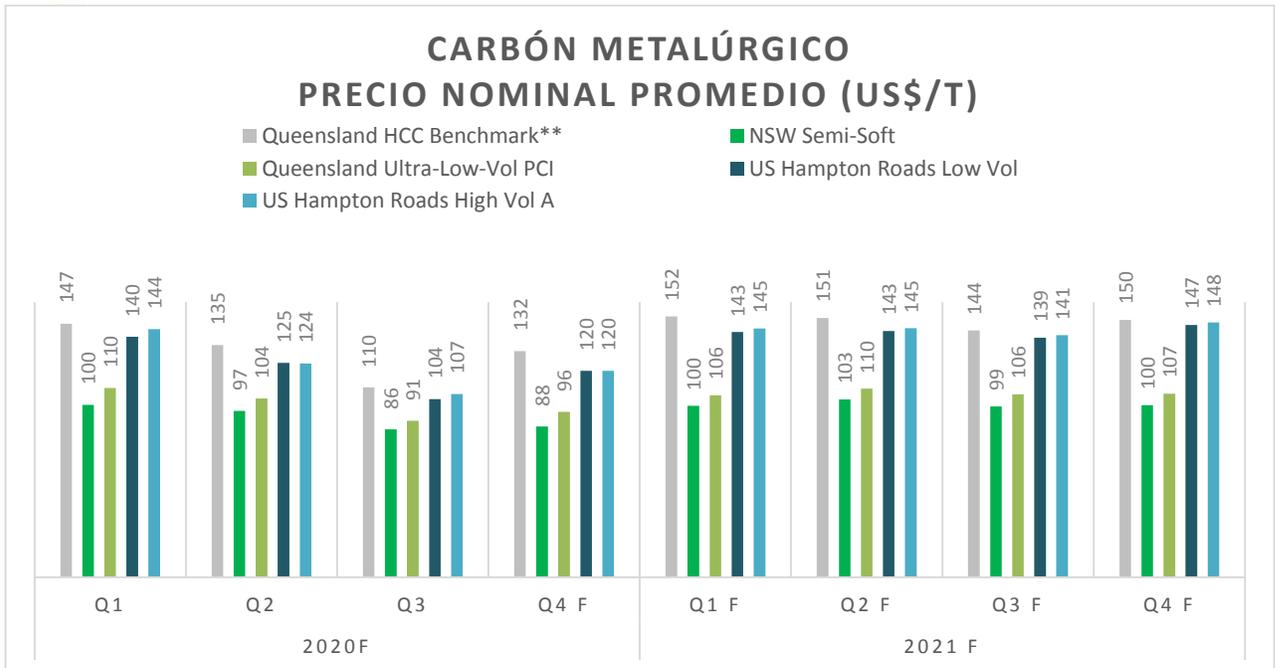
En el frente de los países fuera de China, la demanda está mejorando a medida que estos han vuelto sus economías a la normalidad después del difícil segundo trimestre de 2020. Gran parte de la mejora de la demanda de acero está impulsada por la automoción y la construcción.

Una mejora del mercado provocó la reapertura de varios altos hornos o se anunció su reapertura en Brasil, España, Francia, Alemania, Japón y Corea del Sur. Además, Hao Phat Steel en Vietnam encargó un alto horno y planea comenzar un segundo a principios de 2021.

Estos cambios en la demanda han significado un entorno mejorado para el carbón transportado por mar, pero los suministros al contado siguen siendo esquivos: los productores cumplen las obligaciones contractuales antes de liberar los cargamentos al contado. Las exportaciones de Queensland se redujeron en 1,5 Mt entre junio y julio. Durante este período, las de EE. UU., que suelen actuar como proveedor alternativo, aumentaron aproximadamente 1 Mt. Se espera que las exportaciones de carbón metalúrgico de Australia en septiembre alcancen valores similares a los de agosto. Otros recortes hicieron que la mina de tajo largo Kestrel de Adaro redujera su estimación de producción para 2020 en 1.0 Mt, lo que se encontró con problemas geológicos. En Rusia, Kolmar inauguró su mina Inaglinskaya Phase 1 que producirá 4,5 Mt. cuando funcione a su capacidad.

