

BALANCE MUNDIAL DE AZÚCAR

(Oct – Sep)

JUNIO 2019

Información de la International Sugar Organization (ISO)



SADER
SECRETARÍA DE
AGRICULTURA Y
DESARROLLO RURAL



CONADESUCA
COMITÉ NACIONAL PARA EL DESARROLLO
SUSTENTABLE DE LA CAÑA DE AZÚCAR

RESUMEN

- ✓ **Los precios mundiales del azúcar registraron una caída en mayo de 2019, prevaleciendo en niveles inferiores a los registrados un año atrás.** El precio promedio del contrato 11 de mayo de 2019 se ubicó en 11.83 centavos de US dólar/libra, **5.7% inferior** a la media registrada en abril, de 12.54 US Cts/Lb.
- ✓ **Con base en el reporte de la ISO, la producción mundial de azúcar para el ciclo 2018/19 se estima en 178.745 millones de toneladas, un cambio marginal con respecto al pronóstico de 178.682 millones de toneladas de febrero.** La ISO ha revisado la proyección de producción a la baja para Brasil; sin embargo, sus evaluaciones para India y Tailandia resultaron conservadoras y su producción real ha sido considerablemente más alta que lo proyectado anteriormente.
- ✓ **La ISO disminuyó el consumo global de azúcar en 2018/19, al pasar de 178.041 millones de toneladas a 176.913 millones.** La mayoría de las correcciones introducidas reflejan cambios en el consumo durante los ciclos anteriores. **Sin embargo, el consumo mundial de azúcar de cualquier forma crecerá en 2.746 millones de toneladas en comparación del ciclo 2017/18, manteniéndose en línea con el promedio a largo plazo (10 años) de 1.46%.**
- ✓ **Con una disminución proyectada en la producción en los países exportadores, la ISO espera que la disponibilidad exportable alcance 58.223 millones de toneladas, una disminución de 1.656 millones de toneladas respecto del ciclo 2017/2018.** Es importante destacar que una reducción en la producción de los países exportadores es compensada en parte por la liberación de existencias.
- ✓ **Con lo anterior, se incrementó el superávit en la relación producción / consumo de azúcar, al pasar de 641 mil toneladas, a 1.832 millones de toneladas.**
- ✓ **Los inventarios finales para el ciclo 2018/19 se incrementaron en 1.3 millones de toneladas respecto de la estimación de febrero, para ubicarse en 94.982 millones de toneladas, las más altas de los últimos catorce ciclos azucareros.**

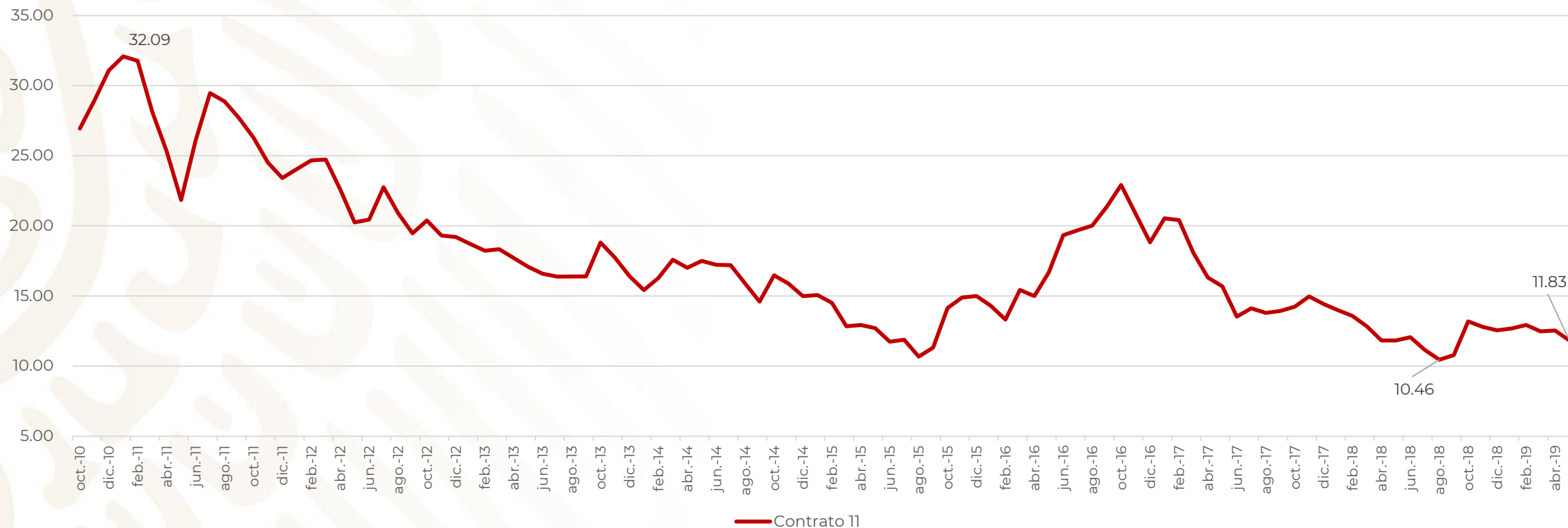
Ciclo 2018/2019 miles de toneladas, (tel quel)

