



SAGARPA

SECRETARÍA DE AGRICULTURA,
GANADERÍA, DESARROLLO RURAL,
PESCA Y ALIMENTACIÓN



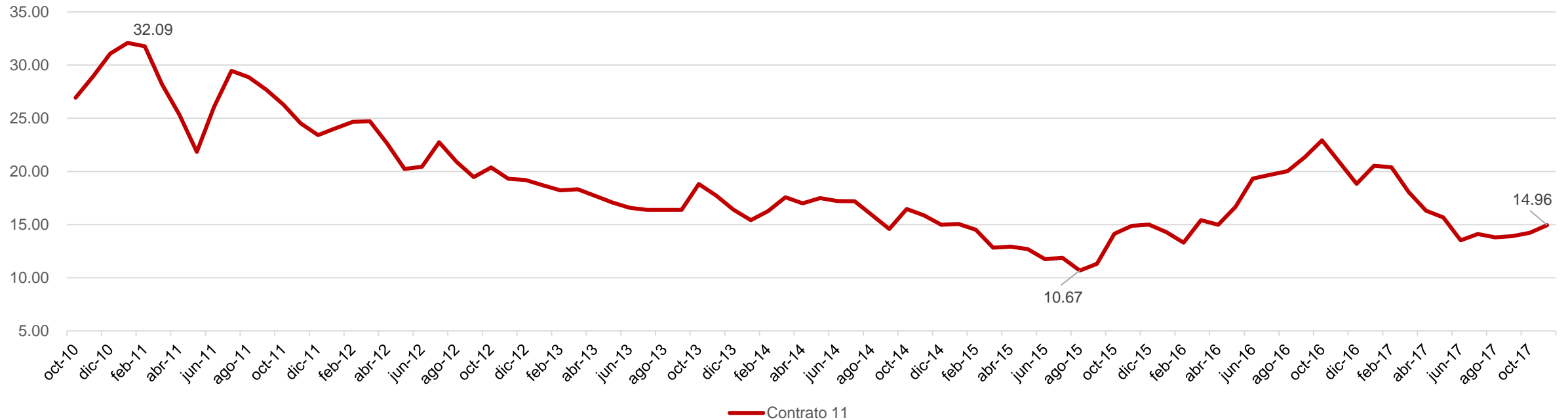
Balance mundial de azúcar (octubre – septiembre)

NOVIEMBRE 2017
Con información de la
International Sugar Organization (ISO)

- ✓ **La ISO incrementó en su publicación de noviembre su estimación de producción de azúcar para el ciclo 2017/2018 en 148 mil toneladas (t)** respecto de su estimación realizada en agosto pasado **para ubicarse en un volumen récord de 179.4 millones de t.** Este volumen sería 11 millones de t por arriba del volumen obtenido en el período 2016/2017.
- ✓ **Se esperan incrementos significativos en la producción de la India (+4.5 millones de t), la Unión Europea (+3.3 millones de t) Tailandia (+2.1 millones de t) y China (+1.2 millones de t),** sobrecompensando las **baja estimada en Brasil (-2.3 millones de t).**
- ✓ Este importante incremento esperado en la producción mundial de azúcar **revertiría el déficit observado en la relación producción / consumo de azúcar** observado en los últimos dos ciclos, al pasar de un déficit de 3.2 millones de t en el ciclo 2016/2017 a un **superávit de 5 millones de t en el ciclo 2017/2018.**
- ✓ **Se espera que el consumo mundial mantenga su tendencia creciente como ocurre desde el ciclo 2003/2004, con un volumen de 174.4 millones de t,** 2.9 millones de t superior al volumen del ciclo 2016/2017.
- ✓ **Los precios internacionales del azúcar han tenido una ligera recuperación en lo que va del presente ciclo 2017/2018.** Sin embargo, se mantienen en niveles muy por debajo de lo observado en los primeros meses del ciclo inmediato anterior. **El precio promedio mensual del contrato 11 al día 28 de noviembre fue de 329.71 US Dls/t,** 15.95 US Dls/t superior al promedio de octubre de 2017, pero 130.37 US Dls/t inferior al promedio mensual de noviembre de 2016.
- ✓ Finalmente, **la ISO ajustó a la alza las cifras finales de producción de azúcar en 600 mil t, para ubicarse en 168.4 millones de t, mientras que el consumo se movió a la baja en 155 mil t, para colocarse en 171.5 millones de t.** A pesar de estos cambios, el ciclo 2016/2017 fue deficitario en la relación producción / consumo en 3.1 millones de t; y el inventario final fue de 88.2 millones de t, el cual es el más bajo desde el ciclo 2012/2013.

