

---

*Boletín # 42. Coyuntura mensual de minerales*

*Junio 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. Las caídas más fuertes se producirán entre el primer y segundo trimestre de 2020 para algunos países, mientras para otros lo más difícil ocurrirá entre el segundo y el tercero, según las cifras siguientes.

GDP Growth % (Y-o-Y)	2020F					
	2019	Trim 1	Trim 2	Trim 3	Trim 4	2020F
Global	2,3%					-4,0%
China	6,1%	-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.** La demanda de energía mejoró durante mayo en aquellos países desarrollados a los que se les hace seguimiento, resultado de la reactivación de las actividades económicas a medida que la pandemia fue cediendo. A principios de mes, los bloqueos seguían vigentes y los precios del carbón térmico seguían cayendo. El precio de Newcastle 6.000 rompió la barrera de los \$ 50 / t llegando a \$ 48 / t en la segunda semana; la última vez que ocurrió esto fue en 2016.

Sin embargo, la segunda mitad del mes vio una recuperación extraordinaria en la demanda de energía y del consumo de carbón en la costa china, junto con una reducción de las restricciones y la recuperación de la demanda de energía combinada con una mayor demanda de transporte marítimo de carbón. Todos los precios de referencia

principales terminaron el mes 7-17% más altos a medida que el sentimiento del mercado se volvió positivo.

Se podría tratar de un cambio en la economía global, pero aún no está fuera de peligro. Se espera que el PIB global se contraiga 4% este año, la peor recesión desde la Gran Depresión. Los gobiernos de todo el mundo están lanzando billones de dólares en paquetes de estímulo, pero estos sólo servirán para suavizar la recesión, no para prevenirla. Estas medidas también toman tiempo en su implementación y los resultados se extenderán durante la segunda mitad del año y hasta el próximo.

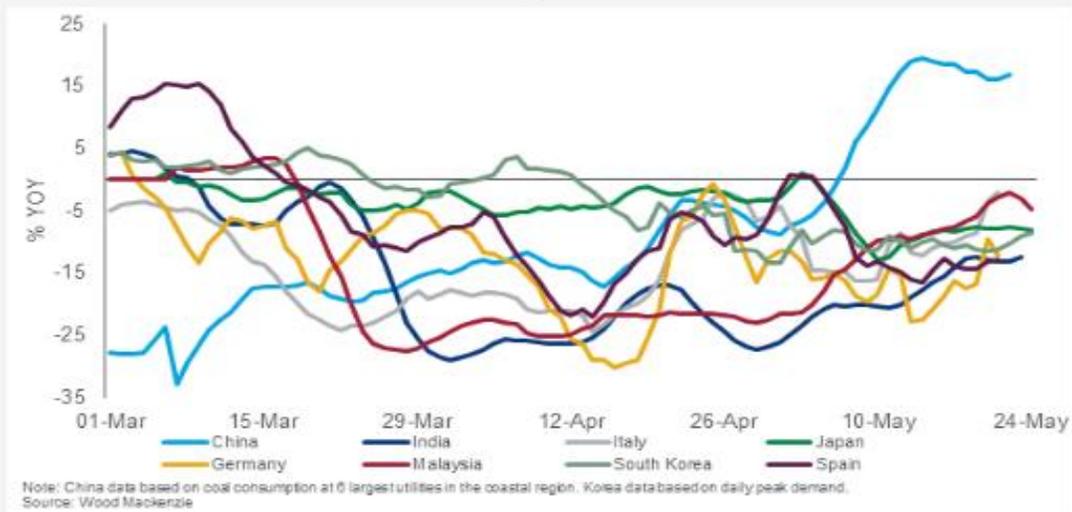
Las implicaciones de lo anterior en relación con el carbón térmico serán otros pocos meses de demanda débil y precios fijos. La velocidad a la que se reducía la demanda de carbón debido al bloqueo era muy superior a la de cualquier respuesta de suministro. Los recortes de producción se aceleraron en mayo, pero son todavía insuficientes y el mercado sigue con un exceso de oferta.