Variable	%Var	Est. Jun	Est. Feb
	(a) / (b)	(a)	(b)
Producción	0.04	178,745	178,682
Consumo	-0.63	176,913	178,041
Superávit / Déficit	220.10	1,832	641
Demanda de importación	-1.98	57,583	58,746
Disponibilidad exportable	-1.02	58,223	58,824
Inventarios finales	1.84	94,982	93,269
Rel. Inventario / Consumo (%)	2.49	53.69	52.39

MERCADO MUNDIAL DEL AZÚCAR

- Precios -

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



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

- En agosto de 2018, el precio promedio mensual del contrato 11 registró el nivel más bajo de la presente década; a causa del incremento en la producción mundial de azúcar del ciclo 2017/2018, que tuvo como resultado una importante baja de 6 millones de t en la demanda de importación mundial de azúcar.
- A partir de dicho mes, el precio ha registrado una tendencia a la alza; sin embargo prevalece en un rango por debajo de los observado en los mismos meses de los ciclos 2016/2017 y 2017/2018, y se prevé que el precio se mantenga entre los 11.60 y 13.20 centavos de dólar por libra.

MERCADO MUNDIAL DEL AZÚCAR

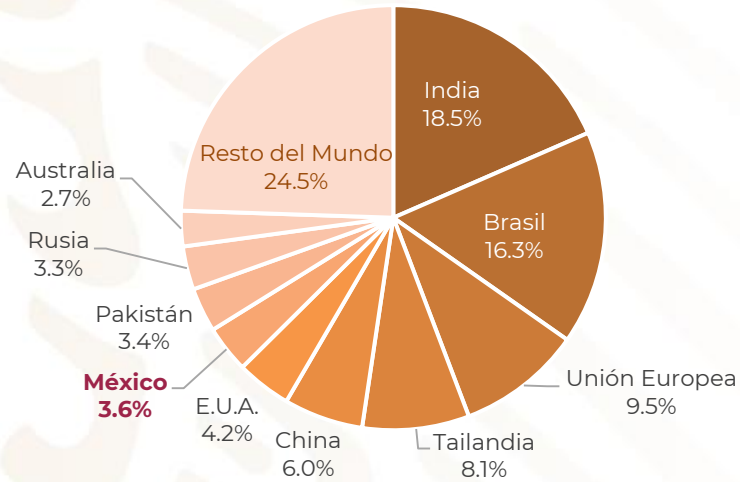
- Balance Mundial Azucarero (Oct/Sep) -

miles de toneladas, (tel quel)

