



SAGARPA

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



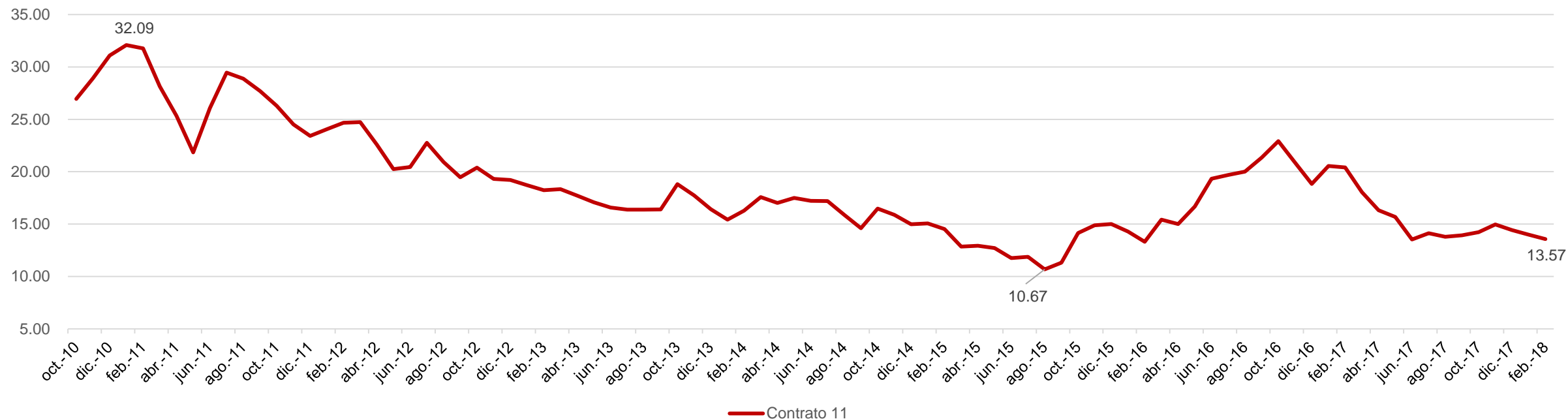
Balance mundial de azúcar (octubre – septiembre)

FEBRERO 2018
Con información de la
International Sugar Organization (ISO)

- ✓ **A pesar de que la ISO redujo su estimación de producción de azúcar para el ciclo 2017/2018 en 700 mil toneladas (t) en su publicación de febrero** respecto a su estimación realizada en noviembre pasado, esta se **ubicaría en un volumen récord de 178.7 millones de t**. Este volumen sería 10.5 millones de t por arriba del volumen obtenido en el período 2016/2017.
- ✓ **Se esperan incrementos significativos en la producción de la India** (+5.5 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 la **baja estimada en Brasil** (-3.95 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 2.5 millones de t en el ciclo 2016/2017 a un **superávit de 5.1 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 173.5 millones de t**, 2.8 millones de t superior al volumen del ciclo 2016/2017.
- ✓ **Las existencias finales de azúcar se recuperarían en el presente ciclo, al ubicarse en 89.6 millones de t**, lo que representaría un incremento de 1.4 millones de t en comparación a las existencias del ciclo inmediato anterior, aunque se mantendrían muy alejadas de los volúmenes alcanzados en el período 2014/2015, de 96.5 millones de t.
- ✓ **Los precios internacionales del azúcar han tenido un constante comportamiento a la baja desde diciembre de 2017, al pasar el contrato 11 de 14.97 US Cts/lb a 13.57 US Cts/lb en febrero de 2018**. El precio promedio del mes de febrero de 2018 se ubicó 33.4% inferior al precio promedio mensual de febrero de 2017.

Precios

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



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

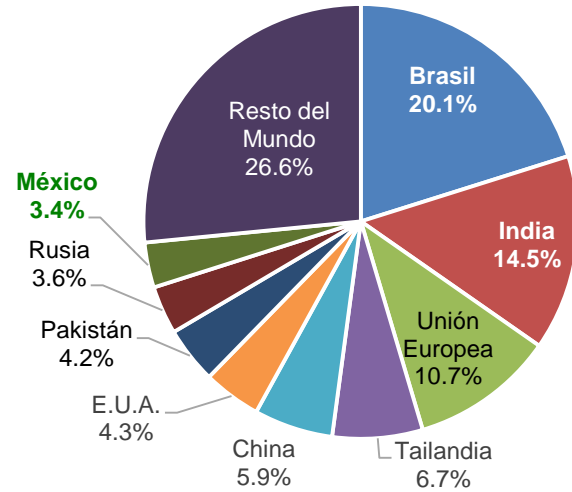
- El precio del contrato 11 alcanzó en febrero un promedio mensual 13.57 US Cts/lb, únicamente 2.9% inferior al promedio mensual de enero de 2018, pero 33.4% por debajo si se compara con el promedio de febrero de 2017.
- Esta tendencia se observa a causa de las mejores expectativas en la producción de azúcar para el ciclo 2017/2018, lo que tiene como adición una baja de 3.3 millones de t en la demanda de importación mundial de azúcar para el presente ciclo, para ubicarse en 57.5 millones de t, el volumen más bajo desde el período 2011/2012.