Durante los próximos tres meses se proyecta una disminución en la producción, ya que incluso con los precios más altos observados a fines de mayo, casi la mitad de la producción térmica marítima tiene un margen negativo. No será hasta septiembre que la oferta se reduzca lo suficiente, y la demanda se recupere lo suficiente, para que se observe un crecimiento sostenido de los precios. El ajuste de la demanda marítima se proyecta en 12 Mt.

Dos países que impulsan la mayoría de este cambio son Ucrania e India. En Ucrania, la industria nacional del carbón ha estado luchando durante años debido a los altos costos y los bajos precios. La pandemia de coronavirus sólo ha empeorado la situación, mientras los productores rusos de carbón están ganando cuota de mercado en el país. En India, la revisión a la baja se debe en parte al objetivo del gobierno de eliminar el carbón importado para mezclarlo, pero se relaciona más estrechamente con el lento reinicio de la economía después del cierre.

El gráfico siguiente presenta el comportamiento de la demanda de energía en algunas de las principales economías afectadas por la pandemia.

### Promedio semanal de demanda de energía, cambio anual



Fuente: Woodmackenzie.

**Colombia:** Después de seis semanas de reducción, las minas colombianas aumentaron la producción en mayo, a medida que las restricciones y los bloqueos disminuyeron. El suministro del país se mantuvo adecuado durante toda la reducción debido a las existencias en los puertos y las minas. Las exportaciones también se fortalecieron ya que la caída de las tarifas de transporte marítimo abrió una ventana de arbitraje en Asia.

Cerrejón ha reanudado las operaciones en tres de seis tajos: Anexo (4 de mayo), Tajo 100 (8 de mayo) y La Puente (21 de mayo). La capacidad operativa alcanzó alrededor del 35% a fines de mes. Drummond estaba operando alrededor del 75% a fines de mayo y ambas compañías apuntan a alcanzar el 100% a fines de junio. El otro gran productor, la mina Prodeco de Glencore, seguía bajo cuidado y mantenimiento a 31 de mayo de 2020.

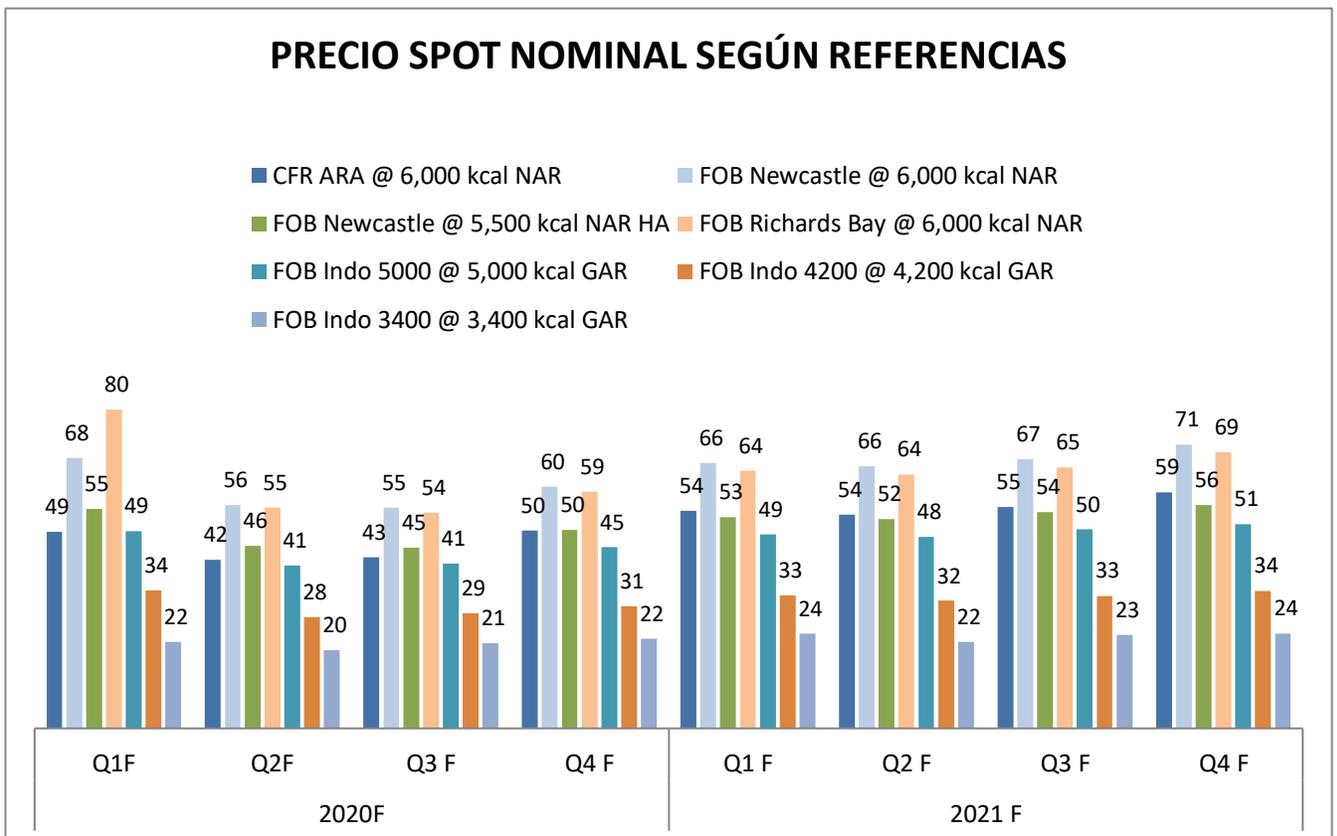
Las cantidades exportadas e importadas (históricas y proyectadas) por vía marítima para 2020 y 2021 por los principales productores y consumidores se presentan en la siguiente tabla.