El movimiento al alza del precio spot en septiembre no ha cambiado la perspectiva del escenario base: el precio de referencia del HCC de Queensland crece durante el resto del año y alcanza los 150 US\$ / ton en diciembre. Los puntos clave del aumento previsto a finales de año se basan en que las cuotas de importación de China no resulten ser tan limitantes como se pensó inicialmente, los proyectos de infraestructura de China avancen, la temporada de monzones de la India termine, se pongan en operación los nuevos altos hornos en Vietnam y exista certeza de los numerosos reinicios en la mayoría de los países por fuera de China.

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.

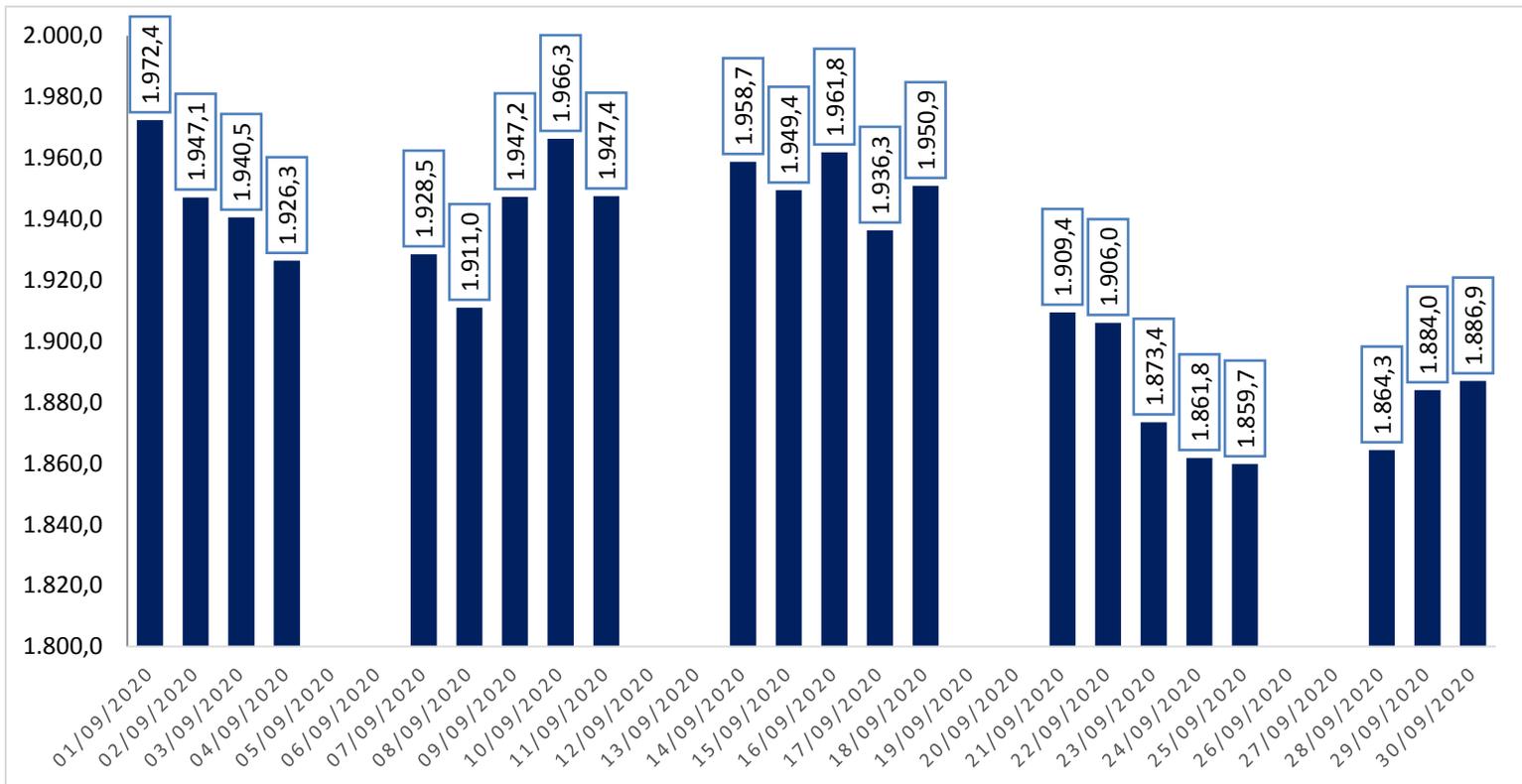
Se proyecta que el comercio internacional de carbón metalúrgico tendrá un crecimiento positivo entre 2020 y 2021. Los países exportadores aumentarían en 6,1% sus despachos, mientras las importaciones crecerían en 4,2%, según esta proyección. Entre los exportadores se destacarían Otros (+26,5%), Estados Unidos (+9,1%), Canadá (+8,1%), y Australia (+4%). Entre los países importadores se destacan Otros (+12,5%), India (+8,2%) y Japón (+6,2%) entre otros, según se observa en la siguiente tabla.