Precios

Precio del contrato de futuros 11
(US Cts/lb)



CONTRATO # 11 (C11): Contrato de referencia para el comercio mundial del azúcar crudo.

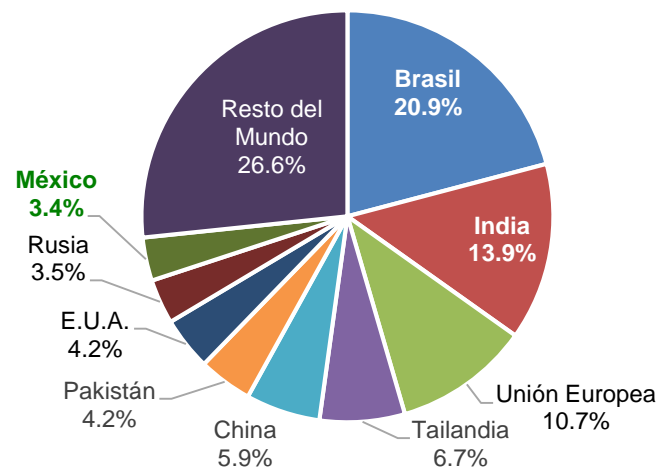
- El precio del contrato 11 alcanzó un promedio mensual al 28 de noviembre de 2017 de 14.96 US Cts/lb, 5% superior al promedio mensual de octubre de 2017, pero 28.3% inferior en comparación al promedio de noviembre de 2016.
- Lo anterior se observa a causa de las mejores expectativas en la producción de azúcar para el ciclo 2017/2018, el cual ha registrado algunas tendencias de recuperación en lo que va del ciclo, después de que el comportamiento de este contrato fue a la baja durante casi todo el presente año.

miles de toneladas, (tel quel)

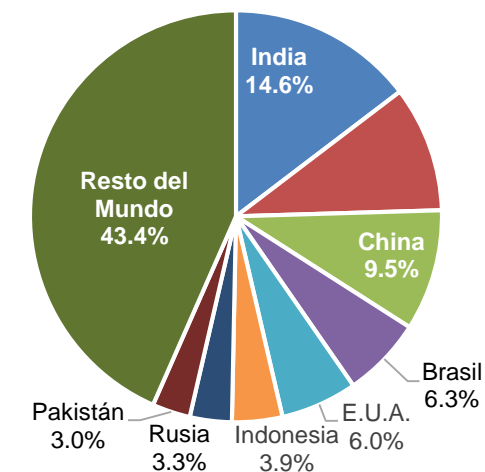
Variable	%Var (a) / (b)	2017/18 (a)	2016/17 (b)	2015/16	2014/15	2013/14	2012/13	2011/12
Producción	6.58	179,448	168,373	164,253	169,556	174,145	171,804	163,597
Consumo	1.71	174,414	171,478	169,093	165,938	165,491	163,708	157,989
Superávit / Déficit	220.10	5,034	-3,105	-4,840	3,618	8,654	8,096	5,608
Demanda de importación	-4.29	57,467	60,040	66,088	57,772	58,370	60,655	54,325
Disponibilidad exportable	1.66	61,094	60,095	66,323	57,895	57,983	60,605	54,321
Inventarios finales	1.60	89,618	88,211	91,414	96,489	92,994	83,953	75,807
Relación Inventario / Consumo (%)	-0.12	51.38	51.44	54.06	58.15	56.19	51.28	47.98