	2020F				2020F				2021 F				2021F	Variación	
	Q1F	Q2F	Q3 F	Q4 F		Q1 F	Q2 F	Q3 F	Q4 F		Q1 F	Q2 F			Q3 F
Seaborne Exporters (Mt)	236	223	250	239	949	244	240	249	252	985					3,8%
Australia	52	50	53	53	208	52	51	54	54	210					1,0%
China	1	1	2	1	5	1	1	1	1	5					7,3%
Colombia	17	15	16	14	62	16	16	17	16	66					5,4%
Indonesia	105	96	115	105	421	112	105	112	116	444					5,5%
North Korea	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-					-
Russia	31	35	35	33	134	31	35	35	33	135					0,7%
South Africa	18	13	18	21	71	19	19	19	22	78					10,3%
US	8	7	6	7	28	8	7	6	5	26					-6,4%
Others	4	6	5	5	20	5	6	5	5	21					4,2%
Seaborne Importers (Mt)	254	221	239	223	937	237	233	247	251	968					3,3%
China	68	46	45	26	185	48	45	47	45	185					0,0%
India	44	33	39	44	160	43	41	42	49	175					9,0%
Japan	33	29	31	31	125	34	30	32	32	127					1,4%
South Korea	21	24	29	27	100	22	26	30	28	107					6,9%
Taiwan	11	15	16	14	56	11	15	16	14	56					0,9%
Vietnam	10	13	11	11	45	12	15	13	13	53					16,9%
Other Asia	30	27	33	30	120	32	30	35	32	128					6,7%
Germany	6	4	5	5	19	5	3	4	4	17					-13,5%
UK	0	0	0	0	1	0	0	0	0	1					-47,8%
Other Non Asia	31	29	30	34	125	30	27	29	34	119					-4,1%

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 3,8% entre 2020 y 2021, atribuibles en mayor proporción a Sudáfrica (10,3%), Indonesia (5,5%) y Colombia (5,4%). Por su parte, los países importadores aumentarán su demanda en 3,3%, y entre estos se destacan Vietnam (16,9%), India (9%), Korea del Sur (6,9%) y otros de Asia (6,6%).

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.** Mayo fue un mes difícil para los productores de carbón metalúrgico a nivel global debido a las consecuencias que tuvo la pandemia en el crecimiento de las economías. Sin embargo, sorprendentemente los precios premium de HCC de baja volatilidad

contrarrestaron la tendencia descendente prevista a principios de mes a medida que las cargas fluían hacia los puertos chinos. Las buenas utilidades de los altos hornos, los márgenes saludables en la producción de coque y los bajos precios de las importaciones de carbón eran factores demasiado tentadores, lo que se tradujo en un fortalecimiento de las importaciones en China.