Countries	2020F				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	42,4	40,6	44,5	170,4	42,7	43,8	45,1	45,6	177,2	4,0%
US	10,5	7,3	9,0	9,8	36,6	10,7	10,1	9,4	9,8	39,9	9,1%
Canada	7,2	6,7	6,8	8,0	28,6	7,4	7,8	8,0	7,7	30,9	8,1%
Mozambique	1,1	0,8	1,2	1,5	4,6	1,0	1,2	1,3	1,4	4,8	5,0%
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	8,2	9,4	8,7	9,2	35,5	6,6%
Other	2,3	1,8	2,4	2,8	9,3	3,1	3,0	2,7	3,1	11,8	26,5%
Total seaborne exports (Mt)	72,2	67,2	68,6	74,8	282,8	73,1	75,2	75,1	76,8	300,1	6,1%
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	10,9	8,3	56,1	13,1	13,0	14,4	10,6	51,2	-8,7%
India	14,8	11,7	11,9	13,5	51,9	15,0	13,6	13,2	14,5	56,2	8,2%
South Korea	8,2	7,9	7,3	8,3	31,7	8,0	8,4	8,2	8,1	32,8	3,4%
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	13,3	3,7	3,7	3,9	3,6	14,8	11,1%
Germany	3,2	2,8	3,0	3,7	12,7	3,2	3,0	3,3	3,4	12,9	1,1%
Other	12,5	11,5	14,1	15,9	54,0	15,3	14,5	15,2	15,7	60,8	12,5%
Total seaborne imports (Mt)	79,1	70,5	64,9	69,1	283,5	74,3	73,5	74,9	72,7	295,4	4,2%
Global balance (demand-supply)	6,86	3,31	-3,69	-5,72	0,75	1,23	-1,68	-0,15	-4,15	-4,75	

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

Oro: Durante septiembre de 2020 el precio del oro estuvo influido por distintos factores, entre ellos la discusión en el Congreso de los Estados Unidos acerca de un segundo gran paquete de ayuda financiera para hacer frente al impacto económico negativo de Covid-19. Sin embargo, un acuerdo entre demócratas y republicanos aún no parece cercano. Los importantes mercados externos ven el índice del dólar estadounidense ligeramente más alto, pero cerca de su máximo diario. Los precios del crudo Nymex son más altos y cotizan alrededor de 40,25 US\$ / barril. En general, el oro sigue siendo vulnerable a los riesgos a la baja en medio de señales de que el reciente repunte está perdiendo fuerza. A pesar de esto, en vista del trasfondo de tasas de interés bajas / negativas, niveles de liquidez sin precedentes y tasas crecientes de infección por Covid-19, se mantiene una perspectiva de compras en las caídas. Pero también ha influido el comportamiento de ciertas acciones de las empresas tecnológicas estadounidenses, las acciones de Asia-Pacífico y los futuros de los principales índices de acciones occidentales; los precios del petróleo, que se mantenían a la baja, y el rendimiento de los bonos del Tesoro estadounidense (Kitco).