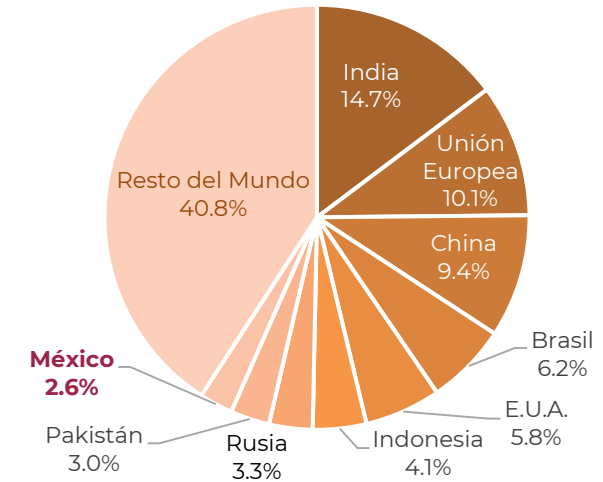
Variable	%Var (a) / (b)	2018/19 (a)	2017/18 (b)	2016/17	2015/16	2014/15	2013/14	2012/13
Producción	-2.45	178,745	183,235	169,287	164,114	169,373	174,132	171,804
Consumo	1.58	176,913	174,167	172,638	169,898	166,843	165,277	163,523
Superávit / Déficit	220.10	1,832	9,068	-3,351	-5,784	2,530	8,855	8,281
Demanda de importación	-2.28	57,583	58,924	64,866	66,195	58,259	58,361	60,655
Disponibilidad exportable	-2.77	58,223	59,879	65,336	66,322	58,270	57,917	60,632
Inventarios finales	1.97	94,982	93,150	85,042	88,863	94,774	92,255	82,956
Relación Inventario / Consumo (%)	0.38	53.69	53.48	49.26	52.30	56.80	55.82	50.73

PRINCIPALES PARTICIPANTES DEL BALANCE MUNDIAL, CICLO 2018/2019 (Estimado)

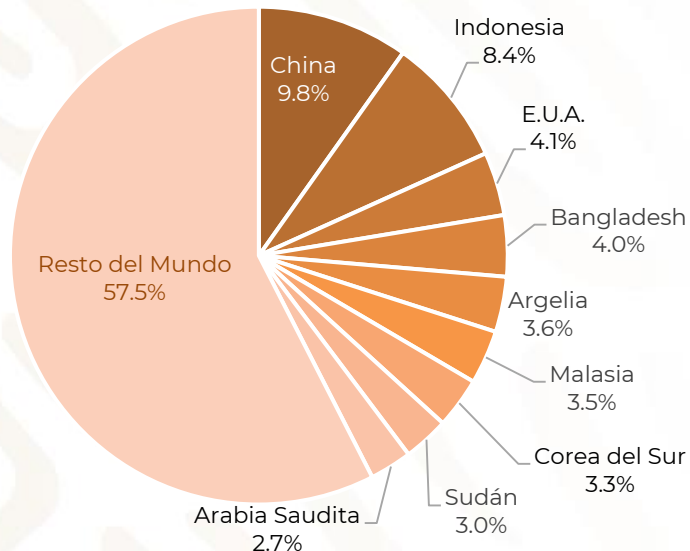
PRODUCCIÓN = 178.7 MILLONES DE TONELADAS