Varios factores impulsaron los precios durante la mayor parte de mayo, incluidas las compras de fábricas de acero en previsión de restricciones a las cuotas de importación y un trágico accidente en una mina de carbón australiana que interrumpió el suministro. La información sobre una fecha límite de restricción a las importaciones a partir del 1 de julio indujo a las fábricas de acero a buscar cargas seguras para junio. Las altas importaciones del mes de mayo generaron problemas en la capacidad de China para absorber un número creciente de toneladas de este mineral y por lo tanto se espera que este país limite un poco las importaciones, pero que se mantenga como un importante soporte en la formación final de precios para el resto de 2020.

Durante el mes, India se enfrentó a varios intentos fallidos de regresar de su estricto bloqueo, estableciendo el 31 de mayo como última fecha para reabrir el país. Junio es el comienzo de la temporada de monzones de la India, por lo que una recuperación de la demanda comenzaría con niveles modestos. Después de la temporada del monzón, se espera que de agosto a diciembre se presente un crecimiento constante de la demanda de la India, lo que apoya el pronóstico de recuperación de precios.

Pasando al cuarto trimestre, la previsión de precios se ve impulsada por las constantes importaciones chinas y la creciente demanda india, a medida que las utilidades de los altos hornos continúan aumentando y se acerca la temporada de festividades. Los paquetes de estímulo inducidos por el coronavirus deberían comenzar a dar sus frutos en todo el mundo.

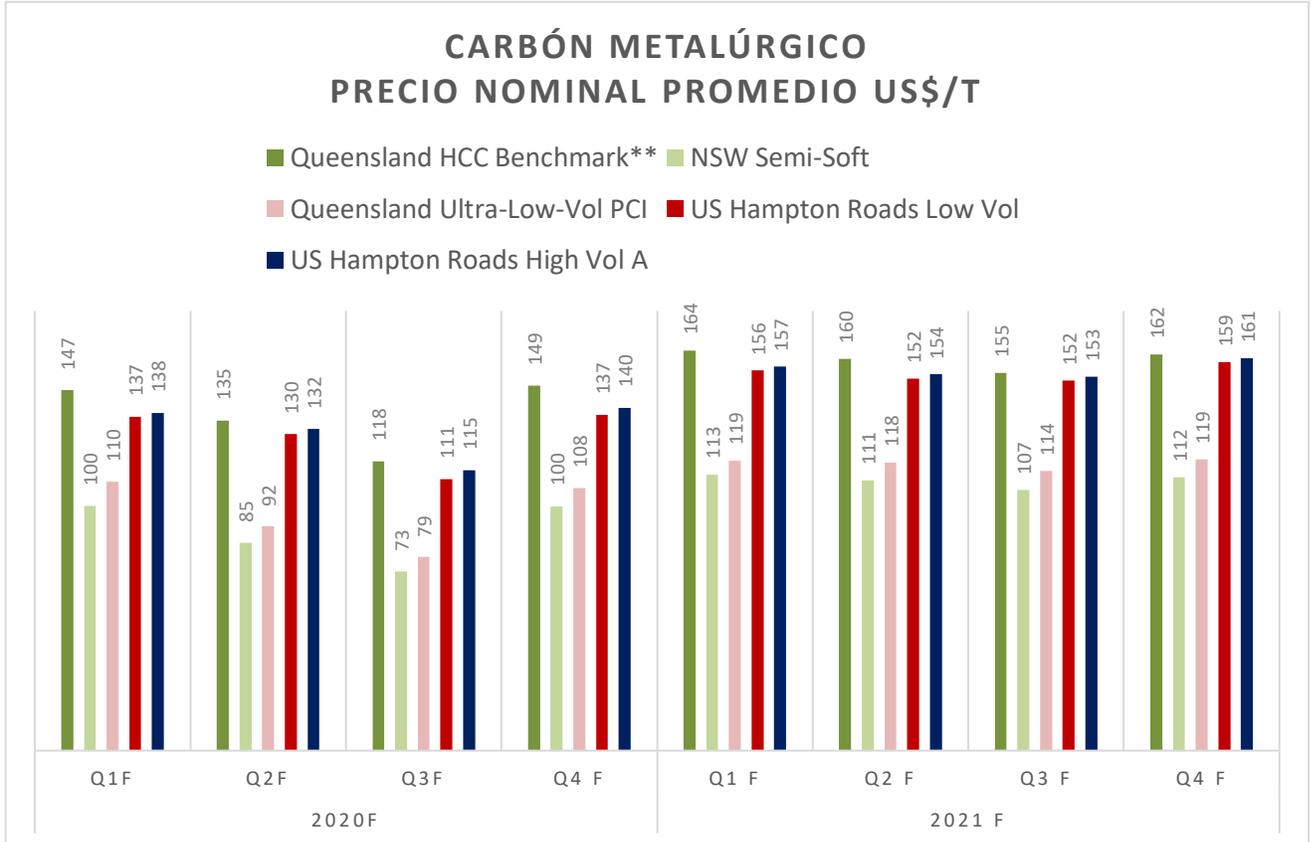
Hasta ahora, la oferta, salvo algunas suspensiones y reducciones de minas fuera de Australia, se ha mantenido resistente frente a los precios bajos. A medida que la demanda regrese, se espera que la oferta se absorba en los próximos seis meses con un cambio hacia un mejor equilibrio del mercado.