PRINCIPALES PARTICIPANTES DEL BALANCE MUNDIAL, ESTIMACIÓN CICLO 2017/18

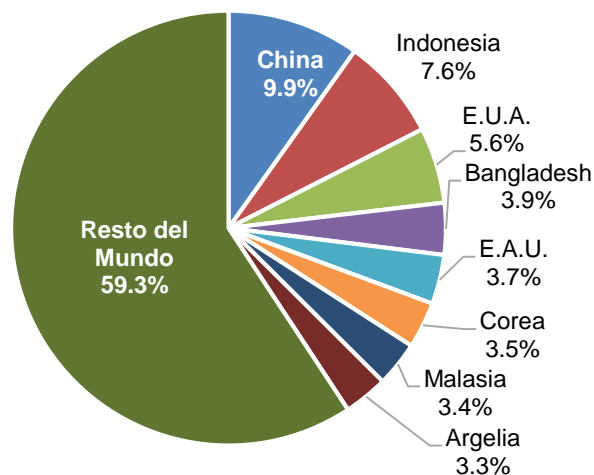
PRODUCCIÓN = 179.4 MILLONES DE TONELADAS



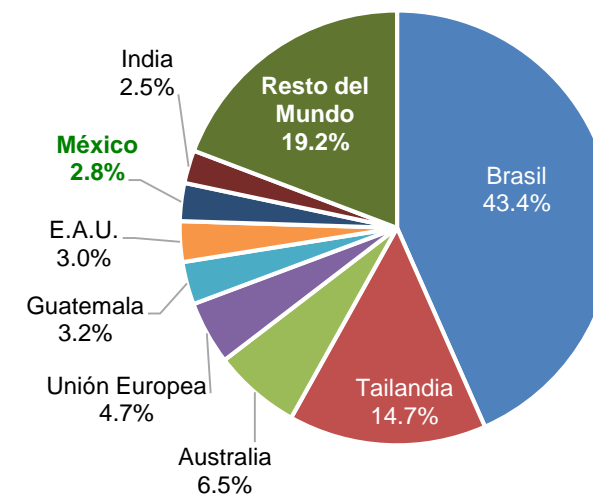
CONSUMO = 174.4 MILLONES DE TONELADAS



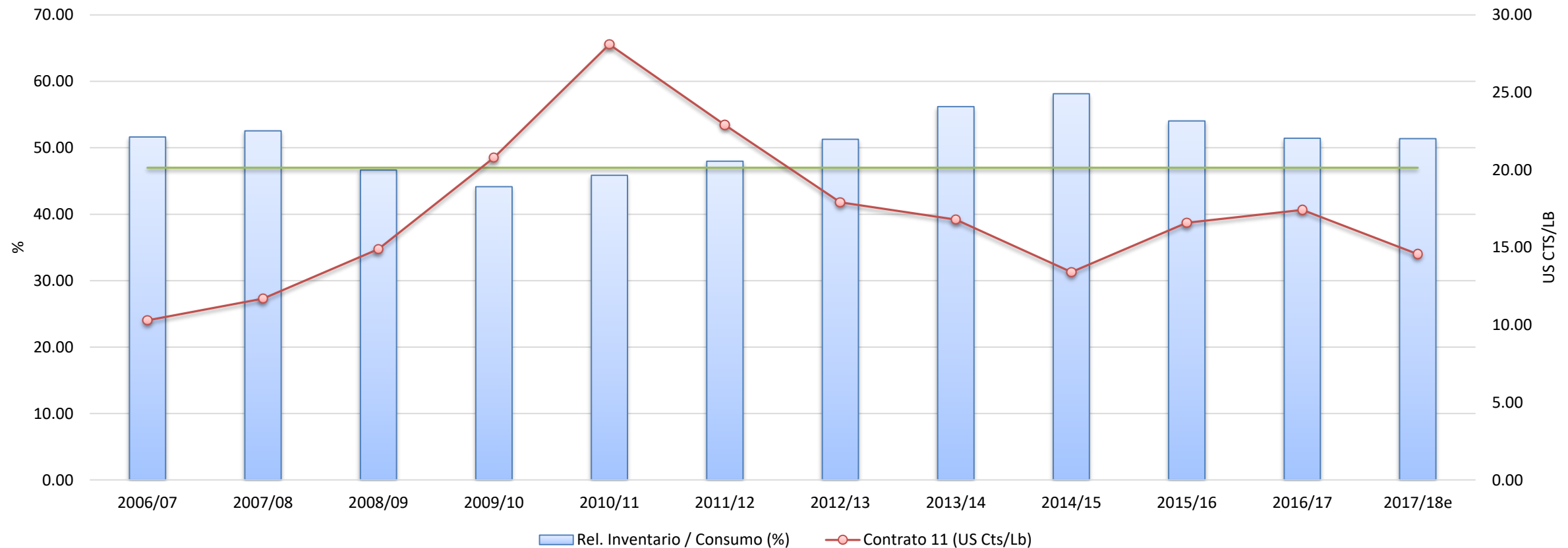
IMPORTACIONES = 57.5 MILLONES DE TONELADAS