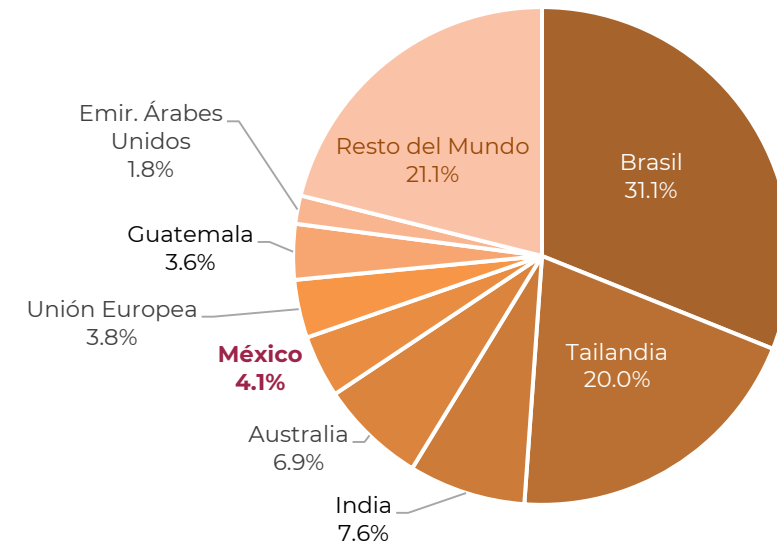
CONSUMO = 176.9 MILLONES DE TONELADAS



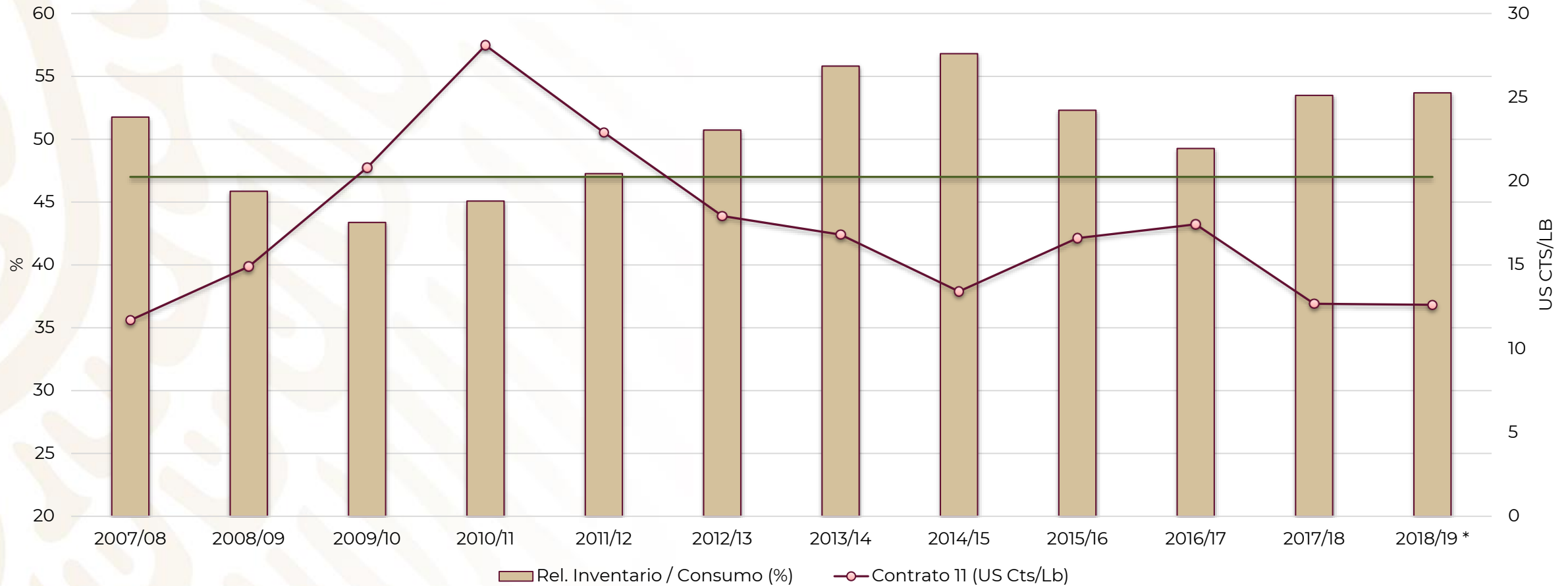
IMPORTACIONES = 176.9 MILLONES DE TONELADAS



EXPORTACIONES = 58.2 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 los últimos dos ciclos, el precio promedio del contrato 11 fluctúa entre los 12.60 y 12.70 centavos de dólar por libra, y con una tendencia a mantenerse en estos niveles para lo que resta del presente ciclo.