Las restricciones a la importación de China siguen siendo un enigma, pero, a pesar de las estrictas adherencias a las cuotas, las importaciones de HCC continuarán. Los importadores favorecerán los carbones de mayor calidad para llenar las cuotas existentes. La necesidad de carbones de alta calidad, críticos para la operación de las fábricas chinas, superará el impulso de detener las importaciones. De hecho, se espera que las importaciones de China en 2020 superen los niveles de 2019.

Sería irresponsable no identificar riesgos sobre las previsiones de precios que podrían empujar a los mercados hacia varios resultados diferentes. La mayor incertidumbre radica en el coronavirus y el regreso de los brotes a nivel de pandemia en el tercer y cuarto trimestre de 2020. Más allá de una nueva pandemia, se tiene incertidumbre sobre la recuperación de la India, e incluso una posible recaída. Brasil es un nuevo punto de acceso de brotes, con la

posibilidad de paralizar aún más a los proveedores estadounidenses. Un verdadero estancamiento de las importaciones chinas podría tener efectos devastadores en los mercados, aunque se cree que es muy poco probable.

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% sus despachos, mientras las importaciones crecerían en 4,5%. Entre los exportadores se destacarían Estados Unidos (7,4%) y Australia (4,1%). Entre los países importadores se destaca la importante reducción de China (-9,9%) y el crecimiento de las de India (13,5%) y las de otros países (Japón, Korea del Sur, Taiwan, Brasil, Alemania y otros), según se observa en la siguiente

tabla.

Countries	2020F				2020	2021 F				2021	Variación
	Q1F	Q2F	Q3F	Q4 F		Q1 F	Q2 F	Q3 F	Q4 F		
<b>Major Seaborne Exporters (Mt)</b>											
Australia	42,4	40,3	44,8	46,9	174,4	43,0	45,6	45,1	48,0	181,6	4,1%
US	9,4	7,4	10,1	11,4	38,3	10,3	10,0	10,3	10,5	41,1	7,4%
Canada	7,2	5,8	7,7	8,8	29,5	7,4	7,6	8,1	7,6	30,7	4,0%
Mozambique	1,1	0,8	1,1	1,5	4,5	1,2	1,3	1,3	1,3	5,0	11,1%
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	8,0	9,0	8,7	8,5	34,2	2,7%
Other	2,1	1,4	1,6	2,4	7,5	2,3	2,4	2,3	2,4	9,4	24,9%
<b>Total seaborne exports (Mt)</b>	<b>70,5</b>	<b>63,9</b>	<b>73,8</b>	<b>79,2</b>	<b>287,5</b>	<b>72,2</b>	<b>75,9</b>	<b>75,8</b>	<b>78,1</b>	<b>302,0</b>	<b>5,0%</b>
<b>Major Seaborne Importers (Mt)</b>											
Japan	13,9	12,6	11,4	15,0	52,9	14,4	13,1	13,5	14,8	55,8	5,5%
China - seaborne	20,9	15,2	14,1	7,7	58,0	17,6	13,1	13,0	8,5	52,2	-9,9%
India	16,0	10,3	11,8	13,1	51,1	15,2	15,4	13,3	14,2	58,1	13,5%
South Korea	8,2	8,0	7,5	7,3	31,0	8,5	8,7	7,7	7,8	32,7	5,4%
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	2,9	2,8	3,4	12,4	2,9	2,7	3,6	4,0	13,2	6,9%
Germany	3,2	2,0	3,3	4,6	13,1	3,2	3,0	3,2	3,9	13,4	1,9%
Other	12,2	9,7	15,7	18,4	56,0	15,1	14,8	15,0	16,3	61,3	9,5%
<b>Total seaborne imports (Mt)</b>	<b>80,0</b>	<b>63,0</b>	<b>68,8</b>	<b>71,8</b>	<b>283,5</b>	<b>79,4</b>	<b>73,3</b>	<b>71,8</b>	<b>71,9</b>	<b>296,3</b>	<b>4,5%</b>