miles de toneladas, (tel quel)

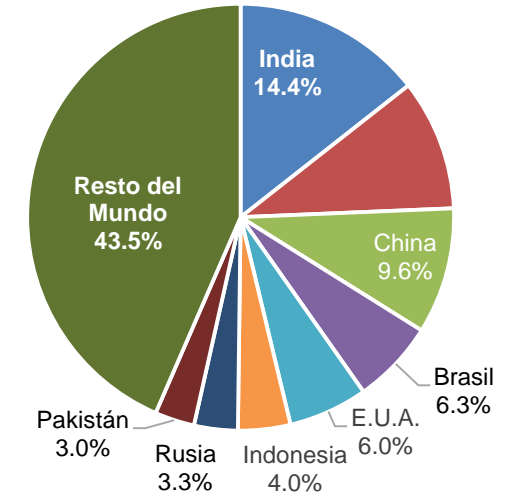
Variable	% Var (a) / (b)	2017/18 (a)	2016/17 (b)	2015/16	2014/15	2013/14	2012/13	2011/12
Producción	6.22	178,698	168,228	164,210	169,439	174,146	171,804	163,597
Consumo	1.62	173,545	170,771	169,080	165,807	165,372	163,592	157,967
Superávit / Déficit	220.10	5,153	-2,543	-4,870	3,632	8,774	8,212	5,630
Demanda de importación	-5.51	57,335	60,677	66,118	57,648	58,361	60,655	54,325
Disponibilidad exportable	0.61	60,901	60,529	66,328	58,157	57,917	60,579	54,321
Inventarios finales	1.78	90,527	88,940	91,378	96,458	93,335	84,117	75,829
Relación Inventario / Consumo (%)	0.16	52.16	52.08	54.04	58.17	56.44	51.42	48.00

PRINCIPALES PARTICIPANTES DEL BALANCE MUNDIAL, ESTIMACIÓN CICLO 2017/18

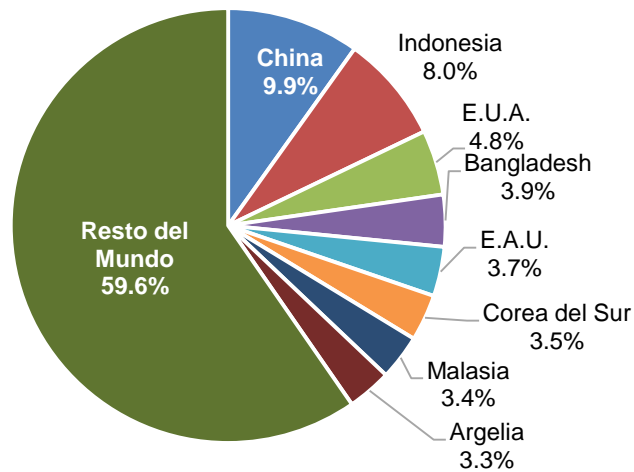
PRODUCCIÓN = 178.7 MILLONES DE TONELADAS