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

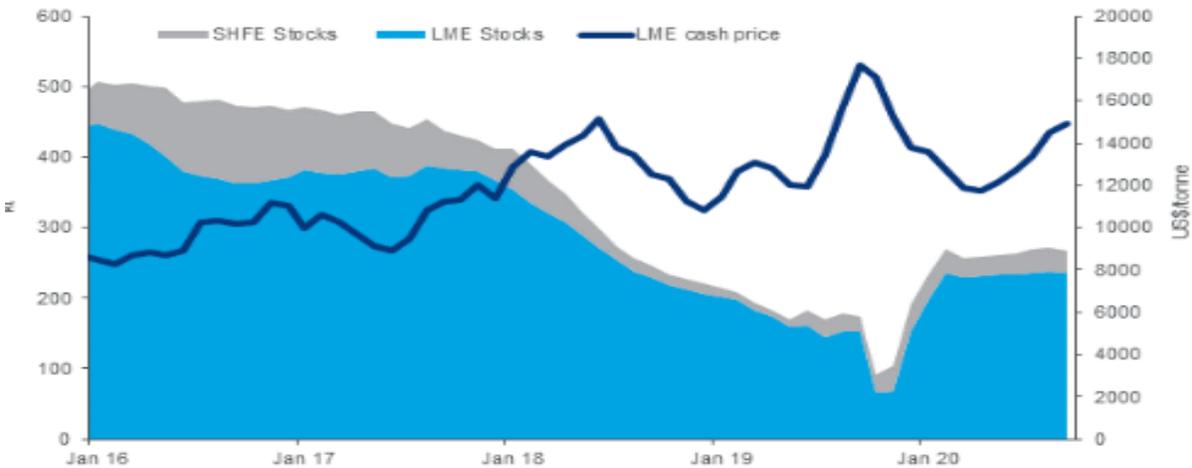


Fuente: Word Gold Council.

Níquel. Los precios del níquel alcanzaron los 15.000 US\$ / t (o 6,80 US\$ / lb, en efectivo) hacia finales de agosto, subiendo a 15.660 US \$ / t (o 7,10 US\$ / lb) el 1 de septiembre; sin embargo, ese fue el pico y posteriormente los precios se negociaron a la baja, acercándose a 14.000 US\$ / t (o 6,35 US \$ / lb) a finales de septiembre. La razón técnica detrás de este comportamiento es un cambio de posiciones largas dominantes a nuevas posiciones cortas, probablemente influenciado por el empeoramiento de los fundamentos de la oferta y la demanda. El riesgo económico a la baja es mayor que hace un par de semanas, con signos de una regresión hacia las condiciones de bloqueo de principios de año en Europa. Más importante aún, los precios del níquel y el inoxidable en China también han bajado, coincidiendo con los comentarios que aluden a una moderación en las tasas de producción de acero inoxidable de China.

En una situación de precios en caída y rumores de que el acero inoxidable chino también se moderaría, se presume que el próximo repunte no se produzca hasta después de las vacaciones del Año Nuevo en China (en febrero de 2021) y cuando la recuperación económica mundial estable tome forma a mitad de año. Sin embargo, bajo la perspectiva de un exceso de oferta continuo (a partir de lo que, para entonces, será un aumento de tres años en la producción de NPI de Indonesia) podrían socavarse los precios a partir de entonces. Incluso la expansión prevista en la industria del inoxidable de China no es suficiente para absorber el exceso de oferta. A medida que el NPI de Indonesia va viento en popa, el progreso de los proyectos HPAL de la nación no es tan fuerte como sus demoras. En otros lugares, tras el colapso de la venta de VNC a New Century Resources, la operación HPAL se cerrará a fines de año si no se encuentra un comprador de reemplazo para octubre, creando así una tensión significativa en el mercado de MHP.

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



Source: LME; SHFE

Fuente: Woodmakenzie.

Según la tabla siguiente, 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 29,2% del total. Europa tendría 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 (+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	12,9	23,4	42,6	-2,4%	1,5%
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	100,4	108,4	67,7	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%	4,5%
Indonesia	214,7	406,7	602,7	811,3	766,8	1018,6	1165,6	32,6%	29,2%
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	323,4	319,3	351,4	353,6	0,1%	14,0%
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	1223,8	1511,4	1657,7	15,8%	48,6%
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	8,3	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	-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	78,6	91,0	95,5	4,4%	3,6%
Brazil	95,1	69,2	48,7	53,7	71,5	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	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	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	241,1	269,6	254,9	0,6%	9,8%
Canada	224,6	205,9	181,7	189,9	170,1	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	187,6	185,5	177,3	-5,5%	8,4%
Australia	152,8	157,6	157,2	156,9	175,8	171,0	184,3	3,2%	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	431,9	416,6	451,2	2,3%	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	213,4	216,8	2,1%	8,4%
Total Russia & Caspian	191,8	208,3	202,4	198,8	204,5	213,9	217,3	2,1%	8,4%
Total World	1964,7	2144,8	2294,9	2500,6	2435,2	2761,1	2948,2	7,0%	100,0%

17.049

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