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

**Oro.** Como efecto de la crisis del Covid-19, un sentimiento de proteccionismo recorre el mundo, no solamente en las grandes economías de Estados Unidos y China, sino a nivel global. El rompimiento de las cadenas de valor internacional como consecuencia de la paralización de las actividades económicas en el mundo desarrollado, y la suspensión del comercio internacional, dejaron reflexionar a los gobiernos sobre la necesidad de una mayor autosuficiencia en sus economías. Esta decisión sin duda afectará el mercado de los minerales y por supuesto al oro.

Esta materia prima, necesaria para el desarrollo de la electrónica y la medicina, seguramente tendrá una buena demanda en aquellos países que no cuentan con este mineral o no pueden conseguirlo en lugares más cercanos; y en momentos de crisis aumenta la demanda del oro como activo refugio. Sin embargo, se presume que su demanda para joyería caerá en fuertes proporciones, debido a que este uso está muy asociado al nivel de ingreso, el cual está reduciéndose a nivel global, como consecuencia de la pandemia, y cuya recuperación aún se demora.

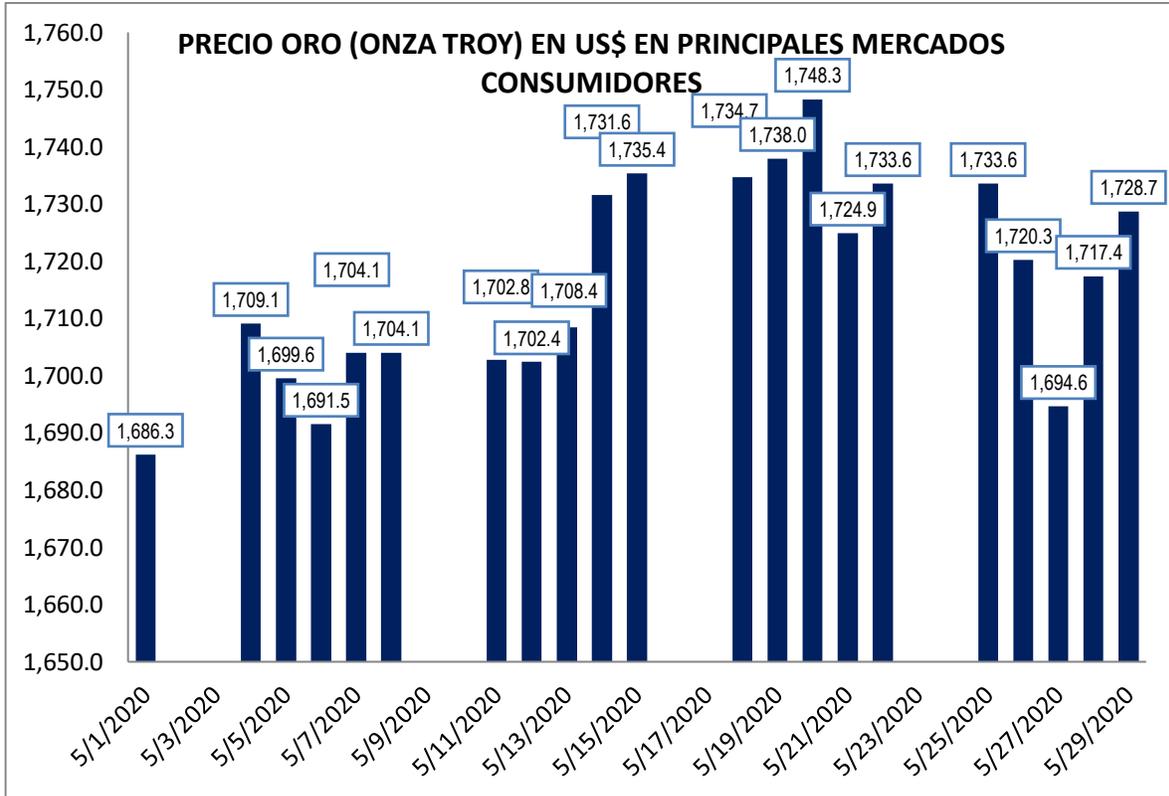
Durante mayo los ETF respaldados por oro (ETF de oro) continuaron su tendencia creciente; agregaron 154 toneladas, con entradas netas de US \$ 8,5 mil millones (+ 4,3%) en todas las regiones, impulsando las tenencias globales a un nuevo máximo histórico de 3.510t . Hasta la fecha, las entradas (623t, US \$ 33.700mn) ahora superan el nivel más alto de entradas anuales (591t) registrado en 2009<sup>1</sup>.