EXPORTACIONES = 61 MILLONES DE TONELADAS



RELACIÓN INVENTARIOS / CONSUMO Y PRECIOS CONTRATO 11



- ✓ En esta gráfica se muestra la relación que hay entre los precios internacionales del contrato 11 y la relación Inventarios / Consumo a nivel mundial. En los años en los cuales se registran niveles inferiores al 47% (línea verde), los precios tienden a registrar incrementos de cierta consideración, o mantenerse al menos en un promedio de 20.00 US Cts/Lb, tal y como ocurrió en los ciclos 2008/09 a 2011/12. Para el actual ciclo, con un estimado de 51.38%, el precio promedio al 28 de noviembre es de 14.57 US Cts/Lb, con una tendencia a fluctuar en estos niveles en lo que resta del ciclo.

miles de toneladas, (tel quel)

Variable	%Var (a) / (b)	Est. Nov. (a)	Est. Ago. (b)
Producción	0.08	179,448	179,300
Consumo	-0.14	174,414	174,664
Superávit / Déficit	8.58	5,034	4,636
Demanda de importación	-0.26	57,467	57,617
Disponibilidad exportable	-1.69	61,094	62,146
Inventarios finales	2.45	89,618	87,471
Relación Inventario / Consumo (%)	2.60	51.38	50.08

- ✓ En el informe de noviembre la ISO ajustó a la alza la producción de azúcar respecto del estimado de agosto en 148 mil t.
- ✓ Ello se debió en mayor medida al incremento esperado en la producción de Pakistán de 1.25 millones de t, y de 500 mil toneladas en la Unión Europea. Compensando el ajuste a la baja en la producción de Brasil de 1.6 millones de t.
- ✓ También hubo un ajuste a la baja en los niveles de consumo de 250 mil toneladas, ubicándose éste en 174.4 millones de t, aunque prevalece la tendencia a la alza en este rubro desde el ciclo 2003/04.
- ✓ Lo anterior motivó un incremento en el superávit en la relación estadística de ambas variables, ubicándose en 5.03 mt en agosto, contra el superávit de 4.64 previstas en agosto pasado.
- ✓ Los volúmenes estimados de comercio exterior disminuyeron en noviembre, por lo que la disponibilidad exportable aún supera a la demanda de importación.
- ✓ Los inventarios finales se ajustaron a la alza, para quedar en 89.6 millones de t. A pesar de este incremento, las existencias finales serían menores en 1.4 millones de t respecto a las del ciclo 2016/2017, y sería el volumen más bajo desde la temporada 2012/2013.