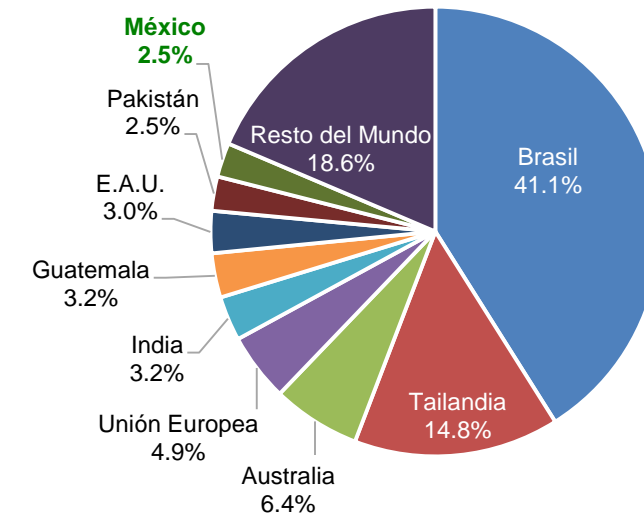
CONSUMO = 173.5 MILLONES DE TONELADAS



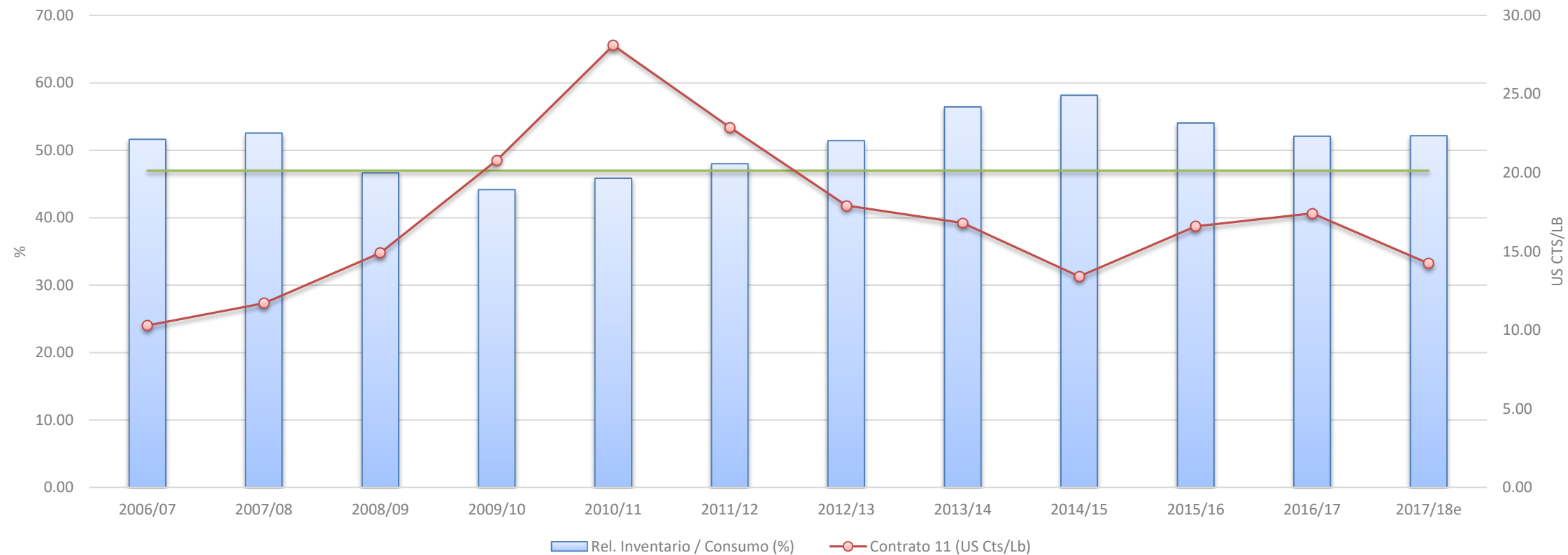
IMPORTACIONES = 57.3 MILLONES DE TONELADAS



EXPORTACIONES = 60.9 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. Sin embargo, para el actual ciclo, con un estimado de 52.16%, el precio promedio del ciclo al 28 de febrero es de 14.24 US Cts/Lb, con una tendencia a fluctuar en estos niveles para lo que resta del ciclo.

miles de toneladas, (tel quel)

Variable	%Var (a) / (b)	Est. Feb. (a)	Est. Nov. (b)
Producción	-0.42	178,698	179,448
Consumo	-0.50	173,545	174,414
Superávit / Déficit	2.36	5,153	5,034
Demanda de importación	-0.23	57,335	57,467
Disponibilidad exportable	-0.32	60,901	61,094
Inventarios finales	1.01	90,527	89,618
Relación Inventario / Consumo (%)	1.52	52.16	51.38

- ✓ En el informe de noviembre la ISO ajustó a la baja la producción de azúcar respecto del estimado de noviembre en 750 mil t.
- ✓ Ello se debió en mayor medida al decremento esperado en la producción de Brasil en casi 4 millones de t, aunque esta baja se compensa con el alza esperada en la producción de la India de 5.5 millones de t, y de 3.3 millones de t en la Unión Europea.
- ✓ También hubo un ajuste a la baja en los niveles de consumo de 869 mil toneladas, ubicándose éste en 173.5 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 5.15 mt en agosto, contra el superávit de 5.03 previstas en noviembre pasado.
- ✓ Los volúmenes estimados de comercio exterior disminuyeron en febrero, por lo que la disponibilidad exportable aún supera a la demanda de importación.
- ✓ Los inventarios finales se ajustaron a la alza, para quedar en 90.5 millones de t. Con este incremento, las existencias finales superarían en 1.6 millones de t a las del ciclo 2016/2017.