Los flujos positivos, combinados con un aumento en el precio del oro, también empujaron los activos bajo administración (AUM) en ETF de oro a nuevos récords de US \$ 195 mil millones, incluso cuando aumentaron los precios de las acciones y los bonos. Los ETF mundiales de oro tuvieron entradas en todos menos dos días de negociación durante abril y mayo (41 de 43 días). El único otro período histórico con entradas igualmente consistentes ocurrió en mayo y junio de 2016, cuando los fondos experimentaron entradas en todos menos cuatro días de negociación<sup>2</sup>.

En el momento de la publicación, el oro ha superado a la mayoría de las principales clases de activos este año, más de un 15%. El desempeño del oro continúa distinguiéndose del espectro más amplio de productos básicos, ya que sus índices han bajado un 22% - 30% este año y el petróleo (WTI) ha bajado más de un 40%<sup>3</sup>.

<sup>1 2 3</sup> <https://www.gold.org/goldhub/data/global-gold-backed-etf-holdings-and-flows>.

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 se estabilizaron en torno a los US \$ 12.000 / t (US \$ 5,45 / lb) en mayo, respaldados por el optimismo a medida que los mercados financieros se recuperan y más países comienzan a salir del bloqueo. En contraste, la perspectiva de recesión aleja la coyuntura alcista, al preverse una disminución de la demanda global de níquel en un 6% este año, con la excepción de China e Indonesia, que no volverá a los niveles de 2019 hasta 2022 o 2023.

Sin embargo, el superávit global proyectado para 2020, de casi 100 kt, es menos severo que el pronosticado en abril. Esto se debe a la revisión al alza en la demanda pronosticada y a un corte en la oferta pronosticada. El exceso de oferta ha disminuido a medida que más operaciones de minería y refinación reaccionan a la interrupción de la pandemia, y en China la aceleración de la producción de inoxidable a base de níquel desde marzo superó las expectativas.

Se anticipa que los precios del níquel caerán en las próximas semanas, a medida que la realidad de la recesión comience a mostrarse con más claridad. Sin embargo, a pesar de la

acumulación de excedentes a nivel mundial hasta 2021 y 2022, el alivio de la emergencia de la recesión durante el próximo año se reflejará en los mayores precios del níquel en ese momento, aunque es probable que los excedentes en curso limiten cualquier aumento.

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 27,5% y una participación de 26,8% 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 en Oceanía se destaca Papua New Guinea.

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	-100,0%	0,1%
Cote d'Ivoire	0	0	4	5	6	6	6	192,8%	0,2%
Madagascar	49	42	39	39	23	40	43	-2,4%	1,7%
South Africa	51	48	46	45	34	32	35	-6,0%	1,7%
Zambia	0	0	0	1	3	5	5	182,1%	0,1%
Zimbabwe	13	12	11	11	11	7	5	-13,2%	0,4%
<b>Total Africa</b>	<b>124</b>	<b>101</b>	<b>99</b>	<b>102</b>	<b>78</b>	<b>90</b>	<b>94</b>	<b>-4,4%</b>	<b>4,1%</b>
China	94	95	95	95	95	97	96	0,3%	4,0%
Indonesia	215	407	603	792	687	817	924	27,5%	26,8%
Myanmar	19	21	24	21	23	25	25	4,9%	1,0%
Philippines	351	339	345	366	359	361	364	0,6%	15,0%
Vietnam	4	0	0	0	0	0	0	-100,0%	0,0%
<b>Total Asia</b>	<b>682</b>	<b>863</b>	<b>1067</b>	<b>1274</b>	<b>1164</b>	<b>1301</b>	<b>1409</b>	<b>12,8%</b>	<b>46,8%</b>
Albania	0	1	1	1	1	1	1	26,0%	0,0%
Finland	42	61	61	50	57	59	60	6,0%	2,4%
Greece	22	22	21	15	10	15	18	-3,3%	0,7%
Kosovo	3	4	2	4	4	4	6	11,9%	0,2%
Norway	0	0	0	0	0	0	0	0,0%	0,0%
North Macedonia	3	5	5	5	5	5	5	8,9%	0,2%
Spain	0	0	0	0	0	0	0	-100,0%	0,0%
Turkey	3	6	6	3	6	6	6	10,3%	0,2%

Ukraine	0	3	0	0	0	0	0	0,0%	0,0%
<b>Total Europe</b>	<b>74</b>	<b>102</b>	<b>95</b>	<b>79</b>	<b>83</b>	<b>91</b>	<b>96</b>	<b>4,4%</b>	<b>3,7%</b>
Brazil	95	69	49	49	71	86	89	-1,0%	3,1%
Colombia	41	45	48	45	43	40	36	-2,4%	1,8%
Cuba	53	54	54	58	55	57	57	1,2%	2,3%
Dominican Republic	11	16	18	26	17	17	22	11,5%	0,8%
Guatemala	44	40	37	41	50	56	42	-0,8%	1,9%
Venezuela	0	0	0	0	0	0	0	-	0,0%
<b>Total Latin America &amp; Caribbean</b>	<b>245</b>	<b>224</b>	<b>206</b>	<b>219</b>	<b>237</b>	<b>257</b>	<b>246</b>	<b>0,1%</b>	<b>9,9%</b>
Canada	225	206	182	190	169	189	180	-3,7%	8,1%
United States	24	22	18	14	18	15	15	-8,1%	0,7%
<b>Total North America</b>	<b>249</b>	<b>228</b>	<b>199</b>	<b>204</b>	<b>186</b>	<b>203</b>	<b>194</b>	<b>-4,0%</b>	<b>8,8%</b>
Australia	153	158	157	157	171	171	186	3,3%	6,9%
New Caledonia	214	215	216	212	215	241	260	3,3%	9,5%
Papua New Guinea	26	39	40	40	40	40	40	7,6%	1,6%
<b>Total Oceania</b>	<b>393</b>	<b>412</b>	<b>413</b>	<b>409</b>	<b>425</b>	<b>451</b>	<b>486</b>	<b>3,6%</b>	<b>18,0%</b>
Kazakhstan	0	0	0	0	1	1	1	93,9%	0,0%
Russian Federation	192	208	202	199	204	213	217	2,1%	8,6%
<b>Total Russia &amp; Caspian</b>	<b>192</b>	<b>208</b>	<b>202</b>	<b>199</b>	<b>205</b>	<b>214</b>	<b>217</b>	<b>2,1%</b>	<b>8,7%</b>
								<b>16.592</b>	
Total World	1958	2139	2283	2485	2378	2606	2742	5,8%	100,0%

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